

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

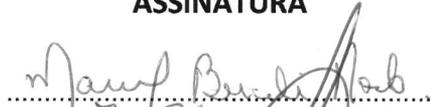
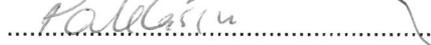
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

DATA: 18, 03, 2025

HORÁRIO: 17:08 m-n

LISTA DE PRESENÇA

CPF	NOME	ASSINATURA
109.411.318-23	Marisley Berceli Nascimento	
025.836.728-86	Luiz Antonio Abra	
109.240.378-73	Claudir Balestreiro	
223.608.278-98	Tamara D. Peresi Viota	
261.274.738-96	Paulo Francisco M. Castro	

AUSENTES C/ JUSTIFICATIVAS



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

ATA DA 3ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 18 DE MARÇO DE 2025, NA SALA DE REUNIÕES DA SEDE PRÓPRIA DO IMPS JALES.

Presentes os membros: Claudir Balestreiro, Tamara Dienifer Peresi Viota, Paulo Francisco Moreira de Castro, Marisley Berceli Nascimento e Luiz Antônio Abra. Participação online do Sr. Fernando Providelli – Especialista em Investimentos da Instituição Bradesco S/A.

Às dezessete horas e oito minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou aberto os trabalhos da 3ª (terceira) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do exercício de 2025, no momento do expediente inicial, se manifestou dizendo que a reunião de hoje será dividida em duas partes sendo a 1) primeira com a participação online do Sr. Fernando Providelli economista da instituição Bradesco e a segunda parte serão discutidos os seguintes tópicos: a: 2. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; 3. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de fevereiro/2025; ; 4. Análise de Risco da Carteira; 5. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS; 6. Proposituras de investimentos e Análise Do Relatório Técnico Sobre os Fundos De Ações Da Carteira: 7. Análise do pedido de renovação contratual com assessoria; 8. Outros Assuntos.

1. REUNIÃO ONLINE COM O SR. FERNANDO PROVINELLI – ECONOMISTA DA INSTITUIÇÃO BRADESCO S/A.

Claudir com a palavra disse que recebeu o pedido por parte da gerente de governo do banco Bradesco S/A para que o Sr. Fernando Provinelli especialista em investimentos daquela instituição, para participar desta reunião e que apresente a visão da empresa perante ao mercado financeiro e para apresentação também de algumas sugestões de alocações, que após as devidas conexões e apresentações o presidente passou a palavra ao Sr. Fernando para sua apresentação.

Sr. Fernando com a palavra disse como é de conhecimento de todos sobre a existência da lista exaustiva da CVM, que antes tinha mais de 170 instituições financeiras aptas a credenciarem juntos aos RPPS, mas com a nova resolução 4963 esta lista reduziu-se para 20 instituições, que este enxugamento das instituições o risco de crédito é muito menor, dando maior segurança tanto para as instituições como os gestores de RPPS, que atualmente as maiores instituições que possuem investimentos dos RPPS são na ordem 01) Caixa Econômica Federal, 02) Banco do Brasil e 3º o Bradesco, ou seja, a nossa instituição é o maior banco privado com maior fatia de investimentos dos RPPS, e pergunta de qual seria a meta de rentabilidade para o atual exercício de vosso instituto.

Claudir em resposta diz que a meta de nosso instituto é de IPCA + 5,02%.

Fernando com a palavra disse que fazendo conta simples, a meta aproximada de vosso instituto será de em torno de 11% (onze por cento), a Selic fechou 2024 em 12,25% e atualmente está em 13,25%, ou seja, o CDI hoje te pagará no mínimo 13,15% ao ano, ou seja, o CDI te trará retorno acima da meta, com mínimo de risco e volatilidade, que quem no ano passado direcionou seus segmentos para o curto CDI conseguiram bater meta, enquanto que quem decidiu em permanecer nos segmentos com maior riscos, como o IMA-B e IRF-M não conseguiram suprir a meta, como sempre digo que não existe fundo ruim, o que existe são oportunidades e momentos do mercado, que se ao final do ano houver uma inversão no cenário e as taxas de juros começarem a cair, vocês devem fazer as realocações necessárias. Como opção apresentamos o Fundo Bradesco DI Premium, vem sendo o melhor fundo do segmento CDI do mercado, pois ele compra 60% dos papéis em títulos públicos e 40% de títulos privados, que destes



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

títulos privados há em nossa Asset 229 vinte e dois) funcionários monitorando o mercado, e optando sempre as melhores opções, por isto desta performance positiva, que este fundo existe desde 1.999 e que em todo este período nunca deu performance negativa no mês, e o mais importante este fundo tem liquidez diária, se caso houver inadimplência nos repasses e se precisarem resgatar, o dinheiro estará disponível no mesmo dia e este fundo CDI a projeções para este ano de acompanhar a taxa Selic e fechar o ano em torno de 15% ou seja bem acima de vossa meta do ano,

Claudir pedindo a palavra disse que no último ano fez este movimento, saindo de um fundo que não vinha performando e abaixo da meta, ou seja, o Bradesco Selection e migrando para o segmento CDI, ou seja, com esta migração deixamos de perder mais de R\$ 100.00,00(cem mil reais) no resto do ano. Fernando com a palavra disse que infelizmente o mercado de bolsas foi péssima no último ano, que fizeram movimento correto e cita como exemplo outro RPPS que estava com um fundo de ações com rendimento acima de 50% no ano, e que sugeriu ao gestor que, considerando que o retorno do fundo está muito acima de sua meta, que realize o resgate de seu lucro registrando-o, pois este mercado é muito volátil, do mesmo jeito que houve retorno positivo pode-se rapidamente começar a cair, pois este registro positivo vai ajudar em outros em que não estejam superando a meta, como exemplo, dos RPPS na qual presta assessoria somente 01 adquiram fundos de renda variável, estão preferindo fundos menos arriscados como o CDI. E neste segmento indicamos outro fundo o Bradesco H Performance Institucional que vem tendo muita procura, pois vem performando melhor do que o Bradesco DI premiun, porem este último tem em sua carteira 60% público x 40 privado enquanto este fundo é ao contrário 60% de privado x 40 público, ele tem como objetivo superar o CDI, com taxa de administração de 0,20%, é um mais recente, ou seja, criado em 2009 e foi adaptado para o segmento de RPPS, que o fundo está enquadrado no Artigo 7,IV,'b", onde podem ser aplicados até 5% de vosso patrimônio líquido. Outro fundo que merece destaque é o Fundo Vértice 2026, que esse fundo foi lançado no último ano, com vencimento curto pois a taxa do vencimento 2026 estava melhor e este fundo tem a menor taxa de administração do mercado, ou seja, de 0,05%, que este fundo tem pagamento de cupom semestral, que atualmente a taxa para este fundo é de IPCA + 8,66% porem tem que levar o resgate até o vencimento. Outra opção que apresentamos é sobre letra financeira que quando se compra este título está comprando risco deste banco, está tendo procura neste segmento, temos vértices de 02 e 05 anos, que a taxa oscila diariamente, que este título não tem cupom semestral sendo pago tudo no resgate, ou seja, no vencimento que atualmente estão pagando em torno de IPCA + 7,80%, ou seja, tanto em fundo vértices como em letras vocês irão bater meta. Que sobre o cenário destacamos que no ano de 2024, o saiu do Ibovespa quase 44 bilhões de reais de capital estrangeiro, que atualmente está tendo uma leve recuperação, devido principalmente aos novos rumos da política norte americana, que estão buscando a bolsa brasileira por estar barata, porem existem muito especuladores, que mudam a qualquer momento, por isto que digo que os RPPS não estão procurando bolsa, mas segmentos mais seguros e que garantem meta. Que analisando vossa carteira de acordo com o sistema CADPREV que sobre o Art. 7º, I,"b" que são 100% de títulos públicos, os segmentos IMA-Bs não superou meta, o IDKA-2 que compra títulos com prazo de até dois anos, que no ano de 2023 foi o mais vendido porém no ano de 2024 não bateu meta, o IRF-M em janeiro teve ótima performance, porem no resto do ano não deve continuar neste patamar, na minha opinião deveria fazer migração para o CDI, o locação ativa também não bateu meta, e vejo que os RPPS estão saindo destes segmentos. O Artigo 7, III, "a" pode alocar até 60% da carteira neste segmento, e 20% em cada fundo, que os segmentos CDI são muitos parecidos e qualquer diferença é influência do gestor ou de sal estratégia. Sobre fundos de ações, vejo que vocês



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

tem um fundo que está tendo ótima performance, que é Tarpon GT, por isto que sugiro que seja resgatado o lucro deste fundo, porem os outros vem tendo performances negativas, e que a secretaria de previdência autoriza o resgate de fundos com rendimentos negativos desde que busquem melhor opções, porem bolsa é ligado ao movimento e notícias do mercado e governo, quando não é boa, o dólar sobe e a bolsa cai. Que sobre o multimercado de vossa carteira rendeu 10,66% em 2024 sugiro que faça um acompanhamento deste fundo e verificar quais papéis estão sendo comprados, que era somente isto que tinha que apresentar e abre a palavra para dúvidas

Claudir com a palavra disse que as sugestões apresentadas vêm de encontro que outras instituições e a assessoria também vem indicando e que este instituto já vem sendo realizadas, ou seja, aquisição de títulos públicos, letras financeiras e migração de segmento de mais riscos, como o de ações, IMA-B e IRF-Ms para o CDI.

Tamara disse que a orientação é manter o posicionamento conservador e direcionado para renda fixa, diferentemente do ano de 2020, onde a taxa de juros era baixa e que tínhamos que buscar fundos com maiores riscos.

O presidente abre para outras perguntas e na ausência passou a ser analisado próximo item da pauta.

2. APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO;

Claudir repassa aos membros cópia do relatório Macroeconômico do mês de fevereiro que passa a ser matéria de análise dos membros e destaca que sobre o mercado internacional foi marcado por uma escalada histórica da incerteza comercial, resultante das tarifas impostas pelos EUA. As retaliações anunciadas e o risco de novas medidas aumentam a possibilidade de uma guerra comercial. Além disso, as tensões geopolíticas também aumentaram, o que levou a uma desaceleração da atividade econômica, a inflação demonstra resiliência, com pressões inflacionárias em crescimento, porem houve estabilidade na taxa de desemprego. Que a zona do euro apresenta recuperação frágil, mas a confiança do setor privado aumentou com a vitória pró-europeia na Alemanha. Além disso, após a retirada de apoio à Ucrânia por parte dos EUA, os países europeus indicaram a promoção de medidas com o intuito de fortalecer a defesa e modernizar a infraestrutura, visando impulsionar a segurança regional e estimular a economia, sobretudo através de investimentos em setores estratégicos. Adicionalmente, o Banco Central Europeu alerta que a economia da região ainda enfrenta crescimento fraco e incertezas, exigindo uma política monetária flexível, dependente dos dados divulgados. Que na China a economia mostra sinais de recuperação moderada, com leve expansão na indústria e crescimento gradual nos serviços, no entanto, o mercado de trabalho enfrenta desafios, e os riscos de deflação persistem. Que assim, no mês de fevereiro de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, porém observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos. Que o Brasil o mês de fevereiro trouxe poucos dados econômicos relevantes, mas foi um mês movimentado no cenário político, e a curva de juros futuros registrou alta nos vencimentos mais longos, enquanto os prazos mais curtos permaneceram relativamente estáveis, levando o Ibovespa a recuar e o real sofreu leve desvalorização frente ao dólar, refletindo a volatilidade global após novos anúncios tarifários dos EUA e as incertezas no cenário nacional. Verifica-se também que a queda da popularidade do governo, apontada por diversas pesquisas de opinião, levou ao surgimento de estratégias para melhorar sua imagem, porem essas medidas podem dificultar a desaceleração da economia e, conseqüentemente, o controle da inflação pelo Banco Central do Brasil. Que diante do



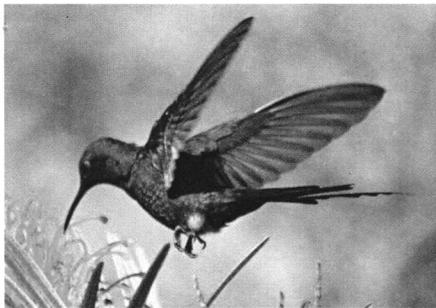
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

aumento das expectativas de inflação e das incertezas fiscais agravadas pela falta de aprovação do orçamento, torna-se essencial acompanhar as próximas sinalizações do Copom, lembrando que a expectativa é de um aumento de 1% na reunião de março, em linha com as orientações das comunicações de dezembro e janeiro. Que o Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais, apresentando a performance de -2,64% no mês, que dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento de +2,09% no ano e -5,65% nos últimos 12 meses. Que como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a inflação e estáveis para o Câmbio, PIB e taxa Selic. Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa foi elevada para 5,68%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,40%. SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, permaneceram em 15%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%. sobre o PIB a expectativa para o final de 2025 se manteve em 2,01% mantendo a mesma linha, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,70%. Sobre o câmbio (Dólar/ Real) para o final de 2025 houve a manutenção das expectativas em R\$ 5,99 e para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa estabilizou-se em R\$ 6,00 (Seis reais) .

3. APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE FEVEREIRO DE 2025.

Claudir repassa aos membros cópias do relatório analítico de investimentos de mês de fevereiro, e passa a ser matéria de análise e solicita ao senhor Paulo que apresentasse os dados da carteira no mês. Paulo com a palavra disse tivemos novamente um mês complicado para o mercado financeiro devido principalmente aos fatores elencados no tópico anterior e também ao alto índice do IPCA do mês, que resultou em retorno na carteira no mês de somente 0,21% enquanto a meta do mês foi de 1,70%. Que no acumulado a rentabilidade está também abaixo da meta, ou seja, retorno de 1,39 enquanto a meta foi de 1,70%. Que analisando individualmente os fundos da carteira tivemos somente 01 com retorno acima da meta sendo o Tarpon GT de ações com retorno de 2,53% enquanto que as piores performances no mês foram os Fundos de renda variável como o BB Ações Valor com - 5,01% e o Caixa Small Caps com -3,66%. No acumulado destaca-se o fundo de renda variável Tarpon GT de ações e na renda fixa os fundos: Caixa IRF-M, Fundos BB vértices 2026 e 2028 e o Caixa IPCA 2A, todos com retorno acima da meta. Enquanto que as piores performances até neste mês foram os Fundos BB Exterior Ações BDR com -6,70% e o BB ações valor com -2,35%. Que analisando os segmentos nenhum deles obtiveram retorno acima da meta, tendo os segmentos de renda fixa de curto prazo e os títulos públicos federais como melhor performance enquanto que os fundos de ações e do exterior tiveram os piores retornos no mês. Que comparando com o mês anterior verifica-se que houve migração de aproximadamente 1,67% dos segmentos de renda variável para o de renda fixa, e houve diminuição nos segmentos do exterior e aumento em estruturados. Que sobre a migração de renda variável para renda fixa vem de encontro com a estratégia adotada na política de investimentos e das sugestões da empresa de assessoria, de para este ano buscar diminuir o risco e a volatilidade da carteira, buscando seguimentos de renda fixa, como o CDI e os títulos públicos federais(com marcação na curva). Que podemos verificar diminuições em exposição nos segmentos: IMA-B e IRF-M e aumento nos segmentos de IPCA(Títulos Públicos Federais) e CD que a estratégia adotada se justifica pela adequação e convergência dos dados determinados no objetivo a política de investimentos. Que sobre a distribuição por instituições financeiras verifica no mês uma migração de aproximadamente R\$ 4.500.000,00 (Quatro milhões e quinhentos mil reais) da Caixa Econômica Federal para o Tesouro Nacional. Que no acumulado (ano) o



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

fundo de renda variável Tarpon GT de ações e os fundos de renda fixa: Caixa IRF-M, Fundos BB vértices 2026 e 2028 e o Caixa IPCA 2A, todos com retorno acima da meta, sendo até o momento as piores performances foram os Fundos BB Exterior Ações BDR com -6,70% e o BB ações valor com -2,35%. A carteira de investimentos do IMPS JALES está segregada em 76,52% no segmento de renda fixa, 11,60% em renda variável, 6,98% em exterior e 4,91% 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, com total consolidado na carteira de R\$ 70.349.059,35 (Setenta milhões trezentos e quarenta e nove mil cinquenta e nove reais e trinta e cinco centavos).

Tamara com a palavra disse que vem acompanhando este fundo Tarpon GT e conforme foi apontado pelo economista do Bradesco como um dos melhores fundos de ações, que sua performance está ligada à sua gestão, que a instituição possui 20% do pl do fundo, ou seja, procuram rentabilizar seu próprio patrimônio.

O presidente disse que foi solicitado análise da carteira à empresa de assessoria, que o relatório traz dados da dinâmica do mercado, do boletim focus e da expectativas de mercado, da curva de juros e inflação e da posição da carteira de nosso instituto e os comentários da empresa onde destaca-se que sobre alocações dos recursos apontam que estão dentro dos limites propostos na política de investimentos, sobre a alocações de estratégia de compra de títulos públicos com marcação na curva, tende a beneficiar retorno da carteira no longo prazo, e sobre o aumento de exposição em CDI vai contribuir para a reduzir a volatilidade da carteira e que não encontra nenhum ponto de atenção ou observação que mereça destaque, além dos já analisados anteriormente.

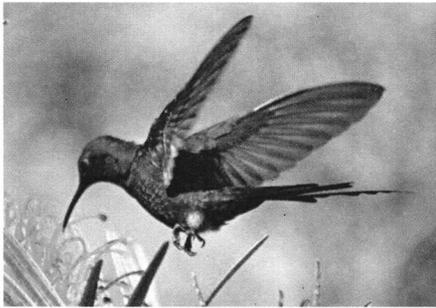
04) ANÁLISE DE RISCOS DA CARTEIRA:

Ato continuo o presidente Claudir repassa aos membros cópia do relatório de riscos da carteira que passa a ser matéria de análise e com a palavra disse que sobre o risco de mercado onde utilizamos como parâmetro o VaR, no segmento de renda fixa foi de 0,50%, segmento de renda variável o índice foi de 9,48%, do exterior de 8,13 % e Estruturados de 0,25%, onde em todos segmentos e períodos o índice de VaR da carteira ficou abaixo do limite estabelecido na P.I. **Que sobre o risco de liquidez no mês** houve aumento de exposição em fundos de horizonte de médio e longo prazo(títulos públicos federais) e podemos verificar também a regularidade perante ao limite mínimo de alocação determinado na Política de investimentos. Que sobre o risco de crédito não tivemos aportes ou credenciamento de novas instituições.

Que sobre o índice de Sharpe os segmentos renda fixa foram que apresentaram melhor correção risco x retorno, enquanto que o pior no mês foi o do segmento do exterior. Que o índice de Sharpe da carteira do mês foi de -0,28 e no último trimestre de -0,20. No último trimestre a melhor performance também foi do segmento 7ª – Renda Fixa enquanto que o pior foi do segmento estruturados

5) EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO E DO FLUXO DE CAIXA DO RPPS:

O presidente do comitê Sr. Claudir repassa aos membros cópia do relatório de receitas e despesas do mês de fevereiro/2025 dizendo que sobre a execução orçamentária no que tange as receitas teve total no mês de R\$ 6.865.496,38 (Seis milhões oitocentos e sessenta e cinco mil quatrocentos e noventa e seis reais e trinta e oito centavos), que sobre as despesas liquidadas tivemos total de R\$ 3.087.961,48 (Três milhões oitenta e sete mil novecentos e sessenta e um reais e quarenta e oito centavos) e pagas



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

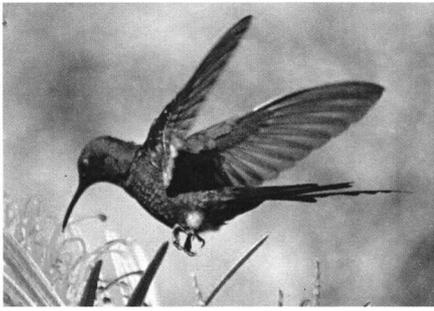
de R\$ 3.777.534,90 (Três milhões setecentos e setenta e sete mil quinhentos e trinta e quatro reais e noventa centavos) tendo o seguinte resultado: Considerando as despesas liquidadas resultado superavitário no mês de R\$ 3.777.534,90 (Três milhões setecentos e setenta e sete mil quinhentos e trinta e quatro reais e noventa centavos) enquanto as pagas também superavitário de R\$ 853.928,72 (Oitocentos e cinquenta e três mil novecentos e vinte e oito reais e setenta e dois centavos) . Que no acumulado o resultado também é superavitário tanto considerando as receitas liquidadas, ou seja, de R\$ 1.039.21,88 (Cento e três mil novecentos e vinte e um reais e oitenta e oito centavos) e pagas de R\$ 1.115.730,50 (Um milhão cento e quinze mil setecentos e trinta reais e cinquenta centavos). Que das projeções financeiras apresentada na última reunião tivemos como extras o registro dos retornos dos investimentos (patrimoniais) no total de R\$ 2.996.424,28 e a regularização das contribuições funcionais, porém verifica se ausência das receitas das contribuições patronais e o repasse parcial do aporte para cobertura do déficit atuarial e que sobre as despesas verifica-se que no mês houve pagamento de duas folhas salariais e solicita do senhor Paulo que apresente suas projeções financeiras para o próximo período.

Paulo Francisco com a palavra disse que para o período de 21 de março à 20 de abril estão previstas as seguintes receitas aproximadas: Contribuições previdenciárias do ente, sendo funcional no valor de R\$ 730.000,00 (Setecentos e trinta mil reais) e patronal de R\$ 1.070.000,00 (Um milhão e setenta mil reais), de aportes para cobertura do déficit atuarial estão previstos os repasses pela câmara no valor de R\$ 27.148,20 (Vinte e sete mil cento e quarenta e oito reais e vinte centavos). Do IMPS no valor de R\$ 3.189,46 (Três mil cento e oitenta e nove reais e quarenta e seis centavos) e da prefeitura no valor de R\$ 1.662.944,64 (Um milhão seiscentos e sessenta e dois mil novecentos e quarenta e quatro reais e sessenta e quatro centavos), que sobre os parcelamentos de dívidas previdenciárias está previsto o repasse no valor aproximado de R\$ 1.237.000,00 (Um milhão e duzentos e trinta e sete mil reais), dos convênios no valor de R\$ 408.000,00 (Quatrocentos e oito mil reais) e do Comprev no valor de R\$ 170.000,00 (Cento e setenta mil reais). Que além destas receitas estão pendentes ainda os seguintes repasses pela prefeitura das contribuições patronal das competências de novembro , 13º salário, dezembro, janeiro e fevereiro totalizando R\$ 4.830.783,87 (Quatro milhões oitocentos e trinta mil setecentos e oitenta e três reais e oitenta e sete centavos). Que para pagamento da folha salarial e despesas administrativas março/2025 será necessário o total de R\$ 3.300.000,00 (Três milhões e trezentos mil reais) . Que informa que os dados acima são somente projeções devendo ser confirmadas.

06) PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS E ANÁLISE DO RELATÓRIO TÉCNICO SOBRE OS FUNDOS DE AÇÕES DA CARTEIRA.

Claudir com a palavra disse antes da apresentação das proposituras, que este comitê vem monitorando alguns fundos da carteira, principalmente do segmento de renda variáveis, tendo em várias reuniões as manifestações sobre possíveis movimentações, sendo solicitou ao sr. Paulo responsável técnico pelos investimentos e a Assessoria que realizassem um minucioso estudo e parecer técnico sobre os fundos para que sirva de embasamento em nossa tomada de decisões e solicita ao Sr. Paulo que apresente o seu relatório.

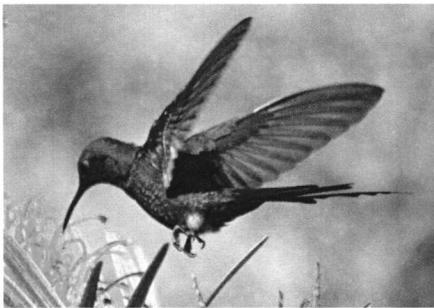
Paulo Francisco repassa aos membros cópia do relatório técnico e com a palavra disse que o parecer foi elaborado pela diretoria deste instituto, juntamente com apoio da empresa de assessoria e dos relatórios mensais de investimentos e do estudo de ALM. Que da parte introdutória traz a base legal do relatório, esclarecimentos e motivação do relatório, sendo a necessidade de adequação na carteira



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

perante a estratégia determinada em nossa política de investimentos, principalmente no que tange ao segmento de renda variável, onde a previsão é de redução de 6,82% neste segmento para este ano, e para embasamento na tomada de decisão que apresenta este estudo técnico, que primeiramente traz um comparativo de rentabilidade dos fundos de Ações da Carteira e de seu benchmarks nos períodos de 01 mês, no ano, 3,12 e 36 meses. Que o relatório foi elaborado no relatório comparador de fundos, apresentando o mesmo aos membros, onde podem notar que no quesito rentabilidade o Fundo Tarpon GT obteve melhor retorno em todos períodos, tendo o Fundo Caixa Small Caps e o BB Ações Valor com os piores retornos em dois períodos cada. Que sobre o quesito consistência o Fundo O Fundo Tarpon GT obteve maior percentual de meses positivos(62,96%) e também menor índice de mês Negativos(37,04%) enquanto o Fundo Small Caps obteve o maior número de meses negativos. Que sobre o quesito sobre o maior retorno no mês o Fundo BB Ações valor obteve maior retorno em um mês, enquanto que o Fundo Small Caps obteve o pior retorno em um mês(-35,06%). Que sobre o quesito Patrimônio sob Gestão, o maior é do Fundo Tarpon GT com 776,22 milhões, tendo também a maior evolução patrimonial, enquanto o pior é do Fundo Caixa Small Caps, seno estre também o que mais perdeu patrimônio nos últimos 04(quatro) anos. Que sobre o índice de Sharpe que tem por objetivo mensurar a relação risco x retorno do fundo, os melhores índices, tanto no período de doze meses ou desde seu início foi do Fundo Tarpon GT, e os piores foram, no período de 12 meses o Fundo BB Ações e desde o seu início o pior foi o Fundo Caixa Small Caps. Que sobre o índice de volatilidade que calcula o desvio padrão dos rendimentos dos fundos, a menor volatilidade em 12 meses foi o Fundo BB Ações Valor e desde o seu início foi o Fundo Tarpon GT Inst. Que sobre a maior volatilidade em 12 meses e desde o seu início foi o Fundo Caixa Small Caps Ativo. Que sobre o número de cotista o Fundo Small Caps ativo teve a maior queda no número de cotista, ou seja, em 2021 era de 15,71 mi e em 2025 caindo par 3,93 mil. Que traçando comparativo dos fundos x benchmarks, e média dos períodos analisados, os fundos que tiveram melhores performance e superando seu benchmark foram: Fundo Tarpon GT Institucional com 11,73% acima, o Fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativos com 2,87 % acima e os fundos que tiveram, na média performances abaixo de seu benchmark foram: Fundo de Investimentos Small Caps Ativo com 0,82% abaixo e o BB Ações Valor FI Ações com -1,62%. Que traçando comparativo entre fundos do segmento small caps de instituições na qual temos investimentos, podemos notar que dos cinco períodos analisados o Fundo BB Small Caps e o Itaú Small Caps tiveram melhor performance em dois períodos, enquanto que Fundo Caixa Small Caps teve pior performance em 02(dois). Que analisando a valorização das cotas desde sua aplicação inicial, os Fundos Caixa Ações Livres e o Tarpon GT estão com valorização de suas cotas, enquanto que os fundos Caixa Small Caps e o BB Ações Valor, até o mês de referencia de fevereiro/2025, com cotas negativas, ou seja, o Caixa Small Caps com -31,3% e o BB Ações Valor com -2,1%. Que solicitamos também que a empresa LDB Assessoria em investimentos a elaboração de relatório sobre a performance dos fundos de ações e da possibilidade de fazer resgates em fundos mesmo com cota negativa, e repassou cópia do relatório aos membros, e apontando os pontos principais sendo. “ que sobre o Fundo Caixa Small Caps a empresa conclui, que é possível constatar que em todos os períodos destacados o Fundo não conseguiu superar os retornos apresentados pelo Benchmark e Meta Atuarial, que conforme dados do cenário do mercado financeiro, e de dados econômicos de acordo com o relatório focus, a empresa conclui e sugere a “redução no percentual de recursos alocados no Segmento de Renda Variável, ativos esses enquadrados no Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21. Dessa forma, a eventual redução de recursos no FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO está em acordo com os apontamentos do ALM.” Sendo o parecer conclui que “para



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

realinhamento da carteira em atendimento a estratégia ou objetivo determinado na política de investimentos, e considerando o posicionamento da empresa de assessoria e os dados constantes neste relatório sugerimos que seja adotada estratégia defensiva para preservar o patrimônio do RPPS diante de alterações abruptas no contexto econômico, permitindo a busca por alternativas mais alinhadas com as novas condições e Estratégia proativa de realocação de capital em busca de ganhos mais substanciais.”

Claudir com a palavra disse que em sua opinião este relatório atende Nota Técnica SEI 296/2023/MPS, sendo abre a palavra para que os membros apresentassem seus posicionamentos e após colocou-se em votação o relatório técnico, sendo aprovado por unanimidade e após disse que irá encaminhá-lo para o conselho deliberativo deste instituto e ato continuo solicitou ao Sr. Paulo que e diante as projeções financeiras mencionados no tópico anterior solicita aos membros que apresentem suas proposituras de investimentos.

Paulo com a palavra disse que de acordo com as projeções de receitas financeiras apresentadas e de acordo com a estratégia adotada pelo comitê para as movimentações de continuar reduzindo o risco da carteira, com diminuição da volatilidade efetuando resgates em segmento como o IRF- M, IMA-B e de Ações e aplicações no segmento de curto prazo (como CDI), que com a taxa Selic a 14,25% os rendimentos dos fundos como o CDI terão rentabilidade acima da meta. sugere as seguintes movimentações: Que sobre os pagamentos das despesas sugere que sejam utilizadas as receitas dos parcelamentos no valor aproximado de R\$ 1.237.000,00 (Um milhão e duzentos e trinta e sete mil reais) e dos convênios no valor de R\$ 408.000,00 (Quatrocentos e oito mil reais), que seja resgatado o valor total constante no Fundo Caixa Brasil IMA-B no valor aproximado de R\$ 480.000,00 (Quatrocentos e oitenta mil reais) e o restante, ou seja, R\$ 1.175.000,00 que seja resgatado do fundo Santander Premium DI, e que caso no dia do pagamento das despesas com a folha, não ter ainda registrado as receitas dos parcelamentos e dos convênios, que seja resgatado, neste mesmo fundo, o valor necessário para suprir as despesas e na efetivação das receitas que seja aplicado novamente neste mesmo fundo. Que sobre as receitas das contribuições previdenciárias sendo funcional no valor de R\$ 730.000,00 (Setecentos e trinta mil reais) e patronal de R\$ 1.070.000,00 (Um milhão e setenta mil reais), continuem sendo aplicados no Fundo de liquidez imediata, ou seja, o Santander Premium DI, para posterior resgate para pagamentos de passivos. Que as receitas dos aportes, se concretizados, ou seja, pela câmara no valor de R\$ 27.148,20 (Vinte e sete mil cento e quarenta e oito reais e vinte centavos). Do IMPS no valor de R\$ 3.189,46 (Três mil cento e oitenta e nove reais e quarenta e seis centavos) e da prefeitura no valor de R\$ 1.662.944,64 (Um milhão seiscentos e sessenta e dois mil novecentos e quarenta e quatro reais e sessenta e quatro centavos) continuem sendo aplicados em conta específica no fundo Caixa Brasil DI e que o repasse do Compreve no valor aproximado de R\$ 170.000,00 (Cento e setenta mil reais) que é realizado no Banco do Brasil, que seja aplicado na mesma instituição no Fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI.

Que visando ainda adequar a estratégia ou objetivo da política de investimentos, ou seja, de continuar reduzindo o risco da carteira, com diminuição da volatilidade sugere que seja feita as seguintes movimentações na carteira: Migração do valor total aplicado no Fundo Caixa Brasil IRF-M, ou seja, no valor de R\$ 3.340.000,00 para o fundo Caixa RF Ref. DI, que seja migrado R\$ 1.700.000,00 (Um milhão e setecentos mil reais) do Fundo Caixa Brasil Ações Livres para o Fundo Caixa Brasil Ref. DI e o valor total aplicado seja, aproximadamente R\$ 440.000,00 (Quatrocentos e quarenta mil reais) no Fundo Caixa Small Caps Ativo que seja migrado para o Fundo de Ações Tarpon GT Institucional, que enfoca que neste



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

caso, o resgate total deste fundo terá registro negativo, porem a sugestão encontra respaldo no parecer técnico anteriormente apresentado, que esta movimentação seria em atendimento as sugestões tanto pela empresa de assessoria, como de outras instituições como do Banco do Brasil, Santander e Bradesco, pois não vislumbram para este exercício recuperação do mercado de ações para o segmento Small Caps, que a escolha do Fundo Tarpon foi para manter aplicação dentro do mesmo segmento porem no fundo do segmento de ações que vem apresentando melhor performance, com o mesmo patamar de risco. Claudir abre a palavra para novas proposituras e não havendo colocou em votação as proposituras apresentadas sendo aprovadas por unanimidade e comunica que irá enviar as propostas ao conselho deliberativo.

7. ANALISE DO PEDIDO DE RENOVAÇÃO CONTRATUAL COM ASSESSORIA

Com a palavra o presidente disse que considerando o termino do contrato atual da empresa de assessoria em investimentos, onde temos a possibilidade de renovação contratual com aditivo com atual ou de realizarmos novo processo de compras ou licitação, e que coloca em discussão sobre primeiramente sobre a renovação ou não do contrato com atual empresa de assessoria, ou seja, a LDB Assessoria em investimentos.

Paulo Francisco com a palavra disse que está satisfeito com o atendimento da atual empresa, que todas vezes que solicitou algum préstimo foi prontamente atendido.

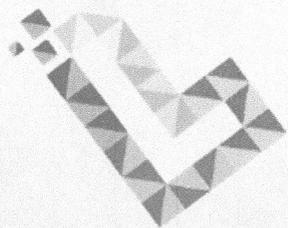
Luiz Abra disse que a questão de assessoria é de confiança e se a atual vem atendendo que deve manter a mesma.

8) OUTROS ASSUNTOS.

Claudir Balestreiro tem a palavra dizendo que teremos no próximo mês o Congresso Estadual de Previdência, que será realizado na cidade de Campos do Jordão, que abre o convite para a participação dos membros e que não há por parte da presidência outros assuntos a serem discutidos, abre a palavra para manifestações ou sugestões e na ausência deu por encerrada a reunião, e eu, Tamara Dienifer Peresi Viota, secretária da mesa diretora lavrei a presente ata, que vai numerada de 01(um) à 09(nove) laudas.

Nome	Função /Certificação	Assinatura
Claudir Balestreiro	Presidente - CP RPPS CG INV I	
Paulo Francisco M. Castro	Membro e Responsável técnico - CP RPPS CG INV I	
Luiz Antonio Abra	Membro - CG RPPS 2754	
Marisley Berceli Nascimento	Membro – CP RPPS CG INV. I	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	

1ª



LDB
EMPRESAS

JALES
FEVEREIRO 2025



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

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.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 28.02.2025.

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.



Handwritten scribble or signature in the top right corner.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

76,52%

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,420000%)	0,27	0,10	1,22	2,11	1.547.286,94	2,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,450000%)	3,49	0,10	1,22	2,11	44.187,72	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,350000%)	0,26	0,10	1,21	2,10	1.591.791,21	2,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,160000%)	3,49	0,09	1,20	2,07	44.278,42	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,360000%)	0,27	0,11	1,21	2,10	1.545.214,66	2,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,430000%)	0,26	0,10	0,39	0,39	2.405.500,25	3,42
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (8,250000%)	0,26	0,10	1,36	2,40	995.318,74	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (7,910000%)	0,26	0,10	1,33	2,35	1.028.174,88	1,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,550000%)	0,27	0,12	0,70	0,70	2.214.250,06	3,15
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	8,30	-0,28	0,11	-0,37	2.391.881,90	3,40
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		2,99	0,04	1,13	1,69	13.807.884,78	19,63

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,86	0,04	0,95	2,17	1.367.980,81	1,94	5.045.385.520,27	0,03
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,30	-0,13	0,64	2,16	2.807.583,45	3,99	4.028.429.515,10	0,07



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	3,94	-0,30	0,58	3,15	1.387.436,03	1,97	888.606.653,07	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,52	-0,17	0,62	2,66	866.851,40	1,23	3.502.122.049,26	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,98	-0,21	0,49	1,53	478.152,24	0,68	2.366.557.811,48	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,50	-0,39	0,59	3,17	3.291.712,27	4,68	1.016.846.499,71	0,32
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,07	0,05	0,98	2,05	3.943.543,64	5,61	4.013.439.435,77	0,10
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,56	-0,15	0,84	2,52	14.143.259,84	20,10		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	0,40	0,40	1.107.567,34	1,57	21.522.738.493,95	0,01
BRADERSCO	BRADERSCO	BRADERSCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,08	0,05	1,00	2,07	7.343.477,48	10,44	15.618.986.158,69	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08	0,05	1,01	2,09	3.710.295,50	5,27	21.942.883.714,74	0,02
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,07	0,05	1,00	2,06	7.728.159,28	10,99	6.893.886.901,45	0,11
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,05	1,01	2,10	1.487.825,29	2,11	3.786.347.567,44	0,04
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,79	0,05	1,00	2,07	21.377.324,89	30,39		

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
SANTANDER	SANTANDER	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	2,96	0,60	0,60	1,62	2.188.553,21	3,11		
SANTANDER	SANTANDER	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	3,36	0,67	0,67	1,76	1.610.098,38	2,29		
SANTANDER	SANTANDER	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	0,92	0,12	0,12	0,12	700.815,40	1,00		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

11,60%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	15,07	0,00	-1,52	1,40	0,00	0,00	716.814.929,74	0,00
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	12,46	-1,65	-5,01	-2,35	852.011,86	1,21	632.075.707,68	0,13
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,46	-1,69	-3,66	2,03	419.010,30	0,60	476.990.371,22	0,09
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	18,12	-1,44	-3,64	0,27	5.330.400,94	7,58	585.825.212,29	0,91
TARPON	DAYCOVAL	TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES	15,26	-0,79	2,53	7,43	1.556.923,43	2,21	702.152.128,54	0,22
Sub-total Artigo 8º I			16,20	-1,35	-2,68	1,22	8.158.346,53	11,60		
Renda Variável			16,20	-1,35	-2,68	1,22	8.158.346,53	11,60		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
		Sub-total Artigo 7º IV	2,95	0,55	0,55	1,60	4.499.466,99	6,40		
		Renda Fixa	1,59	0,04	0,96	2,16	53.827.936,50	76,52		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,98%

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 NÍVEL I FIA	16,25	2,20	-3,13	-6,70	4.909.091,37	6,98	1.740.838.552,16	0,28
		Sub-total Artigo 9º III	16,25	2,20	-3,13	-6,70	4.909.091,37	6,98		
		Investimentos no Exterior	16,25	2,20	-3,13	-6,70	4.909.091,37	6,98		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

4,91%

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	0,72	-0,02	0,88	1,79	3.453.684,95	4,91	57.755.173,25	5,98
Sub-total Artigo 10º I			0,72	-0,02	0,88	1,79	3.453.684,95	4,91		
Investimentos Estruturados			0,72	-0,02	0,88	1,79	3.453.684,95	4,91		
Total			3,10	0,02	0,21	1,39	70.349.059,35	100,00		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	120.427,70
Sub-total Disponibilidades Financeiras	120.427,70
Total	70.469.487,05



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 1	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	13.807.884,78	19,63	0,00	18,00	60,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	14.143.259,84	20,10	0,00	20,00	60,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	21.377.324,89	30,39	0,00	29,00	60,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.499.466,99	6,40	0,00	6,00	15,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	53.827.936,50	76,52					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	8.158.346,53	11,60	0,00	7,00	20,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	8.158.346,53	11,60					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	4.909.091,37	6,98	0,00	7,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	4.909.091,37	6,98					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.453.684,95	4,91	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	3.453.684,95	4,91					15,00
Total		70.349.059,35	100,00					



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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	1,13 114,76	1,69 84,26	0,84 28,39	1,21 21,60	3,97 35,67	111.670,14	0,16	162.354,29
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,84 85,41	2,52 125,83	1,37 46,50	1,57 28,10	5,03 45,21	148.774,31	0,22	462.932,26
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,00 101,84	2,07 103,40	2,58 87,38	4,76 84,98	9,44 84,90	227.071,57	0,33	451.307,95
Artigo 7º IV % do CDI	0,55 56,04	1,60 79,82	2,50 84,78	5,06 90,26		24.709,89	0,04	63.647,48
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-2,68 -0,03	1,22 -0,87	-5,09 -2,81	-8,90 0,81	-7,80 -2,98	-240.721,66	-0,35	125.374,04
Artigo 9º III % do CDI	-3,13 -318,11	-6,70 -334,01	-3,70 -125,34	10,64 189,83	30,40 273,33	-158.853,14	-0,23	-352.335,40
Artigo 10º I % do CDI	0,88 89,46	1,79 89,14	2,73 92,43	4,91 87,67	10,63 95,54	30.175,95	0,04	60.636,99
JALES (Total)						142.827,06	0,21	973.917,61

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%)	1.572.710,83	0,00	0,00	0,00	1.591.791,21	19.080,38	32.706,64
NTN-B 150529 (7,910000%)	1.014.676,20	0,00	0,00	0,00	1.028.174,88	13.498,68	23.568,09
NTN-B 150545	2.389.343,03	0,00	0,00	0,00	2.391.881,90	2.538,87	-8.929,42
NTN-B 150826 (6,420000%)	1.574.082,71	0,00	0,00	45.575,30	1.547.286,94	18.779,53	32.502,35
NTN-B 150826 (6,450000%)	44.952,40	0,00	0,00	1.302,15	44.187,72	537,47	930,62
NTN-B 150828 (6,160000%)	45.051,61	0,00	0,00	1.302,15	44.278,42	528,96	912,31
NTN-B 150828 (6,360000%)	1.572.233,82	0,00	0,00	45.705,52	1.545.214,66	18.686,36	32.314,90
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,00	2.396.259,35	0,00	0,00	2.405.500,25	9.240,90	9.240,90
NTN-B 150828 (8,250000%)	1.012.997,10	0,00	0,00	31.121,42	995.318,74	13.443,06	23.771,97
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,00	2.198.914,13	0,00	0,00	2.214.250,06	15.335,93	15.335,93



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	9.226.047,70	4.595.173,48	0,00	125.006,54	13.807.884,78	111.670,14	162.354,29

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

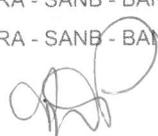
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.355.107,86	0,00	0,00	0,00	1.367.980,81	12.872,95	29.105,63
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	2.873.351,18	0,00	-83.927,74	0,00	2.807.583,45	18.160,01	61.035,66
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	1.421.364,88	0,00	-42.305,41	0,00	1.387.436,03	8.376,56	43.880,90
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	861.501,55	0,00	0,00	0,00	866.851,40	5.349,85	22.431,77
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.859.313,07	0,00	-3.423.276,69	0,00	478.152,24	42.115,86	81.824,05
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4.880.857,30	0,00	-1.612.759,00	0,00	3.291.712,27	23.613,97	145.465,84
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	3.905.258,53	0,00	0,00	0,00	3.943.543,64	38.285,11	79.188,41
	19.156.754,37	0,00	-5.162.268,84	0,00	14.143.259,84	148.774,31	462.932,26

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	1.103.177,20	0,00	0,00	1.107.567,34	4.390,14	4.390,14
BRDESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7.270.752,00	0,00	0,00	0,00	7.343.477,48	72.725,48	148.780,81
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.203.769,30	847.414,60	-374.842,97	0,00	3.710.295,50	33.954,57	67.791,51
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	7.651.407,86	0,00	0,00	0,00	7.728.159,28	76.751,42	155.925,30
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	3.303.229,69	2.671.026,49	-4.525.680,85	0,00	1.487.825,29	39.249,96	74.420,19
	21.429.158,85	4.621.618,29	-4.900.523,82	0,00	21.377.324,89	227.071,57	451.307,95

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	2.175.399,81	0,00	0,00	0,00	2.188.553,21	13.153,40	34.925,75
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	1.599.357,29	0,00	0,00	0,00	1.610.098,38	10.741,09	27.906,33
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	0,00	700.000,00	0,00	0,00	700.815,40	815,40	815,40



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	3.774.757,10	700.000,00	0,00	0,00	4.499.466,99	24.709,89	63.647,48

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	1.120.213,71	0,00	-1.103.177,20	0,00	0,00	-17.036,51	15.231,29
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	896.915,49	0,00	0,00	0,00	852.011,86	-44.903,63	-20.493,82
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	434.941,87	0,00	0,00	0,00	419.010,30	-15.931,57	8.345,53
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	5.531.646,18	0,00	0,00	0,00	5.330.400,94	-201.245,24	14.611,49
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES	1.518.528,14	0,00	0,00	0,00	1.556.923,43	38.395,29	107.679,55
	9.502.245,39	0,00	-1.103.177,20	0,00	8.158.346,53	-240.721,66	125.374,04

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	5.067.944,51	0,00	0,00	0,00	4.909.091,37	-158.853,14	-352.335,40
	5.067.944,51	0,00	0,00	0,00	4.909.091,37	-158.853,14	-352.335,40

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	3.423.509,00	0,00	0,00	0,00	3.453.684,95	30.175,95	60.636,99
	3.423.509,00	0,00	0,00	0,00	3.453.684,95	30.175,95	60.636,99



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

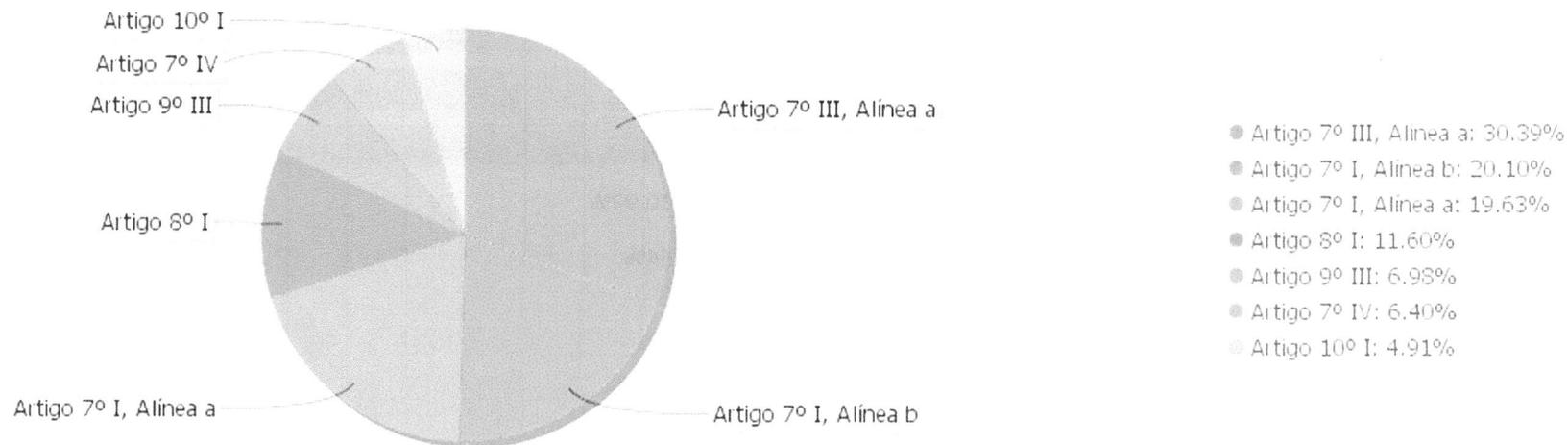
Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	45.437.752,81	64,59	45.437.752,81	64,59	40,00
de 31 dias a 365 dias	2.408.935,29	3,42	47.846.688,10	68,01	40,00
acima de 365 dias	22.502.371,25	31,99	70.349.059,35	100,00	50,00

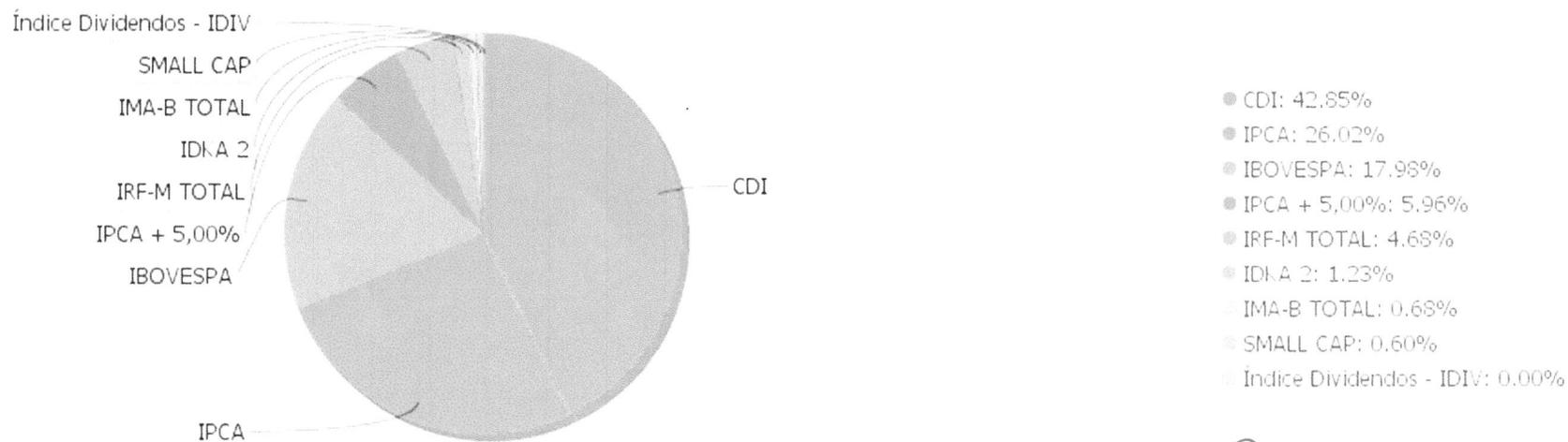


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

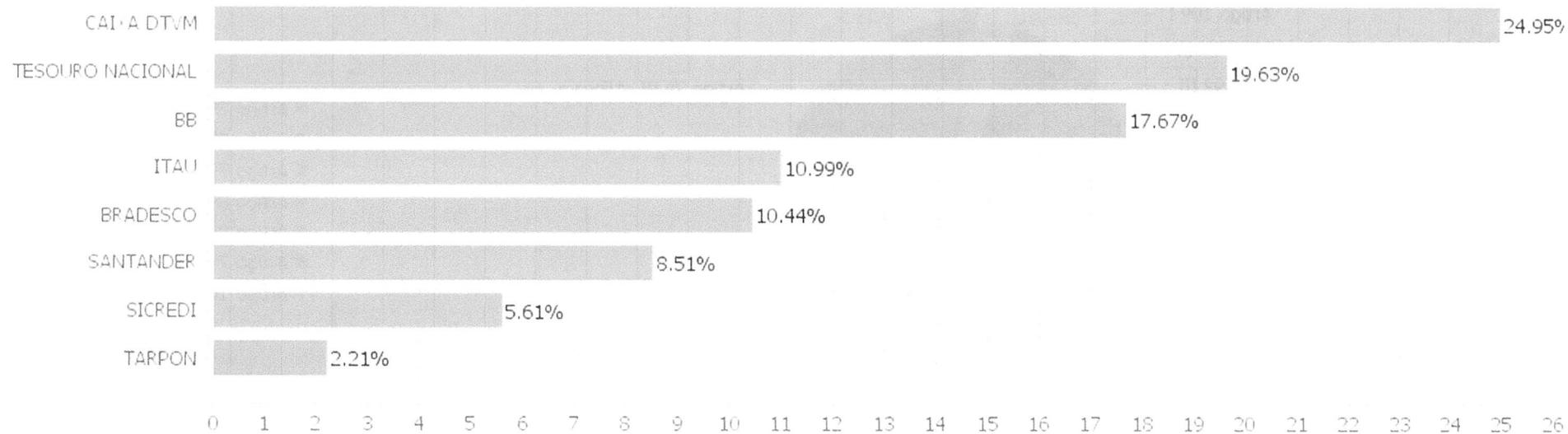


Alocação Por Estratégia




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											1,39
IPCA + 5,02%	0,59	1,70											2,30
p.p. indexador	0,59	-1,50											-0,92
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

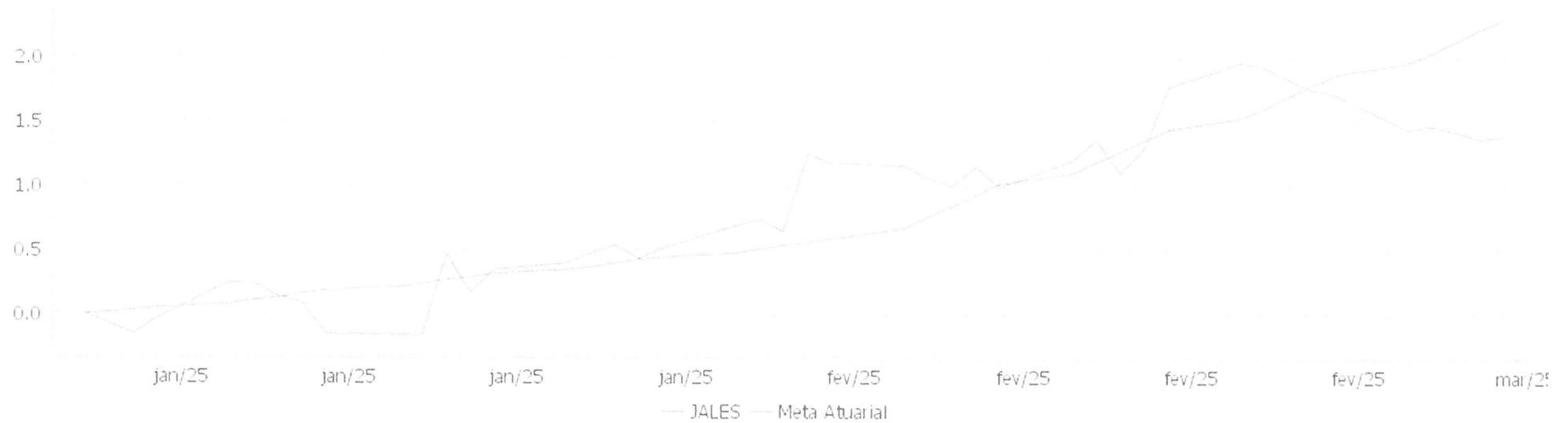
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	5	35,71	03 meses	0,59	3,25	-2,66	3,77
Meses abaixo - Meta Atuarial	9	64,29	06 meses	2,06	5,96	-3,90	3,31
			12 meses	6,43	10,30	-3,88	3,10
	Rentabilidade	Mês	24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,76	2024-08	Desde 29/12/2023	7,91	12,57	-4,65	3,03
Menor rentabilidade da Carteira	-0,95	2024-04					



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

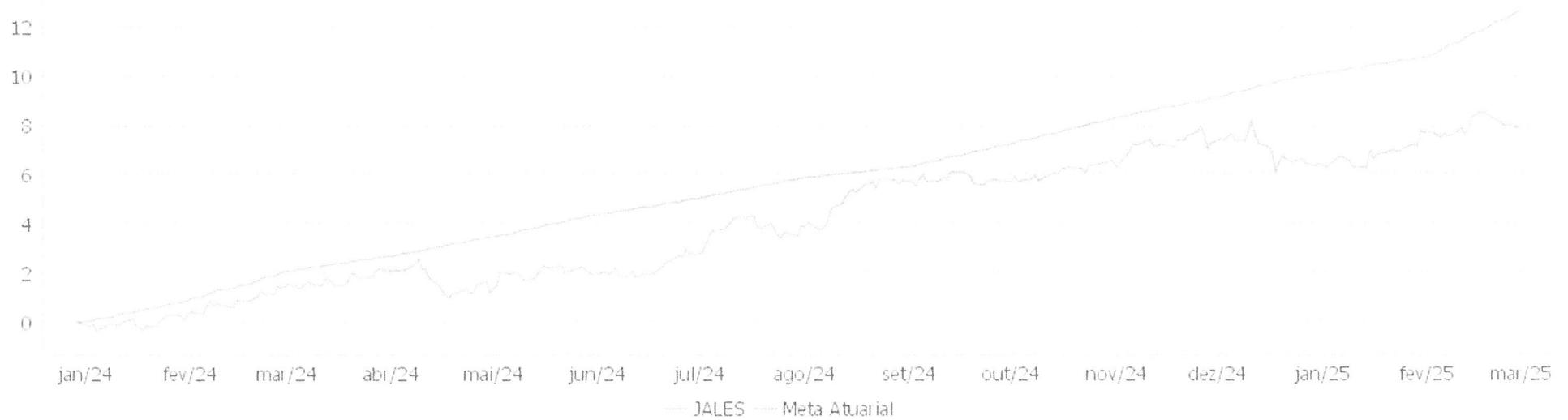


Patrimônio Líquido No Ano

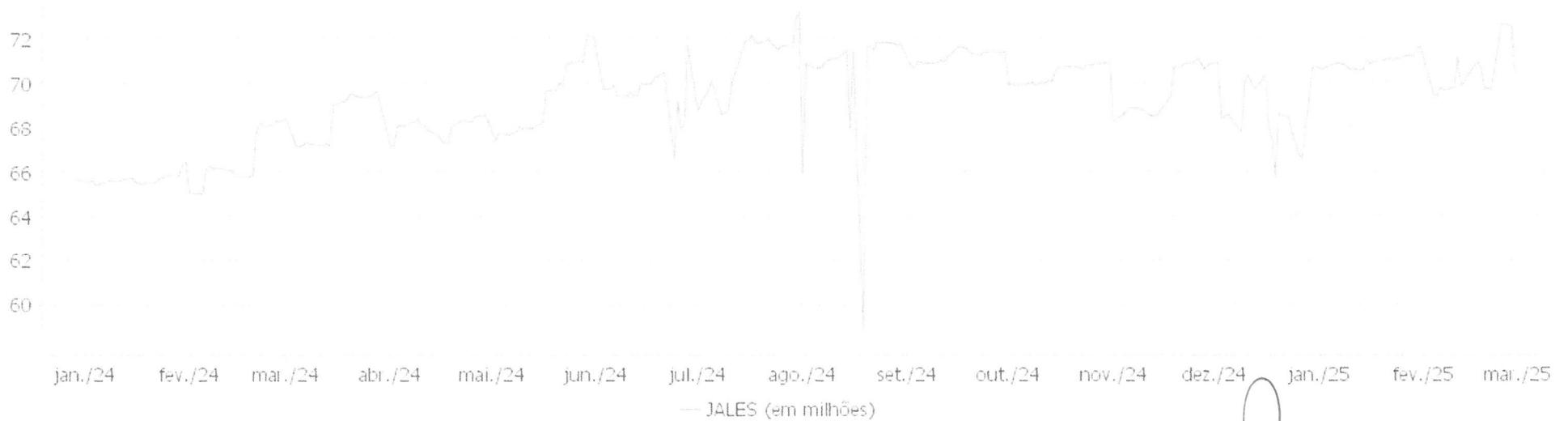


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

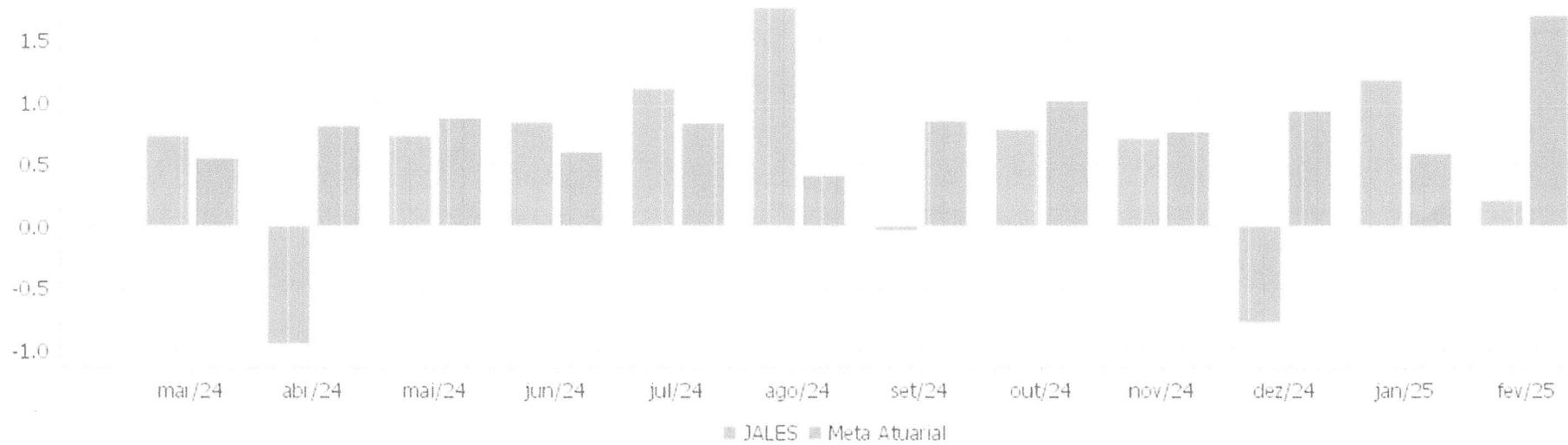


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a Var. IPCA p.p.	0,12 -0,14	0,12 -0,14					
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a Var. IPCA p.p.	0,60 -0,71	1,62 0,15	2,49 0,49	4,95 1,53			
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a Var. IPCA p.p.	0,67 -0,64	1,76 0,29	2,71 0,71	5,40 1,97			
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,49 -0,02	1,53 -0,04	-1,17 -0,09	-2,52 -0,16	-1,29 -0,30	13,05 -0,50	21,81 -0,76
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA + 5.00% p.p.	0,64 -1,06	2,16 -0,14	2,27 -0,98	4,11 -1,87			
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI % do CDI	0,98 99,49	2,05 102,21	2,93 99,21	5,63 100,41	11,18 100,49	25,30 100,06	41,45 99,71
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IDKA 2 p.p.	0,62 0,01	2,66 -0,02	2,36 -0,08	3,76 -0,14	6,98 -0,37	17,66 -0,55	30,54 -0,98
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	0,95 96,41	2,17 108,43	2,35 79,52	4,31 77,00	8,70 78,25	24,99 98,85	37,66 90,60
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP Var. IRF-M TOTAL p.p.	0,59 -0,01	3,17 -0,03	1,42 -0,07	1,39 -0,13	3,66 -0,29	19,85 -0,57	31,86 -0,75
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI Var. IPCA + 5.00% p.p.	0,58 -1,12	3,15 0,85	1,76 -1,49	1,93 -4,05	3,57 -6,78		
NTN-B 150826 (6,450000%) Var. IPCA p.p.	1,22 -0,09	2,11 0,64	3,18 1,18	5,98 2,55	11,65 6,59		
NTN-B 150545 Var. IPCA p.p.	0,11 -1,20	-0,37 -1,84	-5,24 -7,24	-8,68 -12,11	-9,25 -14,31	9,35 -0,43	12,83 -3,09
NTN-B 150828 (8,250000%) Var. IPCA p.p.	1,36 0,05	2,40 0,93	3,62 1,62	6,87 3,45	13,55 8,50		
NTN-B 150828 (6,360000%) Var. IPCA p.p.	1,21 -0,10	2,10 0,63	3,16 1,16	5,93 2,51	11,57 6,51		
NTN-B 150826 (6,420000%) Var. IPCA p.p.	1,22 -0,09	2,11 0,64	3,17 1,17	5,96 2,54	11,63 6,57		
NTN-B 150529 (7,910000%) Var. IPCA p.p.	1,33 0,02	2,35 0,87	3,53 1,53	6,70 3,28	13,19 8,14		
NTN-B 150828 (6,160000%)	1,20	2,07	3,11	5,83	11,34		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia							
Var. IPCA p.p.	-0,11	0,60	1,11	2,41	6,29		
NTN-B 150830 (7,550000%)	1,33	2,31	3,47	6,55	12,84		
Var. IPCA p.p.	0,02	0,84	1,47	3,12	7,78		
NTN-B 150828 (7,430000%)	1,29	2,27	3,42	6,46	12,68		
Var. IPCA p.p.	-0,02	0,79	1,42	3,04	7,63		
NTN-B 150527 (6,350000%)	1,21	2,10	3,16	5,93	11,54		
Var. IPCA p.p.	-0,10	0,63	1,16	2,50	6,49		
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	43,19
% do CDI	101,80	102,71	99,38	100,32	102,30	104,39	103,91
BRADERCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	43,83
% do CDI	101,51	103,14	99,93	101,23	104,28	105,91	105,44
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1,00	2,11	2,92	5,60	11,24	25,42	41,76
% do CDI	101,45	105,12	98,97	99,96	101,03	100,53	100,46
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	42,43
% do CDI	102,00	104,42	99,60	100,21	101,67	103,05	102,08
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	1,01	2,10	2,95	5,65	11,38	26,29	42,89
% do CDI	102,34	104,51	99,89	100,79	102,28	103,99	103,17
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES	2,53	7,43	6,13	3,41	10,79	65,48	77,64
Var. IBOVESPA p.p.	5,17	5,34	8,41	13,12	15,61	48,45	69,11
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	-3,64	0,27	-7,43	-10,44	-7,52	21,00	19,39
Var. IBOVESPA p.p.	-0,99	-1,82	-5,15	-0,73	-2,70	3,97	10,85
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-3,66	2,03	-6,12	-15,47	-18,99	-4,31	-24,01
Var. SMALL CAP p.p.	0,21	0,03	-0,14	-0,14	-0,44	-1,55	-1,60
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	-4,98	-2,16	-7,89	-12,48	-10,98	15,02	11,78
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-2,20	-2,79	-3,60	-5,80	-11,63	-11,94	-21,59
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-5,01	-2,35	-7,02	-13,22	-9,83	5,46	-5,64
Var. IBOVESPA p.p.	-2,36	-4,44	-4,74	-3,51	-5,01	-11,56	-14,17
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	-3,13	-6,70	-3,70	10,64	30,40	67,20	51,94
Var. IBOVESPA p.p.	-0,49	-8,79	-1,42	20,34	35,22	50,17	43,40
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,88	1,79	2,73	4,91	10,63	19,60	36,97
% do CDI	89,46	89,14	92,43	87,67	95,54	77,52	88,95
JALES	0,21	1,39	0,59	2,06	6,43		
Var. IPCA + 5,02% p.p.	-1,50	-0,92	-2,66	-3,93	-3,95		
CDI	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	41,57
IBOVESPA	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03	8,54



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Varição da Estratégia							
INPC + 6,00%	1,95	2,47	3,46	6,48	11,21	22,38	36,79
IPCA + 6,00%	1,78	2,46	3,50	6,48	11,41	23,35	38,04



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+3 du		1,00
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	D+1 du	D+0	D+30	D+32		2,00
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE 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
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
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
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI			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 FIC FI EM AÇÕES	D+1	D+1	D+90	D+92	O fundo cobrara 20.00 % do que exceder 100.00 %	2,00



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					o índice IBOV_FEC. A taxa de performance sera paga no(s) mes(es) de Janeiro	



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	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22	40,13	46,10	50,59
IRF-M 1+	0,36	3,78	0,71	-0,47	0,96	18,98	29,76	27,56	31,16
IRF-M TOTAL	0,61	3,20	1,49	1,52	3,94	20,42	32,61	33,25	37,27
IMA-B 5	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71	32,45	40,82	49,59
IMA-B 5+	0,41	0,84	-3,57	-6,73	-6,96	10,03	15,37	10,49	11,53
IMA-B TOTAL	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55	22,57	23,70	27,62
IMA-GERAL TOTAL	0,79	2,20	1,60	2,66	6,23	21,20	33,94	37,81	42,37
IDKA 2	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22	31,52	40,33	50,08
IDKA 20	0,69	-1,67	-9,88	-17,04	-19,73	2,80	0,47	-12,34	-14,01
CDI	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	41,57	49,56	53,11

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03	8,54	11,60	17,88
IBRX 100	-2,68	2,10	-2,37	-9,44	-4,38	16,87	7,25	10,33	17,97
IBRX 50	-2,79	1,90	-2,19	-9,23	-3,21	17,59	8,49	13,67	22,91
SMALL CAP	-3,87	2,01	-5,98	-15,33	-18,55	-2,75	-22,41	-32,75	-31,27
Índice Consumo - ICON	-5,51	-3,74	-10,75	-19,99	-18,75	-14,15	-40,29	-52,95	-52,47
Índice Dividendos - IDIV	-2,78	0,63	-4,29	-6,68	0,64	26,97	33,37	45,62	40,48



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	-1,11	-4,38	-4,63	9,01	37,13	68,44	54,55	65,24	162,05

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	3,34	0,17	-0,51	-8,02	-7,10	11,15	13,87	8,14	5,32

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,38	-3,12	-3,33	7,04	33,04	54,07	40,59	38,88	118,80

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	1,31	1,47	2,00	3,42	5,06	9,78	15,93	28,15	34,81
INPC	1,48	1,48	1,97	3,42	4,87	8,92	14,87	27,28	35,19
IGPM	1,06	1,33	2,28	5,84	8,44	4,36	6,30	23,44	59,17
SELIC	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	41,56	49,56	53,11

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,63	2,14	3,00	5,47	9,29	18,74	30,38	49,91	63,93
IPCA + 5,00%	1,70	2,30	3,25	5,98	10,35	21,03	34,17	55,76	71,95
IPCA + 5,50%	1,74	2,38	3,37	6,23	10,88	22,19	36,10	58,75	76,07
IPCA + 5,89%	1,77	2,44	3,47	6,43	11,30	23,09	37,61	61,11	79,34
IPCA + 6,00%	1,78	2,46	3,50	6,48	11,41	23,35	38,04	61,78	80,27
INPC + 4,00%	1,80	2,15	2,97	5,47	9,10	17,80	29,20	48,90	64,40
INPC + 6,00%	1,95	2,47	3,46	6,48	11,21	22,38	36,79	60,69	80,79



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150527 (6,350000%)	1.591.791,21	6,350000	1.549.227,10	7,767700	-42.564,11
NTN-B 150529 (7,910000%)	1.028.174,88	7,910000	1.031.730,76	7,808500	3.555,88
NTN-B 150826 (6,420000%)	1.547.286,94	6,420000	1.512.684,39	8,136300	-34.602,55
NTN-B 150826 (6,450000%)	44.187,72	6,450000	43.219,55	8,136300	-968,17
NTN-B 150828 (6,160000%)	44.278,42	6,160000	42.160,87	7,826600	-2.117,55
NTN-B 150828 (6,360000%)	1.545.214,66	6,360000	1.479.846,50	7,826600	-65.368,16
NTN-B 150828 (7,430000%)	2.405.500,25	7,430000	2.377.873,00	7,826600	-27.627,25
NTN-B 150828 (8,250000%)	995.318,74	8,250000	1.007.644,77	7,826600	12.326,03
NTN-B 150830 (7,550000%)	2.214.250,06	7,550000	2.180.792,19	7,896800	-33.457,87



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
29	03/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	1.612.759,00	529.889,51062000	3,0435760000
10	04/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	425.302,91	1.506,01684800	282,4024915000
17	06/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	688.741,37	0,00	2.436,56511900	282,6689772000
33	06/02/2025	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	442.233,97	100.456,51046523	4,4022430000
8	11/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	1.250.000,00	0,00	4.415,65976500	283,0834047000
21	12/02/2025	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	0,00	1.103.177,20	417.335,14390300	2,6433843880
7	17/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	732.285,12	0,00	2.581,42212500	283,6750770000
19	17/02/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,00	83.927,74	79.300,58901300	1,0583495160
20	17/02/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	0,00	12.903,24	11.567,95231700	1,1154299090
23	17/02/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	0,00	29.402,17	26.359,49579900	1,1154299090
11	18/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	1.840.377,94	6.484,30594300	283,8203442000
22	18/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.103.177,20	0,00	319.368,25661400	3,4542481200
25	18/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	442.233,97	0,00	78.435,18571200	5,6382090000
30	19/02/2025	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	2.981.042,72	668.674,84325300	4,4581350000
31	19/02/2025	NTN-B 150830 (7,550000%)	2.198.914,13	0,00	532,00000000	4.133,2972368421
24	24/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	374.842,97	0,00	66.352,80208400	5,6492410000
26	24/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	374.842,97	66.352,80198700	5,6492410000
32	24/02/2025	NTN-B 150828 (7,430000%)	2.396.259,35	0,00	564,00000000	4.248,6867907801
34	24/02/2025	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	700.000,00	0,00	1,00000000	700.000,0000000000
4	28/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	735.598,41	2.581,42212500	284,9585940000
5	28/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	1.258.280,19	4.415,65976500	284,9585940000
14	28/02/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	266.121,40	933,89497900	284,9585940000
27	28/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3.189,46	0,00	563,44930300	5,6605980000
28	28/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27.148,20	0,00	4.795,99505200	5,6605980000
Total			9.916.791,77	11.165.969,86		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 973.790,65

Value-At-Risk: 1,38%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,17	0,50	5,00	0,24	-0,03	0,96	53.827.936,50	76,52
Artigo 8º	19,19	9,48	15,00	0,99	-0,19	-2,68	8.158.346,53	11,60
Artigo 9º	14,89	8,13	20,00	0,16	-0,28	-3,13	4.909.091,37	6,98
Artigo 10º	0,66	0,25	15,00	-0,01	-0,16	0,88	3.453.684,95	4,91
JALES		1,38		1,38			70.349.059,35	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,50%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,54	0,23	-0,00	0,23	0,43	1,22	1.547.286,94	2,20
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,45	1,22	44.187,72	0,06
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,43	1,21	1.591.791,21	2,26
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,41	1,20	44.278,42	0,06
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,55	0,23	-0,00	0,23	0,41	1,21	1.545.214,66	2,20
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,52	0,22	-0,00	0,22	0,59	1,29	2.405.500,25	3,42
NTN-B 150828 (8,250000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,71	1,36	995.318,74	1,41
NTN-B 150529 (7,910000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,66	1,33	1.028.174,88	1,46
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,56	0,23	-0,00	0,23	0,61	1,33	2.214.250,06	3,15
NTN-B 150545	8,74	5,43	0,11	5,43	-0,10	0,11	2.391.881,90	3,40
Sub-total	1,88	0,95	0,10		0,08	1,13	13.807.884,78	19,63

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 EIC FI	0,35	0,48	0,01	0,48	-0,10	0,95	1.367.980,81	1,94
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,66	1,13	0,02	1,15	-0,21	0,64	2.807.583,45	3,99



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	3,42	2,09	0,03	2,10	-0,12	0,58	1.387.436,03	1,97
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,25	1,29	0,01	0,14	-0,16	0,62	866.851,40	1,23
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,82	3,39	0,01	0,01	-0,10	0,49	478.152,24	0,68
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,59	2,03	0,06	0,03	-0,11	0,59	3.291.712,27	4,68
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,03	0,05	-0,00	0,04	-0,14	0,98	3.943.543,64	5,61
Sub-total	1,95	1,06	0,14		-0,07	0,84	14.143.259,84	20,10

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,04	0,06	0,00	0,05	0,33	1,00	1.107.567,34	1,57
BRDESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,56	1,00	7.343.477,48	10,44
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,64	1,01	3.710.295,50	5,27
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,03	0,04	-0,00	0,02	0,71	1,00	7.728.159,28	10,99
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,05	-0,00	0,04	0,61	1,01	1.487.825,29	2,11
Sub-total	0,02	0,04	-0,00		0,81	1,00	21.377.324,89	30,39

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	2,14	0,22	-0,00	0,28	-0,18	0,60	2.188.553,21	3,11
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a. a	2,38	0,24	-0,00	0,30	-0,13	0,67	1.610.098,38	2,29
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a. a	0,92	0,30	-0,00	0,35	-0,09	0,12	700.815,40	1,00
Sub-total	1,95	0,24	-0,00		-0,22	0,55	4.499.466,99	6,40

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,48%

Artigo 8º I



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	17,61	NaN	0,00	NaN	-0,34	-4,98	0,00	0,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	14,93	6,43	0,06	2,43	-0,40	-5,01	852.011,86	1,21
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	20,10	12,19	0,06	0,88	-0,23	-3,66	419.010,30	0,60
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	21,43	10,58	0,72	4,92	0,22	-3,64	5.330.400,94	7,58
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES	15,64	8,59	0,15	5,07	0,10	2,53	1.556.923,43	2,21
Sub-total	19,19	9,48	0,99		-0,19	-2,68	8.158.346,53	11,60

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,13%

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	14,89	8,13	0,16	12,29	-0,28	-3,13	4.909.091,37	6,98
Sub-total	14,89	8,13	0,16		-0,28	-3,13	4.909.091,37	6,98

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,25%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,66	0,25	-0,01	0,24	-0,16	0,88	3.453.684,95	4,91
Sub-total	0,66	0,25	-0,01		-0,16	0,88	3.453.684,95	4,91

(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 (%)



RPPS

Cenário Macro



Projeções e balanço de riscos



Política fiscal e parafiscal expansionistas

Probabilidade	60%				
	2022	2023	2024E	2025E	2026E
PIB (% a.a)	3.0%	2.9%	3.4%	1.7%	1.2%
IPCA (% a.a)	5.8%	4.6%	4.8%	5.9%	4.7%
Selic (final ano)	13.75%	11.75%	12.25%	15.00%	14.00%
Selic ex-ante	7.7%	7.3%	6.0%	9.8%	9.6%
Câmbio (final ano)	5.22	4.85	4.19	6.10	6.20
Conta Corrente (% PIB)	-2.8%	-1.3%	1.8%	-2.4%	-1.8%
Primário (% PIB)	1.2%	-2.3%	-0.4%	-1.0%	-1.0%
Dívida Bruta (% PIB)	71.7%	74.4%	76.1%	82.9%	85.4%
Fed Funds (% a.a)	4.50%	5.50%	4.50%	4.00%	3.75%

Balanço de riscos

Favorável

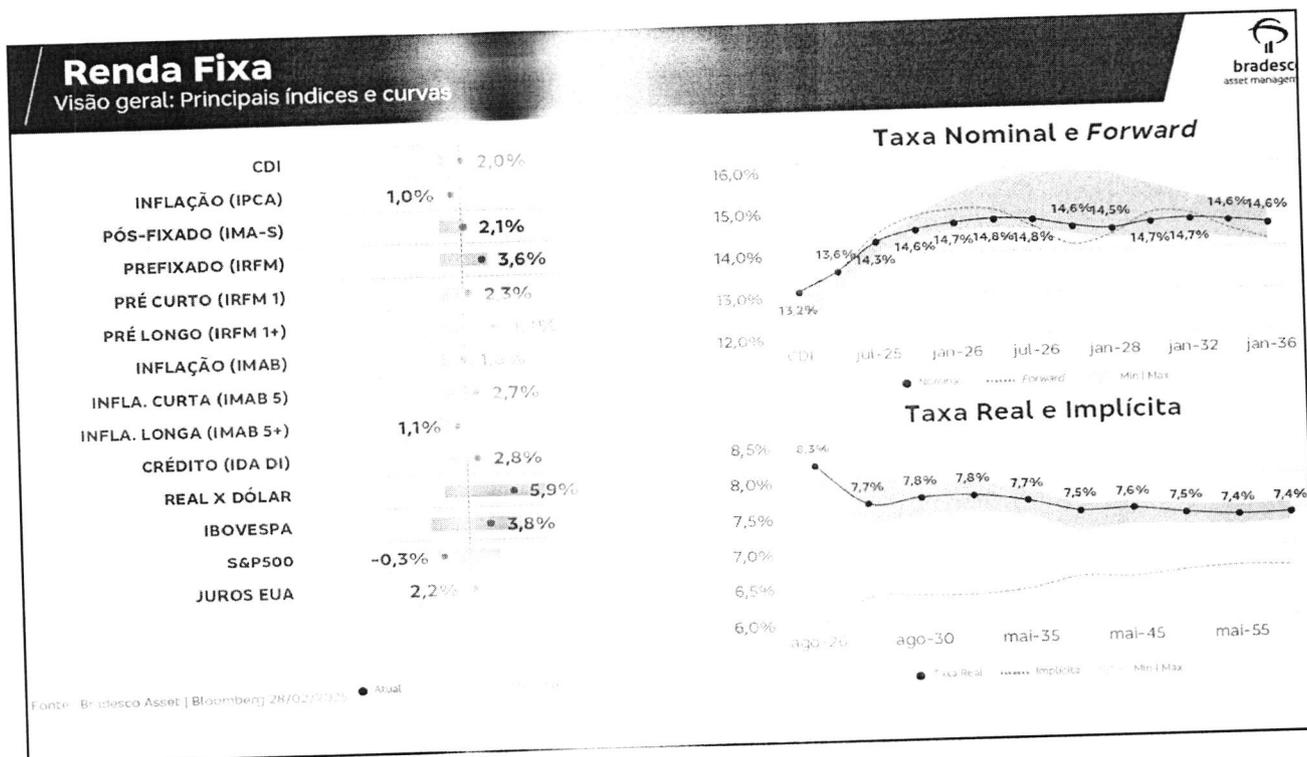
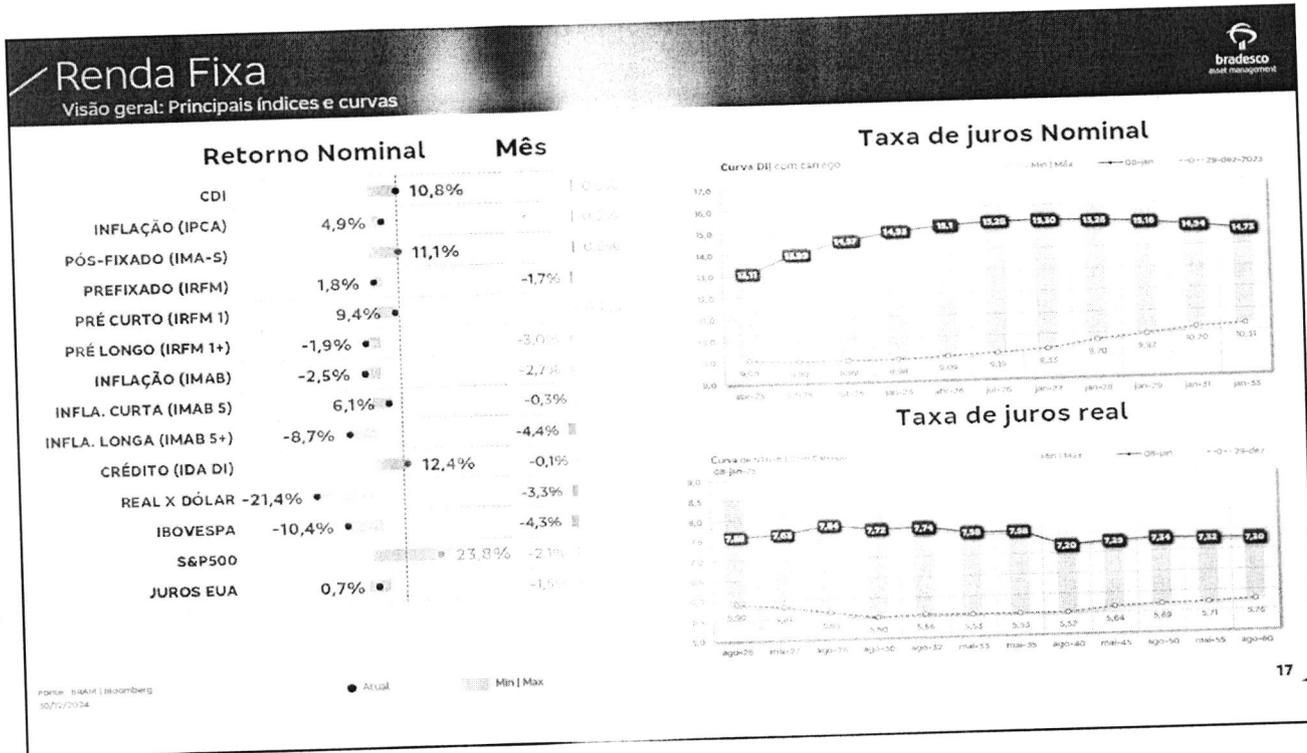
1. Desaceleração da atividade refletindo política monetária e sem novos estímulos fiscais.
2. Perspectiva eleições 2026.

Desfavorável

1. Risco Trump, com dólar forte.
2. Política fiscal e parafiscal reagir de forma expansionista à desaceleração da atividade.
3. Mudança meta primário 2026.

Mercados

Renda Fixa



BRADESCO DI PREMIUM

7, III, a

? O que o fundo faz?

Fundo enquadrado ao público institucional, previdência fechada e RPPS. Busca superar o CDI por meio de uma carteira bastante diversificada, com bom equilíbrio entre risco x retorno de crédito privado, em ativos bastante líquidos. A alocação de crédito não incorre em risco de mercado.

RENTABILIDADE

Duration: 0,79

	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início
FUNDO	1,00%	2,07%	11,6%	26,8%	1,784,14%
CDI	0,99%	2,00%	11,2%	25,3%	1,712,65%
% CDI	101,5%	103,5%	104,1%	105,3%	104,17%

PERFIL DE RISCO

PL Médio 12M: R\$ 10,5 B

1

0 5

Características

Objetivo: Superar o Selic

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Gestão: Não possui

Taxa de Custódia Máxima: 0,05%

Taxa de Distribuição: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Classif. Anbima: RF Duração Baixa Grau de Invest.

Aplicação Inicial: R\$ 1.000.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 50,00

Prazo de Cotização: D+0

Conversão do Pagamento: D+0

Público-Alvo: Investidores institucionais

CNPJ: 03.399.411/0001-90

Responsabilidade: Não

Data de Início: 05/10/1999

Código CVM: 12343

Regime de Tributação: Longo Prazo

Data Base: 28/02/2024

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

MAIORES EXPOSIÇÕES (%)

EXPOSIÇÃO SETORIAL (%)

ALOCAÇÃO ATUAL (%)

COFAC/RENT: 0,5%

PÚBLICO: 0,0%

PRIVADO: 100,0%

OVER: 0,5%

RATING DE CRÉDITO (%)

AAA: 0,0%

AA: 0,0%

A: 0,0%

BBB: 0,0%

BBB-: 0,0%

B: 0,0%

BBB+: 0,0%

AA+: 0,0%

AA: 0,0%

AAA: 0,0%

COMPOSIÇÃO DE CRÉDITO (%)

38,9%

23,1%

4,4%

BRADESCO H PERFORMANCE INSTITUCIONAL

7, V, B

? O que o fundo faz?

Fundo enquadrado ao público institucional, previdência fechada e RPPS. Busca superar o CDI por meio de uma estratégia de crédito privado, com baixo risco de crédito, diferenciando-se dos demais por manter uma carteira pulverizada, diversificada entre bancos e empresas, além de diferentes setores, com grande liquidez. Fundo enquadrado ao público institucional, previdência fechada e RPPS.

RENTABILIDADE

Duration: 2,08

Carrégo: 0,7%

PL Médio 12M: R\$ 2,5 B

	Mês	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início
FUNDO	1,07%	2,30%	12,0%	28,2%	351,99%
CDI	0,99%	2,01%	11,1%	25,2%	311,4%
% CDI	108,1%	114,1%	107,5%	112,0%	113,0%

PERFIL DE RISCO

2

0 5

Características

Objetivo: Superar o CDI

Taxa de Administração: 0,20%

Taxa de Gestão: Não possui

Taxa de Custódia Máxima: 0,04%

Taxa de Distribuição: Não possui

Taxa de Performance: 20%

Classif. Anbima: RF Duração Baixa Grau de Invest.

Aplicação Inicial: R\$ 250.000,00

Aplicação Adicional: R\$ 1.000,00

Prazo de Cotização: D+4 du

Conversão do Pagamento: D+5 du

Público-Alvo: Investidores institucionais

CNPJ: 10.813.716/0001-61

Responsabilidade: Não

Data de Início: 17/06/2009

Código CVM: 123862

Regime de Tributação: Longo Prazo

Data Base: 28/02/2024

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

MAIORES EXPOSIÇÕES (%)

EXPOSIÇÃO SETORIAL (%)

ALOCAÇÃO ATUAL (%)

COFAC/RENT: 0,4%

PÚBLICO: 0,0%

PRIVADO: 100,0%

OVER: 0,6%

RATING DE CRÉDITO (%)

A: 0,0%

BBB: 0,0%

BBB-: 0,0%

BBB+: 0,0%

B: 0,0%

BBB+: 0,0%

AA+: 0,0%

AA: 0,0%

AAA: 0,0%

COMPOSIÇÃO DE CRÉDITO (%)

38,9%

23,1%

4,4%

BRADESCO CP INFLAÇÃO

7, V, B

? O que o fundo faz?

Busca superar o Índice de Ativos Atrelados à Inflação da Anbima, o IMA-B 5, através de uma alocação em crédito privado. Foco em créditos de alta qualidade. Aloca em emissões com indexador CDI+ e inflação (IPCA). Faz a troca de indexação utilizando derivativos quando necessário.

PERFORMANCE

	Carregio: 0,9%	PL Médio 12M: R\$ 23,3 M
FUNDO	Ano: 2,04%	12 meses: 8,3%
IMA-B5	2,55%	24 meses: 21,4%
+IMAB5	111,2%	Desde o início: 108,6%

PERFIL DE RISCO

2

0 5

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

EXPOSIÇÃO SETORIAL (%)

COMPOSIÇÃO DE CRÉDITO (%)

Características

Objetivo	Superar o IMA-B 5
Taxa de Administração:	0,35%
Taxa de Gestão:	Não possui
Taxa de Custódia Máxima:	0,03%
Taxa de Distribuição:	Não possui
Taxa de Performance:	20%
Classif. Anbima:	RF Duração Livre Crédito Livre
Aplicação Inicial:	R\$ 1.000,00
Aplicação Adicional:	R\$ 500,00
Prazo de Cotização:	D+30 du
Conversão do Pagamento:	D+31 du
Público-Alvo:	Investidores em geral
CNPJ:	44.315.854/0001-32
Responsabilidade:	Não
Data de início:	30/12/2021
Código CVM:	444162
Regime de Tributação:	Longo Prazo

Data Base: 28/02/2024

Fundo Vértice

CARACTERÍSTICAS:

- Público Alvo:** Investidores em geral
- Taxa de Administração:** 0,35%
- Taxa de Performance:** Não possui
- Taxa indicativa*:** IPCA + 1,00%
- Enquadramento:** Art. 7º, inciso II
- Aplicação:** D+0
- Resgate:** D+0
- Classificação Anbima:** Risco Moderado
- Índice de Referência:** Índice de Ativos Atrelados à Inflação da Anbima - Livre Grau de Investimento
- Prazo de Resgate:** 15/08/2025
- CNPJ:** 55.969.096/0001-32

Letra Financeira

Emissão Primária Bradesco Taxas Indicativas

Tipo	Fluxo Juros	Prazo	IPCA +	% CDI	PRE
Letra Financeira Simples	Bullet	2	7,84%	101,50%	14,67%
Letra Financeira Simples	Bullet	3	7,74%	101,75%	14,64%
Letra Financeira Simples	Bullet	4	7,79%	102,00%	14,74%
Letra Financeira Simples	Bullet	5	7,92%	102,25%	14,86%

Taxa Indicativa, sujeita a alteração, sem aviso prévio. Taxas expressas ao ano, base 252.

Para firme, entrar em contato: Mesa Captação: (11) 3004-9963 / captacao@bradesco.com.br

Grade de fundos

Renda fixa



RENDA FIXA CONSERVADOR	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (%)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./lq.)
	fevereiro	2025	2024	2023	2022	2021	2020	Fundo	Master	(c.o.)			
BRADESCO R RF REF DI FEDERAL EXTRA	2,00	2,00	10,58	4,28	12,07	4,28	51,17	10.501	-	0,15%	-	não há	D+0/D+0
SCDI	99,4%	99,4%	97,9%	97,3%	97,5%	97,3%	94,4%						
BRADESCO R RENDA FIXA REF DI PREMIUM	2,07	2,07	11,52	13,43	13,00	4,94	55,67	15.619	-	0,20%	-	1.000.000	D+0/D+0
SCDI	103,1%	103,1%	105,9%	110,0%	105,1%	112,4%	104,6%						
CREDITO PRIV. PERFORMANCE INSTITUCIONAL	2,30	2,30	11,85	14,37	13,71	6,10	60,52	2.236	-	0,20%	30% s/ 104,5% CDI	250.000	D+4/D+5
SCDI	114,7%	114,7%	107,0%	110,9%	110,8%	109,9%	111,9%						
RENDA FIXA	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ milhões)		TAXA DE ADM. (%)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./lq.)
fevereiro	2025	2024	2023	2022	2021	2020	Fundo	Master	(c.o.)				
BRADESCO R RENDA FIXA IRF-M 1 TIT. PÚBLICOS	2,27	2,27	9,28	13,00	11,78	2,66	56,67	15.619	-	0,20%	-	50.000	D+0/D+0
Alpha s/ IRF-M 1	-0,31	-0,31	-0,12	10,07	-0,18	-0,27	-0,87						
BRADESCO R RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	4,02	4,02	0,49	16,49	7,51	-3,53	32,46	182	-	0,20%	-	10.000	D+0/D+0
Alpha s/ IDKA PRÉ 2	-0,05	-0,05	-0,50	19,77	-0,76	-0,25	-0,08						
BRADESCO R RENDA FIXA IDKA IPCA 2	2,43	2,43	5,12	12,04	9,33	4,15	25,00	7	58	0,20%	-	0	D+0/D+0
Alpha s/ IDKA IPCA 2A	-0,05	-0,05	0,72	4,19	3,47	-	-						
BRADESCO INSTIT. FIC RF IMA-B 5	2,48	2,48	5,82	11,84	9,29	3,47	44,43	605	2.512	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/ IMA-B 5	-0,06	-0,06	-0,35	7,28	-0,44	-0,90	-0,16						
BRADESCO INSTIT. FIC RF IMA-B TIT. PÚBLICOS	1,51	1,51	-2,78	15,71	6,00	-1,62	25,44	325	340	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/ IMA-B	-0,07	-0,07	-0,34	16,97	-0,32	-0,36	-0,16						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-B	1,53	1,53	-2,92	-2,34	5,95	-2,34	24,47	198	476	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/ IMA-B	-0,04	-0,04	-0,43	-1,07	-0,37	-1,07	-2,55						
BRADESCO RENDA FIXA NIO	1,52	1,52	-3,43	-3,35	5,14	-3,35	22,15	38	-	0,30%	20% s/ IMA-B	2.000.000	D+4/D+4
Alpha s/ IMA-B	-0,06	-0,06	-1,19	-2,09	-1,12	-2,09	-5,47						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-B 5+	0,79	0,79	-9,00	18,91	3,00	-7,05	8,84	105	753	0,20%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/ IMA-B 5+	-0,06	-0,06	-0,37	25,46	-0,25	-0,50	-2,49						
BRADESCO INSTIT. FIC RENDA FIXA IMA-GERAL	2,13	2,13	4,41	13,99	9,30	0,08	39,54	150	255	0,25%	-	50.000	D+1/D+1
Alpha s/ IMA-Geral	-0,07	-0,07	0,49	13,03	-0,31	-0,89	-0,59						
BRADESCO FIC RF ALOCAÇÃO DINÂMICA	2,18	2,18	2,72	15,23	8,75	-0,14	34,33	408	-	0,40%	-	50.000	D+3/D+4
Alpha s/ IPCA	0,65	0,65	-2,11	5,12	2,96	-10,22	1,45						
BRADESCO CP INFLAÇÃO	2,84	2,84	7,09	32,39	16,37	10,33	25,23	42	487	0,30%	20% s/ IMA-B 5	10.000	D+30/D+31
Alpha s/ Ima-B 5	0,29	0,29	0,93	27,83	6,44	20,11	20,00						
BRADESCO RF ALOCAÇÃO SISTEMÁTICA	2,01	2,01	-	-	-	-	-	4	53	0,45%	20% s/ CDI	1	D+0/D+1
SCDI	100,1%	100,4%	-	-	-	-	-						

ME

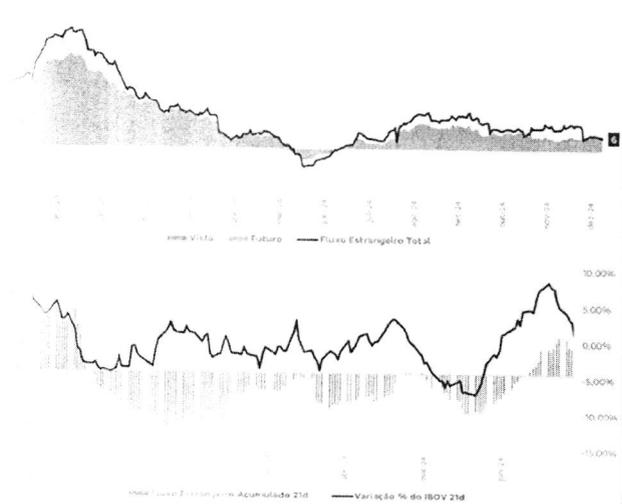
Renda Variável

Fluxo Estrangeiro



Fluxo Estrangeiro	R\$ à vista	R\$ futuro
dez-23	17.461	3.425
jan-24	-7.898	-2.611
fev-24	-9.452	-7.311
mar-24	-5.547	-92
abr-24	-11.361	-535
mai-24	-1.634	-1.702
jun-24	-4.230	897
jul-24	3.552	4.687
ago-24	10.013	1.559
set-24	-1.671	552
out-24	-2.533	-3.341
nov-24	-3.051	3.146
dez-24	1.705	-4.886
2024	-32.108	-11.440
12M	-14.647	-8.015

Fluxo Estrangeiro	R\$ à vista	R\$ futuro
30/12/2024	-59	-166
26/12/2024	71	128
23/12/2024	2.116	476
19/12/2024	-213	124
18/12/2024	-513	-4.490
WTD	1.590	-3.927



Fonte: Bloomberg (02/01/25)

Handwritten signature

Bradesco Dividendos



O que o fundo faz?

- Fundo de ações com gestão ativa que busca alocação em empresas líderes setoriais, mais consistentes em resultados e boas pagadoras de dividendos.
- A renda adicional decorrente do recebimento desses dividendos é reinvestida no próprio fundo.
- Exposição a empresas mais sólidas

Rentabilidade

	fev/25	Ano	12 meses	24 meses	Desde o início	% a.a.
Fundo (%)	-1,73	3,72	-2,72	17,81	1.217,19	13,63
IBOV (%)	-2,64	2,09	-4,82	17,64	463,07	9,02
IBOV +	0,92	1,63	2,10	0,17	754,12	4,60

Performance setorial (MIB, % retorno nominal)

Saneamento	2,20
Imobiliário	0,98
Indústria e Construção	0,71
Reserva de Interação Multibancária	0,03
Logística, Transportes e Infraestrutura	-0,05
Consumo	-0,11

Principais empresas

Itaú	15,2
Vale SA	14,1
Petróleo Brasileiro SA	11,5

Principais setores

Consumo	20,4
Utilidades Pêligras	17,2
Energia	15,8
Indústria e Construção	14,6
Reserva de Interação Multibancária	18,0

Destaques de Performance (ano, % retorno nominal)

Curly	25,85
Cyrela	20,53
Banco BTG Realist	20,39

CARACTERÍSTICAS

Objetivo: Superar o Ibovespa
Aplicação inicial: R\$ 100,00
Taxa de administração: 1,50% a.a.
Taxa de performance: não há
Prazo de resgate: D+1 (úteis)
Prazo de liquidação: D+3 úteis após solicitação
Tipo Anbima: Ações Dividendos
Público alvo: investidores em geral
CNPJ: 06.916.584/0001-75

Grade de fundos

Renda Variável e Exterior



RENDA VARIÁVEL	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ mil/mês)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)
	fevereiro	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master				
BRADESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS	3,72	3,72	-8,78	-8,60	9,56	-8,60	20,07	468	-	1,50%	-	1.000.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	1,63	1,63	1,58	5,33	8,55	-14	22,55	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FI AÇÕES MID SMALL CAPS	4,68	4,68	-26,41	3,50	-8,25	-9,84	-30,88	249	274	1,50%	-	20.000.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	2,58	2,58	-16,05	15,43	12,74	2,05	-45,74	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FIC FIA SEQUOIA SELEÇÃO	4,66	4,66	-26,14	2,20	9,29	-	-	16	274	1,50%	20% s/ Ibov	1.000	D+10/D+12
Alpha s/ Ibovespa	2,56	2,56	-15,76	14,12	15,97	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FIC FIA ESTRATÉGIA SMALL CAPS	2,86	2,86	-24,72	2,05	-10,62	-2,05	-27,04	39	160	1,50%	20% s/ SMALL	1.000	D+10/D+12
Alpha s/ SMALL	0,86	0,86	0,31	14,15	4,44	14,15	4,22	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FI AÇÕES SELECTION	1,82	1,82	-17,68	-17,61	7,16	-17,61	-8,65	217	239	1,50%	-	20.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	-0,27	-0,27	-7,32	-5,68	-6,59	-4,02	-7,41	-	-	-	-	-	-
BRADESCO IBOVESPA VALUATION	1,74	1,74	-18,20	-18,84	10,73	-18,84	-12,45	20	20	2,00%	20% s/ Ibov	10.000	D+1/D+3
Alpha s/ Ibovespa	-0,35	-0,35	2,84	-6,91	7,01	-0,89	-10,95	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FIC AÇÕES INSTIT. IBRX ALPHA	2,02	2,02	-10,44	-15,28	5,24	-15,28	9,21	156	303	0,90%	20% s/ IBRX + 2%	20.000	D+0/D+2
Alpha s/ IBRX	-0,09	-0,09	-9,73	4,11	1,12	0,39	2,27	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	2,10	2,10	-10,37	-12,17	4,65	-12,17	17,32	187	-	0,50%	-	50.000	D+0/D+2
Alpha s/ Ibovespa	0,07	0,07	-14	-14	0,05	0,37	-11,56	-	-	-	-	-	-

EXTERIOR	RENTABILIDADES							PATRIMÔNIO LÍQ. (R\$ mil/mês)		TAXA DE ADM. (% a.a.)	TAXA DE PERFORMANCE	APLICAÇÃO MÍNIMA (R\$)	LIQUIDEZ (cotiz./liq.)	TEM EXP. CAMBIAL?
	fevereiro	2025	2024	2023	2022	2021	5 anos	Fundo	Master					
BRADESCO BOLSA AMERICANA	1,61	1,61	27,95	32,41	-12,45	32,02	142,88	1.092	-	1,20%	-	1	D+0/D+1	Não
Alpha s/ S&P 500 em Dolares	0,37	0,37	4,64	4,26	7,00	5,13	41,32	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FIA BDR NÍVEL I	-5,44	-5,44	59,45	15,55	-25,15	35,38	163,39	221	-	0,80%	-	20.000	D+1/D+4	Sim
Alpha s/ S&P 500 em Reais	-2,09	-2,09	2,29	-23,76	-1,56	-2,56	-0,84	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO FIA GLOBAL IE	-2,69	-2,69	48,06	9,74	-23,29	28,38	127,11	219	-	0,75%	-	20.000	D+1/D+8	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	-0,76	-0,76	-1,69	-16,35	0,94	0,41	-12,17	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO QUANTITATIVO BDR QUANT GLOBAL	-4,61	-4,61	51,17	-	-	-	-	64	-	0,40%	20% s/ MSCI ACWI	1.000	D+1/D+3	Sim
Alpha s/ MSCI World All Countries em Reais	-2,68	-2,68	1,42	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO CHINA AÇÕES	-3,31	-3,31	37,43	-24,61	-38,07	-	-	9	-	0,50%	-	1.000	D+1/D+9	Sim
Alpha s/ MSCI China A em Reais	1,77	1,77	-5,30	-32,31	-12,01	-	-	-	-	-	-	-	-	-



Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo										Limitado a 20 % do mesmo fundo			
Art. 7º, IV, a	40 %	0 / 0,00 %	15,00 %													
Meta Atualiz: JAN/2025 PCA: 0,00%			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			Tx Adm	Mês		
BRADESCO COR / COI	CTS 100 % COI/SELEC/COI	0	0,00%													
LETRA FINANCEIRA (LFI) BRADESCO - IPCA + 7%	CT 100 % IPCA	0	0,00%													
Retornos do Portfólio >>>			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%				

Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo										Limitado a 20 % do mesmo fundo		
Art. 7º, V, b	20 %	55.569 / 0,06 %	15,00 %												
Meta Atualiz: JAN/2025 PCA: 0,06%			0,00%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			Tx Adm	Mês	
LETRA FINANCEIRA	CT 100 % IPCA	55.569	0,06%												
BRADESCO FIC DE FERT OP LP INFLAÇÃO	MED 100 % MCDR 5	0	0,00%	2,10%	2,10%	1,97%	3,63%	8,34%	21,67%	55,69%	0,35%			JAN	
BRADESCO FIC OP LP PERFORMANCE INST	CTS 100 % CREMEL/COI/DF	0	0,00%	1,20%	1,20%	2,63%	5,54%	11,69%	27,66%	0,00%	0,00%			JAN	
Retornos do Portfólio >>>			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			

Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo										Limitado a 20 % do mesmo fundo		
Art. 8º, I	50 %	9.136.130 / 10,34 %	15,00 %												
Meta Atualiz: JAN/2025 PCA: 0,00%			0,00%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			Tx Adm	Mês	
TARPOA GT	0,00% Bovespa	1.440.244	1,57%	4,70%	4,70%	4,70%	5,55%	4,48%	10,00%	56,03%	82,00%	2,00%		JAN	
BRADESCO FIA BOVESPA PLUS	0,00% Bovespa	0	0,00%	4,87%	4,87%	-1,70%	-5,80%	-1,82%	12,64%	16,82%	0,50%			JAN	
FIC FA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE	0,00% Bovespa	1.331.769	1,46%	4,04%	4,04%	-3,63%	2,05%	-2,44%	19,50%	23,97%	2,00%			JAN	
88 AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVIDENCIÁRIA	0,00% Bovespa	872.906	0,95%	2,80%	2,80%	-2,92%	-3,59%	-5,06%	4,90%	-2,57%	2,00%			JAN	
BRADESCO FIC FIA INFLV REGIMES DE PREVIDENCIA (ANAC)	0,00% Bovespa	0	0,00%	1,57%	1,57%	-3,32%	-1,09%	-5,35%	3,78%	-8,05%	1,50%			JAN	
BRADESCO FIC FIA SELECTION	0,00% Bovespa	0	0,00%	5,19%	5,19%	-1,59%	-4,21%	-9,34%	-5,71%	-2,33%	1,50%			JAN	
BRADESCO FIA - SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	0,00% Bovespa	0	0,00%	6,92%	6,92%	-5,52%	-7,98%	-10,82%	-10,80%	-18,30%	1,50%			JAN	
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	0,00% IBOV	0	0,00%	5,54%	5,54%	-2,39%	0,98%	0,28%	15,93%	12,07%	1,50%			JAN	
88 AÇÕES DIVIDENDOS MCDAPS FIC FI	0,00% IBOV	1.041.048	1,14%	2,97%	2,97%	-1,09%	-1,83%	-4,33%	11,31%	16,77%	1,00%			JAN	
BRADESCO FIA MCD SMALL CAP	0,00% SMALL	0	0,00%	3,00%	3,00%	-1,24%	-9,19%	-15,35%	-20,44%	-27,50%	1,50%			JAN	
CAIXA FIA SMALL CAPS ATIVO - PLANO FINANCEIRO	0,00% SMALL	470.888	0,51%	6,90%	6,90%	-1,70%	-8,15%	-14,60%	-10,85%	-25,04%	1,50%			JAN	
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES ESTRATEGIA SMALL CAPS	0,00% SMALL	0	0,00%	6,95%	6,95%	-1,67%	-8,33%	-14,48%	-13,90%	-29,02%	1,50%			JAN	
BRADESCO FIC FIA CRESCIMENTO	0,00% SMALL	0	0,00%	2,95%	2,95%	-3,59%	-10,22%	15,41%	-21,11%	-29,02%	1,50%			JAN	
BRADESCO FIC FIA INSTITUCIONAL BRX ALPHA	0,00% IBOV	0	0,00%	4,88%	4,88%	-1,47%	-8,78%	-17,24%	10,60%	21,88%	0,80%			JAN	
Retornos do Portfólio >>>			4,00%	4,00%	-2,97%	6,08%	-3,74%	10,60%	21,88%						

Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo										Limitado a 20 % do mesmo fundo	
Art. 9º, III, a	10 %	5.261.427 / 6,24 %	15,00 %											
Meta Atualiz: JAN/2025 PCA: 0,06%			0,00%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			Tx Adm	Mês
88 FIA BDR NIVEL	0,3 % Bovespa	5.261.427	6,2%	-3,68%	-3,68%	7,70%	17,92%	41,74%	71,41%	47,06%	0,50%			JAN
Retornos do Portfólio >>>			-3,68%	-3,68%	7,70%	17,92%	41,74%	71,41%	47,06%					

Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo										Limitado a 20 % do mesmo fundo	
Art.10º, I	0 %	3.393.048 / 4,03 %	0,00 %											
Meta Atualiz: JAN/2025 PCA: 0,06%			0,00%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			Tx Adm	Mês
BRADESCO FIC FIA BOLSA AMERICANA	0,0 % S&P 500	0	0,00%	2,57%	2,57%	6,37%	12,97%	27,60%	61,42%	99,45%	1,20%			JAN
BRADESCO FIC MULTIMERCADO S&P 500	0,0 % S&P 500	0	0,00%	2,40%	2,40%	6,10%	12,40%	25,65%	54,14%	91,00%	1,50%			JAN
FIC FIC CAIXA HEDGE MM LP	CTS 100 % COI/SELEC/COI	3.393.048	4,0%	0,90%	0,90%	2,30%	4,79%	10,00%	21,72%	35,46%	1,00%			JAN
BRADESCO FIC MULTIMERCADO INSTITUCIONAL	CTS 100 % COI/SELEC/COI	0	0,00%	2,00%	2,00%	0,35%	0,94%	3,58%	16,37%	31,57%	0,50%			JAN
BRADESCO FIC FIA INST QUANTITATIVO GLOBAL USD	0,0 % MSCI ACWI NEU Total Return USD Index	0	0,00%	-1,44%	-1,44%	4,80%	11,04%	42,48%	48,05%	38,54%	0,40%			JAN
Retornos do Portfólio >>>			0,00%	0,00%	2,30%	4,79%	10,00%	21,72%	35,46%					

Enquadramento	Limite PL Do Instituto	Valor Aplicado	Limite PL Fundo										Limitado a 20 % do mesmo fundo	
Other	100 %	7.396.000 / 8,78 %	15,00 %											
Meta Atualiz: JAN/2025 PCA: 0,06%			0,00%	0,06%	0,06%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	0,07%	Tx Adm	Mês
Fundo	PL Fundo	Valor Aplicado	%	Mês	Ano	3 M	6 M	12 M	24 M	36 M			Tx Adm	Mês
MOVEIS	Inde/Inde 0,0 % INDEFINIDO	7.396.000	8,8%											
Retornos do Portfólio >>>			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%			

Instituições Financeiras			Fundo			Distribuição pela Res CMN 3922		
Instituição/Enquadramento	%	Valor	Enquadramento	%	Valor	Enquadramento	%	Valor
	0,06	53,369			64.431.750	Art. 7º, II, a	53,87%	25.038.940
Art. 7º, V, b	0,06	53,369			28.413.369	Art. 7º, I, b	20,09%	14.978.241
A - FIDC INSTITUTO	100,00	64.271.850			32.859.985	Art. 7º, I, a	12,56%	9.175.364
Não Declarar	100,00	64.271.850			9.151.344	Art. 8º, I	12,25%	9.136.150
BANCO BRADESCO S.A.	5,54	7.994.697			7.136.050	Art. 9º, III, a	7,05%	5.281.427
Art. 7º, II, a	5,54	7.994.697			4.120.700	Art. 10º, I	4,59%	3.391.048
BANCO COOPERATIVO SICRED LTDA	4,59	3.864.555			3.036.620	Art. 14, V, b	0,07%	51.969
Art. 7º, II, a	4,59	3.864.555			2.050.476			
BANCO DO BRASIL S/A	15,16	12.777.060			3.136.431			
Art. 7º, I, b	6,59	5.555,21			1.697.946			
Art. 8º, I	2,33	1.960.432			814.420			
Art. 9º, II, a	6,24	5.261.427			400.955			
BANCO ITAU UNIBANCO S/A	8,99	7.572.233			51.369			
Art. 7º, II, a	8,99	7.572.233						
BANCO SANTANDER (BRASIL) S/A	3,88	3.268,07						
Art. 7º, II, a	3,88	3.268,07						
CAXA ECONOMICA FEDERAL	26,71	21.882.127						
Art. 7º, I, b	11,18	9.423.030						
Art. 7º, II, a	3,71	3.139.285						
Art. 8º, I	6,80	5.726.454						
Art. 10º, I	4,03	3.391.048						
Outras Alocações com Inst Não Financeiras	6,97	5.828,77						
Não Declarar	0,03	361,87						
Other	6,78	5.796,05						
TESOURO NACIONAL	10,89	9.175,364						
Art. 7º, I, a	10,89	9.175,364						
FIDC GESTORA DE RECURSOS LTDA	1,72	1.443,249						
Art. 8º, I	1,72	1.443,249						

Duration da Renda Fixa

Classe	Valor	%
CTS	28.413.569	33,74%
Indefinido	5.175.364	10,89%
MEIO	3.603.425	6,63%
LG	3.919.605	4,53%
LDS	2.810.470	3,36%
CT	1.392.244	1,69%

CNPJ	Nome do Fundo	Contratado	Patrimônio	Enquadramento	Tx Performance	Cotação
0246318000159	Bradesco Inst FIC FI RF IMA- Geral	D+0 / D+1 e D+1 F	197.135.360	Art. 7º, II, a		30
0702798000125	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B	D+0 / D+1 e D+1 F	543.799.104	Art. 7º, II, a		99
11232999000130	Bradesco H FIC FIA Rbav Regimes de Previdência	D+1 / D+2 e D+2 F	46.344.025	Art. 8º, I		8
11484558000106	Bradesco FI RF IRM- M 1 TP	D+0 / D+0 e D+0 F	257.343.509	Art. 7º, I, b		245
13400077000109	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B 5*	D+0 / D+1 e D+1 F	182.031.150	Art. 7º, II, a		39
14099976000178	Bradesco FIC FIA Institucional IBX ALP-IA	D+0 / D+0 e D+1 F	374.250.060	Art. 8º, I	20% do que exceder IBX = 2%	24
15259071000180	Bradesco H FIC LP FIC	D+0 / D+4 e D+1 F	252.390.700	Art. 7º, II, a	20% s/ 100% IMA-B	18
16079540000178	Bradesco FI Multitemático S&P 500	D+0 / D+1 e D+1 F	167.041.420	Art. 10º, I		509
16359064000196	Bradesco H FIM Europa Americana	D+0 / D+0 e D+1 F	626.202.163	Art. 10º, I		2906,1
44273776000180	Bradesco FIC FI RF IDKA IPOCA 2A	D+0 / D+0 e D+1 F	11.400.912	Art. 7º, II, a		6
44315854000130	Bradesco FIC de FI RF CP LP Inflação	D+0 / D+0 e D+1 F	21.838.476	Art. 7º, V, b	20% sob 100% do IMA-B 5	119
44315875000156	(Q) Bradesco FIM Inst Quantitativo Global	D+0 / D+1 e D+1 F	14.767.544	Art. 10º, I	20% sobre o excedente 100% ACW	10
20216216000104	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B 5	D+0 / D+1 e D+1 F	867.568.497	Art. 7º, II, a		148
21287421000115	Bradesco H MLPAN LP Macro Institucional	D+0 / D+0 e D+1 F	143.451.233	Art. 10º, I	20% sobre 100% CDI	20
21321454000134	Bradesco Institucional FIA BDR Nivel 1	D+1 / D+1 e D+1 F	115.912.239	Art. 9º, III, a		55
24022564000182	Bradesco FI RF IDKA Div 2	D+0 / D+0 e D+0 F	319.436.133	Art. 7º, I, b		83
28515874000109	Bradesco FIC FI RF Alocação Dinâmica	D+0 / D+0 e D+1 F	716.922.181	Art. 7º, II, a		149
34123534000127	Bradesco FIC FIA Crescimento	D+0 / D+0 e D+1 F	28.163.622	Art. 8º, I	20% do que exceder 100% Índice Ibovespa	237
37027569000110	(Q) Bradesco IS Multisector Equity USD FIC	D+0 / D+1 e D+1 F	82.889.779	Art. 9º, II, a		46
37703644000156	(Q) Bradesco Multisector Global Equi USD	D+0 / D+1 e D+1 F	9.839.065	Art. 9º, II, a		148
38389079000167	(Q) Bradesco Multisector Global Fixed ISU USD	D+0 / D+1 e D+1 F	7.014.799	Art. 9º, II, a		25
39151551000191	(Q) Bradesco FIA China 3E	D+1 / D+1 e D+1 F	10.850.115	Art. 9º, II, a		287
74326471000120	Bradesco FI RF Divida Externa Crid S&Bran	D+1 / D+1 e D+1 F	14.964.271	Art. 9º, I, a		600
960004	Letra Financeira (LF) Bradesco - IPCA - 3*			Art. 7º, II, a		
024198000128	Bradesco FIC FI RF Ref Cr Federal	D+0 / D+0 e D+0 A	48.197.321	Art. 7º, I, b		561
0256793000100	Bradesco FI REF Cr Federal Extra	D+0 / D+0 e D+0 F	10.724.155.765	Art. 7º, I, b		672
0394711000186	Bradesco FIA Bovespa Plus	D+0 / D+0 e D+0 F	241.739.990	Art. 8º, I		45
0399411000190	Bradesco FI RF Referenciado Cr Previsão	D+0 / D+0 e D+0 A	10.327.922.790	Art. 7º, II, a		442
0660879000196	Bradesco FIC FIA Seleções	D+0 / D+1 e D+0 F	454.422.245	Art. 8º, I		127
10968480000170	Bradesco Inst FIC FI RF IMA-B TP	D+0 / D+1 e D+1 F	577.736.513	Art. 7º, I, b		99
4091384000173	Bradesco FIA Dividendo	D+1 / D+1 e D+1 F	574.091.844	Art. 8º, I		579
4988623000109	Bradesco FIA Mid Small Cap	D+0 / D+1 e D+1 F	751.894.438	Art. 8º, I		438
7187751000108	Bradesco FIA - Sustentabilidade Empresarial	D+1 / D+1 e D+1 F	15.702.519	Art. 8º, I		564
8246263000197	Bradesco FI RF Multi Poder Público	D+0 / D+0 A	468.531.411	Art. 7º, I, b		156
200011	Bradesco CDB / CDI			Art. 7º, IV, a		
44961198000145	Bradesco FIC CP LP Performance Inst	D+0 / D+0 e D+0 F	536.834.905	Art. 7º, V, b		92

bradesco
asset management

**VÍDEOS SELECIONADOS
EXCLUSIVAMENTE PARA
OS CLIENTES RPPS**

**CONFIRA A PLAYLIST
COMPLETA**

bradesco
asset management

Quer acompanhar a indústria de fundos

Acompanhe os nossos vídeos no

YouTube
Bradesco Asset Management

Siga nossa página no

LinkedIn
Bradesco Asset Management

Acesse o nosso

Site
bram.bradesco

Visite nossa página do

Instagram
@bradesco.asset

Ouça nossos gestores e analistas no

Podcast Insights
no **Spotify** ou na plataforma de sua preferência

Toda semana, trazemos assuntos em alta com análises econômicas e amplo conteúdo de fundos.

«ficar por dentro das novidades?»

C. MANDO

A handwritten signature in black ink, consisting of several loops and a long horizontal stroke.



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

RELATÓRIO TÉCNICO

Analise: fundos de Ações da Carteira(Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21)

O Banco Central do Brasil através da Resolução CMN n.º 41963/2021m em seu artigo primeiro determina que, os recursos dos RPPS ser aplicados, observando os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, e que deve realizar com diligência a seleção, o acompanhamento e a avaliação de prestadores de serviços contratados, devendo os processo de tomada de decisões serem norteados pela política de investimentos e o estudo de ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT, tendo objetivo estabelecer as diretrizes das aplicações dos recursos garantidores dos pagamentos de benefícios dos segurados do regime, visando atingir o equilíbrio financeiro e atuarial e sendo dever de seus gestores selecionar os melhores produtos exigindo um trabalho de pesquisa, análise e comparação.

E para embasamento na tomada de decisões do comitê e do conselho deliberativo, apresentamos o estudo técnico abaixo, traçando comparativo sobre os fundos de investimentos.

MOTIVAÇÃO: Dentre os parâmetros adotados em nossa política de investimentos, consta a estratégia ou objetivo de alocação dos recursos por segmentos, que no caso do exercício de 2025, prevê uma redução de aproximadamente 6,82% no segmento de renda variável (ações), passando de 13,82%(política de investimentos de 2024) para 7% prevista na atual política. O mesmo posicionamento ou estratégia foi apresentada no estudo de ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT realizada no exercício de 2024 que dentre as diretrizes é sugerido uma redução no percentual de recursos alocados no Segmento de Renda Variável, ativos esses enquadrados no Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21.

Embasamento: Relatórios analíticos de investimentos, Nota Técnica SEI 296/2023/MPS e Relatório ESCLARECIMENTOS SOBRE ALOCAÇÃO DE FUNDOS NOVEMBRO/2024”, “ESCLARECIMENTOS SOBRE ALOCAÇÃO DE FUNDOS MARÇO/2025, ambos elaborado pela empresa de Assessoria em Investimentos LDB Assessoria(em anexo).

1) SEGMENTO: FUNDO DE RENDA VARIÁVEIS(AÇÕES).

I) ANALISE DE RENTABILIDADE DOS FUNDOS DE AÇÕES DA CARTEIRA

Fundos de Ações	No Mês	No Ano	3 Meses	12 Meses	36 Meses
Tarpon GT Inst. FI Financeiro	2,76%	17,33%	18,57%	15,14%	80,56%



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

Caixa Small Caps Ativo	0,80%	11,12%	13,13%	-11,83%	-25,50%
Índice Ibovespa	-2,31%	5,80%	7,36%	0,36%	7,04%
BB Ações Valor FIC FIA	0,90%	2,11%	3,53%	-5,05%	-7,00%
Caixa Brasil de Ações Livres	2,15%	4,02%	5,85%	-5,38%	14,75%

Melhor rentabilidade			
Pior Rentabilidade			

Fonte: Relatório comparador de fundos: ANEXO I

Conclusão sobre rentabilidade: Analisando as rentabilidades dos fundos de ações de nossa carteira, verifica-se que em todos os períodos analisados o Fundo Tarpon GT Institucional FI obteve melhor retorno. Os fundos com piores performances foram o Caixa Small Caps(dois registros de pior) e seguido pelo BB Ações Valor FIC FIA(02 registros de pior).

II) CONSISTÊNCIA:

- Meses Positivos e Negativos: Quantos meses o retorno do ativo foi positivo (se valorizou):** O Fundo Tarpon GT obteve maior percentual de meses positivos(62,96%) e também menor índice de mês Negativos(37,04%) enquanto o Fundo Small Caps obteve o maior número de meses negativos.
- Maior Retorno:** Qual o maior retorno que o ativo deu em um mês. Menor Retorno: Qual o menor retorno que o ativo deu em um mês. O Maior retorno foi o Fundo BB Ações Valor com 19,71% e o menor retorno foi Fundo Small Caps com -35,06%.
- Patrimônio atual sob gestão:** Maior patrimônio: Tarpon GT institucional com 776,22 mi e o Caixa Small Caps o menor com 508,80 mi, porém possui o maior número de cotistas.

III) ÍNDICE DE SHARPE

Índice de Sharpe: Sua função é mensurar a relação risco x retorno de uma aplicação, de modo que seu valor representa quanto você ganha em termos percentuais para cada 1% de risco assumido acima do CDI. Quanto maior, melhor e valores acima de 0,5 costumam ser adequados.

Melhor índice de Sharpe: O fundo Tarpon GT institucional possui o melhor índice de Sharpe, sendo 0,25 em 12 meses e 0.73 desde o seu início. Os piores com índices de Sharpe em 12 meses foram os fundos: BB Ações Valor com -1,28 e o Caixa Small Caps com 1,17 e desde o início o pior também foi o Fundo Caixa Small Caps.



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

IV) VOLATILIDADE

Volatilidade: Calculada como o desvio-padrão dos rendimentos do fundo, a Volatilidade é um indicador estatístico que mede o risco assumido pelo investidor na aplicação. Quanto menor seu valor, menos arriscado é o fundo.

Menor Volatilidade: em 12 meses o Fundo com menor volatilidade foi o BB Ações Valor com 12,75% e desde o início o com menor índice foi o Tarpon GT institucional.

Maior volatilidade: Em 12 meses e desde o início o fundo com maior volatilidade foi o Caixa Small Caps Ativo.

V) NÚMERO DE COTISTA

Maior queda de cotista: O Fundo Small Caps ativo teve a maior queda no número de cotista, ou seja, em 2021 era de 15,71 mi e em 2025 caindo par 3,93 mi.

VI) EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DOS FUNDOS:

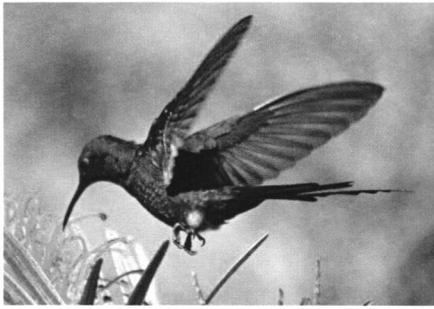
A maior evolução se deu com o Fundo Tarpon GT Institucional, saindo do ano de 2021 com p.l. de R\$ 29,2 mi para 771,3 mi em 2025.

O que mais perdeu patrimônio foi o Caixa Small Caps saindo do ano de 2021 com 1,29 bi e caindo par 508,8 mi em 2025.

VII) ADERÊNCIA DE RENTABILIDADE E COMPARATIVO FUNDO X BENCHMARK

FUNDO:		FUNDO DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO						
Comparativo	fev/25	Ano	2024	2023	2022	2021	2020	Média
Retorno Fundo	-3,66	2,03	-25,56	16,46	-15,33	-17,13	-3,23	-7,13
Small Caps	3,87	2,01	-25,03	17,12	-15,06	-16,2	-0,65	-6,30
p.p. Indexador	0,21	0,02	-0,52	-0,66	-0,27	-0,93	-2,58	-0,82

FUNDO:		BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES						
--------	--	-------------------------	--	--	--	--	--	--



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

Comparativo	fev/25	Ano	2024	2023	2022	2021	2020	Média
Retorno Fundo	-5,01	-2,35	-11,36	16,67	-3,47	-4,76	5,98	-0,61
Ibovespa	-2,64	2,09	-10,36	22,28	4,69	-11,93	2,92	1,01
p.p. Indexador	-2,36	-4,44	-1,00	-5,61	-8,16	7,17	3,06	-1,62

FUNDO: CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO

Comparativo	fev/25	Ano	2024	2023	2022	2021	2020	Média
Retorno Fundo	-3,64	0,27	-8,24	27,9	2,47	5,61	2,72	3,87
Ibovespa	-2,64	2,09	-10,36	22,28	4,69	-11,93	2,92	1,01
p.p. Indexador	-0,99	-1,82	2,12	5,62	-2,21	17,54	-0,2	2,87

FUNDO: TARPON GT INSTITUCIONAL FI FINANCEIRO

Comparativo	fev/25	Ano	2024	2023	2022	2021	2020	Média
Retorno Fundo	2,53	7,43	-1,04	55,29	15,01	15,11	5,5	14,26
Ibovespa	-2,64	2,09	-10,36	22,28	4,69	-11,93	13,56	2,53
p.p. Indexador	5,17	5,34	9,32	33,01	10,32	27,04	-8,06	11,73

Fonte: Relatórios Lâmina dos Fundos – LDB Assessoria.

Conclusão: Considerando os comparativos acima, podemos concluir que na média dos períodos analisados, os fundos que tiveram melhores performance e superando seu benchmark foram: Fundo Tarpon GT Institucional com 11,73% acima, o Fundo Caixa Brasil Ações Livre Quantitativos com 2,87 % acima e os fundos que tiveram, na média performances abaixo de seu benchmark foram: Fundo de Investimentos Small Caps Ativo com 0,82% abaixo e o BB Ações Valor FI Ações com -1,62%.

2) COMPARATIVO FUNDOS DO SEGMENTO SMALL CAPS DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.

I- RENTABILIDADE

Fundos de Ações	No Mês	No Ano	3 Meses	12 Meses	36 Meses
CAIXA SMAL CAPS ATIVO	2,76%	11,12%	13,13%	-11,83%	-25,50%
BB TOP AÇÕES SMALL CAPS	3,75%	13,93%	16,26%	-15,29%	-26,29%
BRADESCO SMALL CAPS	4,18%	11,35%	13,72%	-12,06%	-31,69%



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

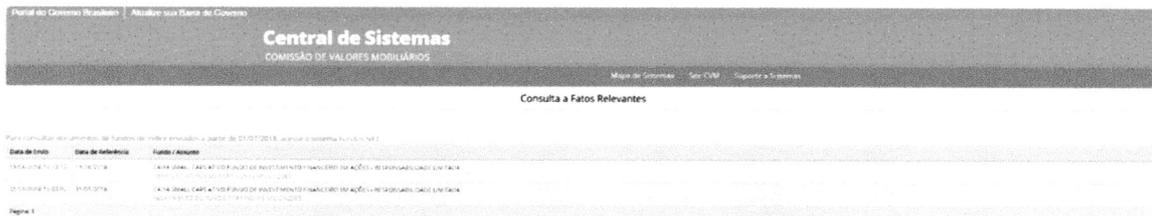
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
 EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
 CNPJ: 65.711.129/0001-53

ITAU SMALL CAPS	3,26%	11,05%	13,31%	-8,60%	-18,15%
-----------------	-------	--------	--------	--------	---------

Melhor rentabilidade		
Pior Rentabilidade		

Fonte: Relatórios Lâmina dos Fundos – LDB Assessoria.

II) FATOS RELEVANTES SOBRE O FUNDO CAIXA SMALL CAPS ATIVO



Sobre o Fundo Caixa Small Caps Ativo em consulta ao site da CVM verifica-se que houve registro de 02(dois) fatos relevantes sendo no ano de 2018 comunicando a abertura e fechamento do fundo para novas aplicações.

3) ANÁLISE DA VALORIZAÇÃO/DESVALORIZAÇÃO DAS COTAS DOS FUNDOS

Fundo	Aplicações				Valor Atual		Valorização/Desvalorização	
	Data	Qte. Cotas	R\$ Unitário	R\$ Aplicado	Cotas	Patrimônio	R\$	%
Caixa Brasil Ações Livres Quant.	out/19	997.564,93	0,973323	970.952,89	1,525629999	1.521.914,98	550.962,09	56,7%
	mar/20	2080585,227	0,961268	2.000.000,00	1,525629999	3.174.203,24	1.174.203,24	58,7%
Caixa Small Caps Ativo	nov/20	347.108,22	1,757377	610.000,00	1,207146007	419.010,30	-190.989,70	-31,3%
Tarpon GT Institucional	jul/24	668.788,44	2,232879534	1.493.324,02	2,327975996	1.556.923,43	63.599,41	4,3%
BB Ações Valor FIC FIA	dez/21	577.387,21	1,506787793	870.000,00	0,979323977	852.011,86	-17.988,14	-2,1%

Data base: fevereiro/2025

Fontes: Contabilidade do IMPS JALES

Conforme quadro acima verifica-se que os Fundos Caixa Brasil Ações Livres Quantitativos e o Tarpon GT Institucional houveram no período valorização de suas cotas, enquanto que os Fundos Caixa Small Caps e o BB ações valor houve desvalorização de suas cotas.



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

4) RELATÓRIO ESCLARECIMENTOS SOBRE ALOCAÇÃO DE FUNDOS NOVEMBRO/2024” ELABORADO PELA EMPRESA DE ASSESSORIA EM INVESTIMENTOS LDB ASSESSORIA.

Nos meses de novembro/2024 e Março/2025, a pedido do comitê de investimentos deste instituto, foi solicitado a emissão de análises e esclarecimentos pela empresa de assessoria em investimentos, primeiramente sobre a performance do Fundo Caixa Small Caps Ativa da carteira, que vem registrando frequentemente retornos negativos e sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS que emitiram orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

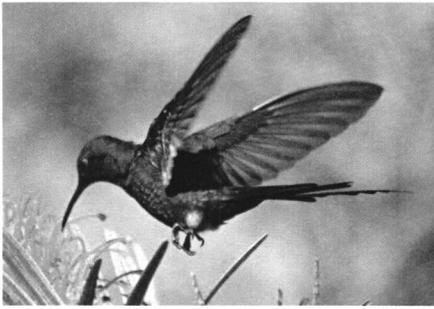
A empresa de assessoria prontamente elaborou os relatórios que segue em anexo, trazendo dados e análises sobre a referida nota técnica, do comportamento do fundo de investimentos trazendo comparativos sobre a rentabilidade e dispersão risco/retorno do fundo x benchmark x meta atuarial, sobre o retorno relativo aos recursos aportados, sobre a correlação entre fundos de investimentos, sobre o cenário macroeconômico e dinâmica dos mercados, das expectativas do mercado e o parecer final na qual destacamos alguns pontos:

“De forma em geral, observando o Item 3 deste relatório, é possível constatar que em todos os períodos destacados o Fundo não conseguiu superar os retornos apresentados pelo Benchmark e Meta Atuarial.”

“Adicionalmente, conforme observado na tabela de correlação, apresentada no Item 5 deste relatório, no período “Desde o Início”, considerando histórico disponível do benchmark, há uma alta correlação entre o Fundo e o SMLL.”

“Onde, de forma resumida, no mercado internacional houveram discussões sobre o início do ciclo de redução de juros nos EUA, o qual ocorreu somente em setembro, e velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas que geraram impactos nas curvas de juros. Além disso, uma série de eventos políticos e tensões geopolíticas vem impactando o mercado.”

“Além disso, conforme demonstrado no boletim focus apresentado no item 7 deste relatório, há a expectativa de alta de juros, assim, dando continuidade ao ciclo de redução da taxa básica de juros até o fim de 2024, com posterior redução em 2025.”



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

“Onde, conforme a atual Política de Investimento para 2025 e o último Estudo ALM realizado, é determinado a redução no percentual de recursos alocados nos Fundos de Ações, ativos esses enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21.”

Dessa forma, a eventual redução de recursos nos Fundos de Investimentos abordados neste relatório está em acordo com as estratégias definidas na Política de Investimentos de 2025 e Estudo ALM.

PARECER FINAL

Pontos relevantes sobre o relatório:

- a) **Rentabilidade dos fundos de ações da carteira:** Analisando as rentabilidades dos fundos de ações de nossa carteira, verifica-se que em todos os períodos analisados o Fundo Tarpon GT Institucional FI obteve melhor retorno. Os fundos com piores performances foram o Caixa Small Caps(dois registros de pior) e seguido pelo BB Ações Valor FIC FIA(02 registros de pior).
- b) **Consistências dos fundos:** Analisando os fundos, pelo lado positivo o Tarpon GT Institucional obteve os melhores dados referentes a: meses positivos e negativos e maior patrimônio e o BB Ações obteve o maior retorno em um mês enquanto pelos dados negativos, sobre rentabilidade mensal o Fundo Caixa Small Caps obteve o maior número de meses negativos, também teve o menor retorno em um mês e o menor patrimônio líquido.
- c) **Índice de Sharpe:** Sobre a relação risco x retorno o O fundo Tarpon GT institucional possui o melhor índice de Sharpe, sendo 0,25 em 12 meses e 0.73 desde o seu início. Os piores com índices de Sharpe em 12 meses foram os fundos: BB Ações Valor com -1,28 e o Caixa Small Caps com 1,17 e desde o início o pior também foi o Fundo Caixa Small Caps.
- d) **Volatilidade:** OS Fundos com menor volatilidade em 12 meses foi o BB Ações Valor e desde início foi o Fundo Tarpon GT Institucional enquanto que o fundo com maior índice de volatilidade foi o Caixa Small Caps.
- e) **Número de Cotista e Evolução Patrimonial:** O Fundo Small Caps ativo teve a maior queda no número de cotista e maior perda de patrimônio enquanto o Fundo Tarpon GT obteve a melhor evolução patrimonial.
- f) **Comparativo com seu benchmark:** Traçando comparativo entre as performances dos fundos com seu benchamrks, dos períodos analisados verifica-se que o Fundo Tarpon GT Institucional e o Fundo Caixa Brasil Ações livres quantitativos obteve performance que

7

PC



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

superou seu benchmark enquanto os fundos BB Ações Valor FI de ações e o Caixa Small Caps tiveram performances abaixo dos seus benchmarks.

- g) **Comparativo entre os fundos Small Caps:** Analisando os fundos do segmento Small Caps de instituições credenciadas deste instituto, verifica-se que dos 05 períodos analisados, o Fundo BB Small Caps e o Bradesco Small Caps obtiveram em 03 melhor performance, enquanto os Fundos Itaú Small Caps e o Caixa Small Caps Ativo obtiveram em três períodos as piores performances.
- h) **Composição da Carteira do Fundo Caixa Small Caps Ativo:** A carteira do fundo é composta pelos seguintes segmentos: Ações: 86,39% (dentre elas com maior índice é a STBP3 – Santos BRP ON NM COM 4,18%); certificado o recibo de depósito de valores mobiliários: 7,25%; Cotas de Fundos: 6,08%; valores a receber: 0,55% e a pagar: -0,27%, e conforme noticiário abaixo o mercado rebaixou a recomendação para as ações da Santos Brasil(STPBP3):

“O JPMorgan rebaixou a recomendação para as ações da Santos Brasil (STBP3) de compra para neutro e reduziu o preço-alvo de R\$ 17 para R\$ 14, uma vez que os papéis devem continuar a ser negociados em linha com os termos da oferta pública de aquisição (OPA), cuja a conclusão está prevista para o segundo trimestre de 2025 (2T25), limitando o potencial de valorização em relação ao preço atual.”

Fonte:

<https://www.infomoney.com.br/mercados/santos-brasil-stbp3-apos-salto-de-69-em-2024-jpmorgan-ve-alta-limitada-e-rebaixa-acao/>

g) **Evolução dos valores das cotas dos Fundos de Investimentos.** Conforme quadro evolutivo verifica que os fundos Caixa Ações Livres Quantitativos e o Tarpon GT Institucionais houve valorização de suas cotas enquanto o BB Ações Valor e Fundo Caixa Small Caps houve desvalorização, sendo este segundo com maior impacto negativo, ou seja, de -31,3%.

h) **Sobre o relatório elaborado e orientação dada empresa de assessoria:** Sobre o relatório elaborado pela empresa de assessoria, sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do



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

que o inicialmente investido, indica que esta possibilidade encontra embasamento na Nota Técnica SEI 296/2023/MPS, que após análise de dados como da performance do fundo, da retrospectiva, perspectivas e dinâmicas do mercado financeiro e de acordo com os relatórios de estudo de ALM e da Política de Investimentos determinada para o exercício, concluem que a performance do fundo nos períodos analisados estão abaixo de seu benchmark e de sua meta de rentabilidade, e que o seu resgate vem atender as necessidades de adequações na carteira, de acordo com o estudo de ALM e prevista na política de investimentos. Que os dados apresentados no relatório da empresa de assessoria convergem com os dados apresentados neste relatório.

Sendo concluimos para realinhamento da carteira em atendimento a estratégia ou objetivo determinado na política de investimentos, e considerando o posicionamento da empresa de assessoria e os dados constantes neste relatório sugerimos que seja adotada estratégia defensiva para preservar o patrimônio do RPPS diante de alterações abruptas no contexto econômico, permitindo a busca por alternativas mais alinhadas com as novas condições e Estratégia proativa de realocação de capital em busca de ganhos mais substanciais.

Este parecer deve ser encaminhado ao comitê de investimentos e ao conselho deliberativo, para análise e se necessário servir de embasamento nas tomadas de decisões.

Jales-SP, 10 de março de 2025.


Paulo Francisco Moreira de Castro

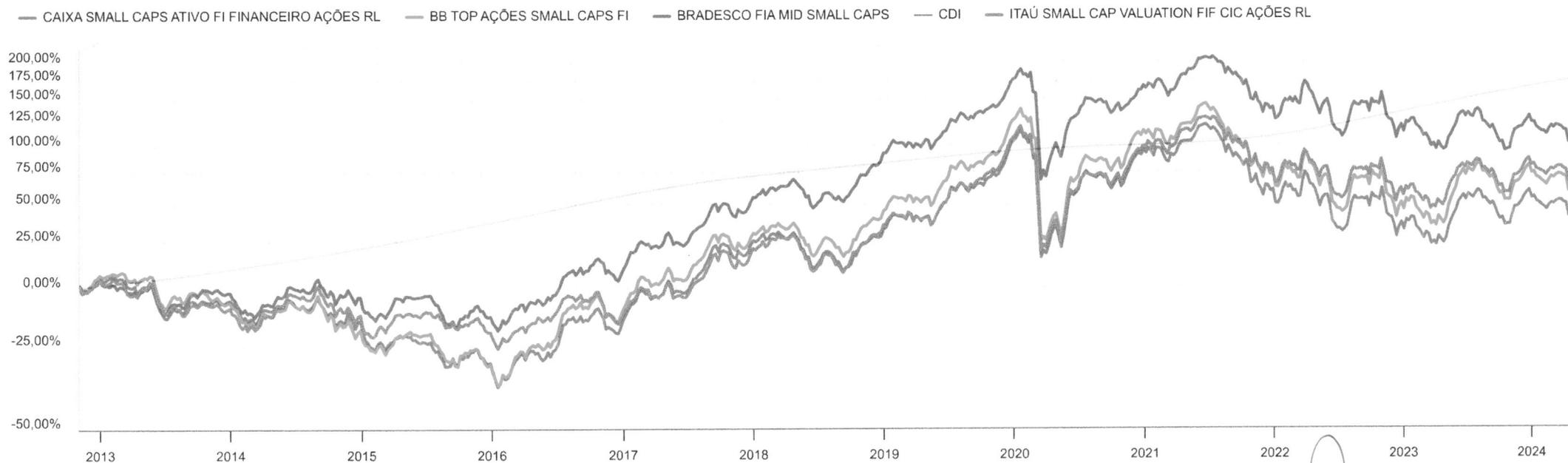
Responsável Técnico pelos investimentos


Claudir Balestreiro
Superintendente

Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade ⓘ



Rentabilidade histórica ⓘ

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	2,76%	11,12%	13,13%	-3,41%	-11,83%	6,99%	-25,50%
BB TOP AÇÕES SMALL CAPS F...	3,75%	13,93% 🏆	16,28% 🏆	-5,06%	-15,29%	6,61%	-26,29%
BRADESCO FIA MID SMALL CA...	4,18% 🏆	11,35%	13,72%	-4,60%	-12,06%	-4,48%	-31,69%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION ...	3,26%	11,05%	13,31%	-2,18% 🏆	-8,60% 🏆	9,39% 🏆	-18,15% 🏆
CDI (Benchmark)	0,21%	3,20%	3,11%	5,79%	11,27%	25,09%	41,73%



Encontre fundos com uma RENTABILIDADE SUPERIOR!

Agora você pode encontrar fundos similares ou superiores aos fundos da sua comparação. Experimente agora mesmo!

[Encontrar fundos similares](#)

Consistência ⓘ

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	80 (53,33%)	70 (46,67%)	15,73%	-35,06%	73,00 (48,67%)	77,00 (51,33%)	R\$ 508,80 mi 🏆	3,89 mil
BB TOP AÇÕES SMALL CAPS F...	162 (59,12%)	112 (40,88%)	27,70%	-37,28%	148,00 (54,01%)	126,00 (45,99%)	R\$ 191,84 mi	2,00
BRADESCO FIA MID SMALL CA...	150 (60,73%)	97 (39,27%)	16,63%	-31,64% 🏆	131,00 (53,04%)	116,00 (46,96%)	R\$ 247,08 mi	196,00
ITAÚ SMALL CAP VALUATION ...	225 🏆 (64,29%)	125 🏆 (35,71%)	34,61% 🏆	-39,35%	203,00 🏆 (58,00%)	147,00 🏆 (42,00%)	R\$ 227,31 mi	5,26 mil 🏆
CDI (Benchmark)	370 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INICIO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	-1,17	-0,30
BB TOP AÇÕES SMALL CAPS F...	-1,02 🏆	0,01
BRADERCO FIA MID SMALL CA...	-1,24	0,01
ITAÚ SMALL CAP VALUATION ...	-1,03	0,18 🏆
CDI (Benchmark)	0,00	0,00

Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INICIO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	19,75%	23,34%
BB TOP AÇÕES SMALL CAPS F...	25,91%	23,33%
BRADERCO FIA MID SMALL CA...	18,76% 🏆	21,77% 🏆
ITAÚ SMALL CAP VALUATION ...	19,19%	24,31%
CDI (Benchmark)	0,06%	0,61%



Gráfico de Correlação ⓘ

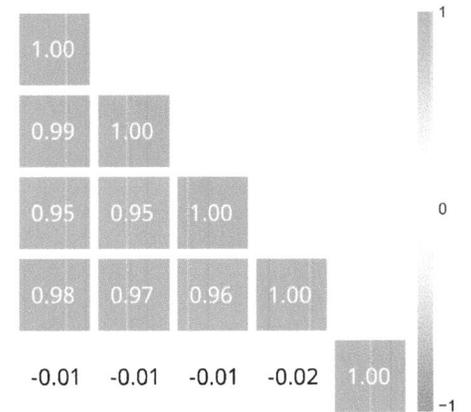
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI FINANCEIRO AÇÕES RL

BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI

BRADESCO FIA MID SMALL CAPS

ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIF CIC AÇÕES RL

CDI



🕒 Período de análise: 04/11/2012 a 02/04/2025.

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

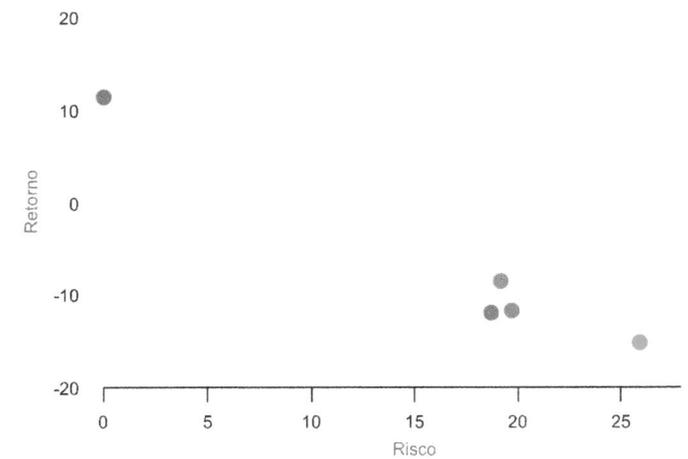
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI FINANCEIRO AÇÕES RL

BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI

BRADESCO FIA MID SMALL CAPS

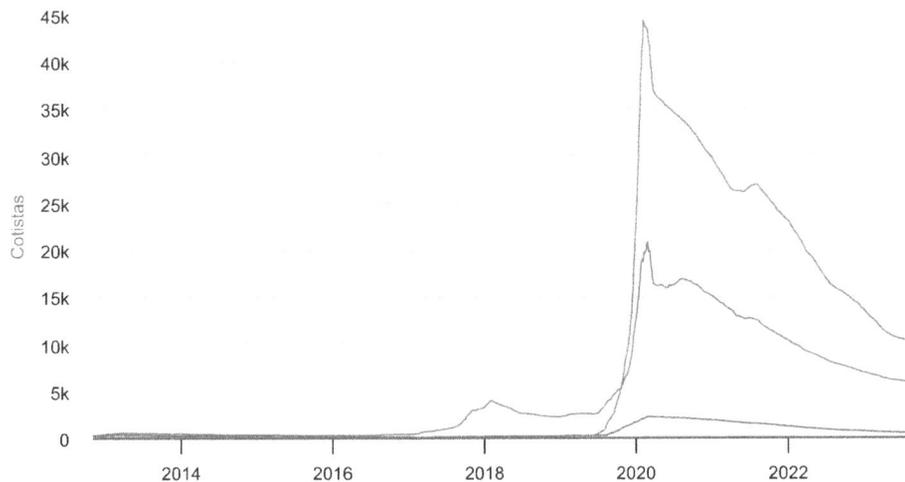
ITAÚ SMALL CAP VALUATION FIF CIC AÇÕES RL

CDI

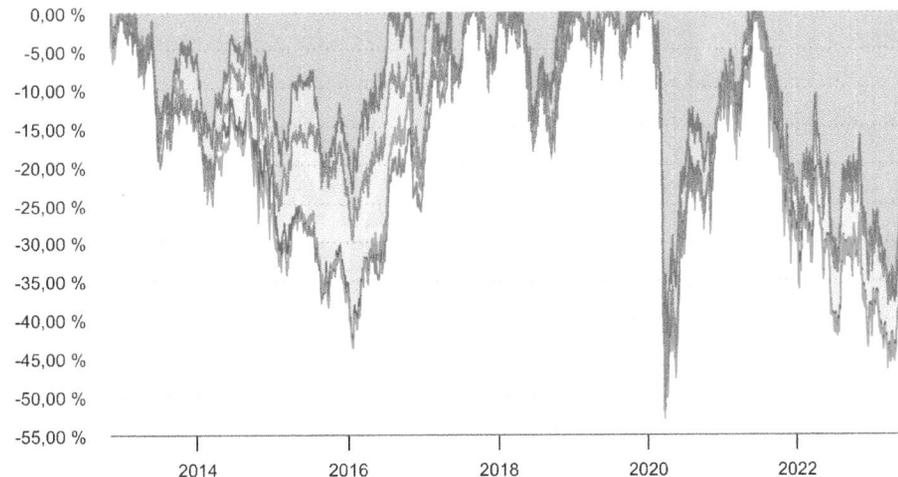


🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

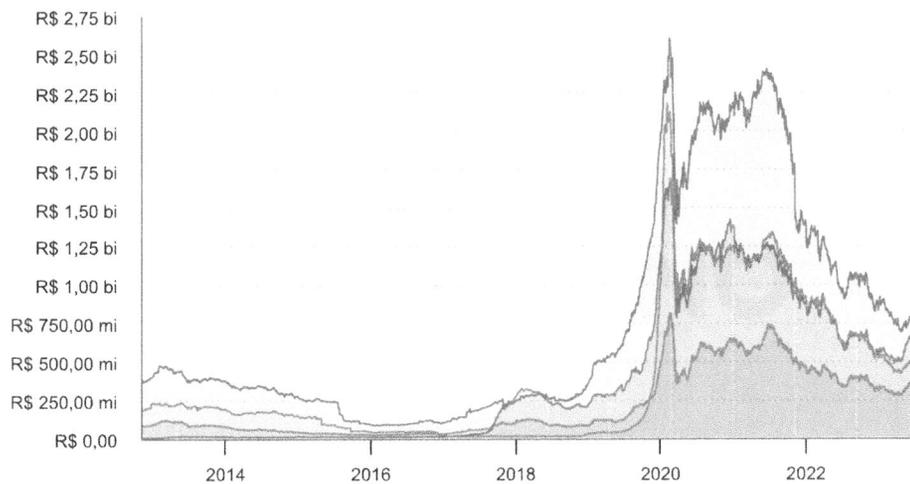
Cotistas ⓘ



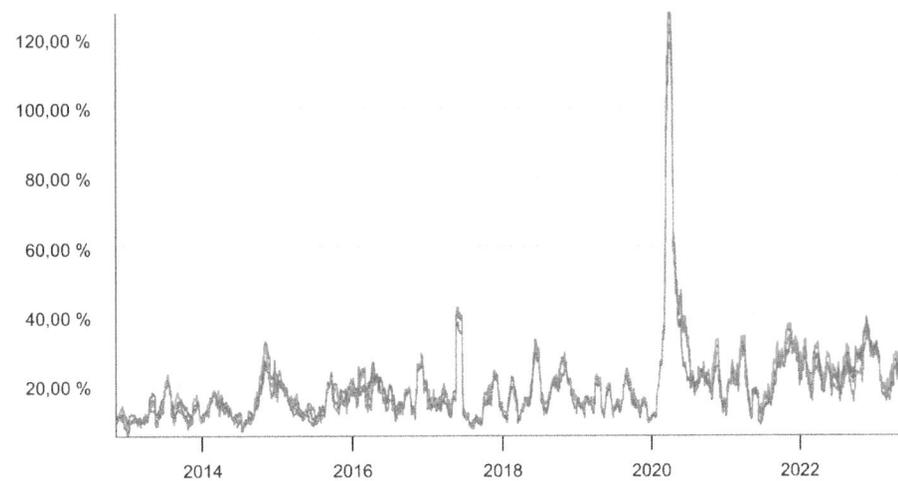
Drawdown ⓘ



Patrimônio ⓘ



Volatilidade ⓘ



A handwritten signature or set of initials, possibly 'CR', located at the bottom right of the page.

Aviso legal

A Plataforma maisretorno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas, e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.

© Mais Retorno / Todos os direitos reservados

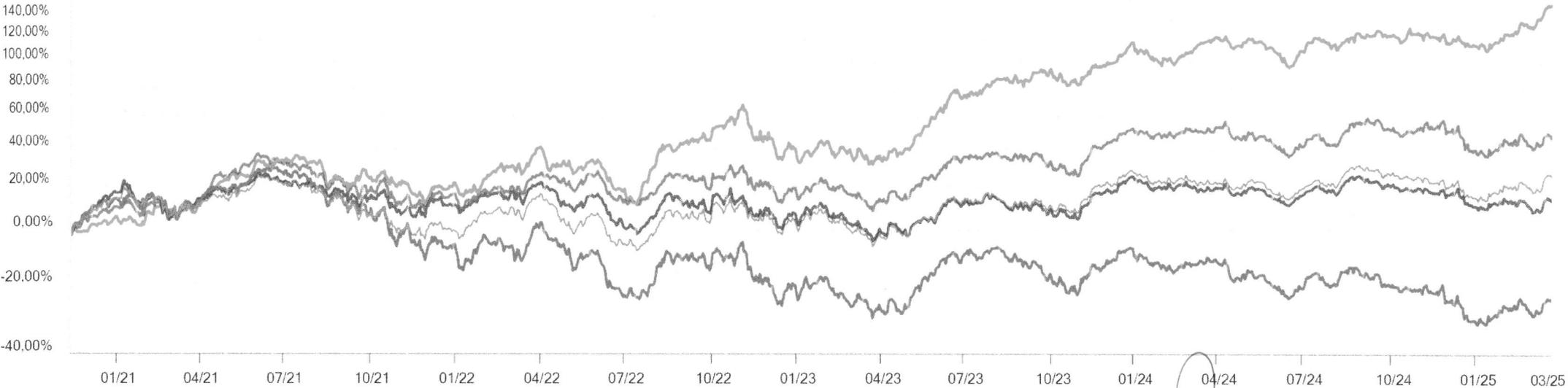


Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade 🕒

- CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CLASSE FIF AÇÕES RL
- CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI FINANCEIRO AÇÕES RL
- TARPON GT INSTITUCIONAL FI FINANCEIRO
- IBOV - INDICE BOVESPA
- BB AÇÕES VALOR FIC FIA



🕒 Última atualização 15/03/2025.

Gráfico de Correlação ⓘ

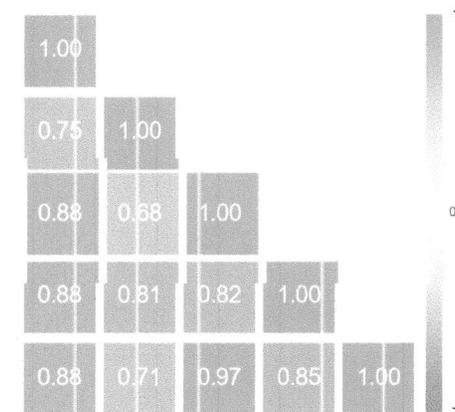
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CLASSE FIF AÇÕES R...

TARPON GT INSTITUCIONAL FI FINANCEIRO

BB AÇÕES VALOR FIC FIA

CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI FINANCEIRO AÇÕES RL

IBOV - INDICE BOVESPA



🕒 Período de análise: 10/11/2020 a 15/03/2025.

Gráfico de Risco X Retorno ⓘ

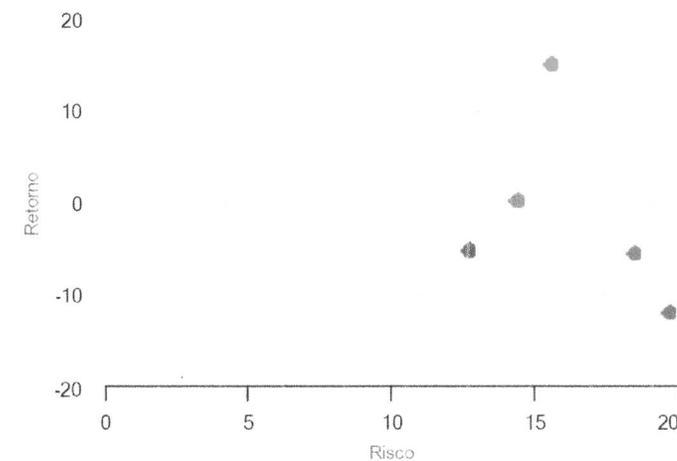
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CLASSE FIF AÇÕES R...

TARPON GT INSTITUCIONAL FI FINANCEIRO

BB AÇÕES VALOR FIC FIA

CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI FINANCEIRO AÇÕES RL

IBOV - INDICE BOVESPA



🕒 Período de análise: Últimos 12 meses.

Índice de Sharpe ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE ...	-0,90	-0,01
TARPON GT INSTITUCIONAL F...	0,25 📈	0,73 📈
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-1,28	-0,08
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	-1,17	-0,30
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-0,76	-0,11

Volatilidade ⓘ

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE ...	18,54%	24,13%
TARPON GT INSTITUCIONAL F...	15,63%	18,35% 📈
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	12,75% 📈	23,06%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	19,75%	23,34%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	14,45%	32,11%

RENTABILIDADE HISTÓRICA ☺

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE ...	2,15%	4,02%	5,85%	-3,54%	-5,38%	27,69%	14,75%
TARPON GT INSTITUCIONAL F...	2,76% 🏆	17,33% 🏆	18,57% 🏆	13,32% 🏆	15,14% 🏆	86,27% 🏆	80,56% 🏆
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	0,90%	2,11%	3,53%	-5,51%	-5,05%	14,43%	-7,00%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	0,80%	11,12%	13,13%	-3,41%	-11,83%	6,99%	-25,50%
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	-2,31%	5,80%	7,36%	-3,44%	0,36%	26,02%	7,04%



Encontre fundos com uma RENTABILIDADE SUPERIOR!

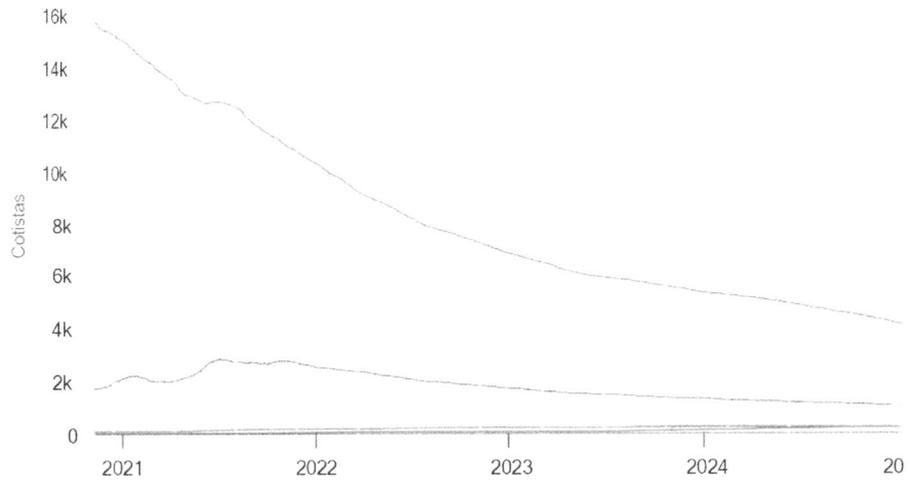
Agora você pode encontrar fundos **similares** ou **superiores** aos fundos da sua comparação. Experimente agora mesmo!

 **Encontrar fundos similares**

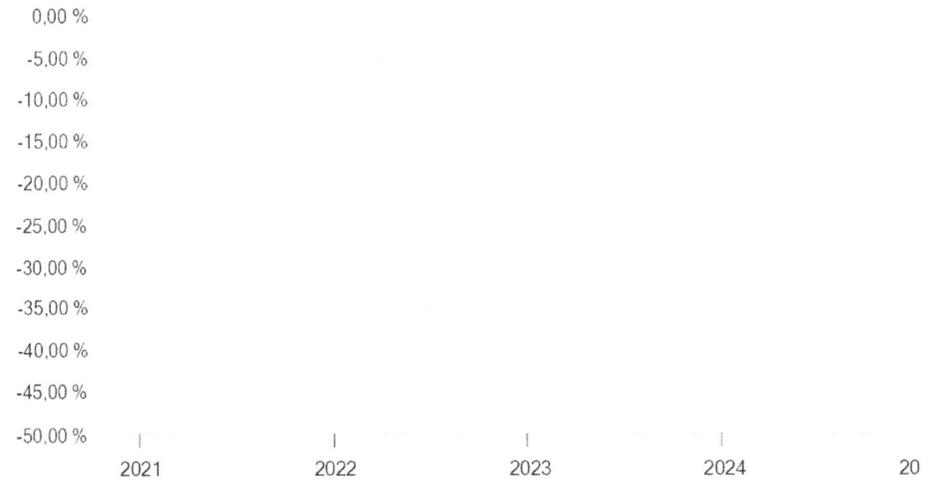
Consistência ☺

FUNDO	POSITIVOS	NEGATIVOS	RETORNO	IBOVESPA	IBOVESPA	ATUAL	COTISTAS	
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE ...	36 (52,17%)	33 (47,83%)	13,79%	-29,90%	40,00 (57,97%)	29,00 (42,03%)	R\$ 606,82 mi	182,00
TARPON GT INSTITUCIONAL F...	34 🏆 (62,96%)	20 🏆 (37,04%)	13,33%	-10,77% 🏆	32,00 🏆 (59,26%)	22,00 🏆 (40,74%)	R\$ 776,22 mi 🏆	179,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	47 (53,41%)	41 (46,59%)	19,71% 🏆	-27,05%	38,00 (43,18%)	50,00 (56,82%)	R\$ 638,47 mi	988,00
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI...	80 (53,33%)	70 (46,67%)	15,73%	-35,06%	70,00 (46,67%)	80,00 (53,33%)	R\$ 508,80 mi	3,89 mil 🏆
IBOV - INDICE BOVESPA (Be...	212 (0,00)	158 (0,00)	28,02%	-39,55%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

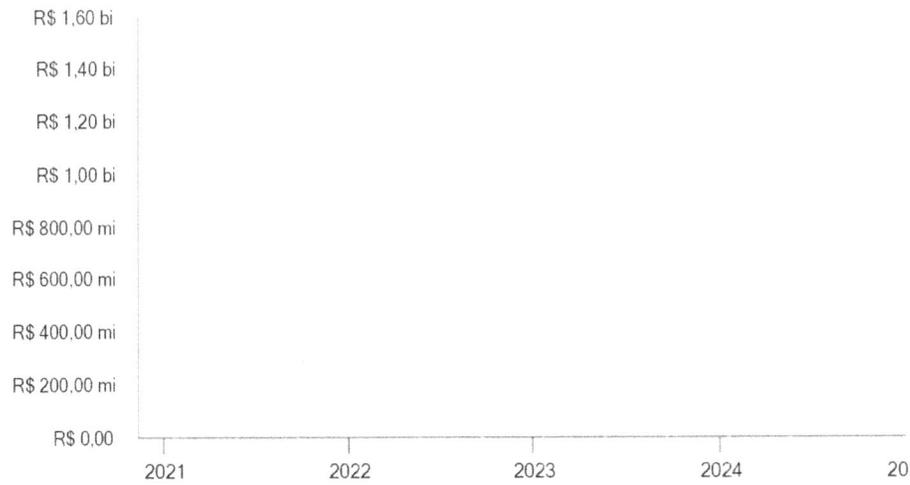
Cotistas ☹



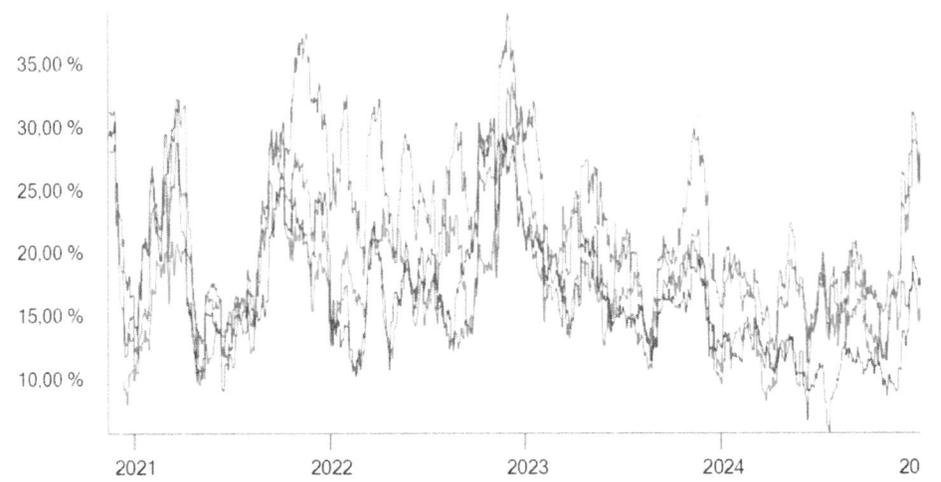
Drawdown ☹



Patrimônio ☹



Volatilidade ☹



Aviso legal

A Plataforma maisretorno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas, e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.

(R) Mais Retorno / Todos os direitos reservados



DADOS DO FUNDO

Denominação Social		Classe CVM	CNPJ
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO		Ações	15.154.220/0001-47
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.040.639/0001-40
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Não	Não	Não	Não
Aplicação Cotização	Aplicação Liquidação	Resgate Cotização	Resgate Liquidação

Carteira | Meta Atuarial | Rentabilidade por Artigo | Análise de Liquidez | Alocação | Lâminas dos Fundos | Movimentações | Análise de Risco | Indexadores | Observações | PDF

1,50 Artigo 8º I Sim

Número de Cotistas Início de Atividades

4003 01/11/2012

← Voltar

Rentabilidades

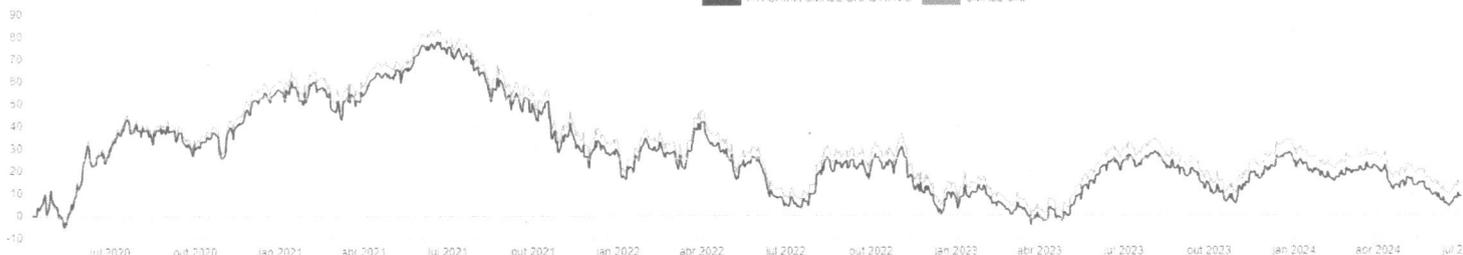
Indexador SMALL CAP

Retornar

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	5,91	-3,66											2,03
SMALL CAP	6,11	-3,87											2,01
p.p. indexador	-0,20	0,21											0,03
2024	-6,59	0,38	2,09	-7,83	-3,37	-0,44	1,44	4,36	-4,57	-1,52	-4,19	-7,99	-25,56
SMALL CAP	-6,55	0,47	2,15	-7,76	-3,38	-0,39	1,49	4,51	-4,41	-1,37	-4,48	-7,83	-25,03
p.p. indexador	-0,04	-0,09	-0,06	-0,08	0,02	-0,05	-0,05	-0,15	-0,17	-0,15	0,29	-0,16	-0,52
2023	3,30	-10,52	-1,83	1,87	13,18	8,03	2,97	-7,25	-2,87	-7,45	12,22	6,93	16,46
SMALL CAP	2,92	-10,52	-1,74	1,91	13,54	8,17	3,12	-7,43	-2,84	-7,40	12,46	7,05	17,12
p.p. indexador	0,38	0,00	-0,09	-0,03	-0,36	-0,14	-0,15	0,17	-0,03	-0,05	-0,25	-0,12	-0,66
2022	3,98	-5,20	8,57	-8,34	-1,92	-16,29	4,98	10,67	-1,94	7,11	-11,19	-2,99	-15,33
SMALL CAP	3,42	-5,19	8,81	-8,36	-1,82	-16,33	5,16	10,90	-1,84	7,30	-11,23	-3,01	-15,06
p.p. indexador	0,56	-0,01	-0,25	0,02	-0,10	0,04	-0,18	-0,23	-0,10	-0,19	0,04	0,02	-0,27
2021	-3,48	-1,99	4,73	4,37	6,62	1,09	-5,25	-5,01	-6,52	-12,37	-3,24	4,24	-17,13
SMALL CAP	-3,43	-1,84	4,56	4,38	6,32	1,29	-5,80	-3,82	-6,43	-12,53	-2,29	3,80	-16,20
p.p. indexador	-0,05	-0,16	0,17	-0,00	0,30	-0,21	0,54	-1,19	-0,09	0,16	-0,96	0,45	-0,93
2020	0,50	-8,60	-35,06	11,33	4,76	12,89	9,27	-1,38	-5,93	-2,40	15,73	7,60	-3,23
SMALL CAP	0,45	-8,27	-35,07	10,19	5,07	14,43	9,50	-1,23	-5,44	-2,28	16,64	7,52	-0,65
p.p. indexador	0,05	-0,33	0,01	1,13	-0,31	-1,54	-0,23	-0,15	-0,49	-0,12	-0,91	0,08	-2,58
2019	10,10	-2,50	-0,25	1,22	1,76	6,41	6,67	0,68	2,02	2,06	4,77	12,55	54,75
SMALL CAP	9,41	-1,82	0,10	1,66	1,97	6,99	6,75	0,48	2,08	2,28	5,14	12,65	58,20
p.p. indexador	0,69	-0,68	-0,35	-0,45	-0,21	-0,58	-0,08	0,21	-0,06	-0,23	-0,37	-0,10	-3,45
2018	4,57	-0,31	-0,52	1,86	-11,08	-4,39	5,55	-3,94	-2,16	12,00	3,84	1,35	5,01
SMALL CAP	4,34	-0,37	0,07	2,37	-11,31	-3,66	5,09	-4,25	-1,96	12,59	4,79	2,10	8,13
p.p. indexador	0,24	0,06	-0,59	-0,52	0,22	-0,73	0,46	0,31	-0,20	-0,59	-0,95	-0,75	-3,12
2017	10,81	5,82	-1,61	3,33	-1,10	0,12	7,86	8,78	4,39	-1,27	-2,57	7,19	49,07
SMALL CAP	11,50	5,69	-1,45	3,43	-1,08	0,39	8,14	8,55	3,68	-1,48	-2,43	7,03	49,35
p.p. indexador	-0,69	0,13	-0,16	-0,10	-0,02	-0,27	-0,28	0,24	0,71	0,21	-0,14	0,16	-0,28
2016	-5,41	2,51	6,04	3,02	-4,45	7,08	13,33	-0,82	0,22	7,40	-8,36	-0,16	19,96
SMALL CAP	-8,53	4,66	11,39	5,56	-4,21	9,12	14,64	0,19	0,13	7,00	-8,47	-0,56	31,76
p.p. indexador	3,12	-2,15	-5,35	-2,54	-0,24	-2,04	-1,31	-1,00	0,09	0,40	0,11	0,40	-11,80
2015		3,85	-0,56	2,56	-2,45	-0,07	-2,49	-7,77	0,13	2,22	0,77	-1,91	-16,90
SMALL CAP		5,65	0,89	3,04	-2,38	-1,17	-3,75	-9,13	-2,71	5,45	-1,98	-5,27	-20,53
p.p. indexador		-1,80	-1,45	-0,48	-0,07	1,10	1,26	1,35	2,84	-3,24	2,75	3,37	3,63

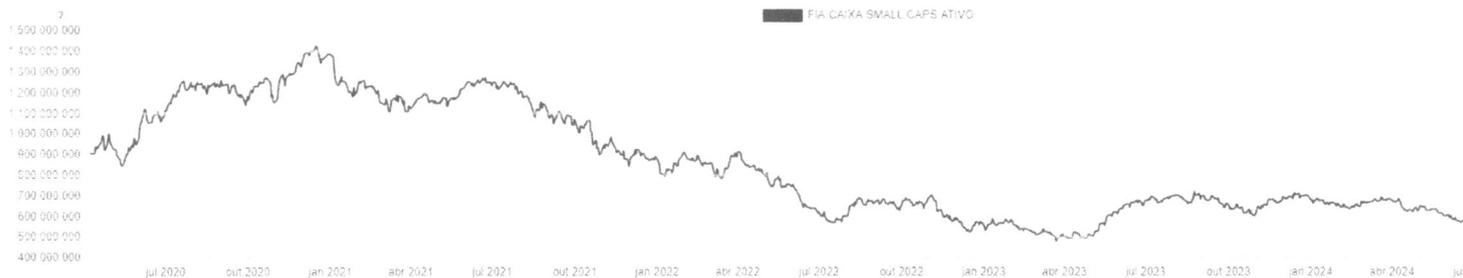
EVOLUÇÃO

FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO SMALL CAP

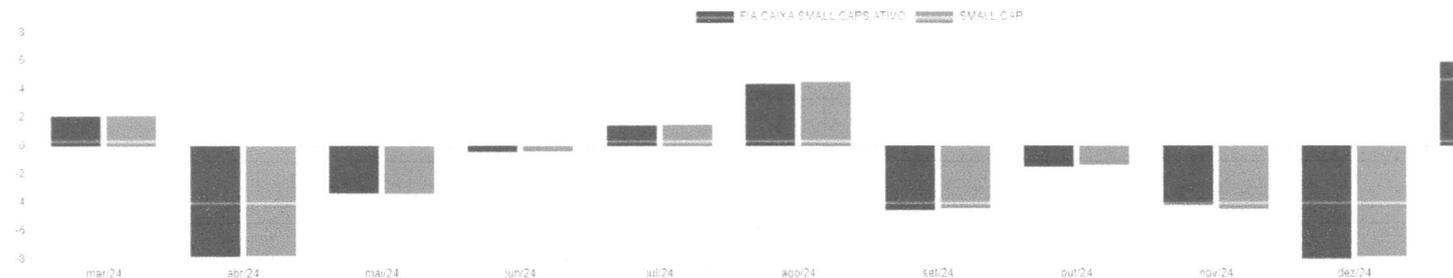


PATRIMÔNIO

CA



RENTABILIDADES MENSAIS - 12 ÚLTIMOS MESES



PERFORMANCE SOBRE O BENCHMARK

	Quantidade	Perc. (%)	Periodo	Carteira	SMALL CAP	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - SMALL CAP	43	35,54	03 meses	-6,12	-5,98	-0,14	22,87
Meses abaixo - SMALL CAP	78	64,46	06 meses	-15,47	-15,33	-0,14	21,12
			12 meses	-18,99	-18,55	-0,44	19,46
			24 meses	-4,31	-2,75	-1,55	20,47
Maior rentabilidade da Carteira	15,73	2020-11	36 meses	-24,01	-22,41	-1,60	23,08
Menor rentabilidade da Carteira	-35,06	2020-03	48 meses	-34,38	-32,75	-1,64	23,64
			60 meses	-34,61	-31,27	-3,35	30,13
			Desde 02/01/2015	45,05	69,43	-24,38	25,04

RELATÓRIO

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Data: 28/02/2025 Abrir Posição das Cotas Não

Ações	Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	86,39 (%)
				412.080.892,87	86,39
	Ação ordinária	SANTOS BRP ON NM	STBP3	19.934.683,12	4,18
	Ação ordinária	ASAION	ASAI3	13.637.482,00	2,86
	Ação ordinária	ALLOS ON NM	ALOS3	13.444.090,02	2,82
	Ação ordinária	BRAVA ON ATZ NM	BRAV3	13.330.029,46	2,79
	Ação ordinária	HYPERA ON EJ NM	HYPE3	10.951.845,00	2,30
	Ação ordinária	MULTIPLAN ON EJ N2	MULT3	10.225.695,00	2,14
	Ação ordinária	SID NACIONAL ON	CSNA3	9.678.720,00	2,03
	Ação preferencial	GERDAU MET PN N1	GOAU4	9.159.711,26	1,92
	Ação ordinária	SMART FIT ON NM	SMFT3	9.135.864,00	1,92
	Ação ordinária	COPASA ON ED NM	CSMG3	8.953.946,95	1,88
	Ação ordinária	CYRELA REALT ON NM	CYRE3	8.747.556,75	1,83
	Ação ordinária	MARFRIG ON NM	MRFG3	8.663.228,00	1,82
	Ação ordinária	GPS ON NM	GGPS3	8.152.852,00	1,71
	Ação preferencial	MARCOPOLO PN N2	POMO4	7.456.067,85	1,56
	Ação ordinária	FLEURY ON NM	FLRY3	7.393.459,02	1,55
	Ação ordinária	DIRECIONAL ON NM	DIRR3	7.230.666,00	1,52
	Ação ordinária	PETRORECSA ON NM	RECV3	6.840.645,00	1,43
	Ação ordinária	CURY S/A ON NM	CURY3	6.496.623,00	1,36
	Ação preferencial	BRADESPAR PN N1	BRAP4	6.483.960,00	1,36
	Ação ordinária	IRBBRASIL RE ON NM	IRBR3	5.986.780,00	1,26
	Ação ordinária	CARREFOUR BR ON NM	CRFB3	5.952.975,00	1,25
	Ação ordinária	FRAS-LE ON N1	FRAS3	5.550.295,00	1,16
	Ação ordinária	AZZAS 2154 ON NM	AZZA3	5.521.516,00	1,16

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Ação ordinária	SLC AGRICOLA ON NM	SLCE3	5.412.505,12	1,13
Ação ordinária	ORIZON ON NM	ORVR3	5.260.768,00	1,10
Ação ordinária	SERENA ON NM	SRNA3	5.254.365,74	1,10
Ação ordinária	TENDA ON NM	TEND3	5.037.527,43	1,06
Ação ordinária	3TENTOS ON NM	TTEN3	4.809.168,00	1,01
Ação ordinária	WILSON SONS ON NM	PORT3	4.761.000,00	1,00
Ação preferencial	BRASKEM PNA ATZ N1	BRKM5	4.688.578,00	0,98
Ação preferencial	USIMINAS PNA N1	USIM5	4.634.236,00	0,97
Ação ordinária	YDUQS PART ON NM	YDUQ3	4.617.600,00	0,97
Ação ordinária	VALID ON NM	VLID3	4.588.448,00	0,96
Ação ordinária	TUPY ON NM	TUPY3	4.585.395,20	0,96
Ação ordinária	ONCOCLINICAS ON NM	ONCO3	4.469.024,00	0,94
Ação ordinária	COGNA ON ON ATZ NM	COGN3	4.337.168,00	0,91
Ação ordinária	SAO MARTINHO ON NM	SMT03	4.250.936,00	0,89
Ação ordinária	ODONTOPREV ON NM	ODPV3	4.246.503,96	0,89
Ação ordinária	PETZ ON NM	PETZ3	4.036.400,00	0,85
Ação ordinária	CBA ON NM	CBAV3	3.934.020,00	0,82
Ação ordinária	TEGMA ON NM	TGMA3	3.866.310,00	0,81
Ação ordinária	MAGAZ LUIZA ON NM	MGLU3	3.843.196,50	0,81
Ação ordinária	AUREN ON NM	AURE3	3.825.326,24	0,80
Ação preferencial	UNIPAR PNB	UNIP6	3.562.301,68	0,75
Ação ordinária	PRINER ON NM	PRNR3	3.432.789,00	0,72
Ação preferencial	BANRISUL PNB N1	BRSR6	3.388.824,00	0,71
Ação ordinária	VIVARA S.A. ON NM	VIVA3	3.336.936,00	0,70
Ação ordinária	BEMOBI TECH ON NM	BMOB3	3.263.950,00	0,68
Ação ordinária	CLEARSALE ON NM	CLSA3	3.174.204,00	0,67
Ação preferencial	BANCO PAN PN N1	BPAN4	3.013.956,00	0,63
Ação ordinária	VAMOS ON NM	VAMO3	2.954.655,00	0,62
Ação ordinária	DEXCO ON NM	DXCO3	2.631.600,50	0,55
Ação ordinária	MRV ON NM	MRVE3	2.598.625,92	0,54
Ação ordinária	SYN PROP TEC ON NM	SYNE3	2.591.100,00	0,54
Ação ordinária	IOCHP-MAXION ON NM	MYPK3	2.559.109,28	0,54
Ação ordinária	ECORODOVIAS ON NM	ECOR3	2.531.969,12	0,53
Ação ordinária	LAVVI ON NM	LAVV3	2.516.360,00	0,53
Ação preferencial	AZEVEDO PN	AZEV4	2.444.247,00	0,51
Ação preferencial	RANDON PART PN N1	RAPT4	2.427.084,66	0,51
Ação ordinária	INTELBRAS ON NM	INTB3	2.365.860,00	0,50
Ação ordinária	VULCABRAS ON	VULC3	2.355.868,00	0,49
Ação ordinária	MILLS ON NM	MILS3	2.322.290,00	0,49
Ação ordinária	M.DIASBRANCO ON NM	MDIA3	2.299.904,00	0,48
Ação ordinária	METAL LEVE ON NM	LEVE3	2.255.267,63	0,47
Ação preferencial	ABC BRASIL PN N2	ABCB4	2.226.723,24	0,47
Ação ordinária	GRENDENE ON NM	GRND3	2.211.482,26	0,46
Ação ordinária	GRUPO SBF ON NM	SBFG3	2.197.272,00	0,46
Ação ordinária	HIDROVIAS ON NM	HBSA3	2.197.008,00	0,46
Ação ordinária	KEPLER WEBER ON	KEPL3	2.168.910,00	0,45
Ação ordinária	BRASILAGRO ON NM	AGRO3	2.027.152,00	0,42
Ação preferencial	AZUL PN N2	AZUL4	1.952.415,00	0,41
Ação preferencial	FERBASA PN EJ N1	FESA4	1.851.572,00	0,39
Ação ordinária	EZTEC ON NM	EZTC3	1.839.239,50	0,39
Ação ordinária	P.ACUCAR-CBD ON N1	PCAR3	1.827.166,00	0,38
Ação ordinária	MINERVA ON NM	BEEF3	1.748.061,38	0,37
Ação ordinária	EVEN ON NM	EVEN3	1.654.941,84	0,35
Ação ordinária	LWSA ON NM	LWSA3	1.642.082,00	0,34

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Ação ordinária	JHSF PART ON ED NM	JHSF3	1.626.920,00	0,34
Ação preferencial	ALPARGATAS PN N1	ALPA4	1.566.042,00	0,33
Ação ordinária	CEA MODAS ON NM	CEAB3	1.480.500,00	0,31
Ação ordinária	USIMINAS ON N1	USIM3	1.428.584,00	0,30
Ação ordinária	CVC BRASIL ON NM	CVCB3	1.395.613,49	0,29
Ação ordinária	LOG COM PROP ON NM	LOGG3	1.307.553,72	0,27
Ação ordinária	GUARARAPES ON	GUAR3	1.280.889,96	0,27
Ação ordinária	CELUL IRANI ON	RANI3	1.188.645,00	0,25
Ação ordinária	ARMAC ON NM	ARML3	1.178.352,00	0,25
Ação ordinária	SIMPAR ON NM	SIMH3	1.090.128,00	0,23
Ação ordinária	OPCTON	OPCT3	1.083.817,00	0,23
Ação ordinária	MOURA DUBEUX ON NM	MDNE3	968.355,00	0,20
Ação ordinária	DIMED ON	PNVL3	897.080,00	0,19
Ação ordinária	PAGUE MENOS ON NM	PGMN3	849.384,00	0,18
Ação preferencial	TAURUS ARMAS PN N2	TASA4	838.950,00	0,18
Ação ordinária	PLANOPLANO ON NM	PLPL3	827.169,00	0,17
Ação ordinária	QUALICORP ON NM	QUAL3	741.681,50	0,16
Ação ordinária	BOA SAFRA ON NM	SOJA3	711.127,00	0,15
Ação ordinária	MOVIDA ON NM	MOVI3	684.783,80	0,14
Ação ordinária	MULTILASER ON NM	MLAS3	673.706,00	0,14
Ação ordinária	ANIMA ON NM	ANIM3	667.381,00	0,14
Ação ordinária	QUERO-QUERO ON NM	LJQQ3	631.368,00	0,13
Ação ordinária	JALLON	JALL3	610.592,50	0,13
Ação ordinária	BLAUON	BLAU3	573.804,00	0,12
Ação ordinária	POSITIVO TEC ON NM	POS13	560.500,00	0,12
Ação ordinária	JSL ON NM	JSLG3	523.908,00	0,11
Ação ordinária	CAMIL ON NM	CAML3	512.520,60	0,11
Ação ordinária	DASA ON NM	DASA3	453.906,00	0,10
Ação ordinária	CASAS BAHIA ON NM	BHIA3	391.405,00	0,08
Ação ordinária	VIVEO ON NM	VVEO3	371.469,00	0,08
Ação ordinária	SER EDUCA ON NM	SEER3	344.407,47	0,07
Ação ordinária	ZAMP S.A. ON	ZAMP3	330.239,00	0,07
Ação ordinária	MELIUZ ON NM	CASH3	325.606,40	0,07
Ação ordinária	AZT ENERGIA ON	AZTE3	297.460,00	0,06
Ação ordinária	MITRE REALTY ON NM	MTRE3	269.952,00	0,06
Ação ordinária	AUTOMOB ON NM	AMOB3	214.303,50	0,04
Ação ordinária	GAFISA ON NM	GFSA3	196.705,30	0,04
Ação preferencial	RECRUSUL PN	RCSL4	21.204,00	0,00
Ação ordinária	RECRUSUL ON	RCSL3	6.786,00	0,00
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários			34.559.793,10	7,25
Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Certificado de depósito de ações	TAESA UNT N2	TAEE11	11.089.578,00	2,32
Certificado de depósito de ações	SANEPAR UNT N2	SAPR11	10.212.495,58	2,14
Certificado de depósito de ações	ALUPAR UNT N2	ALUP11	6.468.802,12	1,36
Certificado de depósito de ações	IGUATEMI S.A UNT N1	IGTI11	5.847.049,40	1,23
Certificado de depósito de ações	BR PARTNERS UNT ED N2	BRBI11	941.868,00	0,20
Cotas de Fundos			29.005.463,82	6,08
Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Fundo de Investimento e de Cotas	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER CONSERVADOR RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	05.164.375/0001-00	29.005.463,82	6,08
Valores a receber			2.606.851,65	0,55
Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Outros	VALORES A RECEBER		2.606.851,65	0,55
Valores a pagar			-1.304.812,62	-0,27
Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Outros	VALORES A PAGAR		-1.304.812,62	-0,27

Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
			42.182,40	0,01
Recibo de subscrição	AZUL DIR N2	AZUL95	42.182,40	0,01
Recibo de subscrição	AZUL DIR PRE N2	AZUL13	0,00	0,00
Recibo de subscrição	AZUL DIR PRE N2	AZUL2	0,00	0,00
Disponibilidades			0,00	0,00
Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Outros	Disponibilidades		0,00	0,00

DADOS DO FUNDO

Denominação Social		Classe CVM		CNPJ	
TARPON GT INSTITUCIONAL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO		Ações		39.346.123/0001-14	
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ		
BANCO DAYCOVAL S.A.	62.232.889/0001-90	TPE GESTORA DE RECURSOS LTDA.	35.098.801/0001-16		
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados		
Aplicação Cotização	Aplicação Liquidação	Resgate Cotização	Resgate Liquidação		
D+1	D+1	D+90	D+92		
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Artigo	Enquadrado		
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	Artigo 8º I	Sim		
Número de Cotistas	Início de Atividades				
174	11/11/2020				

← Voltar

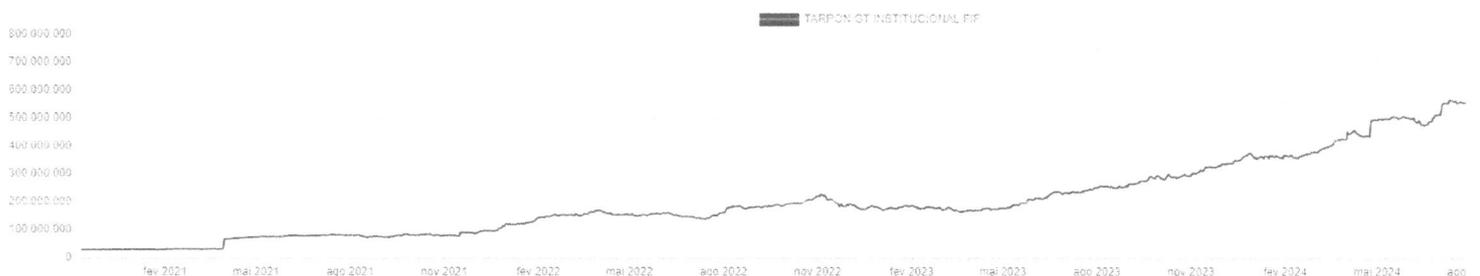
Rentabilidades

Ano	Indexador IBOVESPA												Rent. Ano	
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez		
2025	4,78	2,53												7,43
IBOVESPA	4,86	-2,64												2,09
p.p. indexador	-0,08	5,17												5,34
2024	-6,11	2,20	6,72	-2,27	-3,48	0,20	2,08	4,06	-0,10	0,56	-3,01	-1,21		-1,04
IBOVESPA	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28		-10,36
p.p. indexador	-1,32	1,21	7,43	-0,57	-0,45	-1,28	-0,94	-2,49	2,98	2,16	0,11	3,07		9,32
2023	2,35	-2,52	-4,09	4,60	13,33	10,09	5,89	-2,14	7,62	-6,02	8,02	9,84		55,29
IBOVESPA	3,37	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38		22,28
p.p. indexador	-1,02	4,97	-1,19	2,10	9,60	1,09	2,62	2,95	6,91	-3,09	-4,52	4,46		33,01
2022	1,38	5,42	7,99	-6,50	0,07	-10,77	9,46	10,87	3,60	11,12	-10,29	-4,77		15,01
IBOVESPA	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16	0,47	5,45	-3,06	-2,45		4,69
p.p. indexador	-5,60	4,53	1,92	3,60	-3,15	0,74	4,77	4,70	3,13	5,67	-7,23	-2,33		10,32
2021	-3,32	4,86	3,04	11,09	5,49	3,10	-1,18	-6,56	0,35	-3,34	-6,14	8,49		15,11
IBOVESPA	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74	-1,53	2,85		-11,93
p.p. indexador	-0,00	9,24	-2,95	9,15	-0,67	2,63	2,77	-4,08	6,92	3,40	-4,60	5,64		27,04
2020														6,51
IBOVESPA														9,30
p.p. indexador														-2,78
														5,50
														13,56
														-8,06

EVOLUÇÃO



PATRIMÔNIO



RENTABILIDADES MENSAIS - 12 ÚLTIMOS MESES



PERFORMANCE SOBRE O BENCHMARK

RELATÓRIO

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	IBOVESPA	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - IBOVESPA	30	58,82	03 meses	6,13	-2,28	8,41	16,28
Meses abaixo - IBOVESPA	21	41,18	06 meses	3,41	-9,71	13,12	15,86
			12 meses	10,79	-4,82	15,61	15,26
	Rentabilidade	Mês	24 meses	65,48	17,03	48,45	16,89
Maior rentabilidade da Carteira	13,33	2023-05	36 meses	77,64	8,54	69,11	18,82
Menor rentabilidade da Carteira	-10,77	2022-06	48 meses	115,59	11,60	103,99	18,67
			Desde 11/11/2020	130,58	17,16	113,42	18,42

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Data 31/03/2025

Abrir Posição das Cotas Não

Cotas de Fundos

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
			787.951.658,00	103,18
Valores a pagar			-24.304.374,00	-3,18
Disponibilidades			1.000,00	0,00
Valores a receber			242,00	0,00

DADOS DO FUNDO

Denominação Social		Classe CVM	CNPJ
FDO DE INV EM COTAS DE FDOS DE INV DE AÇÕES CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO		Ações	30.068.169/0001-44
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	42.040.639/0001-40
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo	Investidores Qualificados
Sim	Não	Não	Não
Aplicação Cotização	Aplicação Liquidação	Resgate Cotização	Resgate Liquidação

Carteira | Meta Atuarial | Rentabilidade por Artigo | Análise de Liquidez | Alocação | Lâminas dos Fundos | Movimentações | Análise de Risco | Indexadores | Observações | PDF

2,00 Artigo 8º I Sim

Número de Cotistas 184
 Início de Atividades 31/07/2019

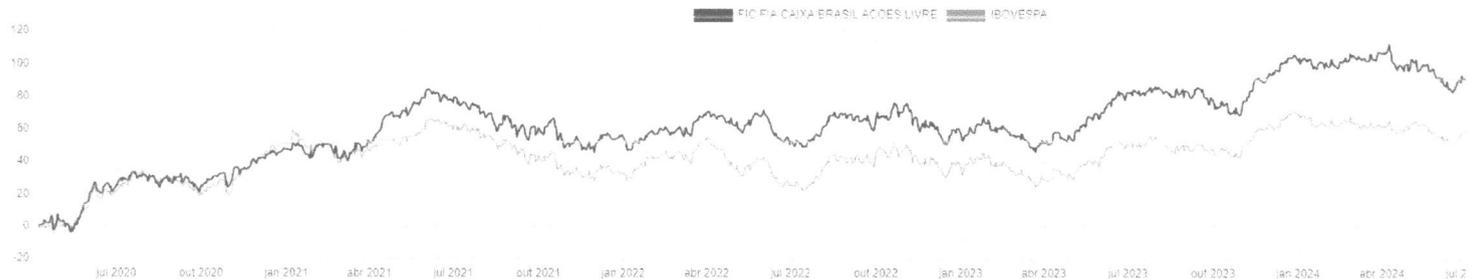
↩ Voltar

Rentabilidades

Indexador IBOVESPA

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	4,06	-3,64											0,27
IBOVESPA	4,86	-2,64											2,09
p.p. indexador	-0,80	-0,99											-1,82
2024	-2,73	2,29	1,36	-5,35	-2,32	-0,11	0,70	9,54	-3,05	1,08	-1,27	-7,69	-8,24
IBOVESPA	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28	-10,36
p.p. indexador	2,06	1,30	2,07	-3,64	0,72	-1,59	-2,32	3,00	0,03	2,67	1,85	-3,40	2,12
2023	3,30	-5,85	-2,53	2,89	6,20	9,77	1,90	-3,40	-0,12	-5,73	13,79	6,66	27,90
IBOVESPA	3,37	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	22,28
p.p. indexador	-0,06	1,65	0,38	0,39	2,46	0,77	-1,37	1,68	-0,83	-2,80	1,25	1,27	5,62
2022	1,40	-0,38	6,67	-3,02	3,07	-10,52	4,16	6,37	-3,22	5,77	-3,88	-2,48	2,47
IBOVESPA	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16	0,47	5,45	-3,06	-2,45	4,69
p.p. indexador	-5,58	-1,27	0,61	7,08	-0,15	0,98	-0,53	0,21	-3,68	0,32	-0,82	-0,03	-2,21
2021	-3,56	-0,01	7,41	9,79	6,38	-0,87	-4,66	-2,95	-3,75	-6,02	-0,52	5,78	5,61
IBOVESPA	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74	-1,53	2,85	-11,93
p.p. indexador	-0,24	4,36	1,41	7,85	0,22	-1,33	-0,71	-0,47	2,82	0,71	1,01	2,93	17,54
2020	1,24	-6,57	-29,90	9,16	9,69	8,58	6,18	-4,09	-2,47	0,71	11,85	6,49	2,72
IBOVESPA	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92
p.p. indexador	2,87	1,86	0,01	-1,09	1,12	-0,18	-2,08	-0,65	2,32	1,40	-4,05	-2,81	-0,20
2019								-0,66	-0,43	2,53	3,83	10,74	16,61
IBOVESPA								-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	13,59
p.p. indexador								0,01	-4,00	0,17	2,88	3,89	3,03

EVOLUÇÃO



PATRIMÔNIO



[Handwritten signature]

RENTABILIDADES MENSAIS - 12 ÚLTIMOS MESES



PERFORMANCE SOBRE O BENCHMARK

RELATÓRIO

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	IBOVESPA	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - IBOVESPA	39	58,21	03 meses	-7,43	-2,28	-5,15	22,88
Meses abaixo - IBOVESPA	28	41,79	06 meses	-10,44	-9,71	-0,73	20,28
			12 meses	-7,52	-4,82	-2,70	18,12
			24 meses	21,00	17,03	3,97	17,23
Maior rentabilidade da Carteira	13,79	2023-11	36 meses	19,39	8,54	10,85	18,06
Menor rentabilidade da Carteira	-29,90	2020-03	48 meses	32,09	11,60	20,49	18,54
			60 meses	38,30	17,88	20,42	25,04
			Desde 31/07/2019	52,56	20,61	31,95	24,49

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Data 28/02/2025 Abrir Posição das Cotas Não

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Cotas de Fundos				
Fundo de Investimento e de Cotas	CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO EM AÇÕES - RESP LIMITADA	30.036.209/0001-76	580.730.597,28	99,13
Fundo de Investimento e de Cotas	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA MASTER TPF RENDA FIXA LONGO PRAZO	05.164.353/0001-40	6.079.870,25	1,04
Valores a pagar				
Outros	VALORES A PAGAR		-985.702,04	-0,17
Valores a receber				
Outros	VALORES A RECEBER		446,80	0,00
Disponibilidades				
Outros	Disponibilidades		0,00	0,00

DADOS DO FUNDO

Denominação Social		Classe CVM		CNPJ	
BB AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES		Ações		29.258.294/0001-38	
Administrador	CNPJ	Gestor	CNPJ		
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69		
Fundo de Cotas	Fundo Exclusivo	Tributação de Longo Prazo		Investidores Qualificados	
Sim	Não	Não		Não	
Aplicação Cotização	Aplicação Liquidação	Resgate Cotização		Resgate Liquidação	
D+1 du	D+0	D+30		D+32	
Taxa Performance	Taxa Administração (%)	Artigo		Enquadrado	
	2,00	Artigo 8º I		Sim	
Número de Cotistas	Início de Atividades				
1006	29/01/2018				



Rentabilidades

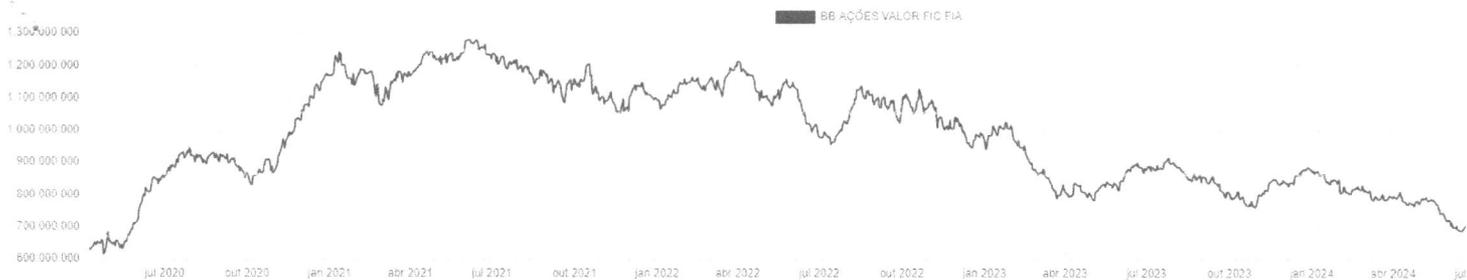
Indexador IBOVESPA

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	2,80	-5,01											-2,35
IBOVESPA	4,86	-2,64											2,09
p.p. indexador	-2,07	-2,36											-4,44
2024	-4,57	0,58	-0,27	-2,32	-2,30	1,13	2,74	5,07	-3,70	-1,45	-1,65	-4,79	-11,36
IBOVESPA	-4,79	0,99	-0,71	-1,70	-3,04	1,48	3,02	6,54	-3,08	-1,60	-3,12	-4,28	-10,36
p.p. indexador	0,23	-0,41	0,44	-0,61	0,74	-0,35	-0,28	-1,48	-0,62	0,15	1,46	-0,50	-1,00
2023	3,34	-7,34	-3,40	1,25	2,71	8,18	3,82	-5,81	0,26	-3,79	12,10	6,04	16,67
IBOVESPA	3,37	-7,49	-2,91	2,50	3,74	9,00	3,27	-5,09	0,71	-2,94	12,54	5,38	22,28
p.p. indexador	-0,03	0,16	-0,50	-1,25	-1,03	-0,82	0,56	-0,73	-0,45	-0,86	-0,44	0,65	-5,61
2022	3,68	-0,37	5,24	-8,34	3,84	-11,61	4,17	4,77	-1,34	3,61	-3,00	-2,48	-3,47
IBOVESPA	6,98	0,89	6,06	-10,10	3,22	-11,50	4,69	6,16	0,47	5,45	-3,06	-2,45	4,69
p.p. indexador	-3,30	-1,26	-0,82	1,77	0,62	-0,11	-0,52	-1,40	-1,81	-1,84	0,06	-0,03	-8,16
2021	-5,59	-5,03	8,63	2,32	5,69	-0,77	-2,32	-1,81	-2,52	-5,54	-0,87	4,08	-4,76
IBOVESPA	-3,32	-4,37	6,00	1,94	6,16	0,46	-3,94	-2,48	-6,57	-6,74	-1,53	2,85	-11,93
p.p. indexador	-2,27	-0,65	2,63	0,39	-0,47	-1,24	1,63	0,67	4,05	1,20	0,66	1,22	7,17
2020	-1,44	-8,96	-27,05	8,39	7,48	7,44	6,38	-3,55	-4,77	2,22	16,98	10,72	5,98
IBOVESPA	-1,63	-8,43	-29,90	10,25	8,57	8,76	8,27	-3,44	-4,80	-0,69	15,90	9,30	2,92
p.p. indexador	0,19	-0,53	2,86	-1,86	-1,08	-1,32	-1,89	-0,11	0,03	2,91	1,07	1,42	3,06
2019	15,28	-3,16	1,14	3,07	1,80	2,89	1,10	-0,90	2,15	1,26	2,88	8,81	41,43
IBOVESPA	10,82	-1,86	-0,18	0,98	0,70	4,06	0,84	-0,67	3,57	2,36	0,95	6,85	31,58
p.p. indexador	4,46	-1,30	1,32	2,09	1,10	-1,17	0,27	-0,23	-1,42	-1,10	1,94	1,96	9,85
2018		0,45	-1,18	1,97	-12,25	-8,60	7,37	-1,90	-0,22	19,71	4,97	-0,68	6,04
IBOVESPA		0,52	0,01	0,88	-10,87	-5,20	8,88	-3,21	3,48	10,19	2,38	-1,81	8,94
p.p. indexador		-0,07	-1,19	1,09	-1,38	-3,40	-1,50	1,31	-3,69	9,53	2,59	1,12	-2,89

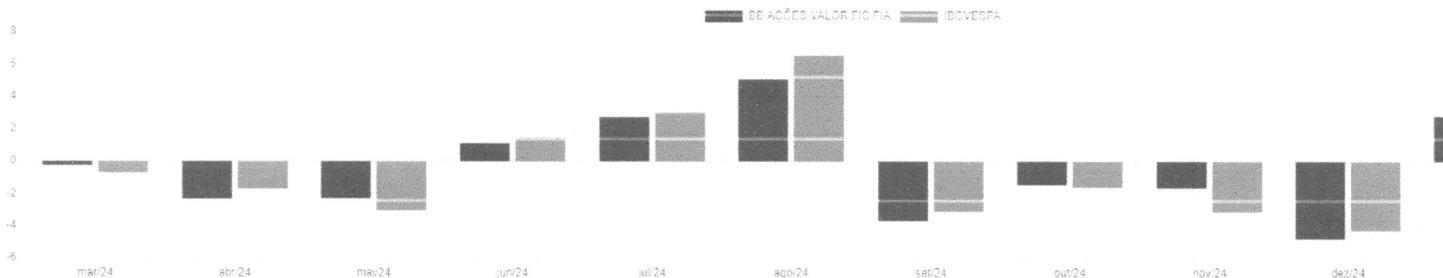
EVOLUÇÃO



PATRIMÔNIO



RENTABILIDADES MENSAIS - 12 ÚLTIMOS MESES



PERFORMANCE SOBRE O BENCHMARK

RELATÓRIO

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	IBOVESPA	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - IBOVESPA	37	43,53	03 meses	-7,02	-2,28	-4,74	15,77
Meses abaixo - IBOVESPA	48	56,47	06 meses	-13,22	-9,71	-3,51	13,87
			12 meses	-9,83	-4,82	-5,01	12,46
Maior rentabilidade da Carteira	19,71	2018-10	24 meses	5,46	17,03	-11,56	14,19
Menor rentabilidade da Carteira	-27,05	2020-03	36 meses	-5,64	8,54	-14,17	16,86
			48 meses	3,54	11,60	-8,06	17,11
			60 meses	9,66	17,88	-8,22	24,25
			Desde 23/01/2018	47,56	52,21	-4,64	23,28

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

Data 31/03/2025

Abrir Posição das Cotas Não

Cotas de Fundos

629.951.653,72 99,55

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Fundo de Investimento e de Cotas	BB TOP AÇÕES VALOR FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	29.258.286/0001-91	504.388.788,36	79,71
Fundo de Investimento e de Cotas	BB TOP ESPELHO AÇÕES TRIGONO DELPHOS INCOME FI EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	46.157.192/0001-45	93.044.281,10	14,70
Fundo de Investimento e de Cotas	BB TOP ESPELHO AÇÕES TRÍGONO PARTHENON FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RESP LIMITADA	51.681.734/0001-14	31.772.093,08	5,02
Fundo de Investimento e de Cotas	BB TOP PRINCIPAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	03.504.023/0001-21	746.491,18	0,12

Disponibilidades

3.004.366,07 0,47

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Outros	BANCO BRASIL CAIXA BCO BRASIL SA		3.004.366,07	0,47

Valores a pagar

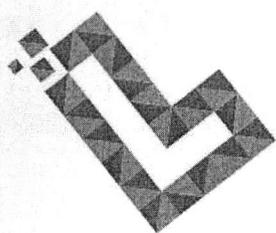
-204.520,34 -0,03

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Outros	TAXA ADMIN A PAGAR		-152.474,33	-0,02
Outros	Cotas Resgatar		-19.602,87	-0,00
Outros	PROV.CVM 30/04/25		-12.427,24	-0,00
Outros	DESP. CETIP A PAGAR		-8.328,20	-0,00
Outros	CONTROLADORI A PAGAR		-4.851,49	-0,00
Outros	AUDITORIA A PAGAR		-3.905,78	-0,00
Outros	PROV.AUDIT 30/09/25		-2.810,08	-0,00
Outros	Cotas a Emitir		-120,35	-0,00

Valores a receber

16.427,99 0,00

Ativo	Descrição	Código	Financeiro (R\$)	(%)
Outros	Valores a Receber		16.308,03	0,00
Outros	Cotas a Emitir		119,75	0,00
Outros	Outros Valores		0,21	0,00



LDB
CONSULTORIA

**ESCLARECIMENTOS SOBRE
ALOCAÇÃO DE FUNDOS**

MARÇO/2025



AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar comentários acerca da alocação de ativos presentes na carteira do Instituto, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo 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 do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação, e, em informações fornecidas pelo próprio cliente, sendo estas tratadas como estritamente sigilosas.

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

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Equipe LDB Empresas.

1. Introdução

Mediante recebimento da solicitação realizada, a qual refere-se a possibilidade de resgate do FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, CNPJ 15.154.220/0001-47.

2. Sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS

Considerando a intenção de resgatar, mesmo que parcialmente, a posição do Instituto em um fundo enquadrado no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN nº 4.963/21, é necessário apontarmos os principais pontos em relação a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS.

A Nota Técnica foi publicada pelo Ministério da Previdência Social em 29 de dezembro de 2023. Tendo o intuito de fornecer esclarecimentos e orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Dessa forma, a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, abre possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado. Entretanto, para tal movimentação de recursos é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira.

Assim, neste relatório será destacado alguns pontos que podem direcionar o Instituto na elaboração de um arcabouço técnico para o embasamento da decisão de alocação. Vale destacar que também torna-se viável a utilização do arcabouço técnico para alocações de ativos mesmo em casos em que não há prejuízo na movimentação.

3. Sobre o comportamento do Fundo de Investimento

Conforme a última posição de fechamento disponível de 28/02/2025, o FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, atualmente, enquadrado no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN 4.963/21, representa o total de 0,60% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto.

Com o intuito de destacar o retorno gerado pelo fundo, utilizaremos neste relatório SMLL, como benchmark do ativo, e, a atual meta atuarial do Instituto para o ano 2025 de IPCA + 5,02%. Além disso, será apresentando o Índice de Sharpe para cada período utilizado, tendo o CDI como o ativo livre de risco usado em seu cálculo.

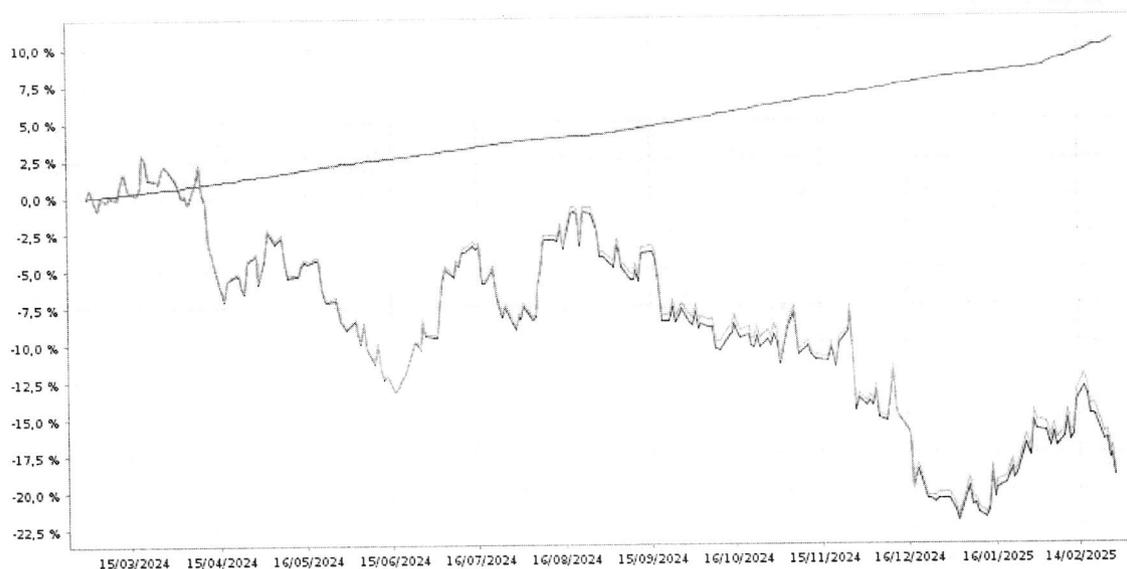
Por definição, Índice de Sharpe com valor negativo deve ser desconsiderado para que não haja distorção e erro em avaliação comparativa, dada a assimetria de informações. O Índice de Sharpe negativo ocorre, para um dado fundo, quando seu retorno é menor que o retorno do ativo livre de risco para um dado horizonte de tempo. Dessa forma, Índices de Sharpe negativo não serão apresentados neste relatório.

A comparação a seguir será realizada sobre cinco períodos, considerando a data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA, sendo eles: (1) período “12 meses”, de 01/03/2024 à 28/02/2025; (2) período “24 meses”, de 01/03/2023 à 28/02/2025; (3) período “36 meses”, de 01/03/2022 à 28/02/2025; (4) período “48 meses”, de 01/03/2021 à 28/02/2025; (5) período “Desde o Início”, de 06/11/2012 à 28/02/2025.

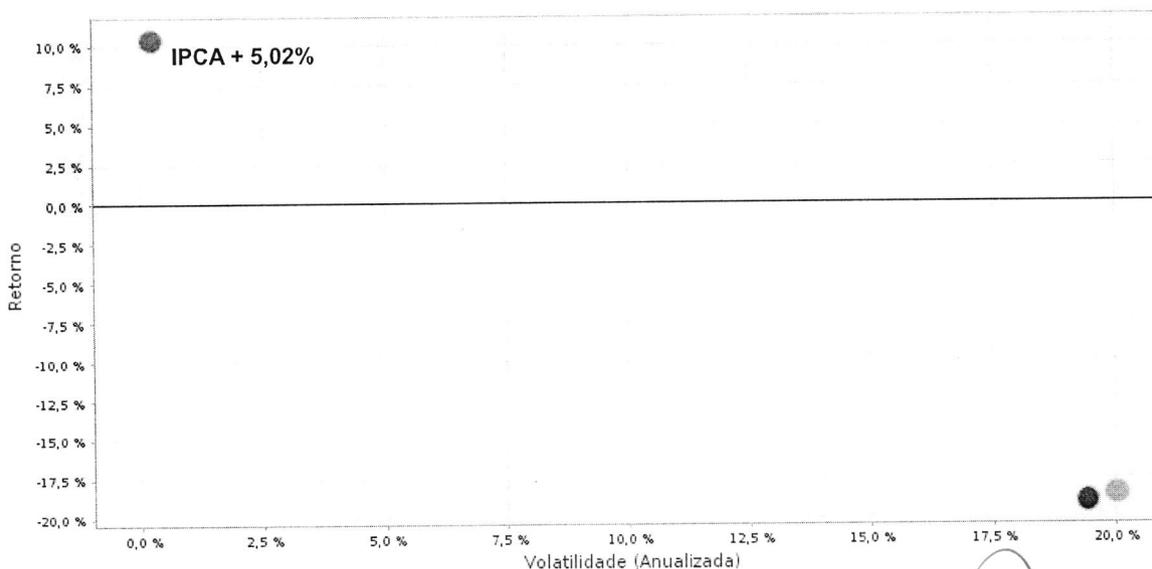
Risco e Retorno no Período "12 meses": de 01/03/2024 até 28/02/2025

Ativo	Retorno (12 meses)	Volatilidade (12 meses)	Sharpe (12 meses)
IPCA + 5,02%	10,44%	0,24%	-
SMLL	-18,75%	20,00%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-19,19%	19,39%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES



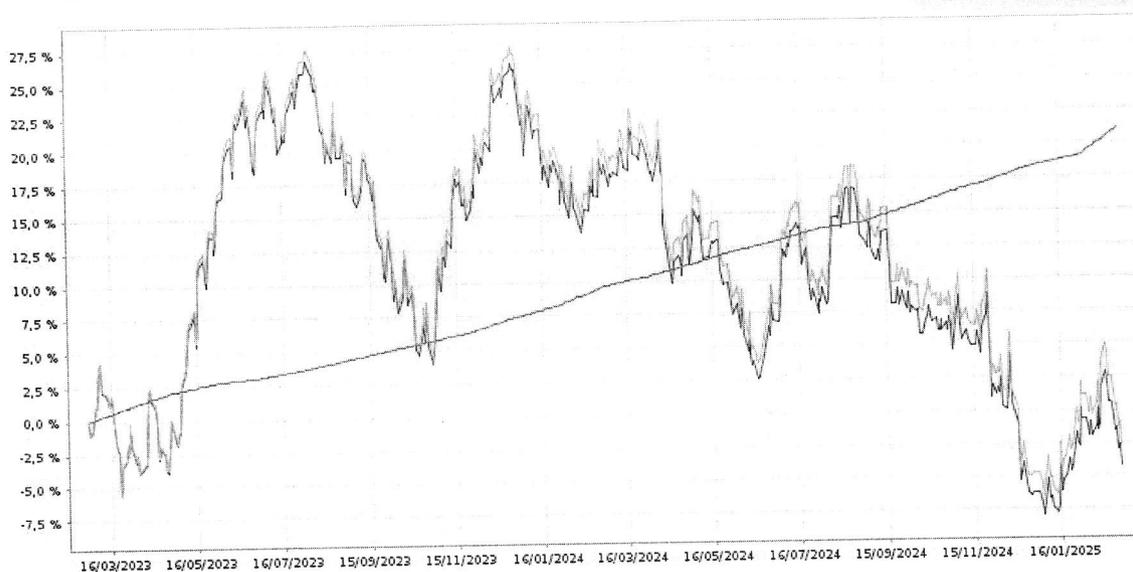
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES



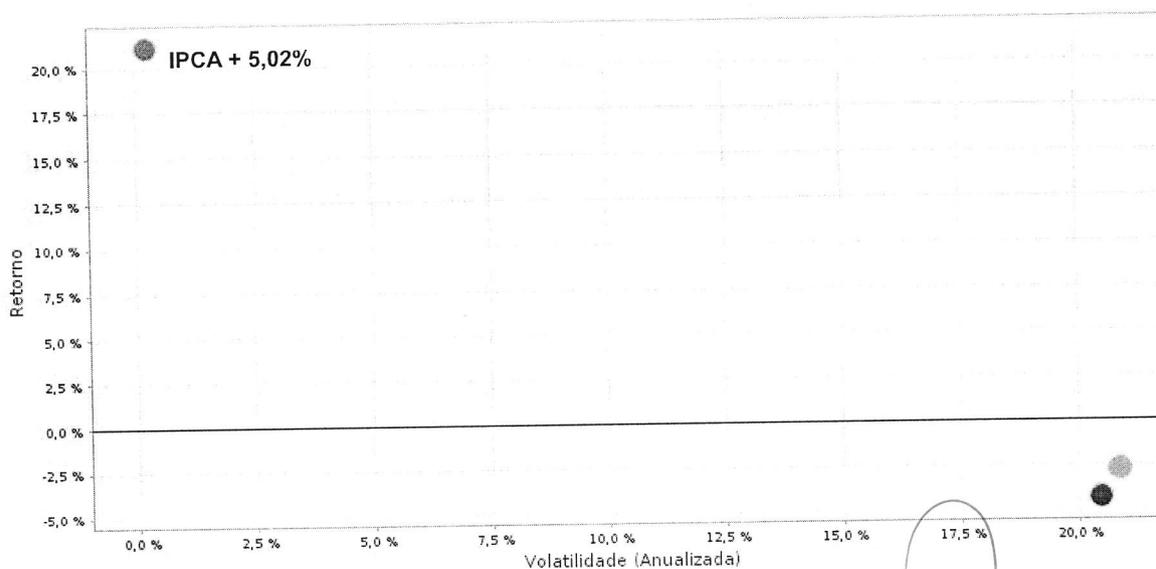

Risco e Retorno no Período "24 meses": de 01/03/2023 até 28/02/2025

Ativo	Retorno (24 meses)	Volatilidade (24 meses)	Sharpe (24 meses)
IPCA + 5,02%	21,08%	0,22%	-
SMLL	-2,75%	20,88%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-4,31%	20,48%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



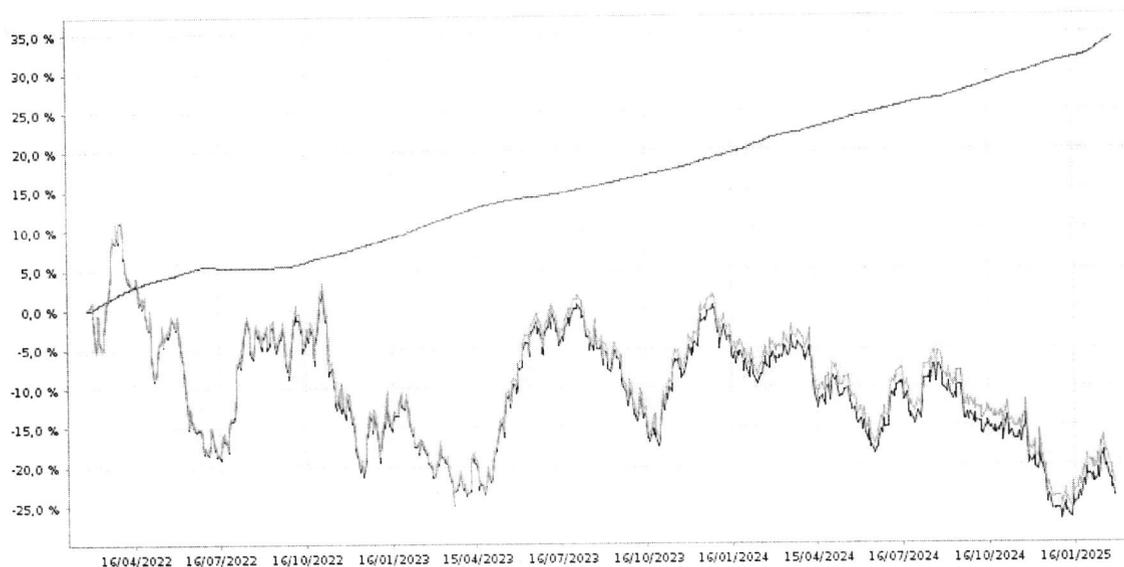
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



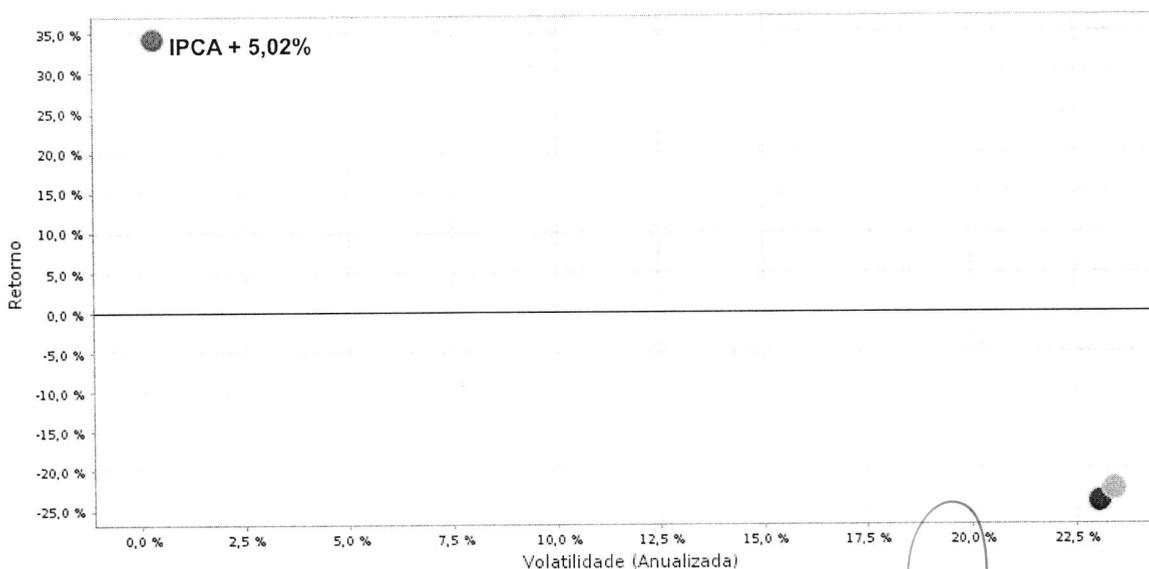
Risco e Retorno no Período "36 meses": de 01/03/2022 até 28/02/2025

Ativo	Retorno (36 meses)	Volatilidade (36 meses)	Sharpe (36 meses)
IPCA + 5,02%	34,25%	0,33%	-
SMLL	-22,41%	23,42%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-24,01%	23,06%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



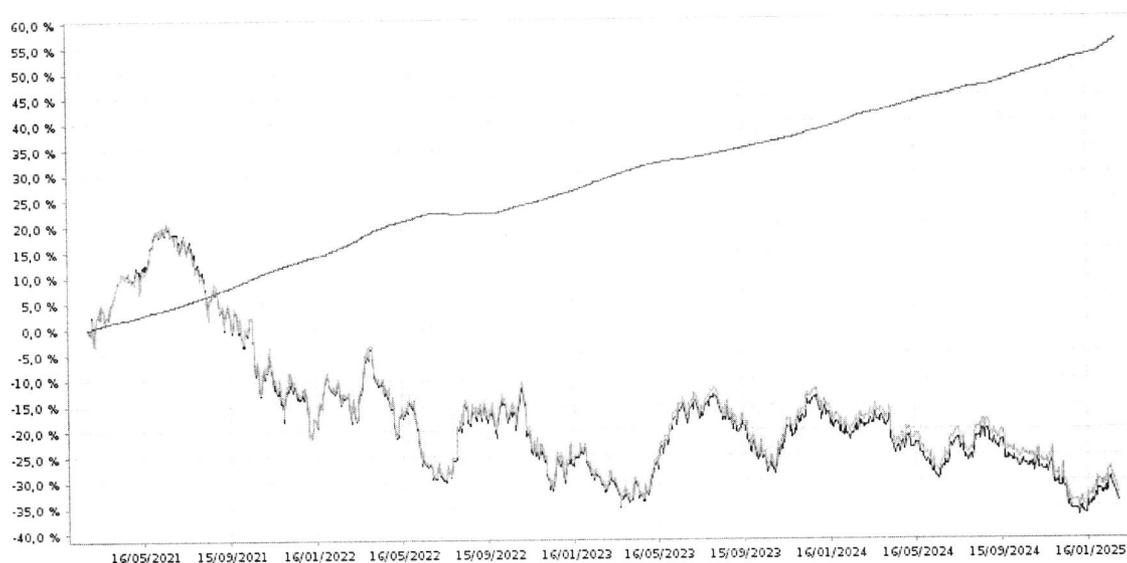
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



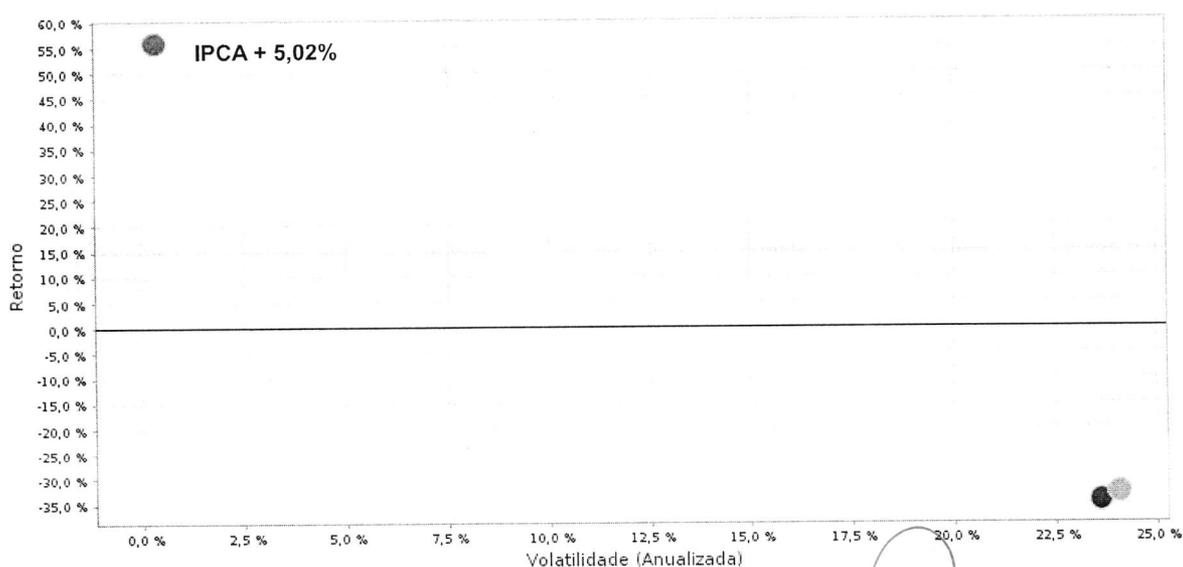
Risco e Retorno no Período "48 meses": de 01/03/2021 até 28/02/2025

Ativo	Retorno (48 meses)	Volatilidade (48 meses)	Sharpe (48 meses)
IPCA + 5,02%	55,88%	0,33%	3,14
SMLL	-32,75%	24,06%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-34,38%	23,60%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL- 48 MESES



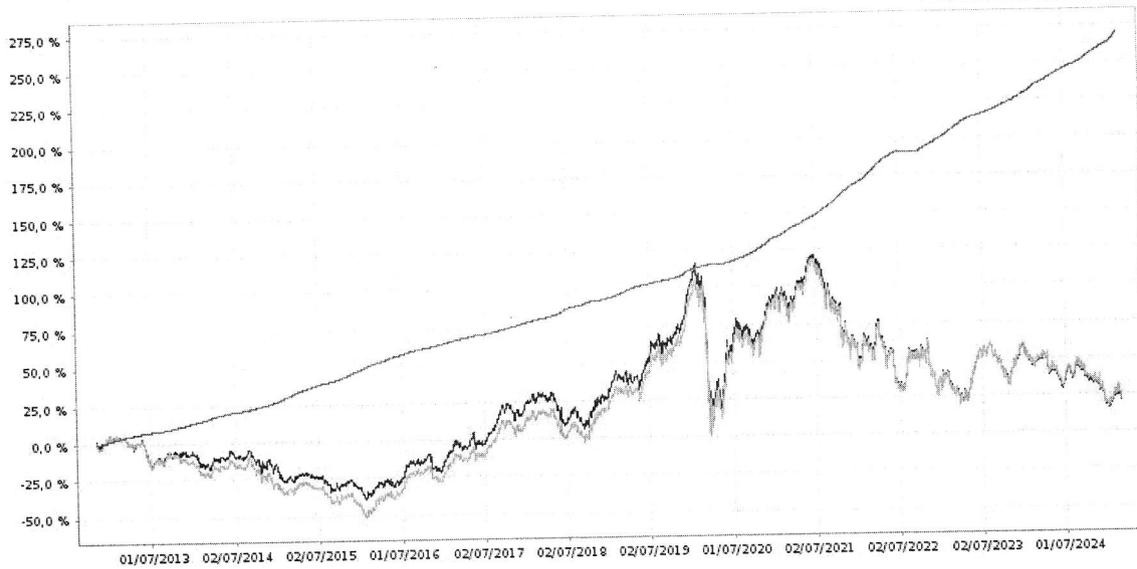
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL - 48 MESES



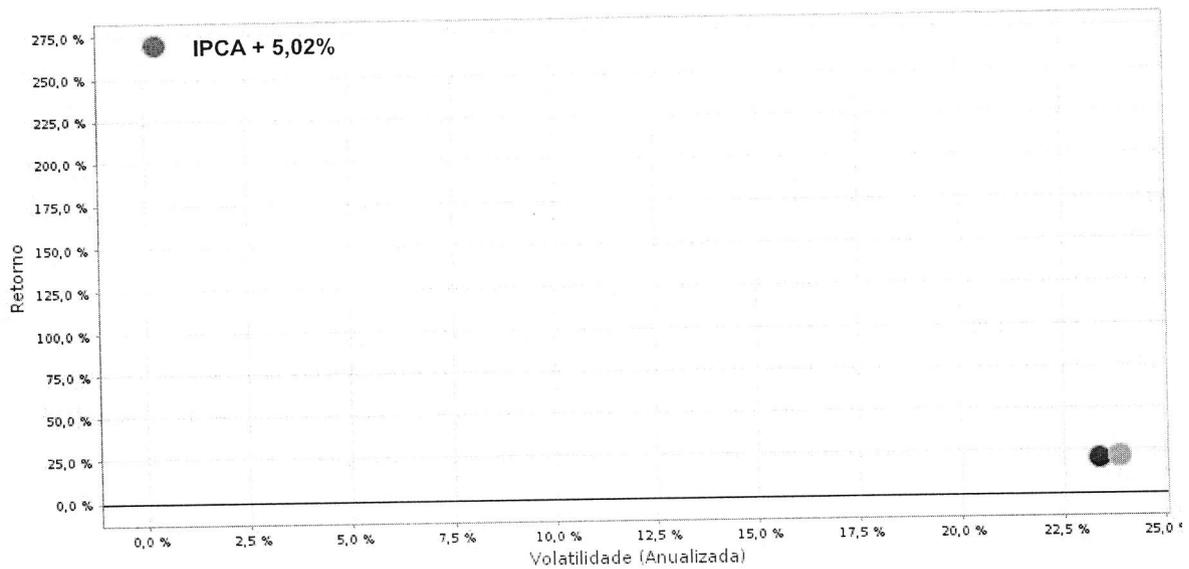
Risco e Retorno no Período “DESDE O INÍCIO”: de 06/11/2012 até 28/02/2025

Ativo	Retorno (Desde o Início)	Volatilidade (Desde o Início)	Sharpe (Desde o Início)
IPCA + 5,02%	269,80%	0,30%	5,90
SMLL	21,91%	23,88%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	20,71%	23,38%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO




4. Sobre o retorno relativo aos recursos aportados

Conforme a última posição de fechamento disponível de 28/02/2025, atualmente, o Fundo representa o total de 0,60% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto, com um montante de R\$ 440.473,39. Onde, conforme informado pelo Instituto, a primeira aplicação ocorreu em 20 de novembro de 2020.

Conforme informado pelo Instituto, ocorreu somente uma única aplicação. Dessa forma, a tabela a seguir destaca cada aporte realizado pelo Instituto seguido da correção de cada um deles pelo retorno acumulado pelo Fundo até 14/03/2025:

RENTABILIDADE ACUMULADA				
Data da aplicação	Quant. de cotas	Valor Alocado	Valor atualizado com o rendimento(R\$)	Rendimento acumulado (R\$)
20/11/2020	347.108,218669	610.000,00	440.473,39	-169.526,61
TOTAL	347.108,218669	610.000,00	440.473,39	-169.526,61

Observando a tabela, é possível constatar que ao longo do período como cotista do Fundo, o Instituto realizou somente um único aporte de R\$ 610.000,00. Assim, considerando o total de retorno obtido durante o período como cotista do Fundo e o atual montante, há um retorno negativo acumulado de R\$ 169.526,61.

5. Parecer

Conforme mencionado pelo instituto, há a intenção de realizar o resgate dos recursos alocados no FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, enquadrados no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN nº 4.963/21. Onde, como destacado no Item 4 deste relatório, atualmente, o Instituto acumula performance negativa no Fundo. Dessa forma, um eventual resgate acarretaria em uma realização de prejuízo.

Assim, caso seja realizada a movimentação de resgate, deverão ser observados os preceitos trazidos pelo Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI 296/2023/MPS. A qual, abre a possibilidade para que haja resgates de recursos em ativos que apresentem um montante inferior ao capital alocado.

Dessa forma, na Nota Técnica SEI 296/2023/MPS é ressaltado que a decisão deve ser fundamentada em um arcabouço técnico, o qual deve considerar elementos cruciais, tais como estratégias de diversificação de carteira, análise do cenário econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o ajuste periódico da carteira. Vale destacar que esse pontos para fundamentar a decisão, também, são viáveis a serem utilizados para a análise de eventuais alocações de recursos.

Além dos pontos mencionados na Nota Técnica, para a construção de um arcabouço técnico mais sólido torna-se benéfico o registro, em ata do Comitê de Investimentos ou em outros documentos oficiais do Instituto, além, do acompanhamento dos ativos e possíveis comunicações com os prestadores de serviços dos Fundos de investimentos monitorados.

Entretanto, é necessário destacar, mesmo com a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS do Ministério da Previdência Social, não houve pronunciamento por parte do Tribunal de Contas. Dessa forma não há garantias de que futuramente não haverá notificações ou posicionamentos do órgão em relação a uma movimentação que realizou um prejuízo.

Dessa forma, na intenção de auxiliar na tomada de decisão, ao longo deste relatório foram abordados alguns itens a serem utilizados no arcabouço técnico.

Como destacado anteriormente neste relatório, foram utilizados a Meta Atuarial de IPCA + 5,02% e como benchmark o SMLL. Sendo que a comparação foi realizada em cinco períodos distintos, de 12, 24, 36, 48 meses e “desde o início”.

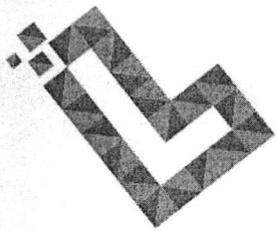
De forma em geral, observando o Item 3 deste relatório, é possível constatar que em todos os períodos destacados o Fundo não conseguiu obter retornos superiores aos apresentados pelos Benchmarks e Meta Atuarial.

Além disso, torna-se necessário observar os apontamentos do Estudo ALM, caso houver, em conjunto com a atual Política de Investimento, uma vez que essas ferramentas evitam a subjetividades no processo decisório, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.

Onde, conforme a atual Política de Investimento para 2025 e o último Estudo ALM realizado, é determinado a redução no percentual de recursos alocados nos Fundos de Ações, ativos esses enquadrados no Inciso I do Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21.

Dessa forma, a eventual redução de recursos nos Fundos de Investimentos abordados neste relatório está em acordo com as estratégias definidas na Política de Investimentos de 2025 e Estudo ALM.





LDB
CONSULTORIA

**ESCLARECIMENTOS SOBRE
ALOCAÇÃO DE FUNDOS**

NOVEMBRO/2024





AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar comentários acerca da alocação de ativos presentes na carteira do Instituto, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo 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 do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação, e, em informações fornecidas pelo próprio cliente, sendo estas tratadas como estritamente sigilosas.

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

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Equipe LDB Empresas.

1. Introdução

Mediante recebimento da solicitação realizada através da plataforma:

“Considerando a rentabilidade acumulada negativa do referido fundo, solicitamos análise para um possível resgate total do fundo, mesmo com a rentabilidade negativa.”

CNPJ 15.154.220/0001-47 - FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO

2. Sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS

Considerando a intenção de resgatar, mesmo que parcialmente, a posição do Instituto em um fundo enquadrados na Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN nº 4.963/21, é necessário apontarmos os principais pontos em relação a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS.

A Nota Técnica foi publicada pelo Ministério da Previdência Social em 29 de dezembro de 2023. Tendo o intuito de fornecer esclarecimentos e orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Dessa forma, a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, abre possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado. Entretanto, para tal movimentação de recursos é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira.

Assim, neste relatório será destacado alguns pontos que podem direcionar o Instituto na elaboração de um arcabouço técnico para o embasamento da decisão de alocação. Vale destacar que também torna-se viável a utilização do arcabouço técnico para alocações de ativos mesmo em casos em que não há prejuízo na movimentação.

3. Sobre o comportamento do Fundo de Investimento

Conforme a última posição de fechamento disponível de 30/09/2024, o FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, atualmente, enquadrado no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN 4.963/21, representa o total de 0,66% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto.

Com o intuito de destacar o retorno gerado pelo fundo, utilizaremos neste relatório o SMLL, como benchmark do ativo, e, a atual meta atuarial do Instituto para o ano 2024 de IPCA + 4,94%. Além disso, será apresentando o Índice de Sharpe para cada período utilizado, tendo o CDI como o ativo livre de risco usado em seu cálculo.

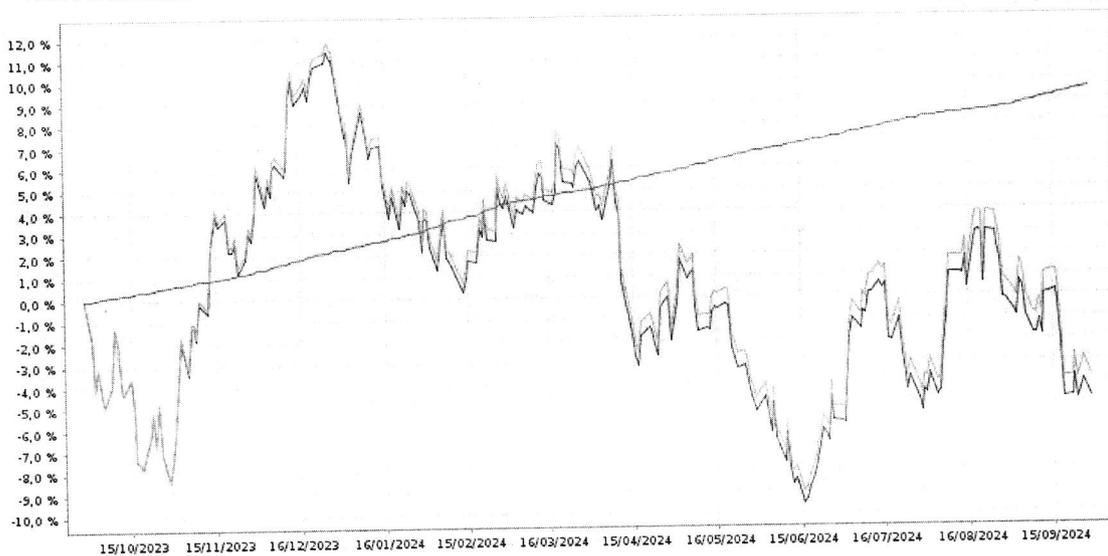
Por definição, Índice de Sharpe com valor negativo deve ser desconsiderado para que não haja distorção e erro em avaliação comparativa, dada a assimetria de informações. O Índice de Sharpe negativo ocorre, para um dado fundo, quando seu retorno é menor que o retorno do ativo livre de risco para um dado horizonte de tempo. Dessa forma, Índices de Sharpe negativo não serão apresentados neste relatório.

A comparação a seguir será realizada sobre cinco períodos, considerando a data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA, sendo eles: (1) período “12 meses”, de 01/10/2023 à 30/09/2024; (2) período “24 meses”, de 01/10/2022 à 30/09/2024; (3) período “36 meses”, de 01/10/2021 à 30/09/2024; (4) período “48 meses”, de 01/10/2021 à 30/09/2024; (5) período “Desde o Início”, de 01/11/2012 à 30/09/2024.

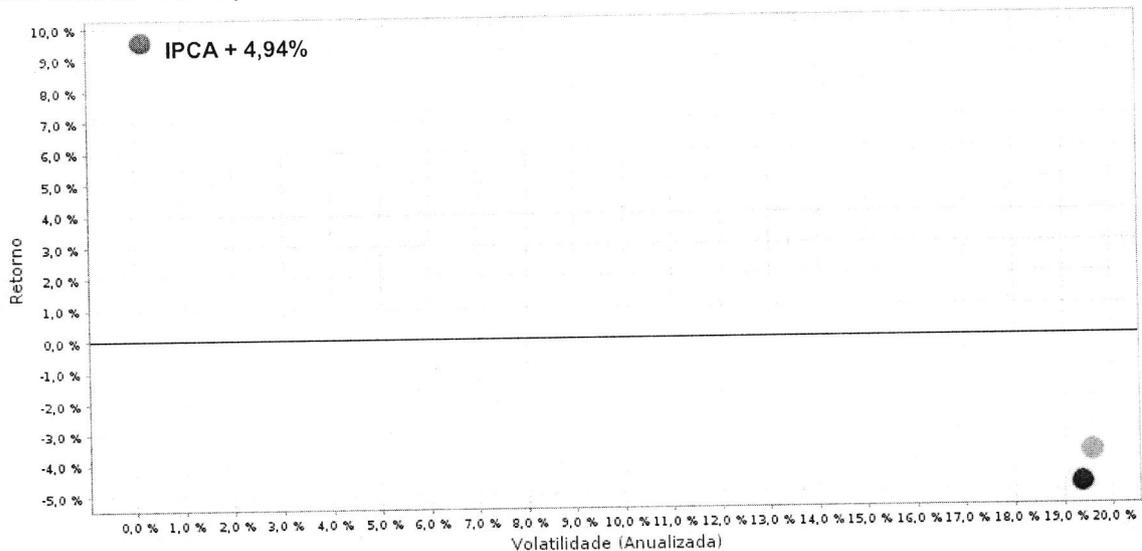
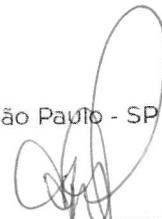
Risco e Retorno no Período "12 meses": de 01/10/2023 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (12 meses)	Volatilidade (12 meses)	Sharpe (12 meses)
IPCA + 4,94%	9,56%	0,17%	-
SMLL	-3,75%	19,57%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-4,77%	19,38%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES

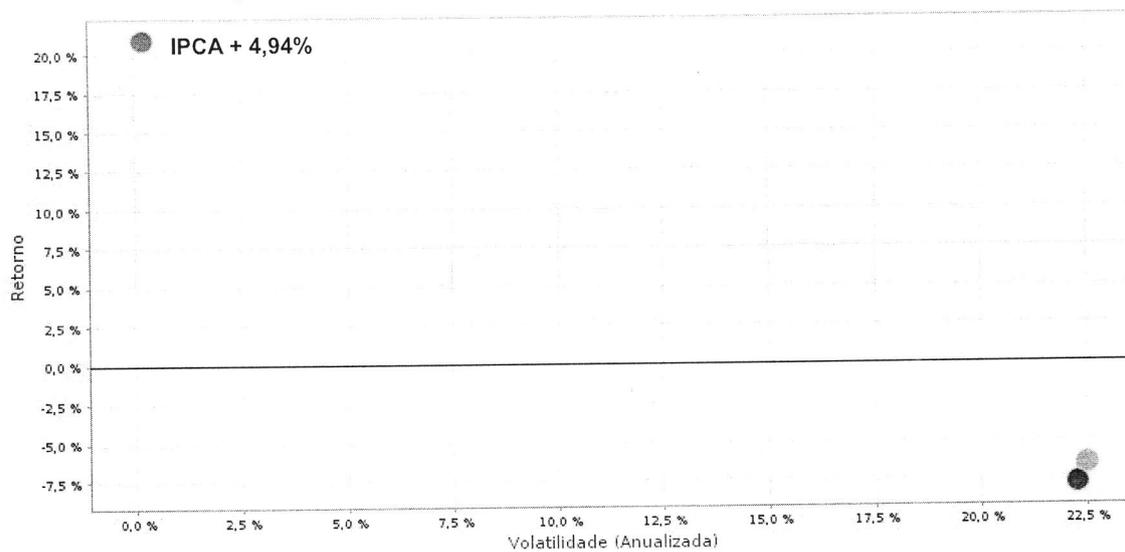
Risco e Retorno no Período "24 meses": de 01/10/2022 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (24 meses)	Volatilidade (24 meses)	Sharpe (24 meses)
IPCA + 4,94%	20,89%	0,19%	-
SMLL	-6,59%	22,50%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-7,85%	22,27%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



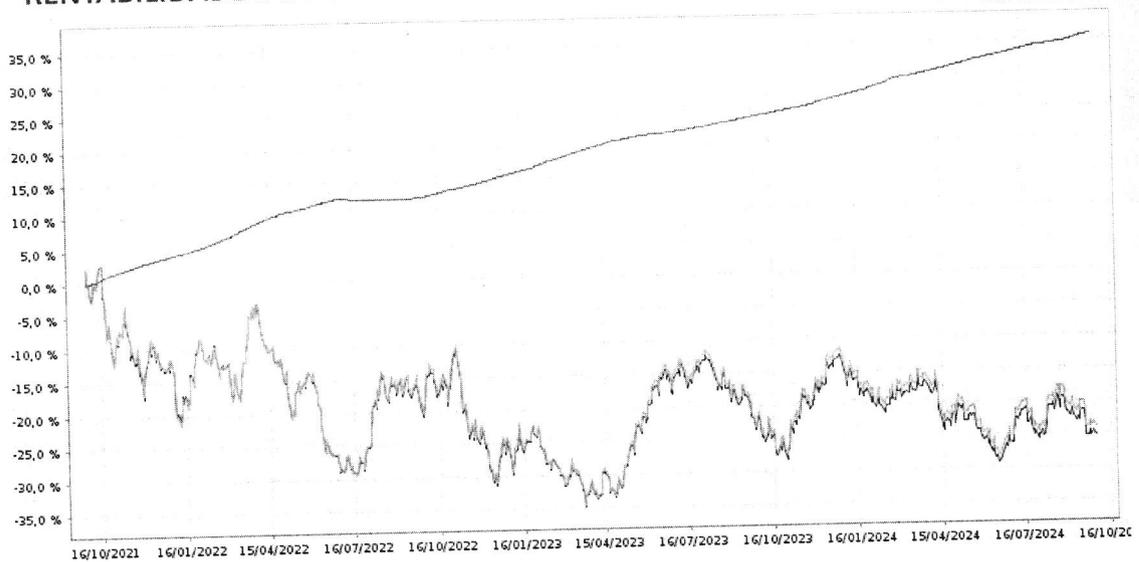
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



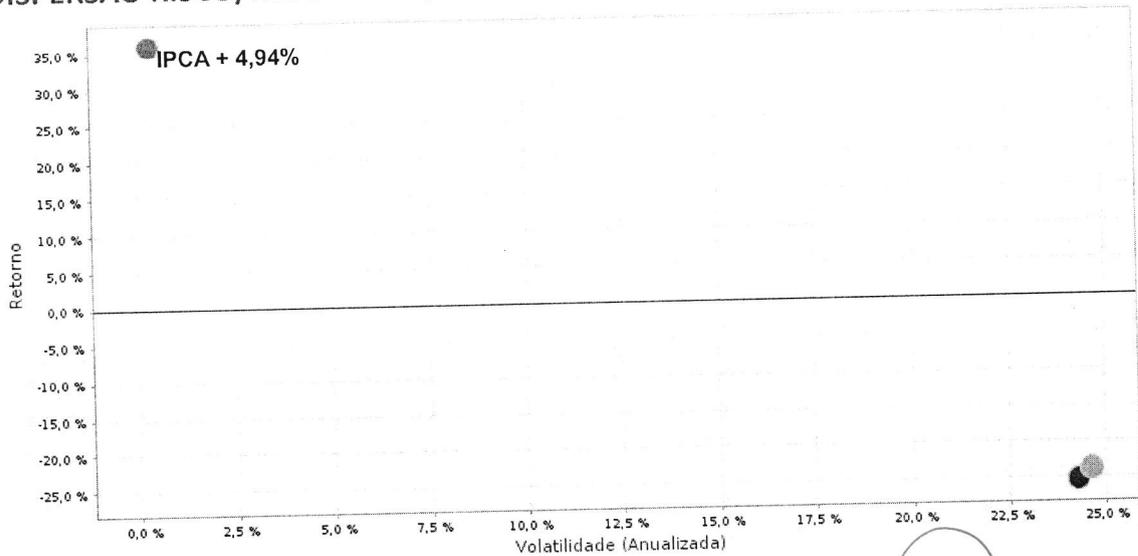
Risco e Retorno no Período "36 meses": de 01/10/2021 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (36 meses)	Volatilidade (36 meses)	Sharpe (36 meses)
IPCA + 4,94%	35,96%	0,34%	-
SMLL	-23,80%	24,61%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-25,27%	24,25%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



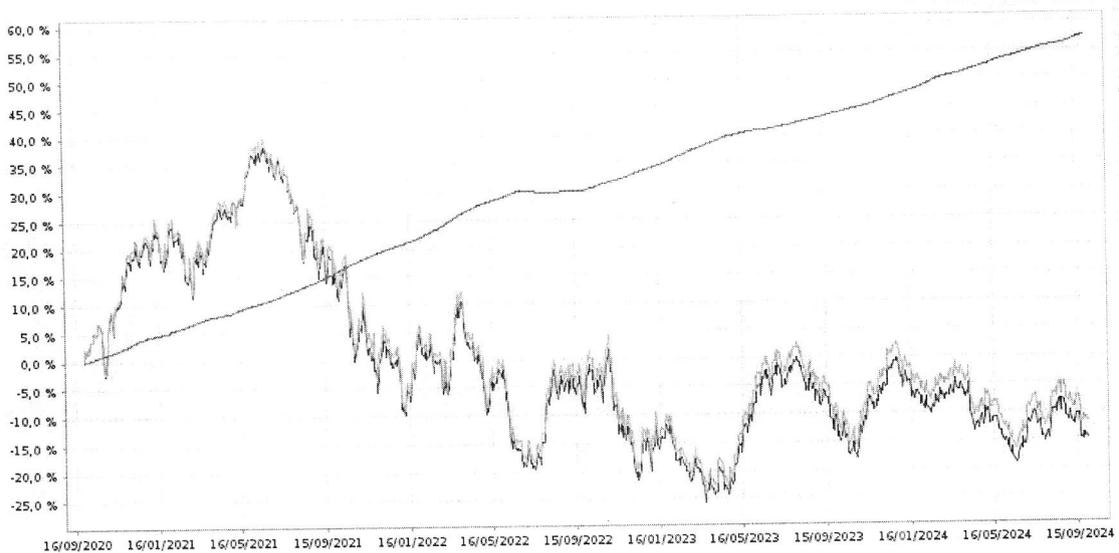
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



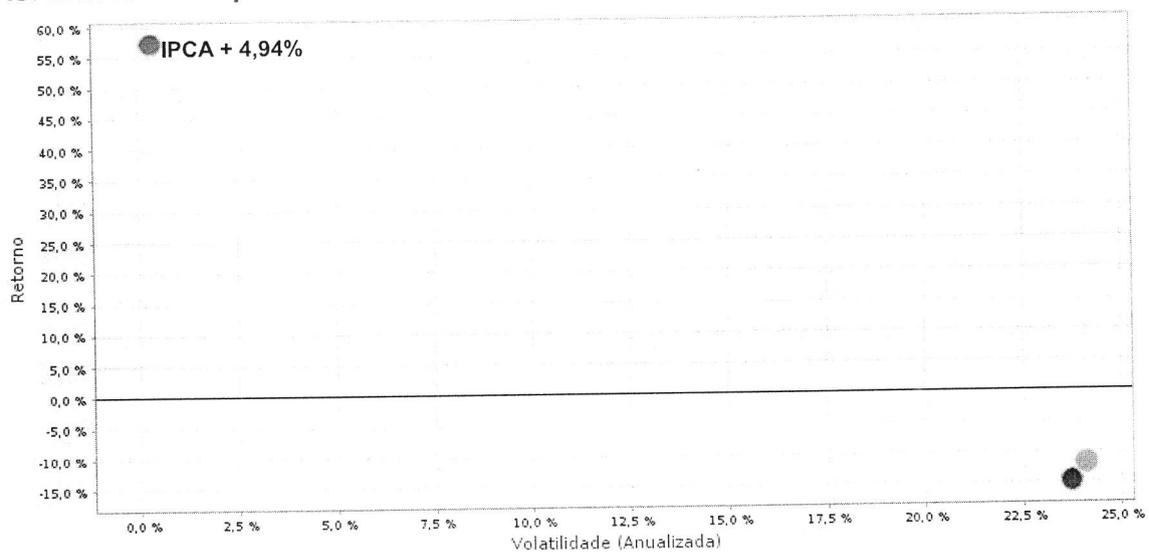
Risco e Retorno no Período "48 meses": de 01/10/2020 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (48 meses)	Volatilidade (48 meses)	Sharpe (48 meses)
IPCA + 4,94%	57,26%	0,34%	6,64
SMLL	-11,80%	24,09%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	-14,84%	23,70%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL- 48 MESES



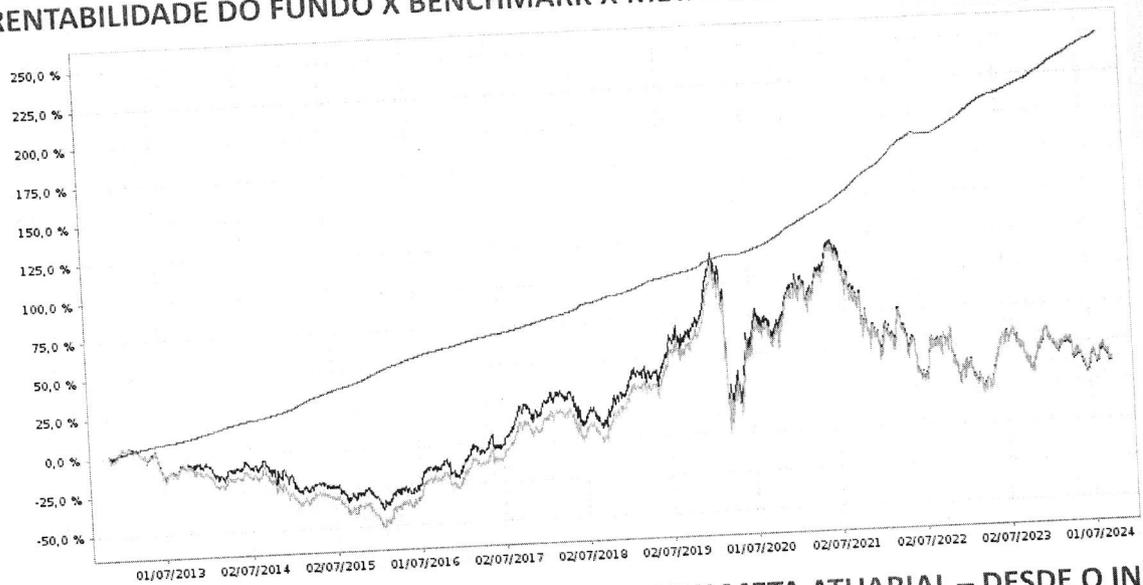
DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL - 48 MESES



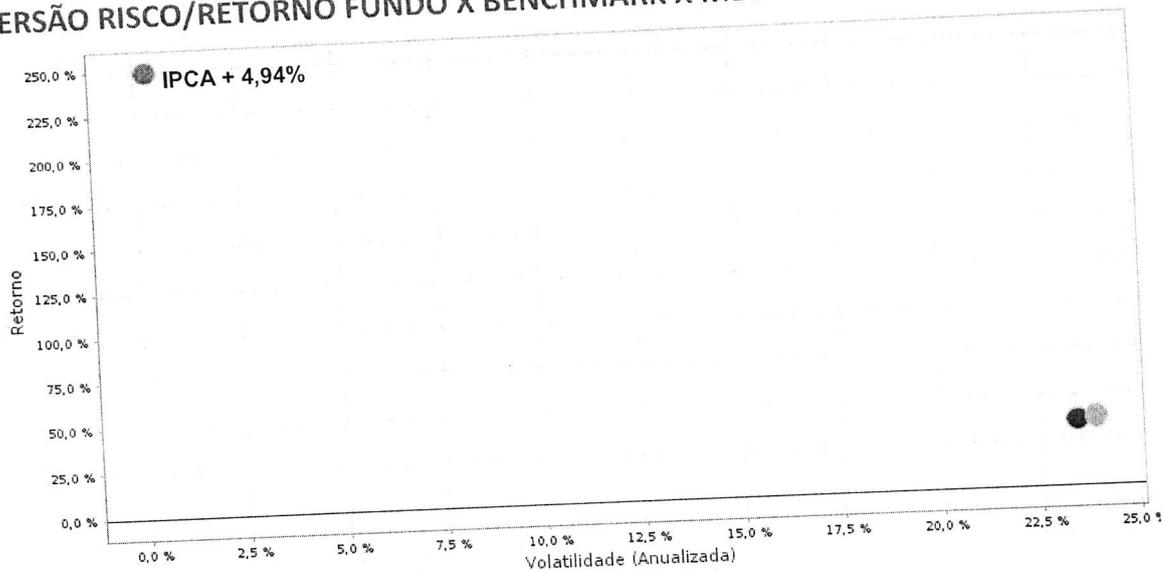
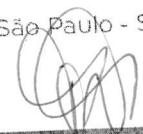
Risco e Retorno no Período "DESDE O INÍCIO": de 01/11/2012 até 30/09/2024

Ativo	Retorno (Desde o Início)	Volatilidade (Desde o Início)	Sharpe (Desde o Início)
IPCA + 4,94%	248,71%	0,30%	5,76
SMLL	37,63%	23,91%	-
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	36,27%	23,44%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO

4. Sobre o retorno relativo aos recursos aportados

Conforme a última posição de fechamento disponível de 30/09/2024, atualmente, o Fundo representa o total de 0,66% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto, com um montante de R\$ 473.014,09. Onde, conforme informado pelo Instituto, a primeira aplicação ocorreu em 20 de novembro de 2020.

Considerando a data do primeiro aporte, realizado pelo Instituto, o Fundo vem acumulando um retorno negativo de -22,46%. Entretanto, há a necessidade de verificar o retorno relativo a posição do Instituto, já que a depender do momento de aplicação o preço médio das cotas adquiridas varia em relação ao valor das cotas do fundo.

Dessa forma, a tabela a seguir destaca cada aporte realizado pelo Instituto seguido da correção de cada um deles pelo retorno acumulado pelo Fundo até 30/09/2024:

RENTABILIDADE ACUMULADA POR APLICAÇÃO REALIZADA		
Data da aplicação	Valor atualizado com o rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)
20/11/2020	610.000,00	-136.985,91
TOTAL	610.000,00	-136.985,91

Observando a tabela, é possível constatar que ao longo do período como cotista do Fundo, o Instituto realizou somente um único aporte, totalizando cerca de R\$ 610.000,00. Assim, considerando o total de retorno acumulado pelo Instituto durante o período como cotista do Fundo, e o montante acumulado até então, houve o retorno negativo de R\$ 136.985,91, representando cerca de -22,46% de rendimento.

5. Correlação entre fundos de investimentos

Além risco e retorno dos fundos de investimentos destacados anteriormente neste relatório, torna-se válido verificar a correlação entre os ativos uma vez que um dos pontos a ser observado na alocação de recursos é a diversificação de ativos na carteira.

Matriz de correlação dos retornos de 01/11/2012 a 30/09/2024

- 100 % até 75 %
- 74 % até 20 %
- 19 % até -20 %
- -21 % até -75 %
- -76 % até -100 %

	1	2	3
1 CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	100	99	-3
2 SMLL	99	100	-3
3 IPCA + 4,94%	-3	-3	100

6. Cenário Macroeconômico e dinâmica dos mercados

Antes de apresentarmos os comentários acerca da carteira de investimentos do Instituto, há a necessidade de verificarmos a evolução dos mercados e seus desdobramentos ocorridos no ano de 2024, e as expectativas majoritárias de mercado.

6.1. Mercado Internacional

Ao longo do ano, prevaleceram-se as discussões sobre o início do ciclo de redução de juros nos EUA, o qual ocorreu somente em setembro, e velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas que geraram impactos nas curvas de juros. Além disso, uma série de eventos políticos e tensões geopolíticas vem impactando o mercado.



Nos EUA, inicialmente, a economia demonstrou crescimento robusto, mas depois desacelerou apresentando sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho, o que aumentando a chance de corte de juros no segundo semestre, a qual concretizou-se em setembro. Embora os dados da PMI e de criação de empregos tenham ficado abaixo das expectativas, novos dados indicaram um baixo risco de recessão, reforçando a confiança na desinflação.

Adicionalmente, no fim do período, o FED promoveu o início do ciclo de redução de juros com um corte de 0,50%, sendo um movimento com magnitude maior que o esperado pelo mercado. Além disso, comunicaram que movimentos adicionais dependerão da trajetória econômica.

Durante o período, a Zona do Euro enfrentou estagnação econômica e precisou de políticas monetárias mais flexíveis. Apesar do desempenho modesto nos setores de manufatura e serviços, o mercado de trabalho mostrou resiliência, ajudando no controle da inflação. No entanto, após o primeiro trimestre, a inflação de serviços permaneceu alta e a atividade econômica melhorou, o que inicialmente reduziu as expectativas de cortes de juros. Mesmo assim, o BCE cortou os juros em junho. Além disso, mesmo com a resistência da inflação de núcleo, a deterioração dos indicadores de atividade, junto com a perspectiva de desaceleração dos salários, sugerem a continuidade da política expansionista.

Na China, ao longo do período persistiu um cenário de cautela. Onde, apesar dos esforços governamentais, o setor imobiliário permanece em crise e indústria perdeu força. Colocando em risco a meta de crescimento para este ano. Ao fim do período houve o anúncio de um novo pacote de estímulos, com o intuito de impulsionar o crescimento econômico.

Com relação aos eventos políticos mencionados. Na França, a decisão inesperada de convocar novas eleições parlamentares gerou aversão ao risco na Europa. Movimentos populistas de esquerda e direita devem dominar a nova assembleia, dificultando a redução do déficit fiscal e aumentando o risco de deterioração das relações entre a França e a União Europeia.

Já, nos EUA, o cenário eleitoral foi marcado por reviravoltas na corrida presidencial nos EUA, com o atentado contra o candidato Donald Trump e a desistência do atual presidente Joe Biden em favor de sua vice, Kamala Harris.

Com relação à situação no Oriente Médio, há um ponto de atenção no agravamento do conflito. O qual, a depender das estratégias utilizadas nesse conflito, há o risco de aumento de pressão sobre os preços do petróleo e fretes, o que conseqüentemente pode acabar gerando o risco de elevação da inflação e reduzindo o crescimento global.

6.2. Mercado Nacional

Localmente, ao longo do ano, as curvas de juros apresentaram alta, refletindo o aumento da probabilidade do início de um novo ciclo de elevação da taxa Selic, a qual concretizou-se em setembro, e inseguranças em relação à condução da política fiscal.

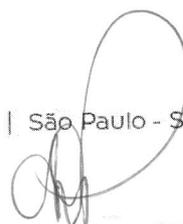
Na parte fiscal, no começo do período o governo enviou o projeto da Lei de Diretrizes Orçamentárias com um resultado primário inferior ao sinalizado anteriormente, mesmo assim, ainda é uma meta desafiadora que exige uma elevação significativa das receitas. Além disso, no fim do período, uma série ações realizadas como o envio do projeto do orçamento para 2025, com receitas incertas e despesas subestimadas, e a liberação de despesas do orçamento para 2024, sendo essas ações que reforçam as dúvidas em relação ao arcabouço e o compromisso com a consolidação fiscal.

A atividade econômica continuou forte, com o PIB em crescimento, um mercado de trabalho aquecido e uma taxa de desemprego historicamente baixa. A taxa de desemprego continuou a diminuir com significativa criação de empregos formais, resultando em um contínuo crescimento substancial do salário real. Esse desempenho dificulta a tarefa de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Em relação ao câmbio, houve o movimento de desvalorização da moeda local, a qual, também, foi observado em outras economias ligadas a commodities. Entretanto, o Real apresentou maior volatilidade devido às incertezas sobre a política fiscal local.

Nesse período, a inflação mostra sinais de desaceleração gradual e não homogênea, com o núcleo de serviços acima do desejado pelo Copom. Dessa forma, a princípio, as leituras trazem sinais benignos, mas as projeções de alta na inflação continuam preocupantes. Além disso, com a atividade aquecida, expectativas acima da meta e câmbio depreciado, o risco para a trajetória futura da inflação aumenta.

Nesse contexto, ao longo do ano, houve a continuidade do movimento de redução dos juros até o patamar de 10,50%. Com o passar do tempo, o Copom adotou um discurso cada vez mais conservador, contemplando a possibilidade de elevação dos juros básicos e reforçando a preocupação em relação à crescente desancoragem das expectativas de inflação. Por sua vez, o Copom em sua última reunião realizada em Setembro de 2024, houve o movimento de alta da taxa Selic em 0,25%, dessa forma, o atual patamar passa a ser 10,75%.



7. Boletim Focus e expectativas de mercado

Boletim Focus

Mediana - Agregado	2024							2025						
	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 %)	4,30	4,37	4,38 ▲	(1)	148	4,40	43	3,92	3,97	3,97 =	(2)	147	3,92	43
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,68	3,00	3,00 =	(2)	115	3,03	28	1,90	1,92	1,93 ▲	(2)	114	1,91	28
Câmbio (R\$/US\$)	5,35	5,40	5,40 =	(3)	125	5,40	32	5,30	5,35	5,39 ▲	(1)	124	5,38	32
Selic (% a.a.)	11,25	11,75	11,75 =	(1)	146	11,75	39	10,25	10,75	10,75 =	(1)	143	10,75	39
IGP-M (variação %)	3,69	3,96	3,98 ▲	(5)	77	4,00	21	3,99	4,00	3,96 ▼	(1)	74	4,00	21
IPCA Administrados (variação %)	4,83	4,77	4,79 ▲	(2)	100	4,81	27	3,81	3,80	3,80 =	(3)	98	3,79	26
Conta corrente (US\$ bilhões)	-36,45	-39,90	-42,00 ▼	(5)	29	-46,35	10	-43,25	-44,00	-44,50 ▼	(4)	28	-46,45	10
Balança comercial (US\$ bilhões)	83,53	81,00	80,05 ▼	(1)	28	80,50	10	79,00	76,19	76,19 =	(1)	24	78,00	9
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,00	70,50	70,50 =	(1)	28	70,25	10	73,50	73,00	73,00 =	(2)	27	74,30	10
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,70	63,50	63,50 =	(3)	29	63,50	9	66,45	66,50	66,50 =	(2)	29	66,50	9
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60 =	(5)	45	-0,60	14	-0,75	-0,73	-0,73 =	(1)	44	-0,70	13
Resultado nominal (% do PIB)	-7,40	-7,78	-7,76 ▲	(2)	29	-7,80	10	-6,75	-7,30	-7,30 =	(1)	28	-7,00	9

Relatório Focus de 04.10.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a inflação e estáveis para a taxa Selic, Câmbio e PIB.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi elevada para 4,38%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa ficou estável em 3,97%.

SELIC: Para o final de 2024 as expectativas, em relação à taxa Selic, ficaram estáveis em 11,75%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2025 as expectativas permaneceram em 10,75%.

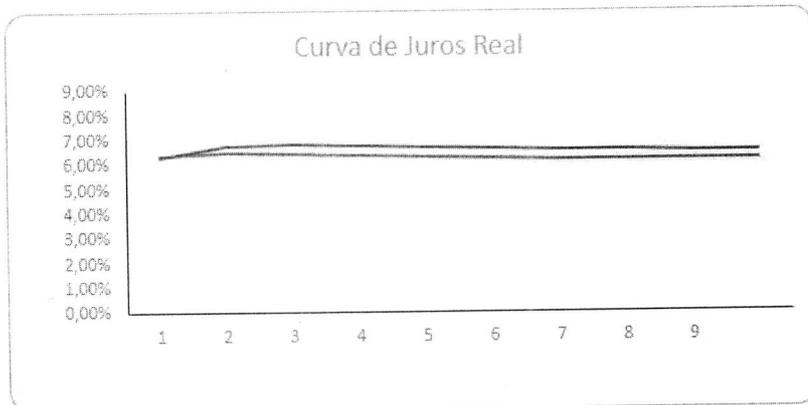
PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, manteve-se em 3,00%. Entretanto, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 1,93%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa permaneceu em R\$ 5,40. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa aumentou para R\$ 5,39.

8. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa real de juros de 6,48% a.a. para 10 anos.

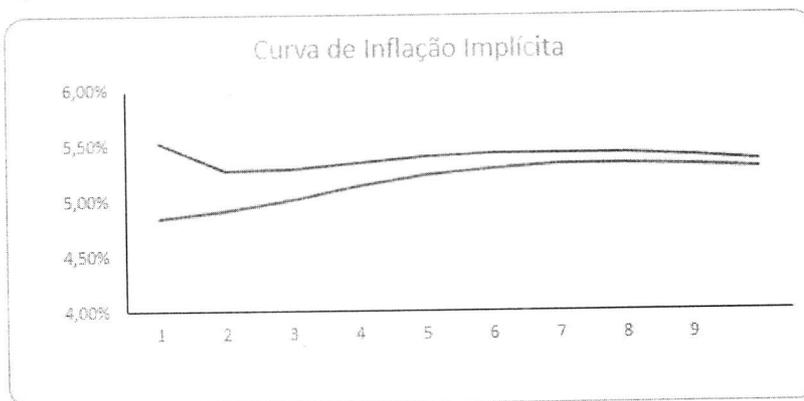
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	6,37%	6,28%
2	6,47%	6,76%
3	6,41%	6,77%
4	6,33%	6,72%
5	6,26%	6,66%
6	6,21%	6,61%
7	6,17%	6,56%
8	6,15%	6,53%
9	6,14%	6,50%
10	6,13%	6,48%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa de inflação máxima de 5,37% a.a. para 10 anos.

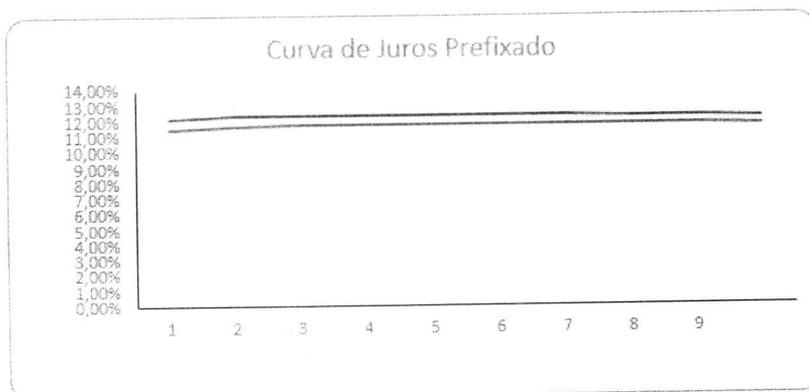
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	4,85%	5,53%
2	4,92%	5,29%
3	5,02%	5,29%
4	5,14%	5,35%
5	5,24%	5,40%
6	5,30%	5,43%
7	5,33%	5,44%
8	5,33%	5,43%
9	5,32%	5,40%
10	5,29%	5,37%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 04.10.2024, estima uma taxa prefixada de juros de 12,19% a.a. para 10 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Set/24	out/24
1	11,53%	12,15%
2	11,71%	12,40%
3	11,76%	12,42%
4	11,79%	12,43%
5	11,82%	12,42%
6	11,84%	12,40%
7	11,83%	12,36%
8	11,81%	12,31%
9	11,78%	12,25%
10	11,74%	12,19%



* FONTE: ANBIMA; Referência set/24 divulgada em 09.09.2024 e referência out/24 divulgada em 04.10.2024.

9. PARECER

Conforme mencionado pelo instituto, há a intenção de realizar o resgate dos recursos alocados no FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO, atualmente, enquadrado no Inciso I do Artigo 8º da Resolução CMN nº 4.963/21. Onde, como destacado no Item 4 deste relatório, atualmente, o Instituto acumula performance negativa no Fundo. Dessa forma, um eventual resgate seria uma realização de prejuízo.

Caso seja realizada a movimentação de resgate, deverão ser observados os preceitos trazidos pelo Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI 296/2023/MPS. A qual, abre a possibilidade para que haja resgates de recursos em ativos que apresentem um montante inferior ao capital alocado.

Dessa forma, na Nota Técnica SEI 296/2023/MPS é ressaltado que a decisão deve ser fundamentada em um arcabouço técnico, o qual deve considerar elementos cruciais, tais como estratégias de diversificação de carteira, análise do cenário econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o ajuste periódico da carteira. Esse pontos para fundamentar a decisão, também, são viáveis a serem utilizados para a análise de eventuais alocações de recursos.

Vale destacar, além dos pontos mencionados na Nota Técnica, para a construção de um arcabouço técnico mais sólido torna-se benéfico o registro, em ata do Comitê de Investimentos ou em outros documentos oficiais do Instituto, além, do acompanhamento dos ativos e possíveis comunicações com os prestadores de serviços dos Fundos de investimentos monitorados.

Entretanto, é necessário destacar, mesmo com a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS do Ministério da Previdência Social, não houve pronunciamento por parte do Tribunal de Contas. Dessa forma não há garantias de que futuramente não haverá notificações ou posicionamentos do órgão em relação a movimentação realizada.

Como destacado anteriormente neste relatório, foram utilizados a Meta Atuarial de IPCA + 4,94% e como benchmark o SMLL para a comparação e verificação do desempenho do fundo. Sendo que a comparação foi realizada em cinco períodos distintos, de 12, 24, 36, 48 meses e “desde o início”.

De forma em geral, observando o Item 3 deste relatório, é possível constatar que em todos os períodos destacados o Fundo não conseguiu superar os retornos apresentados pelo Benchmark e Meta Atuarial.

Adicionalmente, conforme observado na tabela de correlação, apresentada no Item 5 deste relatório, no período “Desde o Início”, considerando histórico disponível do benchmark, há uma alta correlação entre o Fundo e o SMLL.

Além de observar o comportamentos dos ativos investidos, há a necessidade de verificar o ambiente econômico. Onde, de forma resumida, no mercado internacional houveram discussões sobre o início do ciclo de redução de juros nos EUA, o qual ocorreu somente em setembro, e velocidade da redução da inflação nas economias desenvolvidas que geraram impactos nas curvas de juros. Além disso, uma série de eventos políticos e tensões geopolíticas vem impactando o mercado.

No cenário doméstico, após um período sem movimentação de taxa básicas de juros, com o Copom adotando um discurso mais conservador, houve em setembro a elevação dos juros. A atividade econômica continua forte, com um mercado de trabalho aquecido e PIB crescendo, o que dificulta o processo de desinflacionar a economia e pode afetar desfavoravelmente a inflação projetada.

Adicionalmente, conforme demonstrado na “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 04.10.2024, e apresentada no item 8 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresenta taxa de retorno estimada em 6,48% a.a., estando acima da meta atuarial de IPCA + 4,94% para o ano de 2024.

Além disso, conforme demonstrado no boletim focus apresentado no item 7 deste relatório, há a expectativa de alta de juros, assim, dando continuidade ao ciclo de redução da taxa básica de juros até o fim de 2024, com posterior redução em 2025.

Assim, torna-se necessário observar os apontamentos do Estudo ALM, caso houver, em conjunto com a atual Política de Investimento, uma vez que essas ferramentas evitam a subjetividades no processo decisório, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.

Assim, conforme o último Estudo ALM, realizado em setembro de 2024, é sugerido uma redução no percentual de recursos alocados no Segmento de Renda Variável, ativos esses enquadrados no Artigo 8 da Resolução CMN 4.963/21. Dessa forma, a eventual redução de recursos no FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO está em acordo com os apontamentos do ALM. No entanto, é importante destacar o conflito com a atual Política de Investimento de 2024 que determina um aumento no percentual de recursos alocados no Segmento de Renda Variável.