

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:

08 / 04 / 2005

HORÁRIO:

6:15 Hrs.

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

Marisley Berceli Nascimento

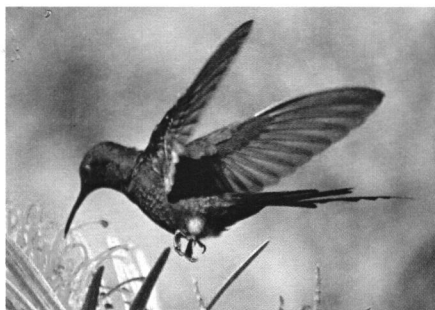
Aurelio

Claudir Balestreiro

Tamara D. Peresi Viota

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 4ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025, DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES, REALIZADA NO DIA 8 DE ABRIL 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 e Marisley Berceli Nascimento. Membro ausente: Luiz Antônio Abra.

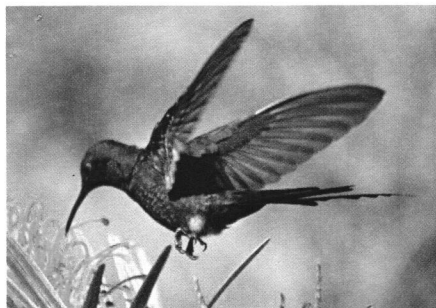
Às dezessete horas e quinze minutos, o PRESIDENTE, constatando haver número legal, declarou aberto os trabalhos da 4ª (quarta) Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do exercício de 2025, no momento do expediente inicial, se manifestou apresentando a pauta da reunião sendo: 1. Apresentação do cenário econômico, retrospectiva e perspectiva do mercado financeiro; 2. Apresentação da Carteira de Investimentos referente ao mês de março e do primeiro trimestre de /2025; 3. Análise de Risco da Carteira; 4. Evolução da Execução do orçamento e do Fluxo de Caixa do RPPS; 5. Proposituras de investimentos; 6. Outros Assuntos.

1. APRESENTAÇÃO DO CENÁRIO ECONÔMICO, RETROSPECTIVA E PERSPECTIVA DO MERCADO FINANCEIRO:

Abrindo a reunião Sr. Claudir repassa aos membros o relatório macro econômico elaborado pela empresa GRID Investimentos e solicita da secretaria Tamara que faça sua leitura e que apresente sua visão.

Tamara com a palavra disse que as atenções do mercado estão direcionadas para os Estados Unidos, onde o presidente Trump deu prazo até hoje, ao meio-dia (13h de Brasília), para a China remover a tarifa de 34% anunciada em retaliação aos 34% que os Estados Unidos decidiram cobrar da importação de todos os produtos chineses. Ou, aplicará uma tarifa adicional de 50%, cumulativa, elevando a taxa para 104%, considerando os 20% do início de março, quando os chineses foram penalizados pelo fluxo de opioides para os americanos. Que a China antecipou que não fará o que Trump quer e o Ministério do Comércio avisou nesta 3ª feira que, se o governo americano ampliar a taxação, tomará novas “contramedidas resolutas”. A guerra comercial entre as superpotências só piora. Amanhã (9), entram em vigor as tarifas mais altas para a China, países asiáticos e a UE, que também se prepara para aprovar retaliações conjuntas.

Tamara comenta que este conflito comercial pode já virou uma guerra fria. É uma guerra fria que a gente tá vivendo. É uma bomba atômica jogada no mercado, que tudo que a gente consome vem da China, tudo tem peça da China e dos Estados Unidos, nada é produzido 100% em nosso país, compramos de fora. Então, hoje, não é tempo de comprar nada, é tempo de economizar. Que para a Fitch, as tarifas anunciadas pelos EUA sobre as importações de países europeus, incluindo 20% para a União Europeia e 10% para o Reino Unido, enfraquecerão o crescimento da receita e da lucratividade de muitos setores corporativos no continente. Que se chegou, portanto, à improvável situação em que a China comunista defende o liberalismo e os EUA, o protecionismo. Que para o UBS, a inflação induzida por tarifas vai corroer o poder de compra real dos americanos e o impacto na inflação será muito maior do que o registrado em 2018 e 2019. “A inflação vai voltar a subir e atingir seu pico no primeiro semestre de 2026”, prevê. Que para o resto do mundo, destaca, essa crise está se tornando mais um choque de crescimento, onde o Oldman Sachs voltou a elevar a probabilidade de recessão



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

nos EUA nos próximos 12 meses, de 35% para 45%, com o “aumento agressivo das tarifas”. O JPMorgan já havia colocado essa chance em 60%. Que na Ásia Após o tombo de 8% na véspera, a Bolsa de Tóquio abriu em alta forte nesta 3ª feira, repercutindo os sinais da negociação que foi iniciada com os EUA. O primeiro-ministro, Shigeru Ishiba, conversou com Trump e enviará um representante a Washington. Que sobre o mercado interno as taxas subiram, mas de forma moderada, diante da possibilidade de queda nos preços dos combustíveis após o tombo dos preços do petróleo, o que a ação da Petrobras não gostou, mas poderia dar um alívio na inflação (abaixo). Que no Boletim Focus, ontem, a expectativa do IPCA 12 meses à frente, que ganhou importância com a meta contínua de inflação, caiu pela oitava semana seguida, agora de 5,15% para 5,07%. Também não foram alteradas as medianas para 2025 (5,65%) e 2026 (4,50%).

Claudir com a palavra disse que, com esta nova previsão do Relatório Fócus, de inflação no ano de 5,07% e considerando nossa meta de rentabilidade ser IPCA + 5,02% a nossa meta final no ano vai girar em torno de 10,09%.

Tamara com a palavra disse que em sua opinião devemos continuar nessa perspectiva e estratégia direcionada para a renda fixa e de curto prazo. Que a mediana das estimativas da Selic, no fim de 2025, permaneceu em 15%, e para 2026, 12,5%. As expectativas de inflação muito acima da meta de 3%, e o gasto fiscal deve impedir uma queda de juros tão cedo.

2.) APRESENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS REFERENTE AO MÊS DE MARÇO E DO PRIMEIRO TRIMESTRE DE 2025:

Claudir repassa aos membros cópia do relatório de investimentos de março/2025, que passa a ser a matéria de análise dos membros e com a palavra disse que fechamos o mês e o trimestre com total consolidado na carteira de R\$ 70.087.153,95 (Setenta milhões oitenta e sete mil cento e cinquenta e três reais e noventa e cinco centavos), que no mês houve queda no valor patrimonial na carteira de R\$ 261.905,40 (Duzentos e sessenta e um mil novecentos e cinco reais e quarenta centavos) e no trimestre também houve queda no valor de R\$ 631.834,76 (Seiscentos e trinta e um mil oitocentos e trinta e quatro reais e setenta e seis centavos) que se justifica pela inadimplência dos repasses devidos pela prefeitura municipal, onde os dados serão apresentado no tópico a seguir. Que sobre a rentabilidade no mês foi de 0,66% porem ficou abaixo da meta do mês que foi de 0,93%, que este resultado foi influenciado diretamente pelo cenário acima exposto que impactou diretamente o fundo de ações exterior de nossa carteira, que no trimestre o retorno da carteira foi de 2,06% abaixo da meta que foi de 3,26%, com destaque positivo no período para os segmentos de ações, Fundos de RF 100% de TP e os títulos públicos federais que estão performando acima da meta, enquanto que o segmento de ações exterior obteve a pior performance da carteira com -15,87% no período.

Tamara com a palavra disse que no mês, somente este fundo BDR teve resultado negativo, isto mostra que nossa estratégia e a diversificação da carteira está segurando essa meta. Que este fundo BDR no ano passado foi o melhor fundo da carteira, ficando no topo, hoje está aqui embaixo, ressaltou que acredita que ele vai cair ainda mais. Porque a gente não se vê perspectiva de mudança. A mesma relatou acreditar estar começando uma terceira guerra mundial.



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

Claudir com a palavra, disse que, com referência ao fundo BDR, que é atrelado ao dólar, segundo as projeções do relatório focus, a projeção é de aumento para R\$ 6,00 até o final do ano, ou seja, que se concretizar terá impacto positivo direto neste fundo.

Tamara com a palavra disse que o congresso que iremos participar nos próximos dias, veio em momento oportuno, pois durante as palestras são tratadas assuntos quanto as questão de visão geopolítica, lembrando que no ano anterior, o congresso foi altamente proveitoso, trazendo uma visão geopolítica e um panorama da situação e cenário econômica que realmente vivenciamos durante o ano, que em sua opinião não seja o momento ideal pra gente tomar qualquer decisão quanto a movimentação neste segmento, e aguardar as palestras e a visão dos economistas que serão apresentadas no congresso.

Claudir com a palavra disse que temos mesmos que embasar nossas tomadas de decisões em profissionais da área, apesar de que também cometem erros como no último ano, onde todas as previsões do mercado financeiro, apontavam que a taxa Selic fecharia o ano em R\$ 8,90 ou R\$ 9,00 e o Ibovespa estaria no patamar dos R\$ 150 mil pontos, porém o que vimos foi ao contrário, houve processo de queda do índice Ibovespa e aumento nas taxas de juros. Que sobre o índice de Sharpe que calcula o retorno dos fundos livre de riscos, no mês o índice foi de -0,13, sendo: Artigo 7º - Renda Fixa: 0,23; Artigo 8º - Renda Variável: 0,11; Artigo 9º - Exterior: -0,51 e Artigo 10º - Estruturados: 0,19. Que sobre o índice de volatilidade da carteira verifica-se queda no índice de volatilidade, ou seja, de 3,1 do mês anterior para 2,3 neste mês. Que sobre análise do retorno individual dos fundos, no mês a maioria dos fundos tiveram retorno acima da meta, onde destacam-se os fundos de Ações Tarpon GT Ações com 7,46% e o Caixa Small Caps com 6,48% enquanto que pelo lado negativo destaca-se o Fundo de Ações BDR com -9,84%. No trimestre, os fundos com destaques positivos e negativos foram os mesmos do mês. Que sobre as distribuições por instituições financeiras verifica-se que no mês houve migração de aproximadamente R\$ 4.500.000,00 (Quatro milhões e quinhentos mil reais) da Caixa Econômica Federal para o Tesouro Nacional. Que sobre a distribuição dos ativos por segmentos e sobre as movimentações ocorridas na carteira podemos notar que foram as sugeridas por este comitê, continuando o movimento de aumento de exposição em fundos de renda fixa, ou seja, menos voláteis e diminuição de exposição em fundos de renda variável, adequando-se também a estratégia adotada em nossa política de investimentos.

3. ANÁLISE DO RELATÓRIO DE RISCOS DA CARTEIRA

Paulo Francisco repassa aos membros cópia do relatório de risco, constante no relatório elaborado pela empresa de Assessoria em investimentos, e com a palavra disse que sobre o risco de mercado no que tange ao índice e controle do VaR no mês houve os seguintes índices: Renda Fixa: 0,35 ; Renda Variável: 9,9 ; Investimentos no Exterior: 8,92 e Investimentos Estruturados de 0,25. Que considerando os limites previstos em nossa política de investimentos, nota-se que em todos os segmentos a carteira está abaixo do limite permitido de risco. Que sobre análise de riscos no que tange ao risco de credito, não houve novas instituições mantendo as mesmas dos mesmos anteriores. Sobre o risco de liquidez a carteira continua com alto índice de liquidez, ou seja, 64,4% da carteira o prazo de cotização é de 0 à 30 dias, enquanto 6,19% é de 31 à 364 dias e 29,41% acima de 1 ano.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO DO ORÇAMENTO E DO FLUXO DE CAIXA DO RPPS.



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

Paulo Francisco secretário do comitê repassa aos membros cópias dos relatórios de receitas e despesas do mês de março/2025 e Claudir com a palavra disse que o mês foi novamente de queda nas arrecadações devido as inadimplências dos repasses pela prefeitura, que como superintendente vem tomando todas as medidas visando que a haja a devida regularização, que no mês tivemos total de receitas de R\$ 4.515.994,94 (Quatro milhões quinhentos e quinze mil novecentos e noventa e quatro reais e noventa e quatro centavos) e despesas liquidadas de R\$ 3.056.715,29 (Três milhões cinquenta e seis mil setecentos e quinze reais e vinte e nove centavos), gerando resultado orçamentário no mês de R\$ 1.459.279,65 (Um milhão quatrocentos e cinquenta e nove mil duzentos e setenta e nove reais e sessenta e cinco centavos). Que sobre as receitas podemos notar ausência dos repasses das contribuições patronais e da parcela do aporte para cobertura do déficit atuarial devido pela prefeitura municipal e destacamos também o retorno das receitas patrimoniais(investimentos) no total de R\$ 1.937.401,02 (Um milhão novecentos e trinta e sete mil quatrocentos e um reais e dois centavos).

Claudir com a palavra disse que esta falta de receitas é muito preocupante que vem de todas maneiras tentando falar com o prefeito e seus assessores, mas que pedem para aguardar.

Marisley com a palavra disse a questão realmente é muito séria, pois todos sabemos que no início do ano é o período que se registra a maioria das receitas, que se agora já não estão pagando, de como será o restante do ano em que o volume das receitas diminui.

Claudir com a palavra disse que tem dois agravantes ainda, que o CRP (certificado de regularidade previdenciária) vence agora em julho, se estiver com situação irregular, não será renovado, o que poderá bloquear os repasses ou convênios federais, outra questão refere-se à possibilidade de solicitarem parcelamentos desta dívida, que ficaremos legalmente impossibilitados de autorizar perante ao nosso déficit financeiro.

Paulo Francisco com a palavra disse que fazemos as programações financeiras considerando o recebimento das receitas, se esta não se concretizar temos que utilizar nossas reservas.

Claudir com a palavra disse que no trimestre tivemos total de receitas de R\$ 11.710.520,13 (Onze milhões setecentos e dez mil quinhentos e vinte reais e treze centavos) e despesas liquidadas de R\$ 9.212.029,60 (Nove milhões duzentos e doze mil vinte e nove reais e sessenta centavos), tendo resultado superavitário de R\$ 2.498.490,53 (Dois milhões quatrocentos e noventa e oito mil quatrocentos e noventa reais e cinquenta e três centavos), porém se desconsideramos as receitas patrimoniais que foi de R\$ 4.933.825,30 (Quatro milhões novecentos e trinta e três mil oitocentos e vinte e cinco reais e trinta centavos) o resultado passaria para deficitário de R\$ 2.435.334,77 (Dois milhões quatrocentos e trinta e cinco mil trezentos e trinta e quatro reais e setenta e sete centavos). Que sobre a evolução patrimonial da carteira no mês, considerando que tivemos total de aplicações de R\$ 6.778.549,28, e resgates de R\$ 7.520.735,83 e retorno dos investimentos de R\$ 480.281,15 houve queda no valor patrimonial na carteira de R\$ 261.905,40 (Duzentos e sessenta e um mil novecentos e cinco reais e quarenta centavos) e no trimestre também houve queda no valor de R\$ 631.834,76 (Seiscentos e trinta e um mil oitocentos e trinta e quatro reais e setenta e seis centavos). Ao final o presidente solicita do senhor Paulo que apresente suas projeções financeiras para o próximo período.



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

Paulo Francisco com a palavra disse que para o período de 21 de abril à 20 de maio estão previstas as seguintes receitas aproximadas: Contribuição Funcional: R\$ 730.000,00 (Setecentos e trinta mil reais); Contribuição Patronal: R\$ 1.070.000,00 (Um milhão e setenta mil reais); Parcela do aporte da câmara: R\$ 27.148,20 (Vinte e sete mil cento e quarenta e oito reais e vinte centavos); Parcela do aporte deste instituto: R\$ 3.189,46 (Três mil cento e oitenta e nove reais e quarenta e seis centavos); Aportes da prefeitura municipal: R\$ 1.662.944,64 (Um milhão seiscentos e sessenta e dois mil novecentos e quarenta e quatro reais e sessenta e quatro centavos); Parcelamentos: R\$ 1.237.000,00 (Um milhão e duzentos e trinta e sete mil reais); Convênios: R\$ 370.000,00 (Trezentos e setenta mil reais); Compre: R\$ 110.000,00 (Cento e dez mil reais); Pagamento de cupons: R\$ 150.000,00 (Cento e cinquenta mil reais) com total aproximado de R\$ 5.360.282,30 (Cinco milhões trezentos e sessenta mil duzentos e oitenta e dois reais e trinta centavos) e que lembra que as receitas acima são projeções que dependem de confirmação de sua efetivação e que sobre as despesas previstas para o mês é de R\$ 3.300.000,00 (Três milhões e trezentos mil reais).

5. PROPOSITURAS DE INVESTIMENTOS

Claudir com a palavra disse que 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 apresenta suas sugestões sendo: Que continuamos nosso posicionamento ou estratégia de diminuir o risco da carteira, em atendimento as diretrizes de nossa política de investimentos, bem como das sugestões da empresa de assessoria em investimentos, bem como de outras instituições que participaram de nossas reuniões, que as Receitas de Contribuições funcionais no valor aproximado de R\$ 730.000,00 e patronal no valor de R\$ 1.030.000,00 continuem sendo aplicado no Fundo Santander Premium DI para formação de reservas para posterior resgate para pagamento de nossas despesas, que os repasses previstos e arredados de aportes para cobertura do déficit continuem sendo aplicados em conta específica, ou seja, também no segmento CDI porem no fundo Caixa Brasil FI ref. DI, que os valores previstos da receita do Compre e dos pagamentos de cupons, que são efetuados na conta do banco do brasil, continuem sendo aplicados no Fundo BB Prev. Ref. DI, e que as receitas dos parcelamentos e dos convênios sejam utilizados diretamente para pagamento das despesas do instituto, o valor restante para suprir as despesas, ou seja, no valor de R\$ 1.690.000,00 (Cento e sessenta e nove mil reais) que sejam resgatados dos Fundos Caixa Brasil IDKA-2 no valor aproximado de R\$ 870.000,00 (Oitocentos e setenta mil reais) e o restante R\$ 823.000,00 (Oitenta e dois mil e trezentos reais) que seja resgatado do fundo Santander Premium Ref. DI. Que a opção em resgate no segmento IDKA-2 é que o mesmo vem com ótima performance no ano, porém as projeções apontam para que o mesmo terá ao longo do ano alta volatilidade e índice de riscos, o que poderá ser minimizado com a manutenção nos segmentos CDI.

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.

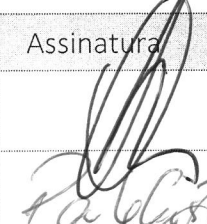
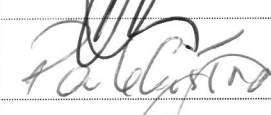
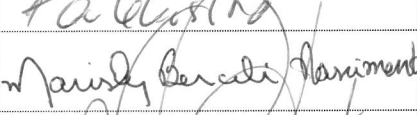
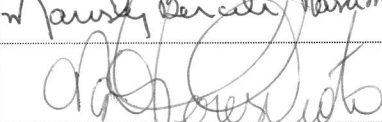
6. OUTROS ASSUNTOS



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

Claudir com a palavra disse que já efetuou as inscrições para que todos os membros deste comitê possa participar do Congresso Estadual de Previdência, que será realizado na cidade de Campos do Jordão, que todos possam aproveitar os conhecimentos que serão apresentados, servindo de embasamentos em nossas tomadas de decisões, e 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 06(seis) 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	
Marisley Berceli Nascimento	Membro – CP RPPS CG INV. I	
Tamara Dienifer P. Viota	Secretária e Membro - CGRPPS 6206	

erça-feira, 08 de março de 2025.

TRUMP DOBRA A APOSTA CONTRA A CHINA

Por Rosa Riscalá e Mariana Ciscato*

... Trump deu prazo até hoje, ao meio-dia (13h de Brasília), para a China remover a tarifa de 34% anunciada em retaliação aos 34% que os Estados Unidos decidiram cobrar da importação de todos os produtos chineses. Ou, aplicará uma tarifa adicional de 50%, cumulativa, elevando a taxa para 104%, considerando os 20% do início de março, quando os chineses foram penalizados pelo fluxo de opioides para os americanos. A China antecipou que não fará o Trump quer e o Ministério do Comércio avisou nesta 3ªF que, se o governo americano ampliar a taxação, tomará novas “contramedidas resolutas”. A guerra comercial entre as superpotências só piora. Amanhã (9), entram em vigor as tarifas mais altas para a China, países asiáticos e a UE, que também se prepara para aprovar retaliações conjuntas.

... A Comissão Europeia, braço executivo da UE, propôs nesta 2ªF taxar uma série de produtos dos EUA, em resposta às medidas adotadas ao aço e alumínio. A comissão elaborou uma lista robusta de contramedidas, buscando equilibrar o fardo entre os países-membros.

... A relação final e os níveis de tarifas serão submetidos a votação e colocados em prática em duas datas: 15 de abril e 15 de maio.

... O comissário de Comércio da UE, Maros Sefcovic, disse que cerca de 380 bilhões de euros em exportações da UE estão sujeitas a tarifas americanas de 20% ou 25%, e algumas chegam a 27,5%, como no caso dos automóveis de passageiros.

... “Isso representa um aumento significativo na arrecadação de tarifas dos EUA sobre produtos europeus, que deve saltar de 7 bilhões de euros para mais de 80 bilhões de euros/ano. A situação comercial com nosso parceiro mais importante está em ponto crítico.”



... Segundo Sefcovic, desde o início a UE buscou negociações com o governo americano, “mas não podemos esperar indefinidamente”.

... Ao lado de Netanyahu, no Salão Oval, Trump disse que a União Europeia sempre tentou prejudicar os Estados Unidos e que a resposta deles agora às tarifas não é suficiente. “A UE terá que comprar energia dos EUA”, disse o presidente.

... Ainda a presidente da Comissão Europeia, Ursula von der Leyen, se manifestou sobre a resposta de Bruxelas às tarifas dos EUA. “Nós preferíamos negociar, mas retaliações serão usadas, se necessário”, disse, confirmando que a Europa vai buscar novos mercados.

... No Canadá, o primeiro-ministro Mark Carney também defendeu a importância de diversificar as relações comerciais com outros países. “Não podemos controlar o presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, mas podemos fazer algo no Canadá.”

... Para a Fitch, as tarifas anunciadas pelos EUA sobre as importações de países europeus, incluindo 20% para a União Europeia e 10% para o Reino Unido, enfraquecerão o crescimento da receita e da lucratividade de muitos setores corporativos no continente.

... Segundo a agência, é provável que os setores químico, automotivo e de tecnologia (hardware) sejam os mais afetados na Europa, com os fabricantes de automóveis europeus enfrentando um risco maior na cadeia de suprimentos.

... Já a China reagiu rapidamente às novas exigências de Trump. “Pressionar ou ameaçar a China não é a maneira correta de se envolver conosco. A China protegerá firmemente seus direitos e interesses legítimos”, disse o porta-voz da embaixada chinesa, Liu Pengyu.

... Em entrevista, ele acusou os EUA de unilateralismo, protecionismo e intimidação econômica, e pediu às empresas americanas para que “tomem medidas concretas” para resolver a crise das tarifas. Citou nominalmente a Tesla, de Elon Musk.



... Lin disse que colocar a “América em primeiro lugar”, acima das regras internacionais, prejudica a estabilidade da produção global e da cadeia de suprimentos, e impacta seriamente a recuperação econômica mundial.

... Fez mais, em meio à guerra comercial deflagrada por Trump, a embaixada chinesa publicou no X um discurso do ex-presidente Ronald Reagan, de 1987, no qual ele critica ele afirma que as tarifas parecem patrióticas, mas só funcionam por um curto período.

... À época, Reagan, idolatrado pelos republicanos, afirmou que as altas tarifas levam a retaliações e a uma feroz guerra tarifária, que “as pessoas param de comprar, mercados diminuem e colapsam, negócios e indústrias fecham e milhões perdem o emprego”.

... Chegou-se, portanto, à improvável situação em que a China comunista defende o liberalismo e os EUA, o protecionismo.

ALERTAS EM SÉRIE – Vários alertas são continuamente emitidos sobre o poder inflacionário das tarifas. Nesta 2ªF, a diretora do Federal Reserve Adriana Kugler disse que a inflação voltou a ser a prioridade para o Banco Central americano.

.... O CEO da Blackrock, Larry Fink, disse que as tarifas são mais inflacionárias do que o mercado espera e que os EUA, provavelmente, já estão em recessão. Ele não descarta uma nova queda de 20% no S&P 500, que chegou a entrar em bear market durante o pregão.

... O CEO do JP Morgan, Jamie Dimon, disse que tarifas podem ter consequências negativas duradouras e que vão afetar o crescimento.

... Para o UBS, a inflação induzida por tarifas vai corroer o poder de compra real dos americanos e o impacto na inflação será muito maior do que o registrado em 2018 e 2019. “A inflação vai voltar a subir e atingir seu pico no primeiro semestre de 2026”, prevê.

A handwritten signature in black ink, consisting of a large, stylized 'A' followed by a series of loops and a final flourish.

... Já para o resto do mundo, destaca, essa crise está se tornando mais um choque de crescimento.

... O Goldman Sachs voltou a elevar a probabilidade de recessão nos EUA nos próximos 12 meses, de 35% para 45%, com o “aumento agressivo das tarifas”. O JPMorgan já havia colocado essa chance em 60%.

... O Goldman reduziu a previsão de crescimento do PIB americano em 2025 de 1,5% para 1,3% e prevê que o Fed corte os juros três vezes a partir de junho, chegando a 3,5%-3,75% no cenário-base. “Em caso de recessão, os cortes podem atingir 200 pbs no ano.”

... O banco ressalta que o risco desse cenário é “claramente ascendente” e depende das decisões tarifárias desta semana. “Se a maioria das tarifas for implementada, avisam os analistas, mudaremos nossa previsão para recessão.

... Os chefes de alguns dos maiores bancos do mundo, incluindo o Bank of America, Barclays, Citi, HSBC Holdings e JP Morgan, discutiram no domingo sobre o caos nos mercados financeiros e na economia global gerado pelas tarifas impostas pelo presidente Trump.

... Segundo fontes da Sky News, a reunião, por teleconferência, foi convocada pelo Bank Policy Institute, um grupo de políticas públicas.

AGENDA – Duas prévias de inflação de abril serão divulgadas às 8h: o IPC-S (encerrou março em 0,44%) e o IGP-M (0,29% em março).

... Às 8h30 sai o resultado do setor público consolidado de fevereiro, que deve trazer déficit de R\$ 26,250 bilhões na mediana de pesquisa Broadcast, após o superávit de R\$ 104,0 bilhões em janeiro. Estimativas vão de -R\$ 48,3 bilhões a -R\$ 9,3 bilhões.

... Às 9h, o IBGE informa os dados regionais da pesquisa industrial de fevereiro e, às 11h, a Anfavea divulga a produção e vendas de veículos em março. Em fevereiro, a produção foi de 217,4 mil veículos (+23,8%) e as vendas, de 185 mil (+8%).



LULA – Participa do Encontro da Indústria de Construção, em SP (9h30) e da abertura da 100ª edição da Enic e da Feira da Construção Civil e Arquitetura (10h). Às 15h, embarca para Honduras, onde participa da cúpula de chefes de Estado latino-americanos e caribenhos.

GALÍPOLO – Participa de reunião da CPI das Bets no Senado, em Brasília, a partir das 11h.

HADDAD – Participa de painel do 11º Brazil Investment Forum, promovido pelo Bradesco BBI, em São Paulo (17h).

LÁ FORA – A agenda de indicadores é esvaziada; nenhum dado está previsto nos Estados Unidos e na Europa.

... Logo cedo (6h), o vice-presidente do BCE, Luis de Guindos, faz discurso de encerramento em reunião anual da Associação Bancária da Espanha, e o dirigente do BCE Piero Cipollone participa de audiência sobre euro digital no Parlamento Europeu (11h).

... Às 15h, a presidente do Fed/São Francisco, Mary Day, participa de evento institucional.

TRUMP VS IRÃ – Questionado sobre o Irã na entrevista desta 2ªF, Trump disse que “estamos em conversas diretas [com eles]” e que terá um grande encontro no próximo sábado, sem dar detalhes.

... Após o anúncio de Trump, porém, o Irã rejeitou qualquer negociação direta com os Estados Unidos e afirmou que o diálogo no sábado será realizado com a mediação de Omã, em negociação indireta, como postou no X o chanceler iraniano, Abbas Araqchi.

ÁSIA HOJE – Após o tombo de 8% na véspera, a Bolsa de Tóquio abriu em alta forte nesta 3ªF, repercutindo os sinais da negociação que foi iniciada com os EUA. O primeiro-ministro, Shigeru Ishiba, conversou com Trump e enviará um representante a Washington.



... Na China, o Xangai subia com a notícia de que as estatais chinesas decidiram aumentar a recompra de ações para estimular o mercado.

É GUERRA – O dólar voltou para perto dos R\$ 6 em um dia de estresse generalizado nos mercados, que se intensificou depois que Trump ameaçou subir a tarifa contra produtos da China em 50% adicionais, caso Pequim não retire retaliação de 34%.

... O Ibovespa (-1,31%; 125.588,09) caiu mais que seus pares em NY, com um giro impressionante de R\$ 43,7 bilhões, indicando que a debandada da bolsa brasileira foi forte. Resta saber se a saída foi de dinheiro gringo.

... O dado mais recente da B3 mostra que os investidores estrangeiros retiraram R\$ 590,338 milhões da bolsa no dia 3/4, 5ªF. Depois da festa em março, em abril o fluxo está negativo em R\$ 1,642 bilhão. No ano, o saldo de k externo ainda está positivo em R\$ 9 bilhões.

... Em mais um dia de aversão global ao risco, o dólar, que é visto como ativo de segurança, subiu 1,30%, a R\$ 5,9106, depois de ter batido em R\$ 5,93 na máxima do dia. Apenas em abril, o dólar já sobe 3,6%, o dá uma ideia do estresse local com a guerra tarifária.

... Contra seis moedas fortes, o índice DXY que mede a força do dólar, avançou 0,23%, a 103,256 pontos. O euro caiu 0,21%, a US\$ 1,0939, e a libra esterlina cedeu 1,19%, a US\$ 1,2737. O iene japonês recuou 0,49%, a 147,728/US\$.

... Além de derrubar os mercados, a possibilidade cada vez menor de acordo com os EUA aumentou especulações entre os investidores de que a China pode recorrer à desvalorização agressiva do yuan para tornar suas exportações mais competitivas.

... Num breve momento de alívio, os mercados globais chegaram a interromper as quedas depois de a CNBC informar que Trump estaria considerando adiar as tarifas em 90 dias. Minutos depois, a Casa Branca negou a notícia, o que fez os ativos voltarem a cair.



... Fake news ou não, o fato é que ao menos em NY o recuo passou a ser bem menos agressivo depois do rumor. O índice Nasdaq fechou com alta leve de 0,10%, a 15.603,26 pontos. O S&P 500 perdeu 0,23% (5.062,25) e o Dow Jones cedeu 0,91% (37.965,60).

... Apesar de certa trégua ontem em NY, a grande incerteza ainda deve pesar sobre os mercados.

... Depois da forte queda nas sessões anteriores, os rendimentos dos Treasuries subiram, em especial depois que Adriana Kugler, do Fed, afirmou que, dos impactos das tarifas, a alta da inflação é uma questão mais urgente que o crescimento econômico.

... O retorno da note de 2 anos avançou a 3,788% (de 3,653%) e o da note de 10 anos, a 4,217% (de 4,006%), enquanto o retorno do título de 30 anos foi a 4,642% (de 4,420%). Esse ajuste influenciou marginalmente a curva de juros na B3.

... Por aqui, as taxas subiram, mas de forma moderada, diante da possibilidade de queda nos preços dos combustíveis após o tombo dos preços do petróleo, o que a ação da Petrobras não gostou, mas poderia dar um alívio na inflação (abaixo).

... No Boletim Focus, ontem, a expectativa do IPCA 12 meses à frente, que ganhou importância com a meta contínua de inflação, caiu pela oitava semana seguida, agora de 5,15% para 5,07%. Também não foram alteradas as medianas para 2025 (5,65%) e 2026 (4,50%).

... A mediana das estimativas de Selic no fim de 2025 permaneceu em 15% e, para 2026, em 12,5%.

... No evento do BC que premiou os Top 5 do Focus ontem, economistas disseram ver a política monetária restritiva por um longo período, embora as opiniões estejam divididas quanto ao grau de aumento da taxa Selic no ciclo atual.

... As expectativas de inflação muito acima da meta de 3% e o gasto fiscal devem impedir uma queda de juro tão cedo, disseram.

... No mesmo evento, o diretor de Política Econômica, Diogo Guillen, disse que o cenário atual é muito incerto, mas que algo essencial não mudou: o Copom segue desconfortável com a desancoragem das expectativas, que são muito relevantes para o sistema de metas.

... Hoje, Guillen, junto com os diretores Nilton Davi e Paulo Pichetti, fazem reuniões trimestrais com economistas do mercado.

... No fechamento, o juro do DI Jan/26 marcou 14,700% (de 14,665% na sessão anterior); o Jan/27 subiu a 14,215% (de 14,190%); o Jan/29, a 14,165% (de 14,030%); o Jan/31, a 14,480% (de 14,350%); e o Jan/33, a 14,590% (de 14,450%).

... No Ibovespa, Petrobras ON (-5,57%; R\$ 35,63) e PN (-3,97%; R\$ 33,18) ficaram entre as maiores quedas, com a notícia de que o ministro de Minas e Energia, Alexandre Silveira, estaria pressionando a estatal para reduzir o preço dos combustíveis, segundo a CNN.

... Essa discussão sobre a redução dos preços é alimentada pela contínua queda da cotação do Brent, que ontem ampliou suas perdas de quase 10% da semana passada, recuando mais 2,08%, a US\$ 64,21 o barril, na Ipe londrina.

... Na volta do feriado na China, o minério de ferro despencou 3,29% em Dalian, para abaixo de US\$ 100 a tonelada (US\$ 98,86), puxando um recuo de 1,2%, na cotação da Vale, para R\$ 52,09 – o que também ajudou a queda do Ibovespa.

... Entre os bancos, só Itaú subiu (+0,19%), Bradesco PN (-1,67%) e ON (-1,25%); BB (-1,07%) e Santander (-0,45%) caíram.

... Natura (+2,84%), IRB (+2,66%) e BTG (+1,91%) lideraram as altas. Na outra ponta, Magazine Luiza (-6,37%) e Lojas Renner (-4,19%).



EM TEMPO... Após extensas negociações com a Boeing, a GOL concluiu acordo que destrava US\$ 235 milhões a credores quirografários.

MERCADO LIVRE anunciou investimentos de R\$ 34 bilhões (US\$ 6,3 bilhões) no Brasil em 2025; cifra é 48% superior ao recorde do ano anterior, de R\$ 23 bilhões, e em dólar, a soma avançou 32%, numa expansão que já tem ocorrido todos os anos.

PETRORECÔNCAVO teve produção de 27,7 mil boed em março, alta de 1,56% em relação a fevereiro, segundo dados operacionais.

ITAÚSA. BlackRock passou a deter 361.197.627 de ações PN de emissão da companhia, representando 5,075% do total.

BANCO DO BRASIL convocou assembleias gerais ordinária e extraordinária para 30/4; serão eleitos os membros do Conselho de Administração, com a troca de cinco dos oito membros, inclusive o presidente do colegiado.

MINERVA. Conselho de Administração aprovou proposta de aumento de capital no valor de até R\$ 2 bilhões, com subscrição particular de até 386.847.196 de novas ações ON, pelo preço de emissão de R\$ 5,17 por ação...

... Proposta será deliberada em AGE a ser realizada, em primeira convocação, no dia 29/4.

METALÚRGICA GERDAU encerrou programa com aquisição de 6 milhões de ações PN, ao preço médio de R\$ 9,36 por ação.

NIPPON & US STEEL. Trump ordenou uma nova análise de segurança nacional do plano da Nippon Steel de adquirir a US Steel, oferecendo uma nova vida para o negócio de US\$ 14 bilhões que foi bloqueado pelo ex-presidente Joe Biden...



... A revisão dá ao governo flexibilidade para elaborar um acordo que poderia permitir que as empresas concluíssem o negócio.



Destaques da noite: Bolsas da Ásia se recuperam parcialmente, mas tensões comerciais persistem

São Paulo, 08/04/2025 - Veja o resumo das reportagens que foram destaque na noite e na madrugada. Para mais detalhes, confira a íntegra da notícia na data e no horário informados:

05:49 - BOLSAS DA ÁSIA SE RECUPERAM PARCIALMENTE, MAS TENSÕES COMERCIAIS PERSISTEM

Por Sergio Caldas

São Paulo, 08/04/2025 - As bolsas asiáticas fecharam majoritariamente em alta nesta terça-feira, recuperando-se parcialmente dos tombos que sofreram no pregão anterior em meio a preocupações com os efeitos do tarifaço do governo Trump, embora as tensões comerciais persistam. Com informações da Dow Jones Newswires.

22:35 - CHINA INFORMA QUE VAI RETALIAR OS EUA SE TARIFAS SUBIREM AINDA MAIS

Pequim, 07/04/2025 - A China ameaçou retaliar ainda mais os Estados Unidos se o presidente Donald Trump cumprir com a ameaça de aumentar as tarifas sobre produtos chineses em mais 50%. O Ministério do Comércio informou na manhã da terça-feira, 8 (pelo horário local), que "a China tomará resolutamente contramedidas para

salvaguardar seus próprios direitos e interesses" caso o governo americano amplie a taxaço. Fontes: Dow Jones Newswires e Associated Press.

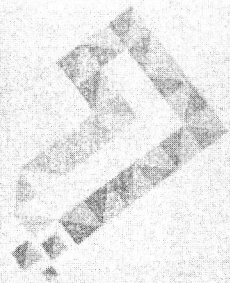
23:03 - EMPRESAS ESTATAIS CHINESAS ANUNCIAM RECOMPRA DE AÇÕES PARA ESTABILIZAR MERCADOS

Cingapura, 07/04/2025 - As empresas estatais da China estão se mobilizando para tentar estabilizar o mercado de ações depois que os papéis das companhias chinesas sofreram o pior dia em anos em meio à escalada das tensões comerciais. Um grupo de empresas estatais informou que acelerará as recompras de ações com o objetivo de fortalecer a confiança dos investidores. Fonte: Dow Jones Newswires.

(Equipe AE)

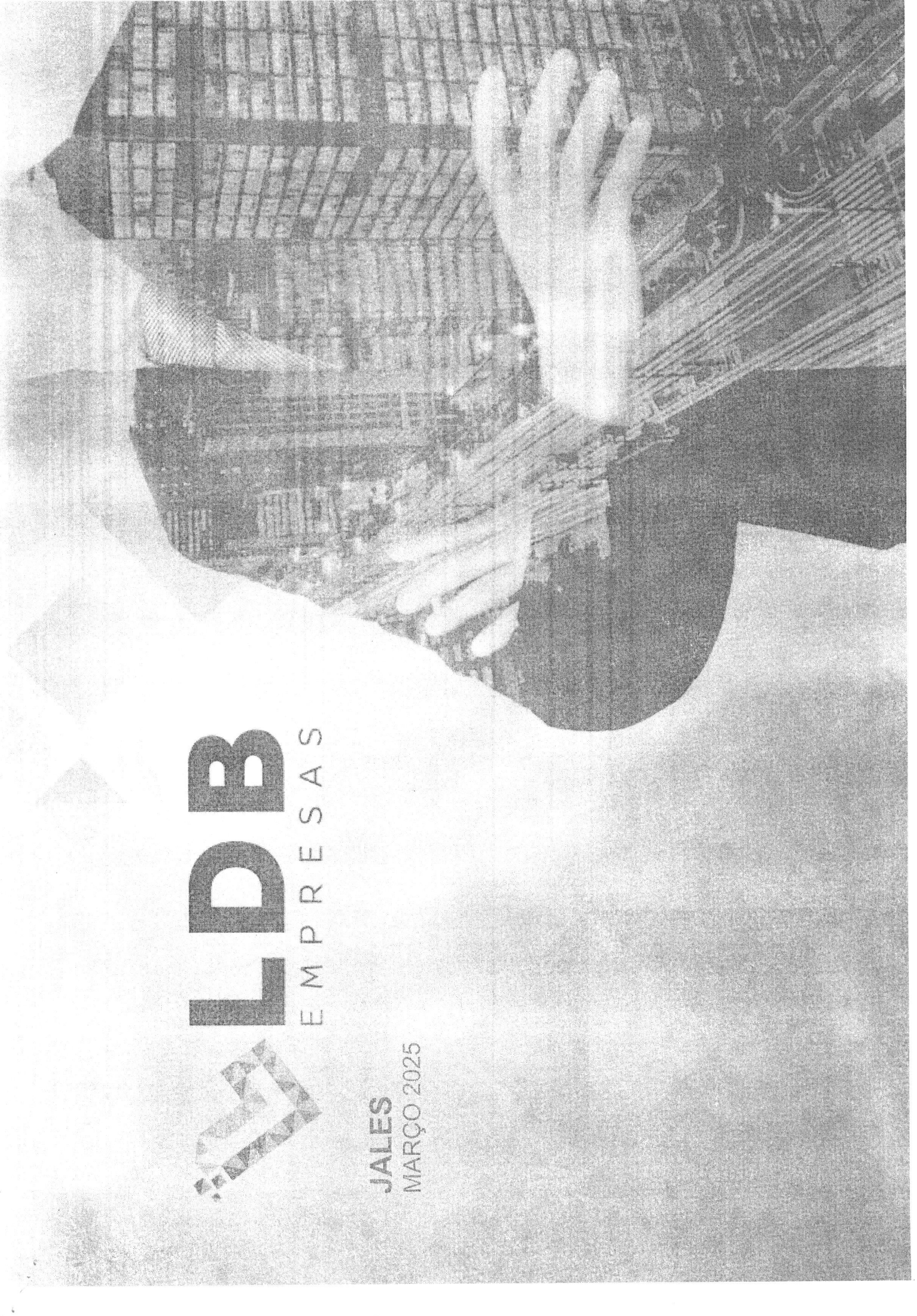
Broadcast+





LD B
EMPRESAS

JALES
MARÇO 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 31.03.2025.

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.



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

77,97%

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 (6,4200000%)	0,30	0,01	1,35	3,49	1.568.158,32	2,24
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,4500000%)	3,50	-0,00	1,35	3,49	44.784,80	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,3500000%)	0,30	-0,00	1,34	3,47	1.613.192,48	2,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,1600000%)	3,50	-0,00	1,33	3,43	44.867,99	0,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,3600000%)	0,31	0,01	1,34	3,47	1.565.994,62	2,23
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,4300000%)	0,31	-0,00	1,42	1,81	2.439.601,43	3,48
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (8,2500000%)	0,31	-0,00	1,47	3,91	1.009.976,50	1,44
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (7,9100000%)	0,30	-0,00	1,45	3,83	1.043.082,41	1,49
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,5500000%)	0,31	0,02	1,43	2,13	2.245.811,80	3,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	8,47	0,56	3,32	2,93	2.471.218,55	3,53
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		3,00	0,10	1,73	3,45	14.046.688,90	20,04

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	0,87	0,08	1,01	3,21	1.381.861,28	1,97	4.878.182.880,73	0,03
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	2,24	0,11	0,21	2,38	2.813.536,72	4,01	4.118.638.213,90	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	4,02	0,16	0,73	3,91	1.397.570,08	1,99	895.661.029,79	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,56	0,13	0,41	3,08	870.408,37	1,24	3.471.606.730,77	0,03
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	5,06	0,00	1,45	3,00	0,00	0,00	2.336.633.554,24	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,63	0,00	1,30	4,51	0,00	0,00	959.639.117,42	0,00
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,08	0,05	0,95	3,02	3.981.093,51	5,68	4.220.333.607,22	0,09
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,59	0,09	0,89	3,44	10.444.469,96	14,90		

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	0,09	0,05	0,98	1,38	2.006.956,51	2,86	21.247.736.610,03	0,01
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,09	0,05	1,00	3,09	7.417.090,81	10,58	16.181.583.133,15	0,05
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,09	0,05	0,98	3,10	7.120.821,44	10,16	22.704.571.038,70	0,03
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,07	0,05	0,97	3,05	7.802.983,16	11,13	7.210.244.064,12	0,11
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,09	0,05	0,98	3,09	1.229.751,77	1,75	4.144.771.278,88	0,03
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,77	0,05	0,98	3,08	25.577.603,69	36,49		

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

Emissor	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
SANTANDER	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	3,34	1,74	1,74	3,39	2.226.574,70	3,18
SANTANDER	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	3,77	1,80	1,80	3,60	1.639.105,97	2,34
SANTANDER	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER	6,13	1,87	1,87	1,99	713.933,59	1,02



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
	7,61% a.a						
	Sub-total Artigo 7º IV	3,35	1,78	1,78	3,41	4.579.614,26	6,53
	Renda Fixa	1,61	0,22	1,23	3,42	54.648.376,81	77,97



Carteira: JALES

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL

10,73%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	12,73	0,00	3,86	1,42	0,00	0,00	632.767.927,44	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,69	0,00	6,48	8,65	0,00	0,00	496.851.206,35	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	18,49	-1,81	1,55	1,83	5.413.199,43	7,72	594.047.413,42	0,91
TARPON	DAYCOVAL	TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	15,59	-1,21	7,46	15,44	2.109.063,57	3,01	763.648.526,35	0,28
Sub-total Artigo 8º I			16,56	-1,64	2,75	4,01	7.522.263,00	10,73		
Renda Variável			16,56	-1,64	2,75	4,01	7.522.263,00	10,73		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,32%

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)	Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	17,13	-0,51	-9,84	-15,87	4.426,200,09	6,32
		Sub-total Artigo 9º III	17,13	-0,51	-9,84	-15,87	4.426,200,09	6,32
		Investimentos no Exterior	17,13	-0,51	-9,84	-15,87	4.426,200,09	6,32



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

4,98%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,71	0,07	1,06	2,87	3.490.314,05	4,98	52.913.758,22	6,60
Sub-total Artigo 10º I			0,71	0,07	1,06	2,87	3.490.314,05	4,98		
Investimentos Estruturados			0,71	0,07	1,06	2,87	3.490.314,05	4,98		
Total			3,10	-0,04	0,66	2,06	70.087.153,95	100,00		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	87.239,67
Sub-total Disponibilidades Financeiras	87.239,67
Total	70.174.393,62



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos							Pró-Gestão Nível 1	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Titulos do Tesouro Nacional	14.046.688,90	20,04	0,00	18,00	60,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Titulos Públicos	10.444.469,96	14,90	0,00	20,00	60,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	25.577.603,69	36,49	0,00	29,00	60,00	0,00	65,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	4.579.614,26	6,53	0,00	6,00	15,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	54.648.376,81	77,97					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	7.522.263,00	10,73	0,00	7,00	20,00	0,00	35,00
	Total Renda Variável	7.522.263,00	10,73					35,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	4.426.200,09	6,32	0,00	7,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	4.426.200,09	6,32					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	3.490.314,05	4,98	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	3.490.314,05	4,98					15,00
Total		70.087.153,95	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, Alinea a % do CDI	1,73 180,06	3,45 115,53	3,45 115,53	3,04 52,94	5,58 49,52	238.804,12	0,33	401.158,41
Artigo 7º I, Alinea b % do CDI	0,89 92,82	3,44 115,15	3,44 115,15	2,38 41,45	5,28 46,87	120.899,60	0,17	583.831,86
Artigo 7º III, Alinea a % do CDI	0,98 102,37	3,08 103,08	3,08 103,08	5,07 88,45	9,81 87,06	237.912,49	0,33	689.220,44
Artigo 7º IV % do CDI	1,78 185,45	3,41 114,25	3,41 114,25	6,42 111,98	10,96 97,29	80.147,27	0,11	143.794,75
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	2,75 -3,32	4,01 -4,28	4,01 -4,28	-3,88 -2,70	-6,12 -7,80	248.779,85	0,34	374.153,89
Artigo 9º III % do CDI	-9,84 -1.024,11	-15,87 -531,86	-15,87 -531,86	-0,42 -7,29	15,00 133,17	-482.891,28	-0,67	-835.226,68
Artigo 10º I % do CDI	1,06 110,42	2,87 96,04	2,87 96,04	5,25 91,96	10,85 96,36	36.629,10	0,05	97.266,09
JALES (Total)						480.281,15	0,66	1.454.198,76

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150527 (6,3500000%)	1.591.791,21	0,00	0,00	0,00	1.613.192,48	21.401,27	54.107,91
NTN-B 150529 (7,9100000%)	1.028.174,88	0,00	0,00	0,00	1.043.082,41	14.907,53	38.475,62
NTN-B 150545	2.391.881,90	0,00	0,00	0,00	2.471.218,55	79.336,65	70.407,23
NTN-B 150826 (6,4200000%)	1.547.286,94	0,00	0,00	0,00	1.568.158,32	20.871,38	53.373,73
NTN-B 150826 (6,4500000%)	44.187,72	0,00	0,00	0,00	44.784,80	597,08	1.527,70
NTN-B 150828 (6,1600000%)	44.278,42	0,00	0,00	0,00	44.867,99	589,57	1.501,88
NTN-B 150828 (6,3600000%)	1.545.214,66	0,00	0,00	0,00	1.565.994,62	20.779,96	53.094,86
NTN-B 150828 (7,4300000%)	2.405.500,25	0,00	0,00	0,00	2.439.601,43	34.101,18	43.342,08
NTN-B 150828 (8,2500000%)	995.318,74	0,00	0,00	0,00	1.009.976,50	14.657,76	38.429,73
NTN-B 150830 (7,5500000%)	2.214.250,06	0,00	0,00	0,00	2.245.811,80	31.561,74	46.897,67



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
	13.807.884,78	0,00	0,00	0,00	14.046.688,90	238.804,12	401.158,41

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	1.367.980,81	0,00	0,00	0,00	1.381.861,28	13.880,47	42.986,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	2.807.583,45	0,00	0,00	0,00	2.813.536,72	5.953,27	66.988,93
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	1.387.436,03	0,00	0,00	0,00	1.397.570,08	10.134,05	54.014,95
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	866.851,40	0,00	0,00	0,00	870.408,37	3.556,97	25.988,74
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	478.152,24	0,00	-485.081,06	0,00	0,00	6.928,82	88.752,87
FI CAIXA BRASIL IRE-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3.291.712,27	0,00	-3.334.608,42	0,00	0,00	42.896,15	188.361,99
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	3.943.543,64	0,00	0,00	0,00	3.981.093,51	37.549,87	116.738,28
	14.143.259,84	0,00	-3.819.689,48	0,00	10.444.469,96	120.899,60	583.831,86

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	1.107.567,34	884.863,38	0,00	0,00	2.006.956,51	14.525,79	18.915,93
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7.343.477,48	0,00	0,00	0,00	7.417.090,81	73.613,33	222.394,14
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	3.710.295,50	3.364.946,08	0,00	0,00	7.120.821,44	45.579,86	113.371,37
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	7.728.159,28	0,00	0,00	0,00	7.802.983,16	74.823,88	230.749,18
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	1.487.825,29	2.082.556,85	-2.370.000,00	0,00	1.229.751,77	29.369,63	103.789,82
	21.377.324,89	6.332.366,31	-2.370.000,00	0,00	25.577.603,69	237.912,49	689.220,44

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	2.188.553,21	0,00	0,00	0,00	2.226.574,70	38.021,49	72.947,24

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	1.610.098,38	0,00	0,00	0,00	1.639.105,97	29.007,59	56.913,92
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	700.815,40	0,00	0,00	0,00	713.933,59	13.118,19	13.933,59
	4.499.466,99	0,00	0,00	0,00	4.579.614,26	80.147,27	143.794,75

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	852.011,86	0,00	-884.863,38	0,00	0,00	32.851,52	12.357,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	419.010,30	0,00	-446.182,97	0,00	0,00	27.172,67	35.518,20
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	5.330.400,94	0,00	0,00	0,00	5.413.199,43	82.798,49	97.409,98
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	1.556.923,43	446.182,97	0,00	0,00	2.109.063,57	105.957,17	213.636,72
	8.158.346,53	446.182,97	-1.331.046,35	0,00	7.522.263,00	248.779,85	374.153,89

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	4.909.091,37	0,00	0,00	0,00	4.426.200,09	-482.891,28	-835.226,68
	4.909.091,37	0,00	0,00	0,00	4.426.200,09	-482.891,28	-835.226,68

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	3.453.684,95	0,00	0,00	0,00	3.490.314,05	36.629,10	97.266,09
	3.453.684,95	0,00	0,00	0,00	3.490.314,05	36.629,10	97.266,09



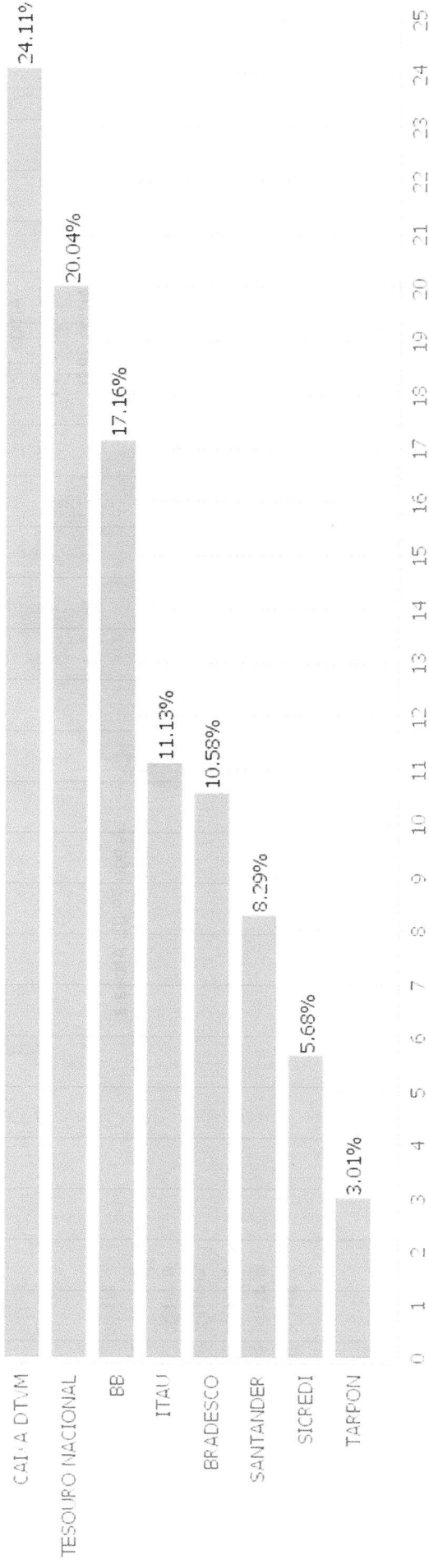
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	45.140.680,42	64,41	45.140.680,42	64,41	40,00
de 31 dias a 365 dias	4.335.638,27	6,19	49.476.318,69	70,59	40,00
acima de 365 dias	20.610.835,26	29,41	70.087.153,95	100,00	50,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

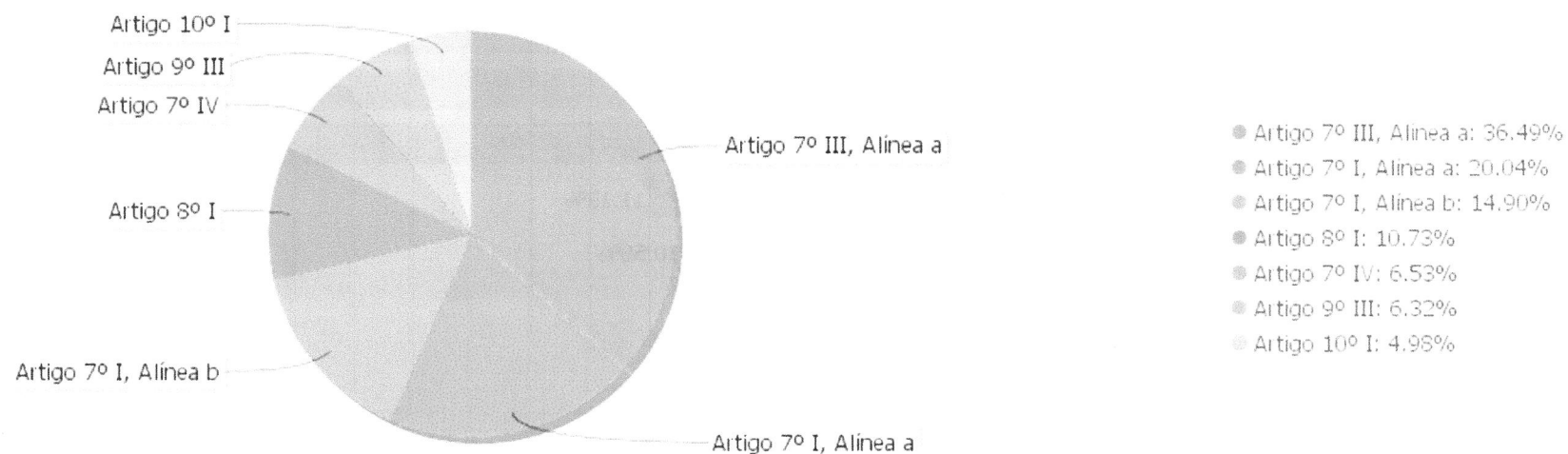
Alocação por Gestor



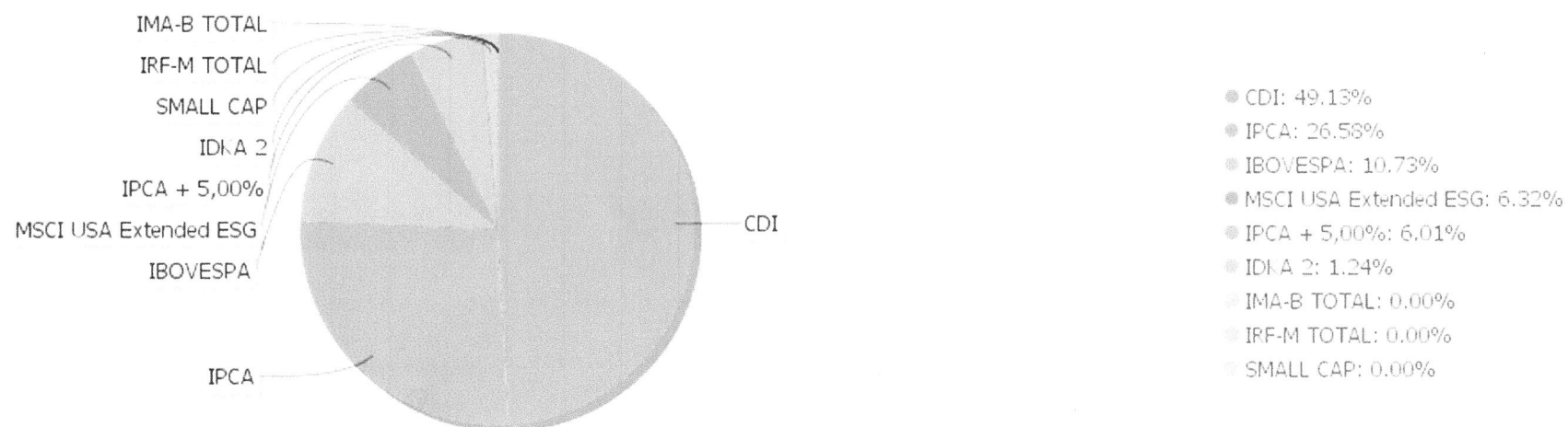
[Handwritten signature]

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia




EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,18	0,21	0,66										2,06
IPCA + 5,02%	0,59	1,70	0,93										3,26
p.p. indexador	0,59	-1,50	-0,27										-1,20
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	33,33	03 meses	2,06	3,26	-1,20	2,94
Meses abaixo - Meta Atuarial	10	66,67	06 meses	2,77	6,05	-3,28	3,32
			12 meses	6,35	10,73	-4,38	3,10
		Mês	24 meses				
Maior rentabilidade da Carteira	1,76	2024-08	Desde 29/12/2023	8,63	13,62	-4,98	2,99
Menor rentabilidade da Carteira	-0,95	2024-04					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

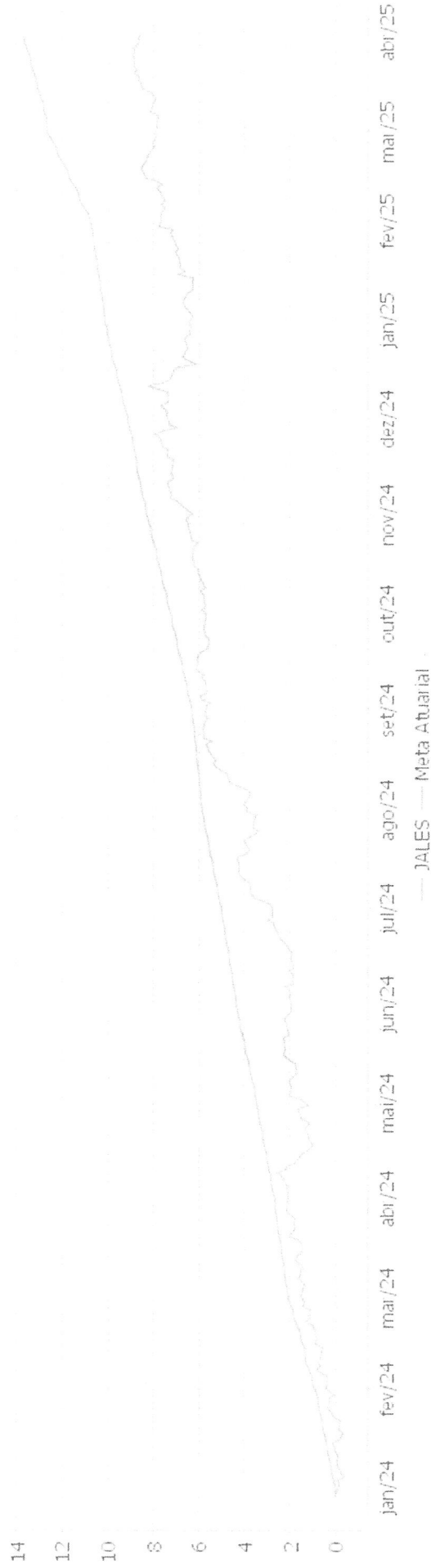


Patrimônio Líquido No Ano




EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução



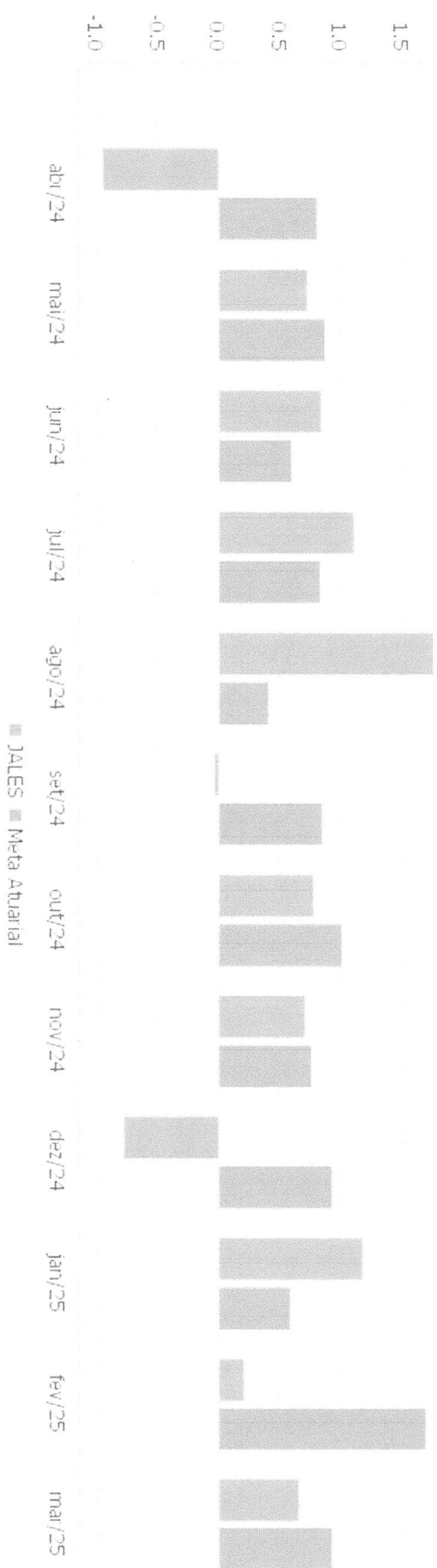
Patrimônio Líquido



Handwritten signature

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Variação da Estratégia							
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	1,87	1,99					
Var. IPCA p.p.	1,31	1,17					
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	1,74	3,39	3,39	6,30	11,11		
Var. IPCA p.p.	1,18	1,35	1,35	2,76	5,64		
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	1,80	3,60	3,60	6,74			
Var. IPCA p.p.	1,24	1,56	1,56	3,20			
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,83	3,39	3,39	-0,05	0,46	12,15	20,36
Var. IMA-B TOTAL p.p.	-0,01	-0,06	-0,06	-0,15	-0,29	-0,49	-0,76
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	0,21	2,38	2,38	3,82			
Var. IPCA + 5,00% p.p.	-0,72	-0,87	-0,87	-2,25			
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,95	3,02	3,02	5,74	11,30	25,06	41,51
% do CDI	99,13	101,21	101,21	100,01	100,33	100,15	99,73
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,41	3,08	3,08	3,77	6,46	16,52	27,72
Var. IDKA 2 p.p.	-0,00	-0,03	-0,03	-0,15	-0,28	-0,34	-1,07
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1,01	3,21	3,21	4,63	8,97	23,93	37,19
% do CDI	105,64	107,57	107,57	80,79	79,65	95,67	89,36
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,36	4,57	4,57	2,44	4,55	18,96	32,52
Var. IRF-M TOTAL p.p.	-0,03	-0,06	-0,06	-0,13	-0,27	-0,57	-0,80
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	0,73	3,91	3,91	2,79	4,01		
Var. IPCA + 5,00% p.p.	-0,20	0,66	0,66	-3,27	-6,77		
NTN-B 150826 (6,450000%)	1,35	3,49	3,49	6,65	11,98	24,02	
Var. IPCA p.p.	0,79	1,45	1,45	3,10	6,50	14,41	
NTN-B 150545	3,32	2,93	2,93	-4,30	-5,58	8,65	12,81
Var. IPCA p.p.	2,76	0,89	0,89	-7,84	-11,06	-0,97	-1,91
NTN-B 150828 (8,250000%)	1,47	3,91	3,91	7,52	13,87		
Var. IPCA p.p.	0,91	1,87	1,87	3,97	8,40		
NTN-B 150828 (6,360000%)	1,34	3,47	3,47	6,60	11,90	23,84	
Var. IPCA p.p.	0,78	1,43	1,43	3,05	6,43	14,22	
NTN-B 150826 (6,420000%)	1,35	3,49	3,49	6,63	11,96	23,96	
Var. IPCA p.p.	0,79	1,45	1,45	3,08	6,48	14,35	
NTN-B 150529 (7,910000%)	1,45	3,83	3,83	7,36	13,52		
Var. IPCA p.p.	0,89	1,79	1,79	3,81	8,04		
NTN-B 150828 (6,160000%)	1,33	3,43	3,43	6,50	11,68		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo
Variação da Estratégia

No Mês No Ano 3 meses 6 meses 12 meses 24 meses 36 meses

Var. IPCA p.p.	0,77	1,39	1,39	2,96	6,20		
NTN-B 150830 (7,550000%)	1,43	3,77	3,77	7,20	13,16		
Var. IPCA p.p.	0,87	1,73	1,73	3,66	7,69		
NTN-B 150828 (7,430000%)	1,42	3,72	3,72	7,12	13,01		
Var. IPCA p.p.	0,86	1,68	1,68	3,57	7,53		
NTN-B 150527 (6,350000%)	1,34	3,47	3,47	6,60	11,88	23,79	
Var. IPCA p.p.	0,78	1,43	1,43	3,05	6,40	14,18	
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,97	3,05	3,05	5,73	11,45	26,20	43,27
% do CDI	100,80	102,10	102,10	100,00	101,66	104,72	103,96
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,00	3,09	3,09	5,79	11,70	26,57	43,92
% do CDI	104,36	103,56	103,56	101,04	103,89	106,21	105,52
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,98	3,10	3,10	5,74	11,37	25,18	41,77
% do CDI	101,63	104,00	104,00	100,11	100,98	100,67	100,37
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	42,51
% do CDI	102,42	103,79	103,79	100,25	101,54	103,31	102,14
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,98	3,09	3,09	5,75	11,50	26,10	42,91
% do CDI	101,57	103,57	103,57	100,28	102,10	104,32	103,10
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	7,46	15,44	15,44	11,24	11,56	85,41	76,78
Var. IBOVESPA p.p.	1,38	7,15	7,15	12,42	9,88	57,55	68,23
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	1,55	1,83	1,83	-6,19	-7,34	26,06	13,66
Var. IBOVESPA p.p.	-4,52	-6,46	-6,46	-5,01	-9,02	-1,79	5,11
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	5,98	8,13	8,13	-6,12	-15,91	3,30	-25,83
Var. SMALL CAP p.p.	-0,76	-0,75	-0,75	-0,67	-1,01	-2,34	-1,93
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	3,64	1,20	1,20	-6,61	-6,30	13,15	-7,08
Var. IBOVESPA p.p.	-2,44	-7,09	-7,09	-5,43	-7,98	-14,70	-15,63
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	-9,84	-15,87	-15,87	-0,42	15,00	49,13	43,06
Var. MSCI USA Extended ESG p.p.	-2,06	-3,60	-3,60	-2,20	-6,75	-3,01	-3,00
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	1,06	2,87	2,87	5,25	10,85	19,15	40,65
% do CDI	110,42	96,04	96,04	91,56	96,36	76,56	97,66
JALES	0,66	2,06	2,06	2,77	6,35	25,02	41,62
Var. IPCA + 5,02% p.p.	-0,27	-1,20	-1,20	-3,30	-4,44	27,85	8,55
CDI	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	22,11	35,08
IBOVESPA	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	23,05	36,50
INPC + 6,00%	0,95	3,45	3,45	6,46	11,54		
IPCA + 6,00%	1,00	3,49	3,49	6,56	11,83		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+4 du		1,00
BB 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 FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
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 FIF RF LP - RESP LIMITADA	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
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
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA			D+0	D+0		0,18
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+1	D+1	D+90	D+92	O fundo cobrará 20.00 % do que exceder 100.00 %	2,00



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
o índice IBOV_FEC. A taxa de performance será 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	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95	40,29	47,50	51,19
IRF-M 1+	1,62	5,47	5,47	1,04	2,16	17,76	30,80	31,54	33,92
IRF-M TOTAL	1,39	4,63	4,63	2,58	4,82	19,52	33,33	36,25	39,32
IMA-B 5	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58	29,79	41,10	53,09
IMA-B 5+	2,83	3,70	3,70	-2,70	-3,80	9,08	14,56	14,96	28,76
IMA-B TOTAL	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65	21,11	26,56	39,71
IMA-GERAL TOTAL	1,27	3,50	3,50	3,61	7,02	20,50	33,54	40,10	47,08
IDKA 2	0,41	3,11	3,11	3,92	6,74	16,86	28,79	40,51	52,56
IDKA 20	4,93	3,17	3,17	-10,19	-14,48	1,48	1,37	-6,25	8,00
CDI	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62	50,70	54,06

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85	8,55	11,68	78,39
IBRX 100	5,94	8,17	8,17	-1,12	2,04	27,74	7,24	10,23	78,76
IBRX 50	5,96	7,98	7,98	-0,58	3,40	29,13	9,04	13,55	87,05
SMALL CAP	6,73	8,87	8,87	-5,46	-14,90	5,64	-23,89	-31,35	12,99
Índice Consumo - ICON	12,27	8,07	8,07	-5,73	-9,91	2,48	-36,60	-48,38	-22,08
Índice Dividendos - IDIV	5,52	6,19	6,19	-0,81	7,49	36,73	27,94	42,86	99,07



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-7,47	-11,52	-11,52	2,64	22,75	54,35	50,13	42,37	139,83

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	6,14	6,32	6,32	0,22	-2,79	20,00	19,18	16,38	32,84

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-5,89	-8,83	-8,83	2,35	21,39	44,55	40,89	23,82	106,54

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62	14,72	27,68	35,47
INPC	0,51	2,00	2,00	3,45	5,20	8,78	13,52	26,84	35,64
IGPM	-0,34	0,99	0,99	4,83	8,58	3,96	4,13	19,51	56,68
SELIC	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62	50,70	54,05

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,86	3,01	3,01	5,57	9,71	18,49	28,96	49,27	64,66
IPCA + 5,00%	0,93	3,25	3,25	6,06	10,77	20,76	32,70	55,07	72,69
IPCA + 5,50%	0,97	3,37	3,37	6,31	11,30	21,90	34,59	58,04	76,82
IPCA + 5,89%	0,99	3,46	3,46	6,51	11,72	22,80	36,08	60,38	80,10
IPCA + 6,00%	1,00	3,49	3,49	6,56	11,83	23,05	36,50	61,04	81,03
INPC + 4,00%	0,81	2,97	2,97	5,47	9,43	17,58	27,61	48,29	64,87
INPC + 6,00%	0,95	3,45	3,45	6,46	11,54	22,11	35,08	59,98	81,26



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150527 (6,3500000%)	1.613.192,48	6,350000	1.556.418,18	8,328800	-56.774,30
NTN-B 150529 (7,9100000%)	1.043.082,41	7,910000	1.041.352,27	7,976800	-1.730,14
NTN-B 150826 (6,4200000%)	1.568.158,32	6,420000	1.515.990,83	9,190000	-52.167,49
NTN-B 150826 (6,4500000%)	44.784,80	6,450000	43.314,02	9,190000	-1.470,78
NTN-B 150828 (6,1600000%)	44.867,99	6,160000	42.474,38	8,090400	-2.393,61
NTN-B 150828 (6,3600000%)	1.565.994,62	6,360000	1.490.850,77	8,090400	-75.143,85
NTN-B 150828 (7,4300000%)	2.439.601,43	7,430000	2.395.555,08	8,090400	-44.046,35
NTN-B 150828 (8,2500000%)	1.009.976,50	8,250000	1.015.137,70	8,090400	5.161,20
NTN-B 150830 (7,5500000%)	2.245.811,80	7,550000	2.215.491,70	7,877100	-30.320,10



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
44	06/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	954.836,27	0,00	3.347,35309900	285,2511348000
45	11/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	728.554,30	0,00	2.550,40291400	285,6624324000
46	11/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	399.166,28	0,00	1.397,33557800	285,6624324000
43	14/03/2025	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	0,00	884.863,38	577,387,21009100	1,5325302680
42	19/03/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	884.863,38	0,00	253,745,27466500	3,4872112640
47	20/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	170.000,00	593,02504100	286,6658041000
38	21/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRE-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	3.334.608,42	1,078,036,86633300	3,0932230000
36	24/03/2025	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,00	446.182,97	347,108,21866900	1,2854290000
39	24/03/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	3.334.608,42	0,00	584,941,33673800	5,7007570000
37	26/03/2025	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	485.081,06	108,164,89839500	4,4846440000
35	27/03/2025	TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	446.182,97	0,00	174,288,34769489	2,5600275400
48	28/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	272.460,34	947,34617200	287,6037801000
49	28/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	962.711,40	3.347,35309900	287,6037801000
50	28/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	733.505,51	2.550,40291400	287,6037801000
51	28/03/2025	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	231.322,75	804,31053700	287,6037801000
40	31/03/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	27.148,20	0,00	4.749,27584000	5,7162820000
41	31/03/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	3.189,46	0,00	557,96057600	5,7162820000
Total			6.778.549,28	7.520.735,83		



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

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

Value-At-Risk (R\$): 900.919,41 Value-At-Risk: 1,29%

	Volatilidade ⁽¹⁾	Var ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVar ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,14	0,35	5,00	0,14	0,23	1,22	54.648.376,81	77,97
Artigo 8º	16,43	9,90	15,00	0,96	0,11	2,75	7.522.263,00	10,73
Artigo 9º	21,17	8,92	20,00	0,19	-0,51	-9,84	4.426.200,09	6,32
Artigo 10º	0,53	0,25	15,00	-0,00	0,19	1,06	3.490.314,05	4,98
JALES		1,29		1,29			70.087.153,95	100,00

Value-At-Risk: 0,35%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	Var ⁽²⁾	CVar ⁽³⁾	BVar ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,45	0,21	-0,00	0,23	0,86	1,35	1.568.158,32	2,24
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,47	0,21	-0,00	0,23	0,83	1,35	44.784,80	0,06
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,47	0,21	-0,00	0,23	0,82	1,34	1.613.192,48	2,30
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,47	0,21	-0,00	0,23	0,79	1,33	44.867,99	0,06
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,43	0,21	-0,00	0,23	0,89	1,34	1.565.994,62	2,23
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,49	0,21	-0,00	0,23	0,94	1,42	2.439.601,43	3,48
NTN-B 150828 (8,250000%)	0,48	0,21	-0,00	0,23	1,06	1,47	1.009.976,50	1,44
NTN-B 150529 (7,910000%)	0,48	0,21	-0,00	0,23	1,02	1,45	1.043.082,41	1,49
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,43	0,21	-0,00	0,22	1,09	1,43	2.245.811,80	3,20
NTN-B 150545	6,31	5,12	0,09	5,12	0,37	3,32	2.471.218,55	3,53
Sub-total	1,13	0,92	0,09		0,68	1,73	14.046.688,90	20,04

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	Var ⁽²⁾	CVar ⁽³⁾	BVar ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,34	0,51	0,01	0,50	0,16	1,01	1.381.861,28	1,97
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRICE 2026 FIF RESP LIMITADA	1,40	1,04	0,02	1,06	-0,53	0,21	2.813.536,72	4,01

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	3,33	1,94	0,02	1,95	-0,07	0,73	1.397.570,08	1,99
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,91	1,25	0,01	0,15	-0,29	0,41	870.408,37	1,24
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	3,72	Nan	0,00	Nan	0,23	1,83	0,00	0,00
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,66	Nan	0,00	Nan	0,11	1,36	0,00	0,00
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,03	0,03	0,00	0,03	-0,29	0,95	3.981.093,51	5,68
Sub-total	1,54	0,68	0,05		-0,04	0,89	10.444.469,96	14,90

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 PERFL FIC FI	0,05	0,07	0,00	0,06	0,31	0,98	2.006.956,51	2,86
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,07	0,04	-0,00	0,03	0,64	1,00	7.417.090,81	10,58
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,07	0,03	-0,00	0,03	0,34	0,98	7.120.821,44	10,16
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,27	0,97	7.802.983,16	11,13
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,06	0,05	-0,00	0,04	0,25	0,98	1.229.751,77	1,75
Sub-total	0,04	0,04	-0,00		0,57	0,98	25.577.603,69	36,49

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.	6,27	0,24	-0,00	0,29	0,12	1,74	2.226.574,70	3,18
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a.	6,50	0,25	-0,00	0,30	0,13	1,80	1.639.105,97	2,34
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a.	6,75	0,41	-0,00	0,45	0,13	1,87	713.933,59	1,02
Sub-total	6,43	0,27	-0,00		0,13	1,78	4.579.614,26	6,53

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,90%



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	14,24	NaN	0,00	NaN	0,19	3,64	0,00	0,00
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	16,16	NaN	0,00	NaN	0,31	5,98	0,00	0,00
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	17,66	10,93	0,76	5,05	0,03	1,55	5.413.199,43	7,72
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	14,49	8,11	0,20	3,93	0,45	7,46	2.109.063,57	3,01
Sub-total	16,43	9,90	0,96		0,11	2,75	7.522.263,00	10,73

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,92%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FIA	21,17	8,92	0,19	6,67	-0,51	-9,84	4.426.200,09	6,32
Sub-total	21,17	8,92	0,19		-0,51	-9,84	4.426.200,09	6,32

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	0,53	0,25	-0,00	0,24	0,19	1,06	3.490.314,05	4,98
Sub-total	0,53	0,25	-0,00		0,19	1,06	3.490.314,05	4,98

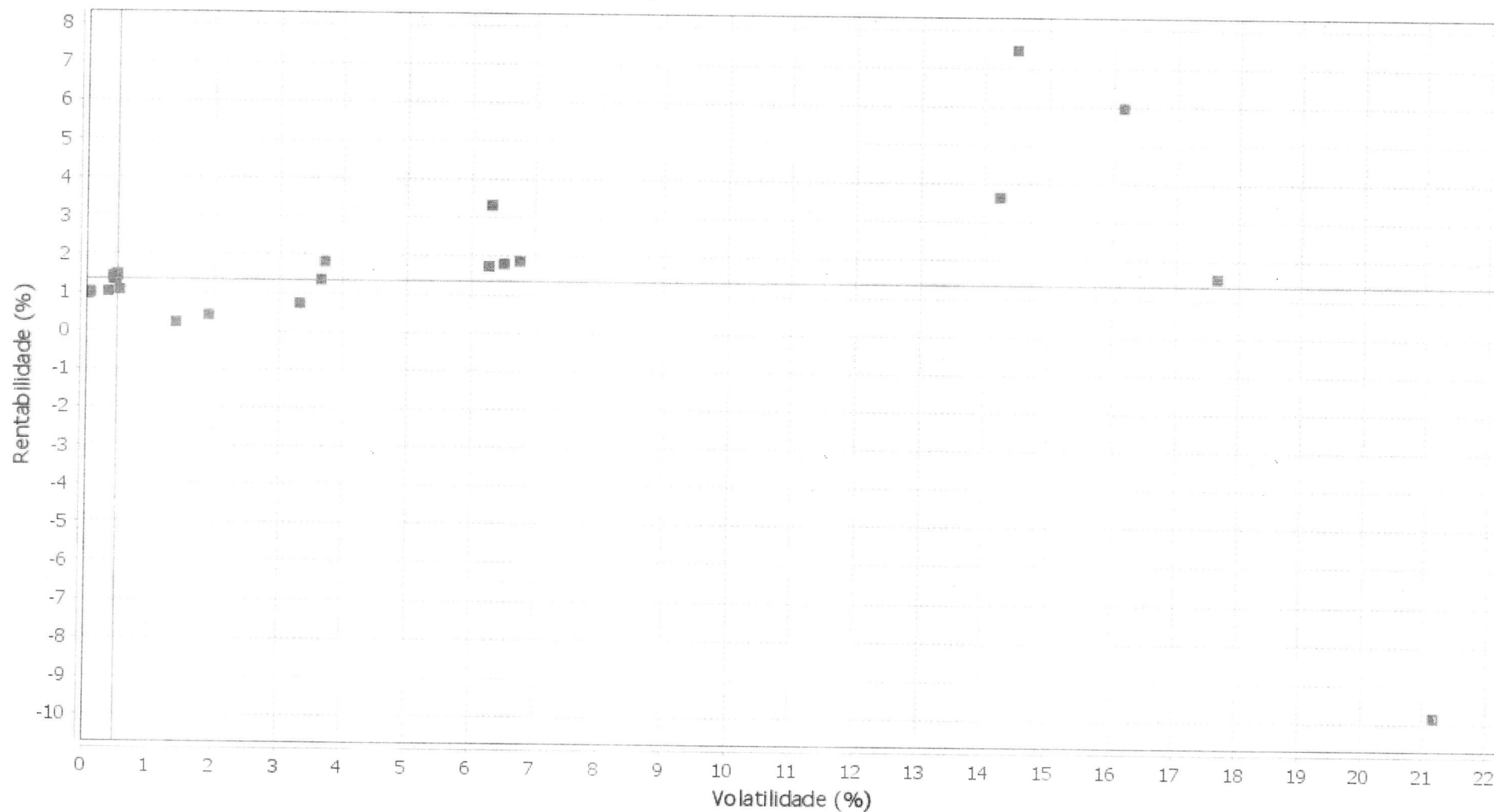
(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
 (2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
 (3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
 (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
 (5) Limite Política de investimentos (%)



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

JALES - No Mês



[Handwritten signature]

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Value-At-Risk (R\$): 900.919,41

Value-At-Risk: 1,29%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,14	0,35	5,00	0,14	0,23	1,22	54.648.376,81	77,97
Artigo 8º	16,43	9,90	15,00	0,96	0,11	2,75	7.522.263,00	10,73
Artigo 9º	21,17	8,92	20,00	0,19	-0,51	-9,84	4.426.200,09	6,32
Artigo 10º	0,53	0,25	15,00	-0,00	0,19	1,06	3.490.314,05	4,98
JALES	2,33	1,29		1,29	-0,13	0,66	70.087.153,95	100,00

Value-At-Risk: 0,35%

Renda Fixa

Artigo 7º I, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,45	0,21	-0,00	0,23	0,86	1,35	1.568.158,32	2,24
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,47	0,21	-0,00	0,23	0,83	1,35	44.784,80	0,06
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,47	0,21	-0,00	0,23	0,82	1,34	1.613.192,48	2,30
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,47	0,21	-0,00	0,23	0,79	1,33	44.867,99	0,06
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,43	0,21	-0,00	0,23	0,89	1,34	1.565.994,62	2,23
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,49	0,21	-0,00	0,23	0,94	1,42	2.439.601,43	3,48
NTN-B 150828 (8,250000%)	0,48	0,21	-0,00	0,23	1,06	1,47	1.009.976,50	1,44
NTN-B 150529 (7,910000%)	0,48	0,21	-0,00	0,23	1,02	1,45	1.043.082,41	1,49
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,43	0,21	-0,00	0,22	1,09	1,43	2.245.811,80	3,20
NTN-B 150545	6,31	5,12	0,09	5,12	0,37	3,32	2.471.218,55	3,53
Sub-total	1,13	0,92	0,09		0,68	1,73	14.046.688,90	20,04

Artigo 7º I, Alinea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,34	0,51	0,01	0,50	0,16	1,01	1.381.861,28	1,97
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	1,40	1,04	0,02	1,06	-0,53	0,21	2.813.536,72	4,01
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	3,33	1,94	0,02	1,95	-0,07	0,73	1.397.570,08	1,99

Carteira: JALES

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 8º I								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	14,24	NaN	0,00	NaN	0,19	3,64	0,00	0,00
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	16,16	NaN	0,00	NaN	0,31	5,98	0,00	0,00
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	17,66	10,93	0,76	5,05	0,03	1,55	5.413.199,43	7,72
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	14,49	8,11	0,20	3,93	0,45	7,46	2.109.063,57	3,01
Sub-total	16,43	9,90	0,96		0,11	2,75	7.522.263,00	10,73

Value-At-Risk: 8,92%

Investimentos no Exterior

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	21,17	8,92	0,19	6,67	-0,51	-9,84	4.426.200,09	6,32
Sub-total	21,17	8,92	0,19		-0,51	-9,84	4.426.200,09	6,32

Value-At-Risk: 0,25%

Investimentos Estruturados

Artigo 10º I								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,53	0,25	-0,00	0,24	0,19	1,06	3.490.314,05	4,98
Sub-total	0,53	0,25	-0,00		0,19	1,06	3.490.314,05	4,98

(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 (%)



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	1,91	1,25	0,01	0,15	-0,29	0,41	870.408,37	1,24
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	3,72	NaN	0,00	NaN	0,23	1,83	0,00	0,00
FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	3,66	NaN	0,00	NaN	0,11	1,36	0,00	0,00
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,03	0,03	0,00	0,03	-0,29	0,95	3.981.093,51	5,68
Sub-total	1,54	0,68	0,05		-0,04	0,89	10.444.469,96	14,90

Artigo 7º III, Alinea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,05	0,07	0,00	0,06	0,31	0,98	2.006.956,51	2,86
BRANCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,07	0,04	-0,00	0,03	0,64	1,00	7.417.090,81	10,58
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,07	0,03	-0,00	0,03	0,34	0,98	7.120.821,44	10,16
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,27	0,97	7.802.983,16	11,13
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,06	0,05	-0,00	0,04	0,25	0,98	1.229.751,77	1,75
Sub-total	0,04	0,04	-0,00		0,57	0,98	25.577.603,69	36,49

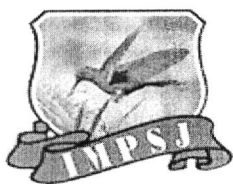
Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a.a	6,27	0,24	-0,00	0,29	0,12	1,74	2.226.574,70	3,18
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a.a	6,50	0,25	-0,00	0,30	0,13	1,80	1.639.105,97	2,34
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	6,75	0,41	-0,00	0,45	0,13	1,87	713.933,59	1,02
Sub-total	6,43	0,27	-0,00		0,13	1,78	4.579.614,26	6,53

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,90%





INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

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

PROJEÇÃO DE RECEITAS E DESPESAS PARA O PERÍODO DE 21/04 À 20/05/2025 E AS PROPOSTURAS DE INVESTIMENTOS

1) RECEITAS

Itens	Origem	Valor	Proposta de Destinação/Aplicação	
		Aproximado		
1	CONTRIBUIÇÃO FUNCIONAL DE ABRIL	R\$ 730.000,00	SANTANDER CDI	730.000,00
2	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL DE ABRIL	R\$ 1.070.000,00	SANTANDER CDI	1.070.000,00
3	PARCELA DO APORTE DA CAMARA	R\$ 27.148,20	CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	27.148,20
4	PARCELA DO APORTE IMPS	R\$ 3.189,46	CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	3.189,46
5	APORTES DA PREFEITURA MUNICIPAL	R\$ 1.662.944,64	CAIXA BRASIL FI RF REF. DI LP	1.662.944,64
6	PARCELAMENTOS	R\$ 1.237.000,00	PAGAMENTO DA FOLHA	1.237.000,00
7	CONVÊNIOS	R\$ 370.000,00	PAGAMENTO DA FOLHA	370.000,00
8	COMPREV	R\$ 110.000,00	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	110.000,00
9	PAGAMENTO DE CUPONS	R\$ 150.000,00	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	150.000,00
TOTAL(APROXIMADO)		R\$ 5.360.282,30		5.360.282,30

2) REPASSES PENDENTES

Itens	Origem	Valor	Destinação Deliberada	
		Aproximado		
1	Contribuição Patronal de Novembro	R\$ 1.025.432,92	SANTANDER INST. DI PREMIUN	1.025.432,92
2	Contribuição Patronal - 13 º sal.	R\$ 725.350,95	SANTANDER INST. DI PREMIUN	725.350,95
3	Contribuição Patronal de Dezembro	R\$ 1.010.000,00	SANTANDER INST. DI PREMIUN	1.010.000,00
4	Contribuição Patronal - Janeiro	R\$ 1.010.000,00	SANTANDER INST. DI PREMIUN	1.010.000,00
5	Contribuição Patronal - Fevereiro	R\$ 1.060.000,00	SANTANDER INST. DI PREMIUN	1.060.000,00
6	Convênios - Março	R\$ 370.000,00	PAGAMENTO DA FOLHA	370.000,00
7	Parcelamentos - Março	R\$ 1.237.000,00	PAGAMENTO DA FOLHA	1.237.000,00

3) DESPESAS/RESGATES

Itens	FONTE	Valor	Proposta para suprir Despesas	Valor
		Aproximado		Aproximado
1	Pagamento da folha salarial e despesas administrativas Abril/2025	3.300.000,00	SANTANDER CDI	823.000,00
			BR IDKA IPCA 2A	870.000,00
			UTILIZAÇÃO RECEITAS 6 e 7	1.607.000,00
TOTAL(APROXIMADO)		3.300.000,00	TOTAL APROXIMADO	3.300.000,00
PROJEÇÃO DO RESULTADO ORÇAMENTÁRIO		8.498.066,17		