



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

**ATA DE REUNIÃO \_\_\_\_\_ ORDINÁRIA**  
**Comitê de Investimentos**  
**03/2025**

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

**1) Resultados:** a) Apresentado o resultado de janeiro/ 2025: a meta atuarial para o mês foi de 0,60%, o rendimento do mês foi de 0,89%, com retorno de R\$ 4.573.545,05, conseguindo **147,26% da meta atuarial anual**. O saldo anterior do patrimônio previdenciário era de R\$ 511.886.775,79, e com os retornos alcançou R\$ 519.271.651,58. O valor referente à Taxa de Administração terminou o mês com **R\$ 6.843.102,80**, obtendo um rendimento no mês de 1,09% com retorno acumulado em 2025 de R\$ 75.032,76. O patrimônio total do São Roque Prev encerrou o mês de janeiro com **R\$ 528.605.339,03**.


**2) Análise de Fundos:** A Assessoria de Investimentos realizou a análise de cinco fundos no mês de janeiro, sendo eles: RIO BRAVO ALOCAÇÃO FI AÇÕES, VINCI GAS DIVIDENDOS FI AÇÕES, BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES, CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP, VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES. No

mês de fevereiro foram solicitadas análises de outros fundos, mas ainda não concluídas pela assessoria. Dessa forma, passou-se ao debate dos fundos listados.

**3) Definições de investimentos:** Após saudável debate sobre os fundos e suas possíveis aplicações, o Comitê, de forma unânime, concordou na aplicação junto ao Fundo VINCI GAS DIVIDENDOS e RIO BRAVO, desde que o credenciamento ocorra sem apontamentos, no importe de R\$ 4.000.000,00 (quatro milhões) cada, oriundos da conta BB PERFIL FIC.

**4) Títulos Públicos:** A respeito dos títulos públicos, sugere-se a cotação de valores através das corretoras, para que nas próximas reuniões possam ser analisadas a possível ampliação de investimentos desta natureza.

**5) Conclusões:**

Ao final, assim restou DELIBERADO, APROVADO e HOMOLOGADO, por unanimidade do Comitê de Investimentos, todas as tratativas descritas no item 1, 2, 3 e 4. Em tempo, fica designada para as 09h do dia 20 de março de 2025 a próxima reunião do Comitê na sede do SÃO ROQUE PREV. Nada mais havendo a constar, eu  **Bruno Cesar Octavio Caparelli**, lavrei a presente ata e segue assinada por mim e demais membros presentes, encerrando-se a reunião na mesma data às quinze horas e trinta minutos. \_\_\_\_\_



**Margareth Andreoli Pinto**



**Lisete de Fátima Oliveira**



**Gabriela Thays de Moraes Agostino**



**Bruno Cesar Octavio Caparelli**



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

*Gabriela Thays M. Agostino*  
Gabriela Thays de Moraes Agostino

A handwritten signature in blue ink, appearing to read "Bruno Cesar Octavio Caparelli".

**Bruno Cesar Octavio Caparelli**





**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			186.185.102,38	35,39%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	11.924.602,94	2,27%	695	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2035	19.402.262,60	3,69%	68	2,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	572.356,79	0,11%	619	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	3.290.534,63	0,63%	172	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	5.258.469,36	1,00%	66	1,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.424.051,46	1,03%	26	1,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.829.185,33	0,35%	1.058	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	48.620.619,44	9,24%	1.275	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADERCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.536.044,03	0,67%	62	1,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	12.778.377,44	2,43%	627	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	1.037.952,48	0,20%	104	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	8.917.267,60	1,69%	458	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
NOVUS INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	D+4 du	Não há	6.115.980,04	1,16%	114	1,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	S/Info	Não se aplica	99.395.485,25	18,89%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não se aplica	5.797.621,92	1,10%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+20 du	Não há	5.374.389,85	1,02%	145	2,09%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	5.066.565,18	0,96%	2.063	0,70%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+3	Não há	4.989.288,54	0,95%	3.289	1,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	4.417.364,53	0,84%	14.750	0,41%	Artigo 9º, Inciso III






**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	4.884.029,18	0,93%	456	0,16%	Artigo 9º, Inciso III
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	D+4	Não há	5.809.837,96	1,10%	1.220	9,25%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	3.157.446,71	0,60%	1.466	2,39%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	676.602,92	0,13%	1.808	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	325.132,29	0,06%	3.867	0,08%	Artigo 10º, Inciso I
DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	D+32	Não há	9.677.172,44	1,84%	1.209	11,73%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	4.455.905,43	0,85%	505	1,03%	Artigo 10º, Inciso I
NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	15.332.319,15	2,91%	8.322	8,69%	Artigo 10º, Inciso I
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	D+2	Não há	21.862.786,51	4,16%	135	1,95%	Artigo 10º, Inciso I
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	Não se ...	Não há	20.000.000,00	3,80%		0,00%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>526.114.754,38</b>				
<b>DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS</b>			<b>2.490.584,65</b>				<b>Artigo 6º</b>
<b>PL Total</b>			<b>528.605.339,03</b>				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2025)**

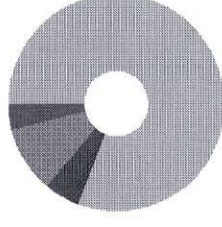
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea a	100,00%	186.185.102,38	35,39%	30,00%	35,00%	70,00%	182.095.225,69
Artigo 7º, Inciso I, Alinea b	100,00%	45.872.277,78	8,72%	3,00%	5,00%	60,00%	269.796.574,85
Artigo 7º, Inciso III, Alinea a	60,00%	82.835.426,36	15,74%	5,00%	16,00%	50,00%	180.221.950,83
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	105.193.107,17	19,99%	0,00%	20,00%	20,00%	29.843,71
Artigo 7º, Inciso V, Alinea b	5,00%	5.374.389,85	1,02%	0,00%	3,00%	5,00%	20.931.347,87
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>425.460.303,54</b>	<b>80,87%</b>	<b>38,00%</b>	<b>79,00%</b>	<b>205,00%</b>	

 RENDA FIXA 425.460.303,54

 RENDA VARIÁVEL 10.055.853,72

 EXTERIOR 18.268.678,38

 ESTRUTURADOS 52.329.918,74

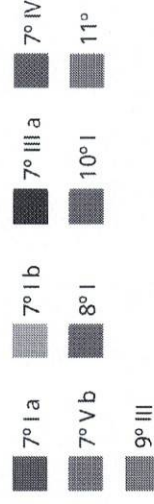
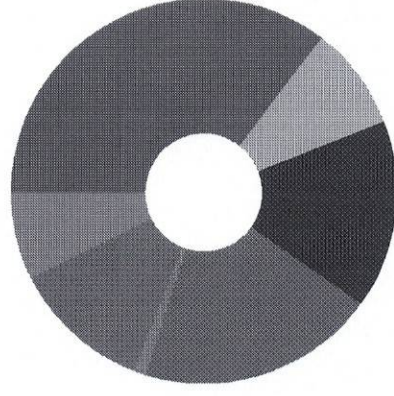
 FUNDO IMOBILIÁRIO 20.000.000,00






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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	10.055.853,72	1,91%	0,00%	7,00%	25,00%	121.472.834,88
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	52.329.918,74	9,95%	0,00%	6,00%	10,00%	281.556,70
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.305.737,72
Artigo 11º	5,00%	20.000.000,00	3,80%	0,00%	4,00%	5,00%	6.305.737,72
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>82.385.772,46</b>	<b>15,66%</b>	<b>0,00%</b>	<b>18,00%</b>	<b>45,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.611.475,44
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	18.268.678,38	3,47%	0,00%	2,00%	10,00%	34.342.797,06
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>18.268.678,38</b>	<b>3,47%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>20,00%</b>	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.305.737,72





**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alinea a	186.185.102,38	35,39	30,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alinea b	45.872.277,78	8,72	3,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alinea a	82.835.426,36	15,74	5,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	105.193.107,17	19,99	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alinea b	5.374.389,85	1,02	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	10.055.853,72	1,91	0,00	25,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	18.268.678,38	3,47	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	52.329.918,74	9,95	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	20.000.000,00	3,80	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00



**Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	186.185.102,38	35,39	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	91.260.600,02	17,35	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	21.862.786,51	4,16	-
NOVUS CAPITAL	21.448.299,19	4,08	-
NEST ASSET MANAGEMENT	20.000.000,00	3,80	-
BANCO BRADESCO	16.314.421,47	3,10	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	15.365.248,94	2,92	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	10.682.520,82	2,03	-
DAO CAPITAL	9.677.172,44	1,84	-
CAIXA DTVM	7.496.073,66	1,42	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	5.809.837,96	1,10	-
BANCO BTG PACTUAL	5.797.621,92	1,10	-
4UM INVESTIMENTOS	5.374.389,85	1,02	-
GENIAL INVESTIMENTOS	4.989.288,54	0,95	-
ICATU VANGUARDA	4.455.905,43	0,85	-

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,67%	0,67%	2,56%	5,08%	10,83%	22,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,79%	0,79%	-3,39%	-5,05%	-4,31%	-	3,47%	6,40%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86%	1,86%	1,91%	3,57%	7,13%	19,07%	1,15%	2,21%

IMA-B (Benchmark)	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1,05%	1,05%	-1,63%	-2,46%	-1,22%	13,85%	2,42%	4,83%
BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1,06%	1,06%	-1,63%	-2,53%	-1,45%	13,61%	2,41%	4,87%

IRF-M (Benchmark)	2,58%	2,58%	0,35%	1,57%	3,79%	20,72%	-	-
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,57%	2,57%	0,31%	1,48%	3,52%	20,14%	1,82%	3,42%

CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	0,95%	2,51%	4,97%	9,84%	22,76%	0,04%	0,05%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	1,06%	2,75%	5,58%	11,48%	26,62%	0,02%	0,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	1,05%	2,72%	5,50%	11,23%	26,17%	0,02%	0,06%
NOVUS INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	0,15%	0,15%	1,74%	5,36%	9,10%	25,80%	1,61%	1,71%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1,74%	1,74%	1,81%	4,14%	8,07%	21,78%	1,08%	1,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1,53%	1,53%	2,27%	4,39%	7,18%	21,28%	0,67%	1,45%
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,28%	1,28%	2,20%	4,42%	6,84%	23,73%	0,39%	1,76%
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,15%	1,15%	2,85%	5,82%	12,10%	27,98%	0,03%	0,12%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	1,91%	1,91%	-1,35%	-0,02%	-0,93%	11,96%	5,21%	8,53%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FIL - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,78%	0,78%	2,47%	4,36%	7,54%	20,49%	1,06%	1,35%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	2,17%	2,17%	0,11%	1,12%	1,48%	13,45%	2,37%	5,50%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1,01%	1,01%	2,59%	5,12%	9,52%	23,01%	0,06%	0,38%

<b>Global BDR (Benchmark)</b>	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,17%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	5,87%	5,87%	-2,50%	-4,42%	-7,38%	7,31%	8,60%	13,57%

<b>IDIV (Benchmark)</b>	3,50%	3,50%	-1,62%	2,40%	4,45%	20,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,97%	2,97%	-4,86%	-1,62%	-3,95%	14,60%	9,58%	14,90%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2,48%	2,48%	-2,80%	-0,29%	4,16%	21,92%	3,76%	6,82%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)</b>	-3,32%	-3,32%	7,04%	12,69%	46,51%	67,80%	-	-
<b>BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I</b>	-3,76%	-3,76%	7,69%	15,22%	42,33%	69,82%	7,94%	16,44%
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	2,70%	2,70%	5,87%	9,38%	24,66%	48,18%	-	-
<b>SAFRA S&amp;P REAIS PB FIC MULTIMERCADO</b>	2,59%	2,59%	6,67%	11,39%	29,26%	63,92%	6,44%	12,44%





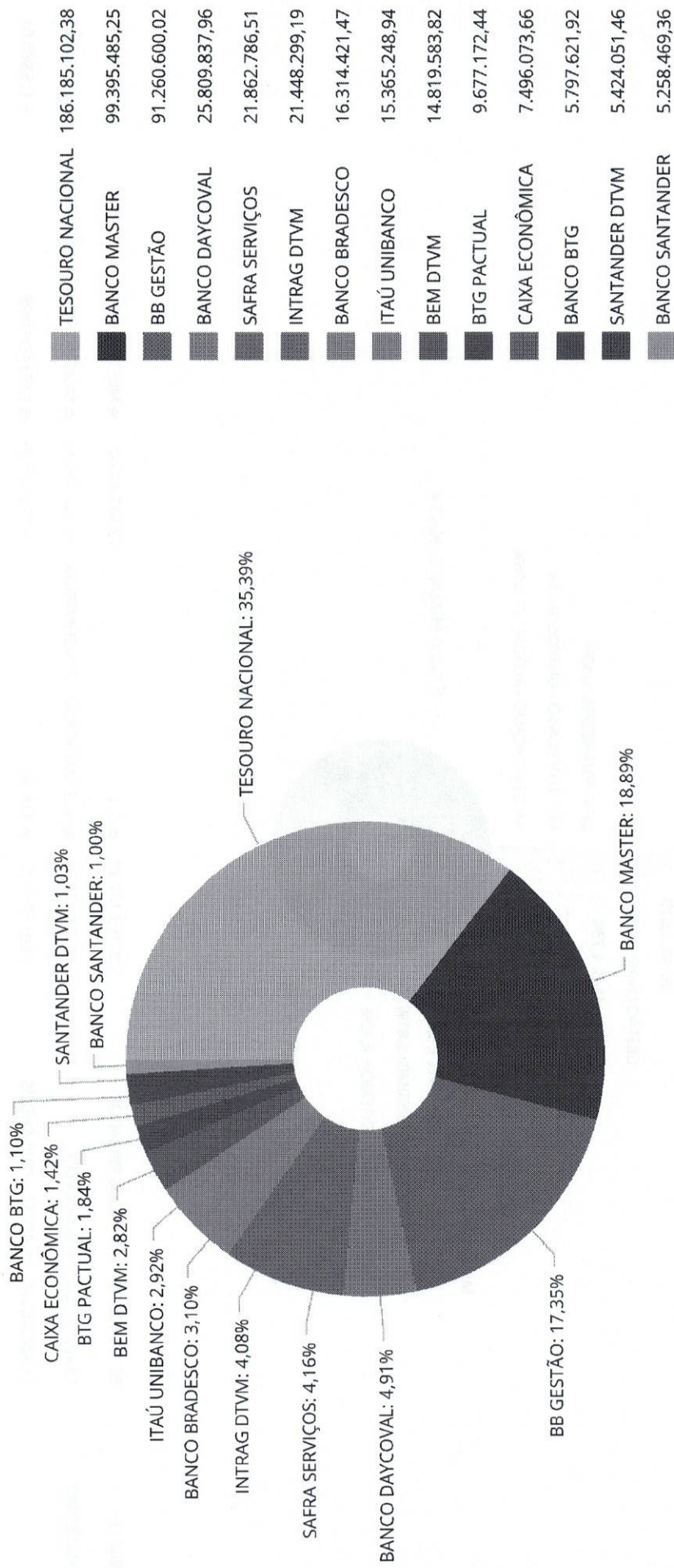
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)</b>	-3,32%	-3,32%	7,04%	12,69%	46,51%	67,80%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,76%	-3,76%	7,69%	15,22%	42,33%	69,82%	7,94%	16,441%

<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	-4,27%	-4,27%	7,72%	14,46%	51,70%	86,78%	8,50%	16,059%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,64%	-1,64%	7,46%	12,41%	44,42%	64,63%	6,03%	13,927%
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,170%



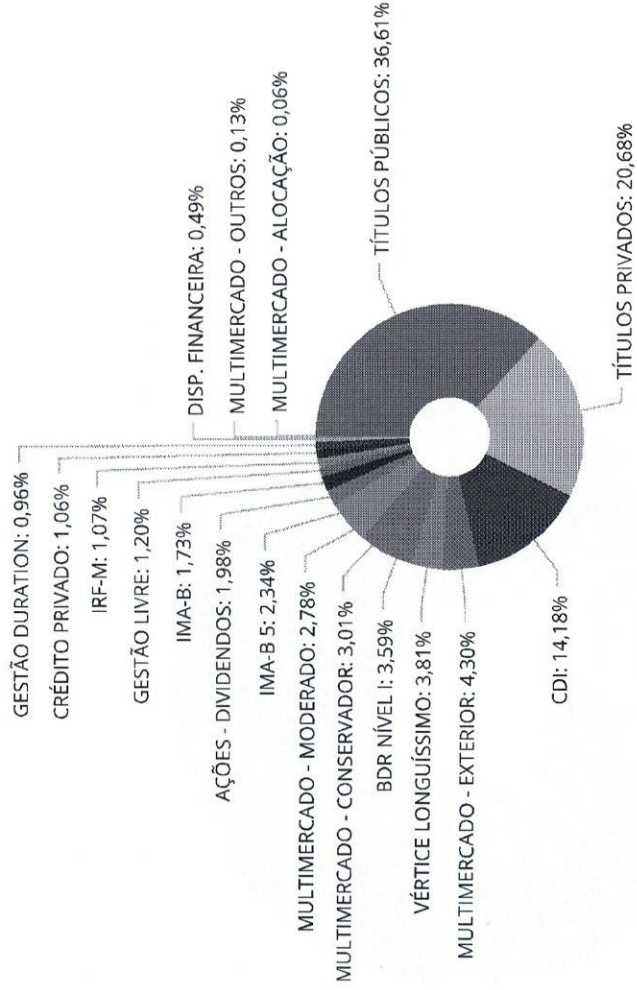
**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2025)**







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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	186.185.102,38	■ TÍTULOS PRIVADOS	105.193.107,17	■ CDI	72.145.449,81	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	21.862.786,51
■ VÉRTICE LONGUÍSSIMO	19.402.262,60	■ BDR NÍVEL I	18.268.678,38	■ MULTIMERCADO - CONSERVADOR	15.332.319,15	■ MULTIMERCADO - MODERADO	14.133.077,87
■ IMA-B 5	11.924.602,94	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	10.055.853,72	■ IMA-B	8.794.513,39	■ GESTÃO LIVRE	6.115.980,04
■ IRF-M	5.424.051,46	■ CRÉDITO PRIVADO	5.374.389,85	■ GESTÃO DURATION	4.900.843,90	■ DISP. FINANCEIRA	2.490.584,65
■ MULTIMERCADO - OUTROS	676.602,92	■ MULTIMERCADO - ALOCAÇÃO	325.132,29				



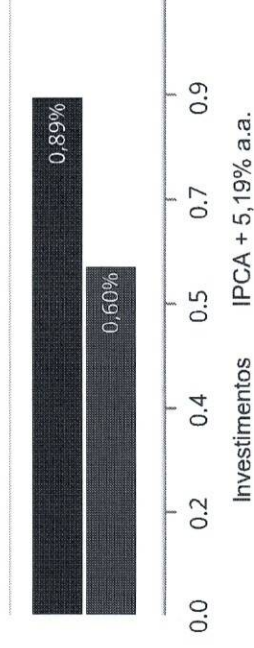
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2025)**

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	04/11/2022	12.236	4.086,264032100	4.598,041281	49.999.526,70	56.261.633,11	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	03/03/2023	10.032	3.987,19898800	4.335,745878	39.999.580,25	43.496.202,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	20/11/2023	1.000	4.352,820989	4.666,019342	4.352.820,99	4.666.019,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	23/11/2023	8.300	4.339,115559	4.646,86929	36.014.659,14	38.569.015,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	13/08/2024	6.485	4.525,085253	4.609,629901	29.345.177,87	29.893.449,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	15/08/2024	2.885	4.401,057453	4.609,629901	12.697.050,75	13.298.782,26	Curva



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025**

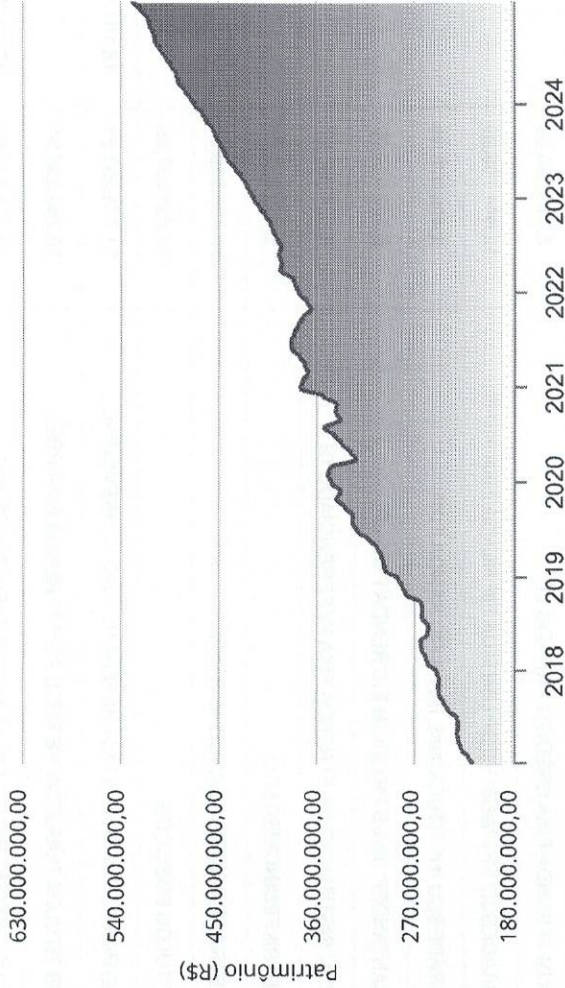
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	511.886.775,79	30.396.425,70	27.585.094,96	519.271.651,58	4.573.545,05	4.573.545,05	0,89%	0,89%	0,60%	0,60%	147,26%	2,74%

**Investimentos x Meta de Rentabilidade**


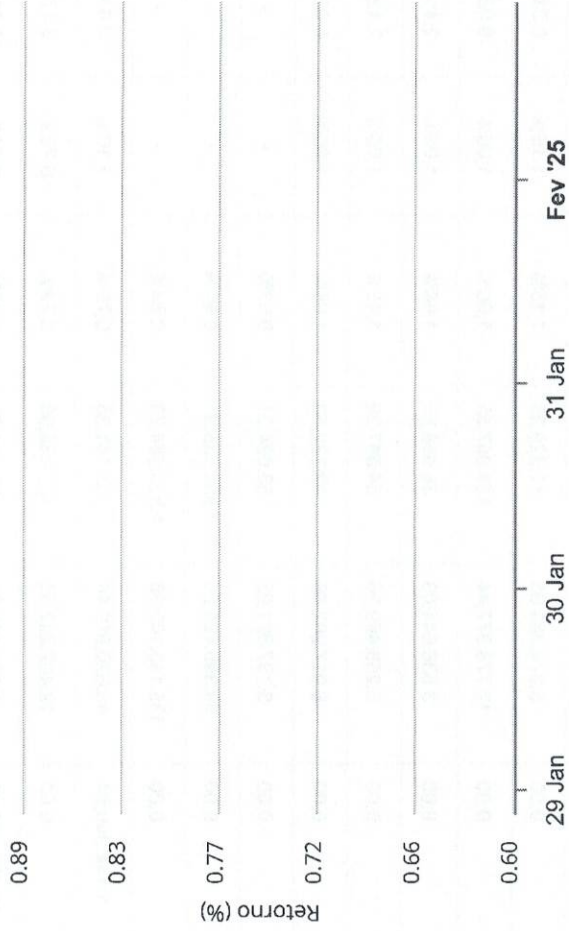


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos | Meta de Rentabilidade

- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA-B 1+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV





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

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	5.288.190,37	0,00	0,00	5.424.051,46	135.861,09	2,57%	2,57%	1,82%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	11.707.403,50	0,00	0,00	11.924.602,94	217.199,44	1,86%	1,86%	1,15%
CAIXA BRASIL-ATIVA FIC RENDA FIXA LP	1.020.198,07	0,00	0,00	1.037.952,48	17.754,41	1,74%	1,74%	1,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	563.760,13	0,00	0,00	572.356,79	8.596,66	1,52%	1,52%	0,67%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	3.249.025,09	0,00	0,00	3.290.534,63	41.509,54	1,28%	1,28%	0,39%
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	5.313.060,56	0,00	0,00	5.374.389,85	61.329,29	1,15%	1,15%	0,03%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	12.644.709,89	0,00	0,00	12.778.377,44	133.667,55	1,06%	1,06%	0,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.499.075,18	0,00	0,00	3.536.044,03	36.968,85	1,06%	1,06%	2,41%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	5.203.922,07	0,00	0,00	5.258.469,36	54.547,29	1,05%	1,05%	2,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.824.995,07	0,00	0,00	8.917.267,60	92.272,53	1,05%	1,05%	0,02%
LETRA FINANCEIRA BTG	5.743.927,61	0,00	0,00	5.797.621,92	53.694,31	0,93%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER	98.496.959,34	0,00	0,00	99.395.485,25	898.525,91	0,91%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	184.635.037,65	0,00	0,00	186.185.102,38	1.550.064,73	0,84%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	31.778.293,28	18.191.534,74	1.744.349,94	48.620.619,44	395.141,36	0,79%	1,10%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PRE...	19.250.236,54	0,00	0,00	19.402.262,60	152.026,06	0,79%	0,79%	3,47%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	9.329.797,83	12.204.890,96	19.798.993,21	1.829.185,33	93.489,75	0,43%	0,95%	0,04%
NOVUS INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	6.106.790,58	0,00	0,00	6.115.980,04	9.189,46	0,15%	0,15%	1,61%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	6.137.566,41	0,00	6.139.996,17	0,00	2.429,76	0,04%	1,03%	2,42%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>418.792.949,17</b>	<b>30.396.425,70</b>	<b>27.683.339,32</b>	<b>425.460.303,54</b>	<b>3.954.267,99</b>	<b>0,94%</b>		<b>0,95%</b>





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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PLURAL DIVIDENDOS FIAÇÕES	4.712.796,00	0,00	0,00	4.989.288,54	276.492,54	5,87%	5,87%	8,60%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	4.920.622,58	0,00	0,00	5.066.565,18	145.942,60	2,97%	2,97%	9,58%
SAFRA S&P REAIS PB FIC MULTIMERCADO	21.310.024,20	0,00	0,00	21.862.786,51	552.762,31	2,59%	2,59%	6,44%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	4.348.283,63	0,00	0,00	4.455.905,43	107.621,80	2,48%	2,48%	3,76%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	318.230,19	0,00	0,00	325.132,29	6.902,10	2,17%	2,17%	2,37%
DAO MULTIFACTOR LONG BIASED FIC MULTIMERCADO	9.495.519,41	0,00	0,00	9.677.172,44	181.653,03	1,91%	1,91%	5,21%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	669.828,60	0,00	0,00	676.602,92	6.774,32	1,01%	1,01%	0,06%
NOVUS INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	15.213.383,67	0,00	0,00	15.332.319,15	118.935,48	0,78%	0,78%	1,06%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	20.000.000,00	0,00	0,00	20.000.000,00	0,00	0,00%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>80.988.688,28</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>82.385.772,46</b>	<b>1.397.084,18</b>	<b>1,73%</b>		<b>5,07%</b>





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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	3.210.034,50	0,00	0,00	3.157.446,71	-52.587,79	-1,64%	-1,64%	6,03%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	4.590.044,20	0,00	0,00	4.417.364,53	-172.679,67	-3,76%	-3,76%	7,94%
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	6.069.005,62	0,00	0,00	5.809.837,96	-259.167,66	-4,27%	-4,27%	8,50%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5.102.368,42	0,00	0,00	4.884.029,18	-218.339,24	-4,28%	-4,28%	8,69%
<b>Total Exterior</b>	<b>18.971.452,74</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>18.268.678,38</b>	<b>-702.774,36</b>	<b>-3,70%</b>		<b>7,99%</b>



**Disclaimer**

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da **CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS**. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma **OPINIÃO** que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de **ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021)**.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das aliquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.