ATA DA OITAVA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.

Aos 28 (vinte e oito) dias do mês de abril de dois mil e vinte e cinco às 09h00min (nove horas) reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, sito à Rua Senador Saraiva, 136 – Centro, nomeados pela Portaria nº 056/2023, estando presentes os membros efetivos: **SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10; Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV III); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (**Instituto Totum CP RPPS COFIS I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); e o membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). Participaram da reunião a equipe da Caixa Econômica Federal Sr. Eliseu Fernando Prudente Moda, Sr. José Roberto Mazzoldi Soriano, Sra. Priscila Isabel Primo Roque, Sra. Ana Cristina Mattos e Sr. Luan Augusto Silveira da Costa, Gerente Executivo de Relacionamento e Distribuição de Fundos. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) <u>APRESENTAÇÃO DO ATUÁRIO</u> –** A apresentação do cálculo atuarial foi realizada pela empresa Magma Assessoria Ltda contratada pela Prefeitura Municipal, decisão tomada pelo Prefeito, que é responsável pelas informações enviadas ao DRAA. Embora o IPSJBV tenha atuário próprio, a decisão de contratar outra empresa pelo Executivo, visa garantir maior precisão e confiabilidade nos estudos atuariais, essenciais para o equilíbrio financeiro do regime previdenciário municipal. O membro Sr. João Henrique de Paula Consentino questionou o Superintendente sobre a apresentação do cálculo elaborado pela empresa ETAA Assessoria Atuarial Ltda, reforçando a importância da transparência. A medida busca assegurar qualidade técnica, segurança jurídica e clareza nas informações para a gestão previdenciária, protegendo o futuro dos servidores e do Instituto. O Sr. Sérgio Dragão informou que irá verificar uma data para que a ETAA realize sua apresentação para o Comitê de Investimentos e Conselhos Administrativo e Fiscal, além dos membros do Comitê Especial de Estudos de Mitigação Previdenciária nomeados pela Portaria nº 023/2025. **2) <u>EVENTO DA APEPREM</u> –** Em referência ao 21º Congresso Estadual da APEPREM, realizado em Campos do Jordão, o Superintendente solicitou aos membros que compareceram ao evento a gentileza de apresentar um relatório sucinto com até duas folhas. O documento deverá sintetizar o conteúdo das palestras e as exposições dos palestrantes sobre o tema central, de modo a possibilitar a consolidação das informações e o compartilhamento dos assuntos debatidos com os demais integrantes dos colegiados. **3) <u>PROCESSO ADMINISTRATIVO DISCIPLINAR</u> –** O Comitê foi informado pelo Superintendente sobre o pedido de esclarecimentos do Conselho Administrativo referente ao processo administrativo disciplinar. Este processo, que tramitava em sigilo e foi arquivado pela Comissão de Sindicância da Prefeitura Municipal, teve seu sigilo comprometido por vazamento de informações veiculadas em redes sociais, conforme entendimento da Comissão. O Sr. Sérgio Dragão, então, procedeu com a leitura da resposta encaminhada ao Conselho Administrativo. Informou ainda que solicitou o prazo de 60 dias para consultar o jurídico do Instituto, assim como outros advogados, para um respaldo jurídico na decisão a ser tomada sobre o processo em questão. **4) <u>CENÁRIO ECONÔMICO</u> – a)** A sexta-feira (25) marcou o fim de uma semana positiva para o Ibovespa, apesar da leve alta no último dia. O índice fechou em 134.739,28 pontos, com uma variação de +0,12%, acumulando um ganho semanal de 3,93% (o

Assinado por 6 pessoas: EDNÉIA RIDOLFI, CIRONEI BORGES DE CARVALHO, JOÃO HENRIQUE DE SOUZA, VALDEMIR SAMONETTO, SERGIO VENICIO DRAGAO e JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/F49D-4357-F9A8-0B10 e informe o código F49D-4357-F9A8-0B10

melhor resultado desde outubro de 2023). Em abril, a alta é de 3,44%, e no ano, de 12,02%. O mercado digeriu o balanço da Vale e monitorou as incertezas nas negociações comerciais entre EUA e China. O dólar comercial teve uma leve queda de 0,08%, cotado a R$ 5,687, interrompendo uma sequência de quedas mais expressivas, mas ainda assim fechando a semana com desvalorização. Os juros futuros (DIs) apresentaram comportamento misto. Em *Wall Street*, os principais índices fecharam em alta (*Dow Jones* +0,05%, S&P 500 +0,74%, *Nasdaq* +1,26%), refletindo um otimismo cauteloso sobre um possível acordo comercial EUA-China, contrabalanceado por declarações de Trump. A semana que se inicia terá como foco os dados econômicos domésticos (FGV, Banco Central, MDIC, Caged) e os desenvolvimentos no cenário internacional. *Fonte: R3 Investimentos*. **b)** Em meio às tensões EUA-China, o ex-diretor da OMC, Roberto Azêvedo, vê potencial para o Brasil em commodities e alimentos, similar ao impulso de 2018, mas alerta para a instabilidade. Ele aponta que um possível "desacoplamento" favoreceria o Brasil, pois a China buscaria alternativas aos EUA. Contudo, um acordo futuro entre as potências poderia reverter essa vantagem. Azêvedo enfatiza a necessidade de adaptação a múltiplos cenários, embora relativize o papel do Brasil como "fiel da balança" global, exceto em alimentos, onde o País é estratégico. Ele defende cautela e engajamento em novas estruturas de comércio, incluindo o acordo Mercosul-UE, que pode ganhar urgência diante da incerteza global, apesar do foco europeu na relação com os EUA. *Fonte: LEANDRO SILVEIRA. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B6), segunda-feira, 28 de abril de 2025*. **c)** Walter Maciel, CEO da AZ Quest, mantém otimismo de longo prazo com o Brasil, apesar da decepção com a falta de corte de gastos do governo para cumprir o arcabouço fiscal. Ele vê essa questão como o principal, mas solucionável, problema do país. Cético quanto a soluções fiscais no atual governo, Maciel aposta em uma melhora após as eleições de 2026, com um "trade de eleição" favorável a ativos domésticos se a popularidade de Lula não se sustentar. Maciel reconhece um início de ano positivo, mas pondera que o fiscal pode voltar a pesar, com a política monetária freando um crescimento impulsionado pelo aumento da massa salarial. Ele projeta um PIB modesto para os próximos anos e inflação elevada. Contudo, enxerga um futuro promissor se o fiscal for ajustado, impulsionado pela forte transformação do setor externo, com o crescimento da produção do pré-sal e do agronegócio. Para Maciel, o mercado precifica um "trade de eleição" devido à possibilidade de mudança na política fiscal. Ele alerta que gastos excessivos do governo para se reeleger poderiam levar a um cenário econômico negativo. Seu otimismo reside na transformação do setor externo, com o Brasil se tornando um grande produtor e exportador de petróleo e com potencial de crescimento agrícola, setores com demanda contínua. Ele conclui que, resolvendo o problema fiscal, o Brasil tem potencial para um grande crescimento. *Fonte: LUIZA LANZA. O Estadão S. Paulo – E-Investidor (B15), segunda-feira, 28 de abril de 2025*. **5) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – a)** A Diretora Administrativa/Financeira acessou a plataforma da gestão de investimentos e gerou um relatório da carteira do IPSJBV, os membros do Comitê constataram um retorno no consolidado do mês de abril, que projetava até o dia 24/04/2025 um rendimento total de R$ 2.086.546,90, e Patrimônio consolidado de R$ 239.302.197,11 **(doc. anexo 1)**. Verificou-se que a recente saída de fundos do exterior, em meio às incertezas do mercado global, contribuirá para que o São João Prev alcance a meta do mês, o que não ocorreu nos meses anteriores devido a instabilidades políticas e sociais. **b)** Foi gerado para a análise dos membros, o relatório de enquadramento no consolidado, com o intuito demonstrar o volume aplicado em cada segmento, em contrapartida com a alocação alvo estabelecida na Política de Investimentos para 2025. Em análise deste relatório, o Comitê constatou que após a última compra de títulos públicos federais o

Assinado por 6 pessoas: EDNÉIA RIDOLFI, CIRONEI BORGES DE CARVALHO, JOÃO HENRIQUE DE SOUZA, VALDEMIR SAMONETTO, SERGIO VENICIO DRAGAO e JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/F49D-4357-F9A8-0B10 e informe o código F49D-4357-F9A8-0B10

São João Prev totalizou 78,01% aplicado no segmento do Art.7º, inciso I, "a". **6) MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS –** Nesta reunião, os membros do Comitê de Investimentos optaram pela manutenção da atual composição da carteira do São João Prev. **7) RELATÓRIO ADMINISTRATIVO/FINANCEIRO –** A Sra. Ednéia Ridolfi informou que a pendência na entrega do relatório administrativo/financeiro referente ao mês de março justifica-se em virtude das demandas prioritárias da diretoria e, adicionalmente, pela participação do São João Prev no 21º Congresso Estadual da APEPREM, realizado nos dias 23, 24 e 25 de abril de 2025, eventos que demandaram significativa dedicação e impossibilitaram a conclusão do documento no prazo usual. Comprometendo-se a encaminhar para a análise tanto do Comitê de Investimentos, quanto dos Conselhos Administrativo e Fiscal assim que concluído. **8) APRESENTAÇÃO CAIXA ECONÔMICA FEDERAL –** Para apresentar os dados, o Sr. Luan Augusto relatou que a maioria dos RPPS diminuiu a alocação em renda variável e no exterior devido às incertezas geopolíticas e econômicas. Ele mencionou que, em 2024, muitos Institutos não atingiram a meta, pois seguiram as expectativas do mercado que não se concretizaram, levando as autarquias a reprogramarem suas estratégias. Fundos referenciados ao IMA-B e de renda variável não entregaram rentabilidade satisfatória no segundo semestre de 2024, o que impactou o desempenho positivo de outras alocações. No entanto, Institutos com um volume considerável de recursos aplicados em papéis do exterior e títulos públicos federais alcançaram a meta estabelecida na Política de Investimento. Em seus slides, o Sr. Luan demonstrou gráficos com projeções e comparativos entre os indicadores, apresentando dados de 2024 e projeções para 2025 e 2026. O objetivo era identificar possíveis melhores momentos para antecipar a atuação do mercado, utilizando dados passados como referência para futuras decisões. Ele também apresentou uma tabela sugerida para alocação por segmento, enquadramento e estratégia de renda fixa. Em seguida, mostrou uma tabela com fundos vértice, que são papéis de títulos públicos cuja compra e administração são realizadas pela Caixa Econômica Federal, diferentemente das aquisições diretas de NTN-Bs e NTN-Fs que o São João Prev efetua no mercado secundário, através de cotação com as instituições financeiras credenciadas e na sequência negociadas diretamente com os dealers. Realizou um comparativo entre três fundos sugeridos: CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RF LP, CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF e CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LP (no qual o Instituto possui recursos aplicados), demonstrando que as três sugestões superam o CDI. Apresentou, ainda, um fundo recém-formado, o CAIXA EXPERT ABSOLUTE CRETA CRÉDITO PRIVADO – CNPJ 59.861.817/0001-05, enquadrado no Art. 7º, inciso V, b, com taxa de administração máxima de 0,70% e prazos de cotização de D+22du e de liquidação de D+2du após a conversão. Na sequência, detalhou as características e o perfil de crédito do fundo, além de apresentar um comparativo do fundo Master – CNPJ 47.628.918/0001-43 em relação ao CDI, com desempenho superior nos últimos 24 meses. Ao final da apresentação do Sr. Luan Augusto, os membros do Comitê agradeceram pelas informações compartilhadas e pela disponibilidade dos demais representantes da Caixa Econômica Federal. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h05min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 28 (vinte e oito) dias do mês de abril de dois mil e vinte e cinco (28/04/2025).

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

Assinado por 6 pessoas: EDNÉIA RIDOLFI, CIRONEI BORGES DE CARVALHO, JOÃO HENRIQUE DE SOUZA, VALDEMIR SAMONETTO, SERGIO VENICIO DRAGAO e JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/F49D-4357-F9A8-0B10 e informe o código F49D-4357-F9A8-0B10

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)

Assinado por 6 pessoas: EDNÉIA RIDOLFI, CIRONEI BORGES DE CARVALHO, JOÃO HENRIQUE DE SOUZA, VALDEMIR SAMONETTO, SERGIO VENICIO DRAGAO e JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/F49D-4357-F9A8-0B10 e informe o código F49D-4357-F9A8-0B10

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Código para verificação: F49D-4357-F9A8-0B10

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 07/05/2025 17:25:11 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 08/05/2025 08:04:25 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 08/05/2025 08:05:38 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 08/05/2025 08:35:59 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 08/05/2025 08:42:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 08/05/2025 11:00:33 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/F49D-4357-F9A8-0B10

Informação Técnica 18- 033/2025

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 07/05/2025 às 17:20:10

Setores envolvidos:

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, DIR - JUR, INV

Atas do Comitê de Investimentos no ano 2025

Segue anexo para composição da ata todo o material discutido na 8ª reunião ordinária, realizada no dia 28/04/2025.

–

Ednéia Ridolfi
Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:
01_1_INVESTIMENTOS_2_SEM_04_2025.pdf
02_1_ENQUADRAMENTO_2_SEM_04_2025.pdf
03_1_Apresentacao_Caixa.pdf

Assinado por 6 pessoas: EDNÉIA RIDOLFI, CIRONEI BORGES DE CARVALHO, JOÃO HENRIQUE DE SOUZA, SERGIO VENICIO DRAGAO, VALDEMIR SAMONETTO e JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
Para verificar a validade das assinaturas, acesse https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/C146-6E19-9465-DA5D e informe o código C146-6E19-9465-DA5D

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Código para verificação: C146-6E19-9465-DA5D

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 07/05/2025 17:25:29 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 08/05/2025 07:53:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 08/05/2025 08:04:05 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 08/05/2025 08:10:59 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 08/05/2025 08:34:39 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 08/05/2025 11:01:07 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

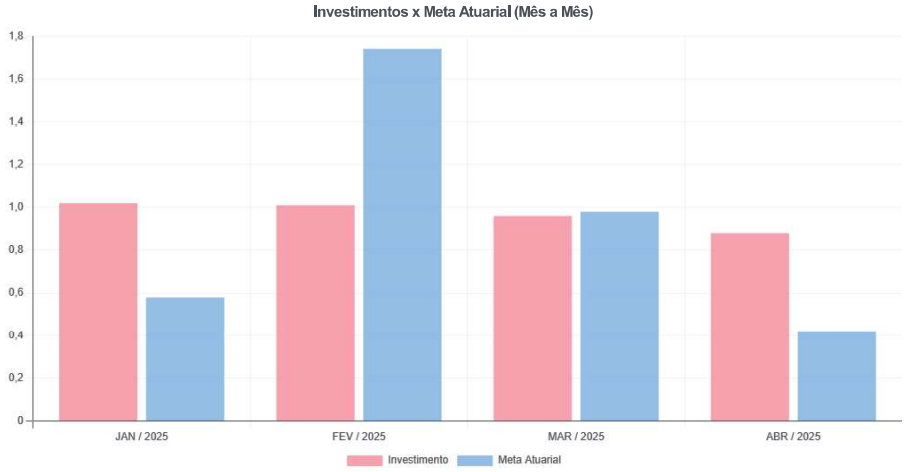
https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/C146-6E19-9465-DA5D

ANEXO Nº 1

Retorno - Plano Financeiro | Plano Previdenciário | Taxa de Administração | Fundo de Oscilação

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Mês	Saldo Anterior (R$)	Aplicações (R$)	Aplicações Acumuladas (R$)	Resgates / Amortizações (R$)	Resgates / Amortizações Acumuladas (R$)	Saldo no Mês (R$)	Retorno no Mês (R$)	Retorno Acumulado (R$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (R$)	Meta Acum (R$)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)	Diferença Acumulada (%)
janeiro	223.599.198,63	23.537.746,40	23.537.746,40	23.229.989,71	23.229.989,71	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	1.300.509,53	1.300.509,53	0,58%	0,58%	174,91%
fevereiro	226.216.989,50	27.848.479,87	51.386.226,27	27.256.868,30	50.486.858,01	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	3.936.620,82	5.237.130,35	1,74%	2,33%	87,41%
março	229.129.695,26	46.701.920,53	98.088.146,79	46.219.968,28	96.706.826,29	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	2.255.949,34	7.493.079,69	0,98%	3,33%	90,54%
abril	231.835.126,36	5.405.523,85	103.493.670,64	25.000,00	96.731.826,29	239.302.197,11	2.086.546,90	8.941.154,13	0,88%	3,93%	996.670,16	8.489.749,86	0,42%	3,77%	104,28%



Investimentos x Meta Atuarial (Acumulado)
4,0
3,5
3,0
2,5
2,0
1,5
1,0
0,5
0
1.02
0.58
2.03
2.33
3.02
3.33
3.93
3.77
JAN / 2025
FEV / 2025
MAR / 2025
ABR / 2025
Investimento
Meta Atuarial

Renda Fixa

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R$)	Aplicações (R$)	Resgates / Amortizações (R$)	Saldo no mês (R$)	Retorno no mês (R$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4.307.597,88	0,00	0,00	4.343.929,02	36.331,14	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6.357.073,92	0,00	0,00	6.410.206,30	53.132,38	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.294.373,17	0,00	0,00	4.329.713,76	35.340,59	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.181.847,49	0,00	0,00	6.234.502,15	52.654,66	0,85%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 954557	5.004.856,00	0,00	0,00	5.055.817,21	50.961,21	1,02%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.223.464,53	0,00	0,00	5.267.227,49	43.762,96	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.150.452,16	0,00	0,00	5.194.126,37	43.674,21	0,85%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 954558	5.001.430,48	0,00	0,00	5.048.901,66	47.471,18	0,95%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.216.222,21	0,00	0,00	5.259.784,03	43.561,82	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.214.551,79	0,00	0,00	5.257.596,53	43.044,74	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.239.534,02	0,00	0,00	2.258.437,99	18.903,97	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.331.036,84	0,00	0,00	8.399.807,01	68.770,17	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.312.960,94	0,00	0,00	11.404.464,37	91.503,43	0,81%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.427.823,00	0,00	0,00	4.463.441,45	35.618,45	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.171.842,86	0,00	0,00	2.189.201,17	17.358,31	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.167.875,43	0,00	0,00	4.202.368,07	34.492,64	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.389.863,52	0,00	0,00	5.433.217,52	43.354,00	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.170.767,66	0,00	0,00	2.188.150,51	17.382,85	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.123.179,17	0,00	0,00	3.149.069,28	25.890,11	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.542.779,64	0,00	0,00	5.587.330,79	44.551,15	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.171.718,92	0,00	0,00	2.189.106,42	17.387,50	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.488.831,40	0,00	0,00	4.525.954,09	37.122,69	0,83%	--	--
	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.119.714,40	0,00	0,00	10.213.778,21	94.063,81	0,93%	--	--
	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.126.545,32	0,00	0,00	10.221.183,40	94.638,08	0,93%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.145.999,79	0,00	0,00	2.163.509,30	17.509,51	0,82%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.227.429,62	0,00	0,00	5.271.184,87	43.755,25	0,84%	--	--

	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.182.553,66	0,00	0,00	3.209.456,87	26.903,21	0,85%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 954559	5.002.216,50	0,00	0,00	5.050.484,22	48.267,72	0,96%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.299.899,42	0,00	0,00	5.346.127,84	46.228,42	0,87%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 920218	4.991.355,08	0,00	0,00	5.038.735,18	47.380,10	0,95%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.390.226,15	0,00	0,00	5.433.575,73	43.349,58	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.174.308,64	0,00	0,00	2.191.704,88	17.396,24	0,80%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.124.181,61	0,00	0,00	3.150.057,19	25.875,58	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.310.848,86	0,00	0,00	10.408.039,70	97.190,84	0,94%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.224.864,97	0,00	0,00	5.268.579,49	43.714,52	0,84%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.179.759,25	0,00	0,00	3.206.682,24	26.922,99	0,85%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.087.289,47	0,00	0,00	2.104.750,70	17.461,23	0,84%	--	--
10756541000106	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.091.682,32	0,00	0,00	1.105.677,61	13.995,29	1,28%	1,28%	0,75
07861554000122	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	842.817,54	0,00	0,00	853.992,72	11.175,18	1,33%	1,33%	0,45
13077418000149	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	25.348.483,65	5.405.523,85	25.000,00	30.970.459,55	241.452,05	0,82%	0,83%	0,05
10783480000168	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.240.715,64	0,00	0,00	4.277.522,10	36.806,46	0,87%	0,87%	0,05
03737206000197	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2.226.514,53	0,00	0,00	2.245.042,07	18.527,54	0,83%	0,83%	0,05
20441483000177	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.239.746,95	0,00	0,00	4.277.901,79	38.154,84	0,90%	0,90%	0,05
21838150000149	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.366.680,58	0,00	0,00	1.380.824,01	14.143,43	1,03%	1,03%	0,00
03399411000190	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	5.137.990,31	0,00	0,00	5.184.108,20	46.117,89	0,90%	0,90%	0,05
	Total Renda Fixa	**229.571.907,29**	**5.405.523,85**	**25.000,00**	**236.965.731,06**	**2.013.299,92**	**0,86%**		

Renda Variável

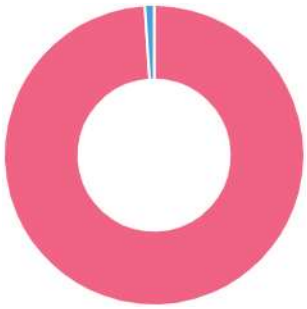
CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R$)	Aplicações (R$)	Resgates / Amortizações (R$)	Saldo no mês (R$)	Retorno no mês (R$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
08279304000141	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	88.384,11	0,00	0,00	89.706,75	1.322,64	1,50%	1,50%	2,56
03394711000186	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	2.174.834,96	0,00	0,00	2.246.759,30	71.924,34	3,31%	3,31%	2,04
	Total Renda Variável	**2.263.219,07**	**0,00**	**0,00**	**2.336.466,05**	73.246,98	3,24%		

ANEXO Nº 2

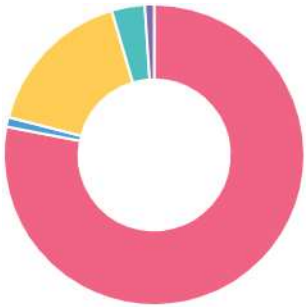
Enquadramento - Plano Financeiro | Plano Previdenciário | Taxa de Administração | Fundo de Oscilação

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Segmento	Valor	Percentual	Cor
Renda Fixa	R$ 236.965.731,06	99,02%	
Renda Variável	R$ 2.336.466,05	0,98%	



Artigo	Valor	Percentual	Cor
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R$ 186.670.203,01	78,01%	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R$ 2.486.501,62	1,04%	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R$ 39.253.602,54	16,40%	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R$ 8.555.423,89	3,58%	
Artigo 8º, Inciso I	R$ 2.336.466,05	0,98%	



Artigos - Renda Fixa	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R$ 186.670.203,01	78,01%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	66,00%	100,00%	R$ 50.145.492,48
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R$ 2.486.501,62	1,04%	100,00%		100,00%		0,00%	2,00%	100,00%	R$ 50.145.492,48
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "c"	R$ 0,00	0,00%	100,00%		100,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 7º, Inciso II	R$ 0,00	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R$ 39.253.602,54	16,40%	60,00%	60,00%	70,00%	70,00%	0,00%	15,00%	70,00%	R$ 128.257.935,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "b"	R$ 0,00	0,00%	60,00%		70,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 7º, Inciso IV	R$ 0,00	0,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	R$ 0,00	0,00%	5,00%	15,00%	10,00%	25,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R$ 8.555.423,89	3,58%	5,00%		10,00%		0,00%	2,00%	10,00%	R$ 15.374.795,82
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "c"	R$ 0,00	0,00%	5,00%		10,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Total Renda Fixa	**R$ 236.965.731,06**	**99,02%**								

Artigos - Renda Variável	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	R$ 2.336.466,05	0,98%	30,00%	30,00%	40,00%	40,00%	0,00%	5,00%	40,00%	R$ 93.384.412,79
Artigo 8º, Inciso II	R$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 8º, Inciso III	R$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 8º, Inciso IV	R$ 0,00	0,00%	30,00%		40,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Total Renda Variavel	**R$ 2.336.466,05**	**0,98%**								

Artigos - Exterior	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso I	R$ 0,00	0,00%	10,00%	10,00%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 9º, Inciso II	R$ 0,00	0,00%	10,00%		10,00%		0,00%	5,00%	10,00%	R$ 23.930.219,71
Total Exterior	**R$ 0,00**	**0,00%**								

Artigos - Fundos Estruturados	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 10º, Inciso I	R$ 0,00	0,00%	10,00%	15,00%	10,00%	15,00%	0,00%	5,00%	10,00%	R$ 23.930.219,71
Artigo 10º, Inciso II	R$ 0,00	0,00%	5,00%		5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Artigo 10º, Inciso III	R$ 0,00	0,00%	5,00%		5,00%		0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Total Estruturados	**R$ 0,00**	**0,00%**								

Artigos - Fundos Imobiliários	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 11º	R$ 0,00	0,00%	5,00%	5,00%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Total Imobiliário	**R$ 0,00**	**0,00%**								

Artigos - Empréstimos Consignados	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 12º	R$ 0,00	0,00%	5,00%	5,00%	10,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Total Consignado	**R$ 0,00**	**0,00%**								

Desenquadrado	Aplicado $	Aplicado %	Resolução 4.963		Pró-Gestão		Política de Investimento - 2025			Disponível para Aplicar
			Por item %	por Artigo %	Por item %	por Artigo %	Inferior %	Alvo %	Superior %	
Desenquadrado ou Sem Enquadramento	R$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	-	-	0,00%	0,00%	0,00%	R$ 0,00
Total Desenquadrado	**R$ 0,00**	**0,00%**								

ANEXO Nº 3

#PÚBLICO

Cenário e Perspectivas
RPPS

Abril/ 2025 | **GERDI**

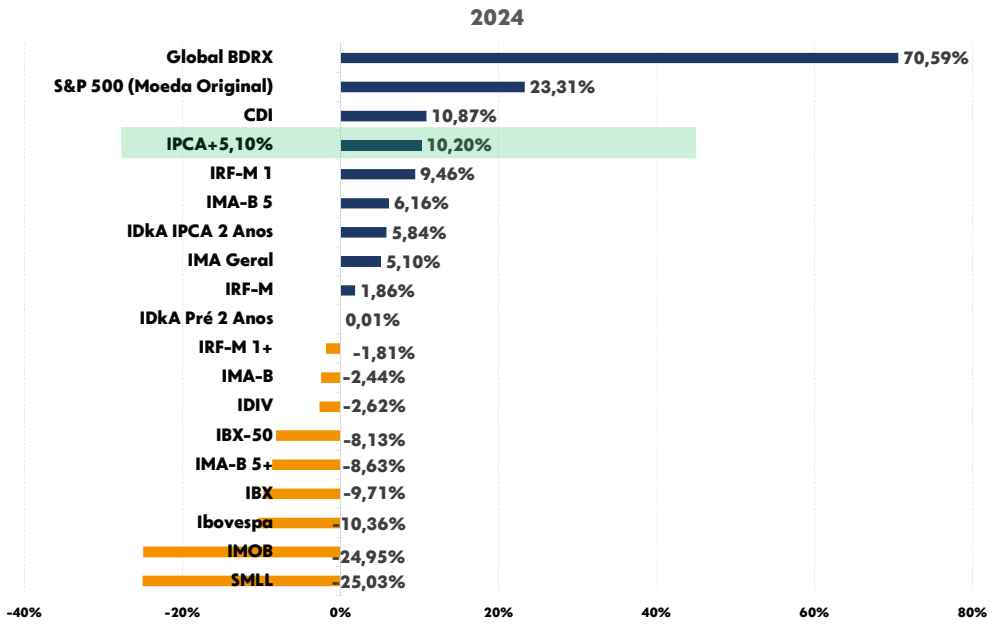
CAIXA Asset

NOSSO TIME

LUAN AUGUSTO, CFP®

CARLA LIMA, CFP®

Meta Atuarial vs Mercado



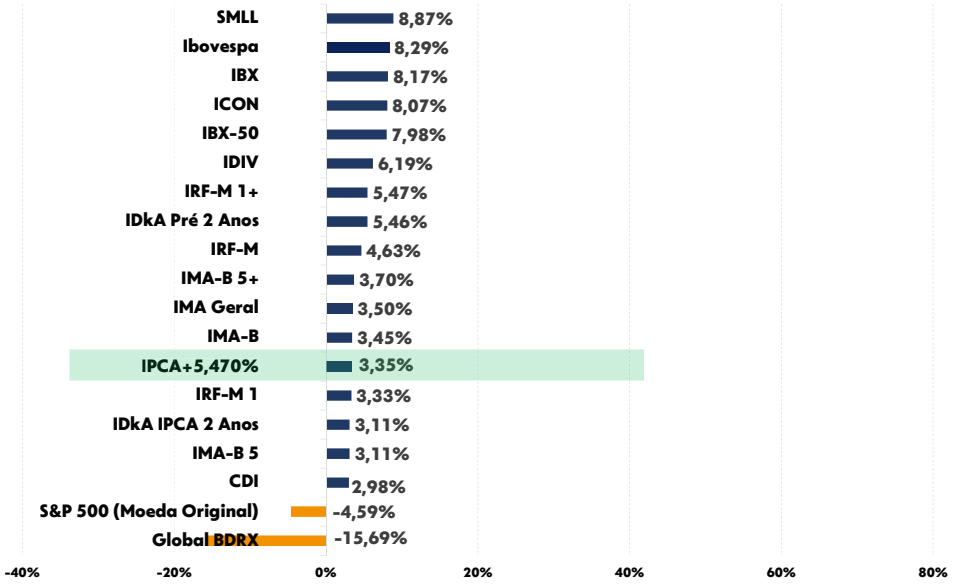
Base: 31/12/24

Projeções SELIC

TRILOGIA

Meta Atuarial vs Mercado

2025



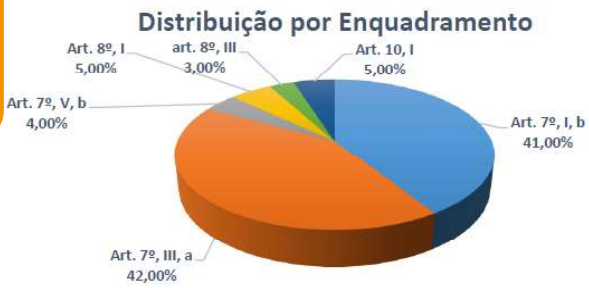
Base:
31/03/2025

Projeções dos Indicadores Brasil

	PIB	IPCA	SELIC	CÂMBIO
2024	3,4%	4,83%	12,25%	5,90
2025	1,9%	5,84%	15,00%	6,05
2026	1,8%	4,95%	12,75%	6,10

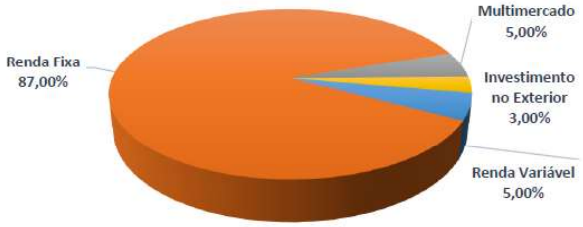
CAIXA Asset:18/02/2025

Distribuição da Carteira Sugerida

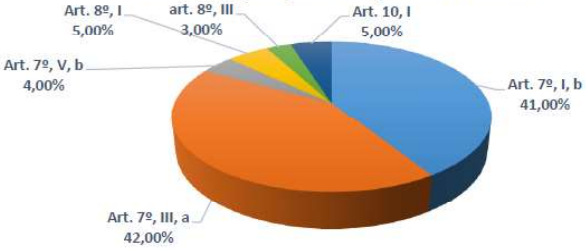


Distribuição da Carteira Sugerida

Distribuição por Segmento



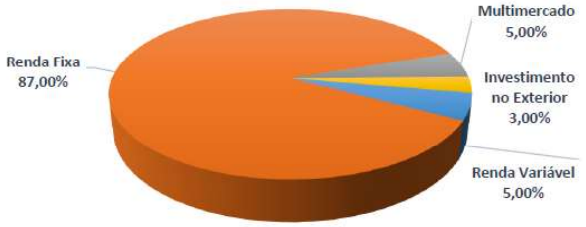
Distribuição por Enquadramento



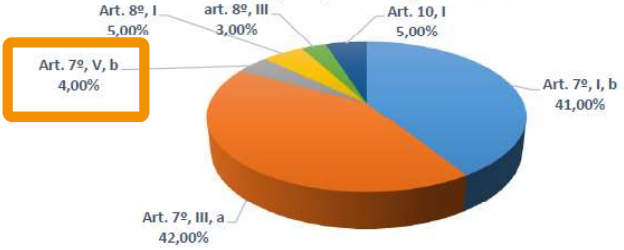
Distribuição por Estratégias de Renda Fixa

Distribuição da Carteira Sugerida

Distribuição por Segmento



Distribuição por Enquadramento



Distribuição por Estratégias de Renda Fixa

Vértice

CAIXA Asset

TAXAS INDICATIVAS FAMÍLIA VÉRTICE
11.04.2025 - TAXA CONSULTADA ÀS 10:34[2]

[1]Com a menor taxa de custódia!

FUNDO	ADM	TAXA (IPCA+) (Abertura – 11/04)[2]	TAXA (IPCA+) (Fechamento – 10/04)[3]	CNPJ
2025 ESPECIAL	0,06%	8,65%	8,65%	56.131.373/0001-56
2026 ESPECIAL	0,06%	9,47%	9,46%	56.134.800/0001-50
2027 ESPECIAL	0,06%	8,50%	8,49%	56.208.863/0001-03
2028 ESPECIAL	0,06%	8,13%	8,13%	56.209.124/0001-36
2030 ESPECIAL	0,06%	7,89%	7,89%	56.209.467/0001-09
2032 ESPECIAL	0,06%	7,86%	7,85%	56.209.706/0001-12
2033 ESPECIAL	0,06%	7,82%	7,81%	56.209.979/0001-67
2035 X	0,10%	7,81%	7,78%	54.390.568/0001-95
2040 X	0,10%	7,59%	7,59%	54.390.771/0001-61

NOVAS TAXAS DE ADMINISTRAÇÃO!

Autorregulação ANBIMA Gestão de Recursos

*OS VALORES DAS TAXAS INDICATIVAS SÃO BRUTOS, OU SEJA, NÃO INCLUEM ENTRE 0,10% E 0,15% DE CUSTOS INERENTES AO PRODUTO E SÃO REFERENTES A ABERTURA DA DATA ACIMA. NÃO HÁ GARANTIA DE VALORES DE TAXA ATÉ A FINALIZAÇÃO DA OPERAÇÃO NO DIA DA APLICAÇÃO. [1] Taxa de custódia de 0,005%. [2] Taxas consultadas no dia e horário informados. [3] Taxa indicativa de fechamento do dia anterior.

Taxas acima da meta atuarial

Art. 7º, Inciso I "b"

Estratégias CDI

CAIXA Asset

RESGATE: D+0 / D+0

PERFIL: CONSERVADOR

	100% TPF	TPF + Cred Priv (Até 50%)	
	BRASIL TP	BRASIL DI	MATRIZ
	1	2	3
COMPROMISSADAS	✓	✓	✓
LFT	✓	✓	✓
RISCO DE CRÉDITO BANCÁRIO		✓	✓
RISCO DE CRÉDITO CORPORATIVO		✓	✓
RISCO DE MERCADO	✓		✓
TAXA DE ADM.	0,20%	0,20%	0,20%
	Art. 7º, Inciso I "b"	Art. 7º, Inciso III "a"	

CDI vs Meta Atuarial

CAIXA Asset

Retorno acumulado - 16/02/2023 até 18/02/2025 (diária)

Ativo	Retorno	Retorno YTD*
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	25,96 %	1,69 %
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	24,92 %	1,64 %
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	25,85 %	1,70 %
ipca + 5%	20,78 %	1,61 %

CDI vs Meta Atuarial

CAIXA Asset

Retorno (%) Benchmark: CDI % do Benchmark

	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	2024
Fundo	3,10	11,40	26,12	42,76	11,03
% do CDI	103,79	101,58	103,36	102,12	101,42
CDI	2,98	11,22	25,27	41,87	10,87

CAIXA Asset

LANÇAMENTO

CAIXA EXPERT ABSOLUTE CRETA CRÉDITO PRIVADO

FUNDO DE CRÉDITO PRIVADO ATIVO

CNPJ	59.861.817/0001-05
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,29%
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO máxima	0,70%
APLICAÇÃO mínima	R$ 1.000,00
CONVERSÃO APLICAÇÃO	D+0
CONVERSÃO RESGATE	D+22 (d.u.)
PAGAMENTO DO RESGATE	D+2 (d.u.) após a conversão

Objetivo de retorno:
CDI+1,50% ao ano

ABSOLUTE CRETA MASTER FIF RENDA FIXA (Fundo Master)
CNPJ: 47.628.918/0001-43
(taxa adm: 0,10% - 0,12%)

ENQUADRAMENTO RPPS
Renda Fixa com sufixo "Crédito Privado" - Art. 7º, Inciso V "b"
Limite para alocação dos recursos: 5% do PL do RPPS (não-qualificados)

PL Fundo Master:
R$1,9 bi

Retorno Fundo Master: (25/03)
130% CDI no ano
120% CDI em 12m
127% CDI em 24m

Autorregulação ANBIMA
Distribuição de Produtos de Investimento

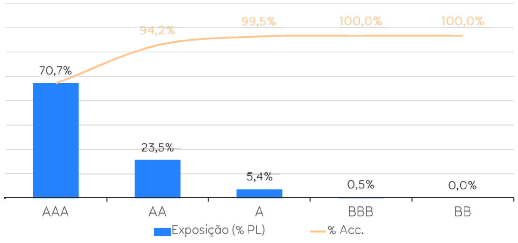
LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO. AS INFORMAÇÕES CONTIDAS NESTE MATERIAL SÃO DE CARÁTER EXCLUSIVAMENTE INFORMATIVO. A CAIXA ASSET NÃO SE RESPONSABILIZA POR QUAISQUER DECISÕES DE INVESTIMENTO OU DE OUTRA FORMA, QUE FOREM TOMADAS COM BASE NOS DADOS DESTE MATERIAL. OS INVESTIDORES DEVEM ESTAR PREPARADOS PARA ACEITAR OS RISCOS INERENTES AOS DIVERSOS MERCADOS EM QUE O FUNDO ATUA E, CONSEQUENTEMENTE, POSSÍVEIS VARIAÇÕES NO PATRIMÔNIO INVESTIDO. OS PRINCIPAIS RISCOS INERENTES AOS DIVERSOS MERCADOS EM QUE O FUNDO ATUA ESTÃO DETALHADOS NO REGULAMENTO.

CRETA - CARACTERÍSTICAS E PERFIL DE CRÉDITO

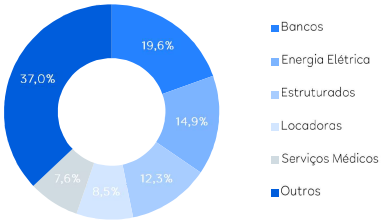
CARACTERÍSTICAS GERAIS	
EMISSORES	60 - 100
RATING MÉDIO	A - AAA
OBJETIVO	CDI + 1,50%
DURATION MÉDIO	2,50y
TAXA DE ADM.	0,29% a.a.
TAXA ADM MAX.	0,70% a.a.
TAXA DE PFEE.	Não se aplica
INVESTIDOR	Geral
BBG CODE	ABSCRTA BZ Equity

CLASSES	ATIVOS	Teórica	Exposição	Atual
BANCÁRIOS	SÊN. & SUB.	20,0%	10% - 55%	14,5%
CORPORATIVO	DEBÊNTURES	50,0%	25% - 60%	50,6%
ESTRUTURADOS	FIDC	10,0%	10% - 20%	9,0%
OFFSHORE	BONDS	0,0%	0,0%	0,0%
CAIXA	LFT & COMP.	20,0%	5% - 25%	25,8%

Portfolio por Rating (% PL)



Diversificação por Setor (%)



Fontes: Dados Internos (Janeiro-25)

CAIXA EXPERT ABSOLUTE CRETA

CAIXA Asset

#INTERNO.CAIXA

Retorno (%) Benchmark: CDI % do Benchmar

	Ano	12 meses	24 meses	36 meses	2024
Fundo	3,83	13,45	32,19	-	13,75
% do CDI	128,48	119,88	127,36	-	126,48
CDI	2,98	11,22	25,27	41,87	10,87

Ativo	Retorno	Retorno YTD*
ABSOLUTE CRETA MASTER FIF RENDA FIXA	39,57 %	3,83 %
CDI	31,93 %	2,98 %

CAIXA Asset