

ATA DA DÉCIMA SEGUNDA 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 27 (vinte e sete) dias do mês de junho 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 os Srs. Elanir Santos. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) APRESENTAÇÃO DO PATRIARCA** – O assessor de investimentos de O Patriarca, Sr. Elanir, iniciou sua participação apresentando um gráfico que abrange o período desde a fundação do Ibovespa, em 1963, até o ano de 2025, com o objetivo de demonstrar a performance da bolsa diante dos principais acontecimentos no Brasil e no mundo. Ressaltou que, com os juros brasileiros fechados à taxa de 15% pelo COPOM, a bolsa brasileira tornou-se mais atraente para os investidores em comparação aos Estados Unidos. O Sr. Elanir destacou que o segundo semestre de 2025 até o início de 2026 será o momento ideal para se posicionar em renda variável. Em sua opinião, em relação ao cumprimento da meta para 2025, os títulos públicos do Tesouro, as letras financeiras, os fundos em ações e em crédito privado contribuirão para atingir a meta estabelecida na PI. Em seguida, apresentou três produtos ao Comitê, comprometendo-se a encaminhar as lâminas e a apresentação para melhor análise dos membros (**doc. anexo 7**). Importante destacar que, para cada fundo sugerido, o assessor fez um comparativo com os fundos que o São João Prev possui em carteira, evidenciando a performance entre eles. Os fundos apresentados foram: QLA MOS FIA – CNPJ 29.045.353/0001-90; QUARTZO CASH FIF – CNPJ 47.262.058/0001-77; e DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR AÇÕES FIF – CNPJ 34.658.753/0001-00. Concluída a apresentação do assessor de investimentos de O Patriarca, os membros agradeceram a disponibilidade do Sr. Elanir Santos, bem como pelas informações compartilhadas. **2) EVENTO DA APEPREM** – O Superintendente informou os membros que nos dias 05, 06 e 07/08/2025 ocorrerá o XVIII Encontro Jurídico e Financeiro da APEPREM em Águas de Lindóia-SP (**doc. anexo 5**). Comunicou que oferecerá uma vaga para um membro do Comitê de Investimentos e uma vaga para cada um dos Conselhos Administrativo e Fiscal. As despesas com inscrição e transporte serão custeadas pelo São João Prev. Após entendimentos, a vaga do Comitê foi preenchida pelo Sr. Valdemir Samonetto. **3) AUDIÊNCIA PÚBLICA** – O Sr. Sérgio Dragão comunicou e convidou o Comitê para participar da 5ª Audiência Pública do São João Prev, que será realizada no dia 12 de agosto de 2025, às 14h, no Plenário Dr. Durval Nicolau, na Câmara Municipal. O objetivo da audiência é apresentar os principais acontecimentos jurídicos, os valores referentes às receitas e despesas, além de demonstrar o patrimônio investido do IPSJBV. Também serão abordados o contencioso dos processos e a situação relativa aos benefícios. **4) PROJETO DE LEI DO JETON** – O Superintendente informou que o projeto do jeton foi encaminhado para análise do Executivo. O projeto passou por adequações em relação aos valores e, após debates, foram estabelecidos os

seguintes valores para os membros do Comitê de Investimentos e dos Conselhos Administrativo e Fiscal: R\$ 400,00 para os membros, R\$ 500,00 para os secretários e R\$ 600,00 para o presidente.

5) TRIBUNAL DE CONTAS – Foi informada a visita da fiscalização do Tribunal de Contas, realizada em 16 de junho, que previamente encaminhou uma requisição solicitando esclarecimentos acerca dos descontos na folha de pagamento dos servidores aposentados, pensionistas e ativos do São João Prev. Na sequência, a fiscalização realizou a averiguação in loco da documentação e entrevistou alguns servidores aposentados, com o objetivo de compreender a forma como recebem os avisos e comunicados do IPSJBV. Em relação ao questionamento sobre a manutenção em arquivo da autorização do servidor para descontos em seu holerite — tanto para empréstimos consignados quanto para desconto sindical, o Instituto implementou um termo de autorização específico para os descontos de empréstimos consignados. Além disso, oficializou as instituições financeiras, que deverão obter a assinatura do servidor no momento da contratação e encaminhar o documento à autarquia previdenciária, para que mantenhamos essas autorizações em nossos arquivos.

6) CENÁRIO ECONÔMICO – **a)** O mercado financeiro encerrou a quinta-feira com otimismo no Brasil e no exterior. O Ibovespa subiu 0,99%, fechando aos 137.113,89 pontos, impulsionado pela derrubada do decreto do IOF e dados econômicos favoráveis, como o IPCA-15 mais suave e um déficit primário menor. No cenário internacional, as bolsas americanas também registraram ganhos, reagindo ao possível adiamento de tarifas e à percepção de uma resposta iraniana mais branda. O dólar caiu 0,99% frente ao real, a R\$ 5,498, e os juros futuros recuaram em toda a curva. Investidores em *Wall Street* mostraram otimismo com a sinalização da Casa Branca sobre a flexibilização dos prazos para o acordo tarifário de julho, indicando um ambiente menos agressivo. Os principais índices em Nova York fecharam com ganhos: *Dow Jones*: +0,94%; *S&P 500*: +0,80%; *Nasdaq*: +0,97%. Na Europa, os mercados apresentaram estabilidade, com a percepção de que a estagflação não se concretizou e a expectativa por juros mais baixos e menos regulamentação bancária. O Ibovespa recuperou-se, com Vale (VALE3) disparando 3,01% e Petrobras (PETR4) subindo 0,80%. Bancos (exceto Itaú Unibanco), frigoríficos (Minerva e Marfrig) e o setor de varejo (Lojas Renner e Assaí) também contribuíram para a alta, beneficiados pela desaceleração da inflação. No entanto, Movida (MOVI3) e Localiza (REN3) registraram perdas significativas devido a um possível novo programa do governo. No acumulado de junho, o Ibovespa subiu 0,06%. Os juros futuros (DIs) apresentaram quedas generalizadas, refletindo a derrubada do decreto do IOF e reavaliando as expectativas para a taxa Selic (atualmente em 15% a.a.) e o cenário fiscal. Essa movimentação impacta diretamente investimentos de renda fixa e variável. A agenda de hoje promete ser movimentada, com a divulgação de indicadores importantes: Brasil: IGP-M de junho, Nota de Crédito de maio (BC) e Pnad Contínua de maio (IBGE); EUA: Índice de Preços de Gastos com Consumo (PCE) de maio e Índice de Sentimento do Consumidor final de junho. Além disso, o Tesouro divulgará o relatório da dívida pública de maio e o Fed dos EUA o resultado anual do teste de estresse de bancos. Fique atento a esses eventos, que podem trazer novas volatilidades e direcionamentos para o mercado. Fonte: R3 Investimentos. **b)** A despeito da alta na conta de luz, a prévia da inflação no País desacelerou em junho. O IPCA-15 subiu 0,26%, após ter avançado 0,36% em maio, informou ontem o IBGE. O resultado ficou abaixo da mediana de 0,31% prevista por analistas consultados pelo Projeções Broadcast. A taxa acumulada em 12 meses arrefeceu pelo segundo mês consecutivo, para 5,27% em junho. A energia elétrica residencial subiu 3,29% em junho, item de maior pressão individual sobre o IPCA-15 do mês, com contribuição de 0,13 ponto porcentual. O resultado é consequência da entrada em vigor da bandeira tarifária vermelha patamar 1, com a cobrança adicional de R\$ 4,46 a cada 100kwh consumidos. Já o gasto das famílias com

alimentação e bebidas recuou 0,02%, após uma sequência de nove meses de altas. Fonte: DANIELA AMORIM. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B8), sexta-feira, 27 de junho de 2025.

7) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – a) Embora a Diretora Administrativa/Financeira tenha apresentado previamente ao Comitê, via informação técnica nº 027/2025, um relatório do sistema de gestão com a performance da carteira do Instituto em junho, ela também acessou a plataforma Atlas durante a reunião. O Comitê constatou um retorno consolidado de R\$ 1.649.886,17 e um patrimônio consolidado de R\$ 243.347.100,14 para junho. Isso representou um aumento de R\$ 160.500,77 nos rendimentos em comparação ao relatório inicial (**doc. anexo 1**). b) Como parte integrante da análise dos investimentos, foi encaminhado pela informação técnica nº 027/2025, o relatório de enquadramento do previdenciário (**doc. anexo 1**), que foi gerado para demonstrar o volume aplicado em cada segmento frente à alocação alvo da Política de Investimentos para 2025. **8) MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS** – Nesta reunião, o Sr. João Henrique de Paula Consentino propôs uma readequação da carteira de investimentos do São João, alinhando-a às recomendações da consultoria LDB. A sugestão foi reduzir a exposição à renda variável e aumentar a alocação em fundos multimercados atrelados ao S&P500, conforme detalhado nas páginas 34 e 35 do estudo da LDB. Para isso, foi aprovada a realocação de R\$ 2 milhões do fundo BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS (5076) para o fundo SICREDI FIM BOLSA AMERICANA LP (4033). O Sr. João Consentino também destacou a oportunidade de adquirir NTN-F para 2031 no valor de R\$ 4 milhões. Ele ressaltou que este é o último momento para adquirir títulos públicos do tesouro com taxas benéficas, devido às projeções do COPOM de manter a taxa em 15% e a possível queda até o final de 2025. Para essa aquisição, ficou decidido resgatar R\$ 2 milhões do fundo BB PREV RF IMA-B FI (3055) e R\$ 2 milhões do BB PREV RF REFERENCIADO DI LP PREFIL FIC FI (3047). Após os debates, a sugestão de alocação do Sr. João Consentino foi aprovada de forma majoritária pelos membros. A Diretora Administrativa/Financeira, em seguida, reapresentou o relatório de enquadramento de junho, demonstrando que 84,69% dos ativos do Plano Previdenciário estavam aplicados neste segmento do Art. 7º, inciso I, alínea "a". **9) MATERIAIS DE FUNDOS PARA ANÁLISE DO COMITÊ** – a) Para a presente reunião, a Sra. Ednéia disponibilizou ao Comitê as informações preliminares do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA – CNPJ: 52.156.446/0001-03 (**doc. anexo 2**). O referido fundo foi objeto de sugestão de alocação por parte do Sr. Marcio Cantos, assessor de investimentos do Banco Itaú, durante sua explanação na reunião de 28 de maio. A análise do Comitê, fundamentada no relatório emitido pela LDB Consultoria, considerou os seguintes dados: data de constituição do fundo (29 de setembro de 2023), quantitativo de 80 cotistas, Patrimônio Líquido de R\$ 945.161.297,01, benchmark atrelado ao CDI, e prazos de cotização e liquidação de D+0 e D+1, respectivamente. Em virtude da considerável porcentagem de títulos públicos na composição do fundo, aliada à volatilidade evidenciada no gráfico de risco/retorno, o Comitê deliberou pelo não credenciamento do fundo, uma vez, que o São João Prev possui cerca de 85% em títulos públicos do tesouro diretamente, sem volatilidade. b) Encaminhou-se pela informação técnica nº 027/2025 para análise dos demais membros do Comitê, o relatório Macroeconômico de Junho (**doc. anexo 3**), disponibilizado na plataforma da consultoria LDB. c) O Banco Daycoval divulgou um documentário informativo sobre o tema "Pós-Copom de Junho" (**doc. anexo 4**). O objetivo do material é orientar os investidores a respeito das expectativas do Comitê de Política Monetária (Copom) para as próximas reuniões. O foco principal está nas projeções de manutenção ou queda da taxa Selic para os próximos meses. Pois, buscam sempre alinhar a inflação à meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional. Este documento foi enviado ao

Comitê, pela informação nº 027/2025. **10) RELATÓRIO ADMINISTRATIVO/FINANCEIRO e PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS** – Nesta reunião, os membros do Comitê de Investimentos analisaram o Relatório Administrativo/Financeiro de maio de 2025 (**doc. anexo 6**), que foi enviado antecipadamente pela plataforma 1Doc por meio da Informação Técnica nº 035/2025. Após análise, os membros do Comitê relataram que as informações e os dados apontados no relatório, estão em conformidade com as ocorrências. Além disso, os membros relataram não ter ressalvas ou dúvidas, sendo aprovado por unanimidade. O Parecer emitido pelo Comitê de Investimentos referente ao relatório supracitado será anexado a esta ata. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 11h15min, 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 27 (vinte e sete) dias do mês de junho de dois mil e vinte e cinco (27/06/2025).

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – 05/2025

Após o encaminhamento do Relatório Administrativo/Financeiro referente ao fechamento do mês de maio de 2025, os membros do Comitê de Investimentos verificaram que o Instituto de Previdência registrou uma rentabilidade positiva de R\$ 2.357.903,90, fechando o mês com um Patrimônio na totalidade de **R\$ 236.245.800,17**.

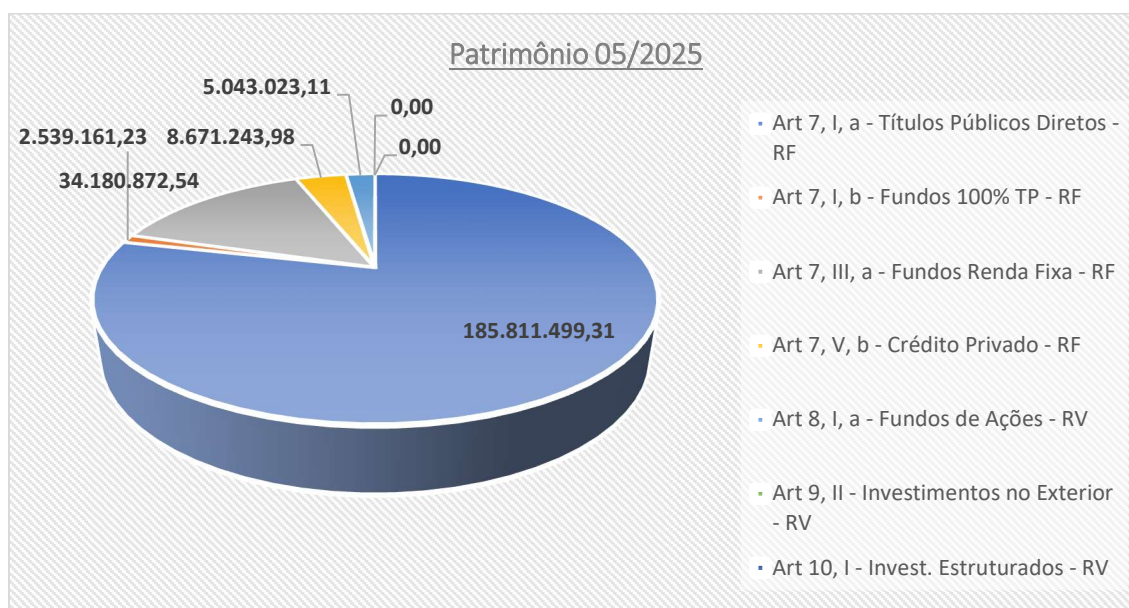
A Meta Atuarial proposta na Política de Investimentos para 2025 do Instituto de Previdência foi mantida em IPCA+5,16%, o IPSJBV obteve o rendimento/retorno positivo de 0,99% no mês de maio, enquanto a meta mensal foi de 0,68% para toda a carteira no mês.

Com relação ao demonstrativo de 2025, foi analisado o comparativo dos Investimentos versus a Meta Atuarial (mês a mês, conforme tabela abaixo).

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)
janeiro	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	0,58%	0,58%
fevereiro	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	1,74%	2,33%
março	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	0,98%	3,33%
abril	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	0,85%	4,21%
maio	236.245.800,17	2.357.903,90	11.691.490,50	0,99%	5,13%	0,68%	4,92%

Na sequência foi analisada a composição da carteira do Instituto por enquadramento/artigo em valores e porcentagens, confrontada com a Política de Investimentos para 2025.

PATRIMÔNIO POR ENQUADRAMENTO x POLÍTICA DE INVESTIMENTOS						
Artigo	Patrimônio (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Aplicado (%)	Política de Investimentos	Máximo permitido Pró Gestão	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	185.811.499,31	1.720.239,72	78,65%	66,00%	100,00%	IPCA + 5,16
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	2.539.161,23	37.928,79	1,07%	2,00%	100,00%	
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	34.180.872,54	501.969,67	14,47%	15,00%	70,00%	Meta do Mês 0,68%
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	8.671.243,98	99.990,61	3,67%	2,00%	10,00%	Rentabilidade 0,99%
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	5.043.023,11	-2.224,89	2,13%	5,00%	40,00%	
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	0,00	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	Acima da meta 0,31%
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	0,00	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	
TOTAL	236.245.800,17	2.357.903,90	100,00%	100,00%		



O Comitê de Investimentos avaliou o demonstrativo dos ativos que compõe a carteira do São João Prev, conforme apresentado no Relatório Administrativo/Financeiro referente ao fechamento do mês de maio de 2025, que contemplou as informações por segmentos e ativos, análises de riscos, movimentações e rentabilidades.

Em todas as reuniões do Comitê de Investimentos, é apresentado o desempenho dos investimentos do mês corrente, com acesso ao sistema da LDB Consultoria Financeira e à plataforma Atlas Gestão de Investimentos.

As pautas e deliberações do Comitê de Investimentos ocorridas no mês de maio, encontram-se registradas nas atas, sendo as mesmas publicadas no site institucional – <https://www.saojoaoprev.sp.gov.br/estrutura-administrativa-atas/comite-de-investimentos/grupos>.

Para concluirmos o Parecer, destacamos que as análises e estratégias adotadas por este Comitê para os investimentos, buscam adequar a carteira ao que foi estipulado na Política de Investimentos para o exercício, considerando o cenário macroeconômico, à evolução dos ativos, visando atingir o cumprimento da meta atuarial, sem expor a carteira do IPSJBV à riscos maiores do que o permitido pela Resolução CMN nº 4.963 de 25/11/2021, que dispõe sobre as aplicações dos recursos dos RPPS.

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI
(membro secretária)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA
(membro efetivo)

VALDEMIR SAMONETTO
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO
(membro suplente)



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: B687-7B44-FDC3-8902

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

- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 04/07/2025 09:54:16 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 04/07/2025 10:09:22 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 04/07/2025 10:45:54 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SyngularID Multipla << AC SyngularID << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 04/07/2025 11:03:02 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 04/07/2025 11:08:18 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 07/07/2025 13:55:57 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/B687-7B44-FDC3-8902>

Informação Técnica 28- 033/2025

De: Ednéia R. - DIR - ADMF

Para: Envolvidos internos acompanhando

Data: 04/07/2025 às 09:33:16

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 12ª reunião ordinária, realizada no dia 27/06/2025.

Atenciosamente.

Ednéia Ridolfi

Diretora Administrativa/Financeira

Anexos:

01_0_anexo1.pdf
01_1_INVESTIMENTOS_06_2025.pdf
01_2_ENQUADRAMENTO_06_2025.pdf
02_0_anexo2.pdf
02_1_LDB_ITAU_INSTITUCIONAL_JANEIRO_RENDA_FIXA_LONGO_PRAZO_FIF_CIC_RESP_LIMITADA_JUNHO
02_2_CVM_ITAU_JANEIRO.pdf
03_0_anexo3.pdf
03_1_Relatorio_Cenario_Macroeconomico_Junho_2025_pptx_3_.pdf
04_0_anexo4.pdf
04_1_DAYCOVAL_Relatorio_DPEC_Pos_Copom_Junho.pdf
05_0_anexo5.pdf
05_1_Programacao__10_06_2025_Aguas_de_Lindoia.pdf
06_0_anexo6.pdf
06_1_RELATORIO_ADM_FINANCEIRO_05_2025.pdf
07_0_anexo7.pdf
07_1_material_PATRIARCA.pdf



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 47FC-DFC9-8E36-66CC

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

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 04/07/2025 09:35:42 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 04/07/2025 09:36:13 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 04/07/2025 09:54:36 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 04/07/2025 10:43:12 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: AC SyngularID Multipla << AC SyngularID << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 04/07/2025 11:07:01 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 07/07/2025 13:55:27 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/47FC-DFC9-8E36-66CC>

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	6.492.571,03	103.199.397,32	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	1.965.882,01	9.458.961,70	0,85%	4,21%	97,31%
maio	233.227.058,55	33.807.489,02	137.301.159,66	33.146.651,30	136.346.048,62	236.245.800,17	2.357.903,90	11.691.490,50	0,99%	5,13%	1.593.352,01	11.052.313,70	0,68%	4,92%	104,20%
junho	236.245.800,17	5.603.391,39	142.904.551,05	151.968,59	136.498.017,21	243.186.608,37	1.489.385,40	13.180.875,90	0,62%	5,78%	1.015.499,66	12.067.813,36	0,42%	5,36%	107,78%

Investimentos x Meta de Rentabilidade (Mês a Mês)



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 20260815 / 1504837	4.374.304,13	0,00	0,00	4.397.324,21	23.020,08	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.300.335,75	0,00	0,00	6.335.166,05	34.830,30	0,55%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 954557	5.121.856,35	0,00	0,00	5.158.199,81	36.343,46	0,71%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.322.573,53	0,00	0,00	5.351.320,47	28.746,94	0,54%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.249.455,33	0,00	0,00	5.278.308,12	28.852,79	0,55%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 954558	5.109.921,80	0,00	0,00	5.142.864,18	32.942,38	0,64%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.314.863,73	0,00	0,00	5.343.444,19	28.580,46	0,54%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.311.935,41	0,00	0,00	5.340.015,93	28.080,52	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.215.466,69	0,00	0,00	2.227.565,76	12.099,07	0,55%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.242.835,74	0,00	0,00	8.286.413,38	43.577,64	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.519.645,12	0,00	0,00	11.578.741,04	59.095,92	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.383.294,10	0,00	0,00	4.405.598,94	22.304,84	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.150.279,99	0,00	0,00	2.161.117,51	10.837,52	0,50%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.123.491,52	0,00	0,00	4.145.367,73	21.876,21	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.487.753,94	0,00	0,00	5.515.677,49	27.923,55	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.210.001,00	0,00	0,00	2.221.169,38	11.168,38	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.181.766,01	0,00	0,00	3.198.686,92	16.920,91	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 994217	2.509.044,65	0,00	0,00	2.523.806,81	14.762,16	0,59%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.488.309,06	0,00	0,00	5.516.204,68	27.895,62	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.150.624,10	0,00	0,00	2.161.490,05	10.865,95	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.441.030,90	0,00	0,00	4.464.566,11	23.535,21	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 994218	2.512.945,85	0,00	0,00	2.527.710,65	14.764,80	0,59%	--	--
	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.348.064,56	0,00	0,00	10.438.568,21	90.503,65	0,87%	--	--
	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.356.297,74	0,00	0,00	10.447.364,78	91.067,04	0,88%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.122.961,85	0,00	0,00	2.133.994,79	11.032,94	0,52%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.173.044,28	0,00	0,00	5.200.950,60	27.906,32	0,54%	--	--

	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.149.856,29	0,00	0,00	3.167.094,41	17.238,12	0,55%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 954559	4.960.116,62	0,00	0,00	4.992.827,55	32.710,93	0,66%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.404.911,70	0,00	0,00	5.435.855,39	30.943,69	0,57%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 920218	5.099.635,99	0,00	0,00	5.132.516,85	32.880,86	0,64%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.488.086,62	0,00	0,00	5.516.000,63	27.914,01	0,51%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.213.566,59	0,00	0,00	2.224.739,38	11.172,79	0,50%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.182.739,66	0,00	0,00	3.199.649,46	16.909,80	0,53%	--	--
	NTN-B 760199 20600815 / 994219	2.509.528,57	0,00	0,00	2.524.315,16	14.786,59	0,59%	--	--
	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.196.087,02	0,00	0,00	10.261.184,67	65.097,65	0,64%	--	--
	NTN-F 950199 20350101 / 994220	2.502.639,47	0,00	0,00	2.523.431,13	20.791,66	0,83%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.170.108,50	0,00	0,00	5.197.977,41	27.868,91	0,54%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.146.707,17	0,00	0,00	3.163.964,75	17.257,58	0,55%	--	--
	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.065.411,98	0,00	0,00	2.076.545,10	11.133,12	0,54%	--	--
10756541000106	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.144.342,47	0,00	0,00	1.153.920,74	9.578,27	0,84%	0,84%	--
07861554000122	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	3.068.588,51	0,00	0,00	3.084.041,84	15.453,33	0,50%	0,50%	--
13077418000149	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	23.584.579,93	5.603.391,39	151.968,59	29.261.733,11	225.730,38	0,81%	0,83%	--
10783480000168	DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.338.090,13	0,00	0,00	4.373.946,46	35.856,33	0,83%	0,83%	--
03737206000197	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	2.275.819,11	0,00	0,00	2.294.432,34	18.613,23	0,82%	0,82%	--
20441483000177	SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.333.153,85	0,00	0,00	4.370.978,96	37.825,11	0,87%	0,87%	--
21838150000149	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.394.818,76	0,00	0,00	1.403.922,97	9.104,21	0,65%	0,65%	--
03399411000190	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	5.251.884,99	0,00	0,00	5.298.467,91	46.582,92	0,89%	0,89%	--
	Total Renda Fixa	231.202.777,06	5.603.391,39	151.968,59	238.159.184,01	1.504.984,15	0,64%		

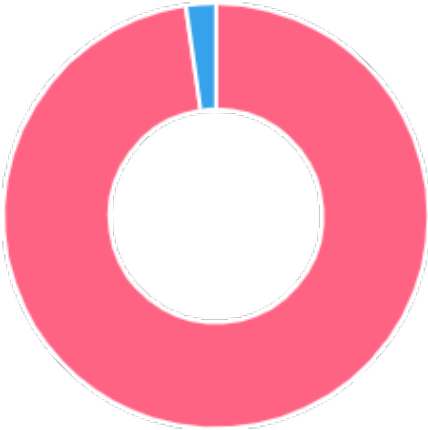
Renda Variável

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	92.093,25	0,00	0,00	92.775,88	682,63	0,74%	0,74%	--
03394711000186	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	4.950.929,86	0,00	0,00	4.934.648,48	-16.281,38	-0,33%	-0,33%	--
Total Renda Variável		5.043.023,11	0,00	0,00	5.027.424,36	-15.598,75	-0,31%		

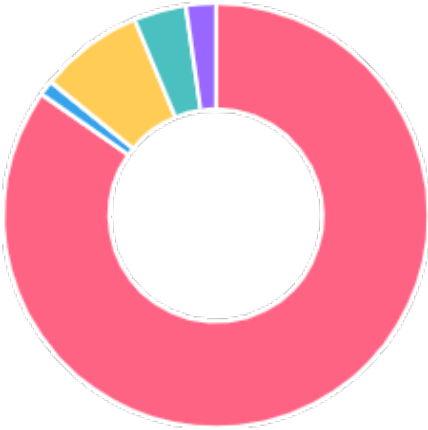
Enquadramento - Plano Previdenciário

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\$ 215.688.159,53	97,72%	
Renda Variável	R\$ 5.027.424,36	2,28%	



Artigo	Valor	Percentual	Cor
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	R\$ 186.917.739,68	84,69%	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 2.557.843,71	1,16%	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	R\$ 17.467.650,72	7,91%	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	R\$ 8.744.925,42	3,96%	
Artigo 8º, Inciso I	R\$ 5.027.424,36	2,28%	



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\$ 186.917.739,68	84,69%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	0,00%	66,00%	100,00%	R\$ 31.240.000,50
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	R\$ 2.557.843,71	1,16%	100,00%		100,00%		0,00%	2,00%	100,00%	R\$ 31.240.000,50
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\$ 17.467.650,72	7,91%	60,00%	60,00%	70,00%	70,00%	0,00%	15,00%	70,00%	R\$ 137.033.258,00
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\$ 8.744.925,42	3,96%	5,00%		10,00%		0,00%	2,00%	10,00%	R\$ 13.326.632,97
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\$ 215.688.159,53	97,72%								

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\$ 5.027.424,36	2,28%	30,00%	30,00%	40,00%	40,00%	0,00%	5,00%	40,00%	R\$ 83.258.809,20
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\$ 5.027.424,36	2,28%								

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\$ 22.071.558,39
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\$ 22.071.558,39
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 2



**ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF
LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA**

JUNHO/2025

AO INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar as principais características e impressões referentes ao fundo de investimento **ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA**, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

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

O presente relatório apresenta informações qualitativas disponíveis até o dia 11/06/2025, e, informações quantitativas até o dia 30/05/2025, data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA/INPC.

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.

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- **Gestor:** ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.;
- **Administrador:** ITAU UNIBANCO S.A.;
- **Data de início:** 29/09/2023;
- **Data do regulamento:** 03/04/2025;
- **Classes de Cotas:** Classe única;

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DA CLASSE

- **Denominação:** ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA;
- **Responsabilidade do cotista:** Limitado ao valor subscrito;
- **Constituição:** Condomínio aberto;
- **Custódia:** ITAU UNIBANCO S.A.;
- **Patrimônio Líquido (09/06/2025):** R\$ 945.161.297,01, conforme consulta ao portal CVM;
- **Número de cotistas (09/06/2025):** 80, conforme consulta ao portal CVM;
- **Benchmark:** CDI;
- **Enquadramento RS CMN nº 4.963/21:** Artigo 7º III, Alínea a;
- **Objetivo:** Busca aplicar seus recursos em cotas de classes de fundos de investimento tipificadas como “Renda Fixa”;
- **Subclasses de Cotas:** A Classe não possui subclasse;
- **Público Alvo:** A Classe é destinada a Investidores em Geral;
- **Taxa de Gestão:** 0,47% sobre o patrimônio líquido;

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DA CLASSE - CONTINUAÇÃO

- **Taxa de Administração:** 0,01% ao ano sobre o patrimônio líquido;
- **Taxa de Custódia:** 0,01% sobre o patrimônio líquido;
- **Taxa de Performance:** 20% da valorização das cotas que exceder 100% da variação do CDI;
- **Taxa de Distribuição:** 0,01% sobre o patrimônio líquido;
- **Derivativos:**
 - i. A estratégia do fundo permite o uso de derivativos para posicionamento? Sim;
 - ii. O fundo pode gerar exposição superior a uma vez o respectivo patrimônio líquido? Não;
- **Emissão de cotas:** D+0 da efetiva disponibilidade dos recursos;
- **Resgate de cotas:**
 - **Data da conversão da cota:** D+0 da solicitação;
 - **Data da Liquidação Financeira:** D+1 da conversão da cota.

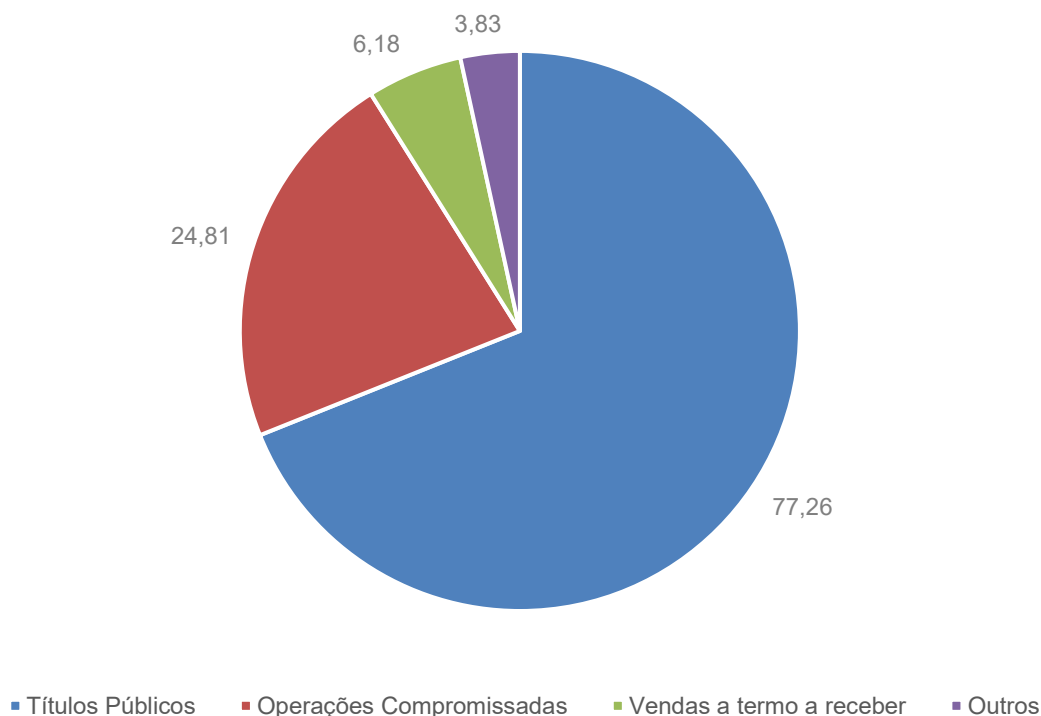
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

DEMONSTRATIVO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Foi procedida a consulta e abertura da carteira de ativos do fundo de investimento no portal da CVM (<http://sistemas.cvm.gov.br>) em 11/06/2025. A carteira de ativos do fundo de investimento se refere à posição consolidada no último dia útil de fevereiro/2025.

Observação: Conforme abertura de carteira, o Fundo aloca 99,86% dos seus recursos em cotas do ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF RESP LIMITADA, CNPJ nº 51.752.823/0001-04, com patrimônio líquido de R\$ 1.555.393.265,87 em 09/06/2025. Este fundo iniciou as atividades em 27/09/2023. A carteira de ativos por fatores de risco, apresentada abaixo, bem como a composição da carteira de ativos, apresentada na página 5, se refere à posição consolidada do FIC (FIC + Fundo Investido).

CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO POR FATORES DE RISCO



ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2026	55.16%
Operações Compromissadas	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 07/2027	20.27%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL - SERIE F01/2031	6.56%
Vendas a termo a receber	VENDA A TERMO A RECEBER - MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL - 760199 MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL	6.18%
Títulos Públicos	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 01/2030	3.16%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2030	2.62%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2029	2.03%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2028	1.96%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2029	1.92%
Opções - Posições titulares	Opção s/disp./Índice - IDIOPDJT9C	1.75%
Opções - Posições lançadas	Opção s/disp./Índice - IDIOPDJT9D	1.68%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2025	0.96%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2040	0.96%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2025	0.95%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2040	0.87%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2026	0.77%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2027	0.76%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2027	0.65%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2027	0.59%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2035	0.49%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2035	0.45%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2050	0.41%
Mercado Futuro - Posições vendidas	Futuro / DI de 1 dia - FUT D11	0.24%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 08/2060	0.21%
Mercado Futuro - Posições compradas	Futuro / DI de 1 dia - FUT D11	-0.18%
Valores a receber	VALORES A RECEBER	0.18%
Compras a termo a receber	COMPRA A TERMO A RECEBER - MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL - 760199MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL	0.17%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2045	0.14%
Valores a pagar	VALORES A PAGAR	-0.08%
Mercado Futuro - Posições vendidas	Futuro de Cupom de IPCA - FUT DAP	0.08%
Operações Compromissadas	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2027	0.06%
Mercado Futuro - Posições compradas	Futuro de Cupom de IPCA - FUT DAP	-0.03%
Operações Compromissadas	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL - SERIE F01/2035	0.03%
Títulos Públicos	NOTAS DO TESOIRO NACIONAL SERIE B 05/2055	0.02%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2026	0.02%
Disponibilidades	DISPONIBILIDADES	0.01%
Operações Compromissadas	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 07/2025	0.01%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2028	0.01%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2025	0.01%
Opções - Posições titulares	Opção de COPOM - CPMOPFKT86	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2029	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2030	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2029	0.00%
Data da Carteira: 28/02/2025		

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

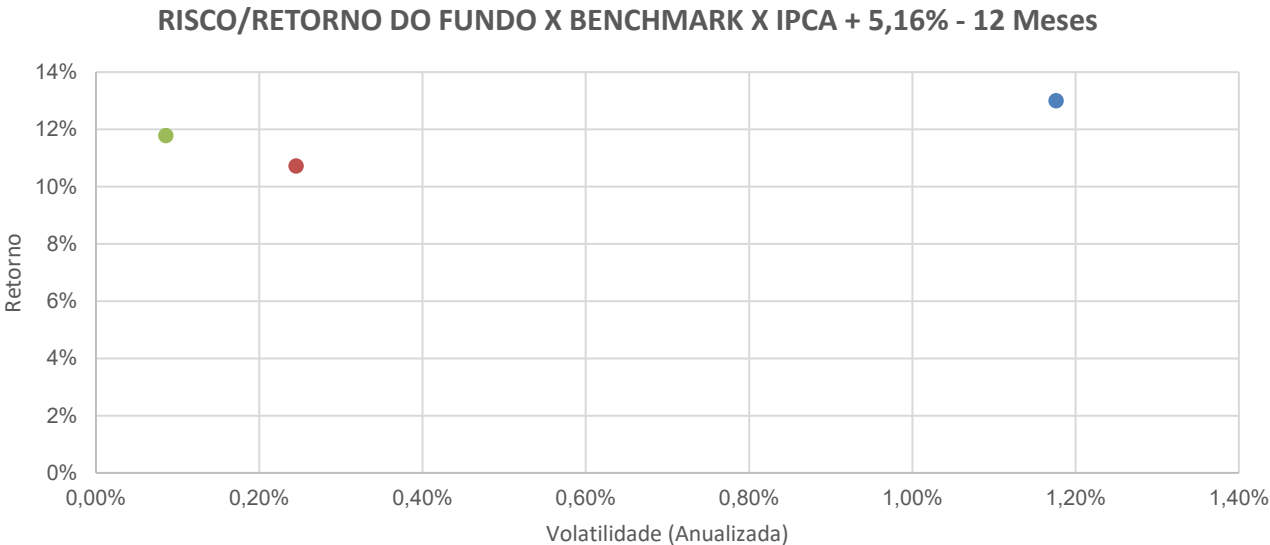
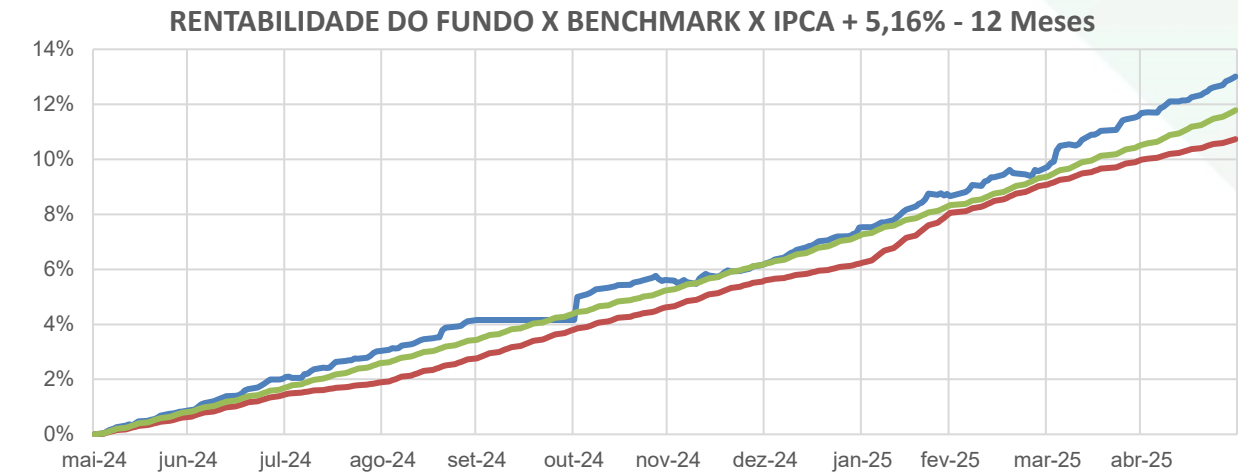
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE ATIVOS DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Tipo do Ativo	Nome do Ativo	Participação do Ativo
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2028	0.00%
Vendas a termo a receber	VENDA A TERMO A RECEBER - MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL - 210100MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL	0.00%
Obrigações por compra a termo a pagar	OBRIG. POR COMPRA A TERMO A PG -	0.00%
Compras a termo a receber	COMPRA A TERMO A RECEBER - MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL - 210100MF SECRETARIA DO TESOIRO NACIONAL	0.00%
Opções - Posições titulares	Opção s/disp./Índice - IDIOPDNT94	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS DO TESOIRO NACIONAL 07/2026	0.00%
Opções - Posições lançadas	Opção s/disp./Índice - IDIOPDNT9T	0.00%
Opções - Posições lançadas	Opção de COPOM - CPMOPFKT88	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 03/2031	0.00%
Opções - Posições lançadas	Opção de COPOM - CPMOPFKT87	0.00%
Títulos Públicos	LETRAS FINANCEIRAS DO TESOIRO 09/2025	0.00%
Data da Carteira: 28/02/2025		

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

DEMONSTRATIVO DA RENTABILIDADE E RISCO DO FUNDO DE INVESTIMENTO

Nome	Retorno				Sharpe - CDI	Value-at-Risk	BVaR
	Mai-2025	3 meses	2025	12 meses	12 meses	12 meses	12 meses
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LP FIF CIC RESP LIMITADA	1.18%	4.00%	6.41%	13.01%	1.04%	0.45%	0.45%
CDI	1.14%	3.19%	5.26%	11.78%	0.00%	0.05%	0.00%
IPCA + 5,16%	0.68%	2.48%	4.86%	10.73%	-4.29%	0.20%	0.20%



ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

QUESTIONÁRIO DAIR

- 1- Fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira: **Não**
- 2- Há ativos financeiros não emitidos por instituições financeiras: **Não**
- 3- Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM: **Não**
- 4- Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA): **Não**
- 5- Há ativos financeiros emitidos que não são cotas de classe sênior? **Não**
- 6- Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito? **Não**

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA
CNPJ: 52.156.446/0001-03

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO

1. SOBRE A GESTORA

- A instituição ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA. (e suas subsidiárias) ocupa a posição número 2º no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência abril/2025) com R\$ 1.088.079,92 milhões de recursos sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência abril/2025), a GESTORA possui R\$ 74,48 milhões de recursos de RPPS sob gestão;
- Conforme dados divulgados no ranking de gestores da ANBIMA (dados referente competência abril/2025), a GESTORA teve resgate líquido de recursos no valor de R\$ - 2.551,50 milhões no mês e captação de R\$ 33.925,23 milhões em 12 meses.

2. SOBRE A LIQUIDEZ DO FUNDO DE INVESTIMENTO

- O fundo possui 80 cotistas. Este fato demonstra que o fundo apresenta uma baixa diversificação de risco de passivo do fundo. Em tese, quanto maior o número de cotistas, maior tranquilidade o gestor terá para a gestão de liquidez em um possível cenário de stress. No limite, esse último evento poderia acarretar problemas de liquidez para novos cotistas e desenquadramento de posição, conforme limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/21;
- Para analisar a real concentração do fundo de investimento por cotista, deve-se verificar o questionário DDO da ANBIMA (Seção II), apresentado pelo Gestor do Fundo no processo de credenciamento. Este documento apresenta a concentração dos 10 maiores cotistas do fundo;
- Importante ainda atentar que o número apresentado acima representa uma garantia para os cotistas contra possíveis desenquadramentos passíveis de sua posição derivado de resgate dos demais cotistas;
- A carteira de ativos do fundo de investimento é composta por ativos líquidos (Títulos Públicos Federais, Operação Compromissada, Vendas a termo a receber, Opções e Mercado Futuro). Os ativos possuem liquidez de negociação nos mercados de bolsa e/ou balcão, o que confere liberdade para o gestor realizar uma gestão ativa e, caso necessário, trocar posições e reenquadrar o fundo de investimento, na possibilidade de algum desenquadramento legal da Política de Investimento.

ANÁLISE E PARECER CONCLUSIVO - CONTINUAÇÃO

3. SOBRE O ENQUADRAMENTO DO FUNDO DE INVESTIMENTO E LIMITES DE APLICAÇÃO

- O fundo analisado foi enquadrado utilizando como base a nova redação dada pela Resolução CMN nº 4.963/21 do Ministério da Fazenda;
- O Administrador e/ou o Gestor desse fundo atendem às condições estabelecidas pelo inciso I do § 2º e § 8º do art. 21 da Resolução CMN nº 4.963/21, estando um ou ambos contidos na Lista Exaustiva divulgada pela SPREV? Sim;
- A Resolução CMN nº 4.963/21, estabelece que o limite máximo para aplicação no Artigo 7º, inciso III, alíneas "a" e "b", cumulativamente, é de até 60% do Patrimônio Líquido (PL) do RPPS. Esses limites poderão ser majorados para os Institutos que comprovarem, nos termos do § 7º do art. 7º, da Resolução CMN nº 4.963/21, a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária, em até 5 (cinco) pontos percentuais a cada nível de governança comprovado, conforme os limites definidos para os seguintes Níveis de Gestão: Nível I (65%), Nível II (70%), Nível III (75%) e Nível IV (80%), em relação ao PL do RPPS. De acordo com o Artigo 18 o valor alocado em um único fundo de investimento não poderá superar 20% PL do RPPS, e, conforme disposto no artigo 19º da Resolução, o RPPS poderá ter aplicado, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo para esse enquadramento legal;

4. SOBRE A CARTEIRA DE INVESTIMENTO DO FUNDO

- O Fundo possui em sua carteira ativos líquidos e padronizados, negociados em mercado de bolsa e/ou balcão, não possuindo na data desta análise nenhum ativo que mereça considerações adicionais;

5. OBSERVAÇÕES E PONTOS DE ATENÇÃO

- Por tratar-se de fundo novo, ainda não foi possível gerar análises quantitativas para o período de 24 meses e superiores, considerando a disponibilidade do IPCA. No entanto, o baixo histórico de cotas é comum para fundos novos e não inviabiliza eventual aporte;

6. CONCLUSÃO

- Conforme análise efetuada acima e dentro dos limites demonstrados neste relatório, podemos concluir que o fundo está **APTO** a receber aplicações, respeitados os limites e observações constantes neste documento, e, os limites e observações vigentes na Política de Investimentos do Instituto;
- Tendo em vista a dinâmica do mercado financeiro e seus agentes, esta conclusão, bem como os demais pontos deste relatório, poderão ser alterados a qualquer tempo.

Portal de Sistemas

DE VALORES MOBILIÁRIOS (http://sistemas.cvm.gov.br/)

Envio de Documentos (/SWB/default.asp?sg_sistema=scw)

Consulta a Informações Diárias de Fundos

Atenção: Estas informações tem por base os documentos enviados à CVM pelas Instituições Administradoras dos Fundos de Investimento.

Competência:	06/2025						
Nome do Fundo/Classe: ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF DA CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA						CNPJ: 52.156.446/0001-03	
Administrador: ITAU UNIBANCO S.A.						CNPJ: 60.701.190/0001-04	
Dia	Quota (R\$)	Captação no Dia (R\$)	Resgate no Dia (R\$)	Patrimônio Líquido (R\$)	Total da Carteira (R\$)	Nº. Total de Cotistas	Data da próxima informação do PL
01							
02	1,224588	0,00	0,00	940.671.791,09	942.568.816,61	78	
03	1,225666	215.000,00	0,00	941.714.860,21	943.711.447,58	79	
04	1,226925	0,00	0,00	942.682.173,79	944.721.135,45	79	
05	1,227526	700.000,00	900.000,00	942.943.681,40	944.502.631,39	80	
06	1,228156	1.000.000,00	0,00	944.427.867,23	945.719.291,06	80	
07							
08							
09	1,22911	0,00	0,00	945.161.297,01	946.905.750,73	80	
10	1,230678	0,00	0,00	946.367.621,29	948.305.814,20	80	
11	1,231789	0,00	0,00	947.221.290,04	949.265.017,87	80	
12	1,231949	0,00	0,00	947.344.816,11	949.311.481,67	80	
13	1,232297	0,00	0,00	947.611.871,93	949.537.290,20	80	
14							
15							
16	1,233931	12.000.000,00	0,00	960.868.904,21	962.999.491,85	80	
17	1,234179	1.500.000,00	0,00	962.561.563,60	964.630.817,78	80	
18	1,235073	50.400.000,00	0,00	1.013.659.350,24	1.015.793.310,50	81	
19							
20							
21							
22							
23							
24							
25							
26							
27							
28							
29							
30							

Voltar

Fale com a CVM

ANEXO Nº 3



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

JUNHO/2025

Prezados(as) Senhores(as),

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

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

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

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

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

Equipe LDB Empresas.

“Tudo é considerado impossível até acontecer.”

-Nelson Mandela-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

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

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

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

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

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

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

BRASIL

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

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

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

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

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

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

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

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

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

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

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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

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

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

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

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

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

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

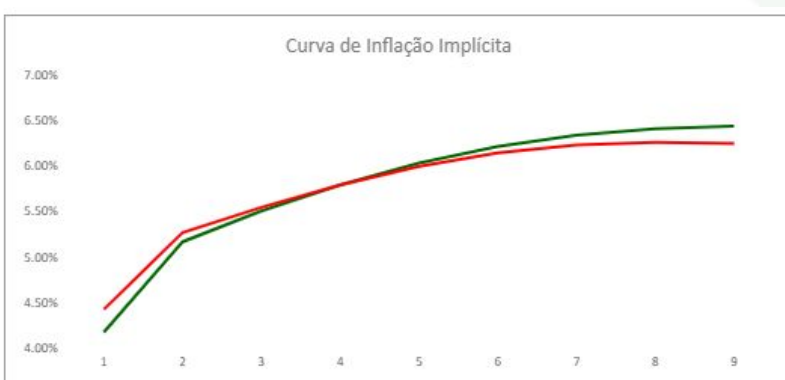
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Mai/25	Jun/25
1	9.60%	10.12%
2	8.10%	8.45%
3	7.66%	7.89%
4	7.50%	7.62%
5	7.43%	7.46%
6	7.40%	7.36%
7	7.40%	7.29%
8	7.40%	7.24%
9	7.40%	7.21%



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

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

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



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

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

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



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

4. INDICADORES

Índices Financeiros														
Indicadores	2024							2025					No ano (2025)	12 meses
	jun	jul	ago	set	out	nov	dez	jan	fev	mar	abr	mai		
Renda Fixa														
IMA-S	0.81%	0.94%	0.90%	0.87%	0.98%	0.83%	0.86%	1.10%	0.99%	0.96%	1.05%	1.16%	5.38%	12.06%
CDI	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	5.26%	11.78%
IRF-M 1	0.63%	0.94%	0.77%	0.82%	0.84%	0.57%	0.70%	1.28%	1.01%	1.01%	1.23%	1.09%	5.74%	11.45%
IMA-GERAL	0.05%	1.36%	0.79%	0.34%	0.38%	0.32%	-0.59%	1.40%	0.79%	1.27%	1.68%	1.25%	6.55%	9.39%
IMA-B5	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	0.74%	0.36%	-0.28%	1.88%	0.65%	0.55%	1.76%	0.62%	5.57%	8.90%
IRF-M	-0.29%	1.34%	0.66%	0.34%	0.21%	-0.52%	-1.66%	2.58%	0.61%	1.39%	2.99%	1.00%	8.84%	8.89%
IDKa IPCA 2A	0.18%	0.75%	0.60%	0.39%	0.81%	0.22%	-0.24%	2.06%	0.61%	0.41%	1.90%	0.53%	5.62%	8.50%
IRF-M 1+	-0.72%	1.55%	0.60%	0.11%	-0.14%	-1.13%	-2.96%	3.41%	0.36%	1.62%	3.86%	0.95%	10.58%	7.58%
IMA-B	-0.97%	2.09%	0.52%	-0.67%	-0.65%	0.02%	-2.62%	1.07%	0.50%	1.84%	2.09%	1.70%	7.41%	4.92%
IMA-B5+	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.42%	-1.66%	-0.23%	-4.37%	0.43%	0.41%	2.83%	2.33%	2.45%	8.72%	2.26%
IDKa IPCA 20A	-5.03%	6.19%	0.42%	-3.07%	-4.24%	-0.82%	-8.35%	-2.35%	0.69%	4.93%	0.72%	6.46%	10.63%	-5.48%
Renda Variável														
IDIV	1.99%	1.89%	6.69%	-0.72%	-1.72%	-0.07%	-4.89%	3.50%	-2.78%	5.52%	3.88%	1.31%	11.75%	14.90%
IVBX-2	2.23%	4.28%	5.09%	-4.07%	-1.17%	-3.05%	-5.44%	4.31%	-2.38%	4.65%	8.81%	1.61%	17.82%	14.73%
ISE	1.10%	2.83%	5.99%	-2.62%	-2.48%	-5.60%	-6.77%	5.72%	-2.92%	4.69%	10.48%	3.84%	23.28%	13.54%
IBrX - 100	1.51%	2.90%	6.60%	-2.97%	-1.53%	-2.91%	-4.38%	4.92%	-2.68%	5.94%	3.33%	1.70%	13.68%	12.26%
Ibovespa	1.48%	3.02%	6.54%	-3.08%	-1.60%	-3.12%	-4.28%	4.86%	-2.64%	6.08%	3.69%	1.45%	13.92%	12.23%
IBRX - 50	1.63%	3.15%	6.51%	-3.26%	-1.49%	-2.62%	-4.02%	4.82%	-2.79%	5.96%	2.55%	1.26%	12.13%	11.52%
SMLL	-0.39%	1.49%	4.51%	-4.41%	-1.37%	-4.48%	-7.83%	6.11%	-3.87%	6.73%	8.47%	5.94%	25.12%	9.73%
IFIX	-1.04%	0.52%	0.86%	-2.58%	-3.06%	-2.11%	-0.67%	-3.07%	3.34%	6.14%	3.01%	1.44%	11.09%	2.35%
Investimentos no Exterior														
Global BDRX	12.79%	0.29%	0.55%	-0.21%	6.02%	8.32%	4.64%	-4.23%	-2.80%	-9.44%	0.21%	7.94%	-8.81%	24.39%
S&P 500	9.73%	3.01%	2.18%	-1.73%	5.00%	10.77%	-0.26%	-3.31%	-1.11%	-7.47%	-2.17%	7.05%	-7.34%	22.00%
MSCI ACWI	8.28%	3.40%	2.29%	-1.59%	3.63%	8.57%	-0.22%	-2.75%	-0.38%	-5.89%	-0.66%	6.41%	-3.63%	21.94%
S&P 500 (M. Orig.)	3.47%	1.13%	2.28%	2.02%	-0.99%	5.73%	-2.50%	2.70%	-1.42%	-5.75%	-0.76%	6.15%	0.51%	12.02%
MSCI ACWI(M.Orig.)	2.10%	1.51%	2.40%	2.17%	-2.29%	3.63%	-2.45%	3.29%	-0.70%	-4.15%	0.77%	5.51%	4.54%	11.96%
Índices Econômicos														
SELIC	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	0.99%	0.96%	1.06%	1.14%	5.26%	11.78%
DÓLAR	6.05%	1.86%	-0.10%	-3.68%	6.05%	4.77%	2.29%	-5.85%	0.32%	-1.82%	-1.42%	0.85%	-7.81%	8.91%
IGP-M	0.81%	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	1.30%	0.94%	0.27%	1.06%	-0.34%	0.24%	-0.49%	0.74%	7.02%
IPCA	0.21%	0.38%	-0.02%	0.44%	0.56%	0.39%	0.52%	0.16%	1.31%	0.56%	0.43%	0.26%	2.75%	5.32%
INPC	0.25%	0.26%	-0.14%	0.48%	0.61%	0.33%	0.48%	0.00%	1.48%	0.51%	0.48%	0.35%	2.85%	5.20%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	0.67%	0.92%	0.49%	0.93%	1.10%	0.83%	1.01%	0.67%	1.78%	1.00%	0.90%	0.75%	5.20%	11.61%
INPC + 6% a.a.	0.71%	0.79%	0.37%	0.97%	1.15%	0.77%	0.97%	0.51%	1.95%	0.95%	0.95%	0.84%	5.30%	11.49%
IPCA + 5% a.a.	0.60%	0.83%	0.41%	0.85%	1.01%	0.76%	0.93%	0.59%	1.70%	0.93%	0.82%	0.67%	4.79%	10.56%
INPC + 5% a.a.	0.64%	0.71%	0.29%	0.89%	1.06%	0.70%	0.89%	0.43%	1.87%	0.88%	0.87%	0.76%	4.90%	10.44%
IPCA + 4% a.a.	0.52%	0.74%	0.32%	0.77%	0.92%	0.69%	0.85%	0.50%	1.63%	0.86%	0.74%	0.59%	4.39%	9.52%
INPC + 4% a.a.	0.56%	0.62%	0.20%	0.81%	0.97%	0.63%	0.81%	0.34%	1.80%	0.81%	0.79%	0.68%	4.49%	9.39%

ANEXO Nº 4



Pós-Copom de junho – BC eleva a taxa Selic para 15%, interrompe ciclo de alta e sinaliza manter os juros altos por período bastante prolongado

- O Comitê de Política Monetária (Copom) se reuniu na última quarta-feira e elevou a taxa de juros em 0,25 p.p., passando a Selic para 15%, constituindo o patamar mais alto de juros desde julho de 2006.
- O comitê anunciou a interrupção do ciclo de alta, mas manteve o tom duro ao sinalizar que as taxas devem permanecer altas por um longo período e por indicar que novas elevações podem ser feitas caso o cenário piore
- Contudo, embora formalmente o comitê tenha deixado em aberto a possibilidade de voltar a subir os juros, entendemos que o atual ciclo na prática se encerrou. Na próxima reunião, o horizonte relevante (período no qual o BC busca levar a inflação para a meta) para o Copom passará a ser o primeiro trimestre de 2027. Ao replicarmos o modelo utilizado pelo Banco Central, a inflação projetada para esse período é de 3,3%, patamar próximo da meta de 3%.
- Mantemos a projeção de início dos cortes de juros apenas no 1º trimestre de 2026, com viés de postergação, caso o processo de desinflação não evolua como esperado.
- Embora as projeções sigam acima da meta (ver quadro), elas devem se aproximar da meta daqui pra frente.
- A próxima semana trará a Ata do Copom e o Relatório de Política Monetária (RPM), com projeções atualizadas até 2027, que serão importantes para avaliar os próximos passos da política monetária.

Projeção de Inflação do Copom - Banco Central		
Principais Variáveis	Copom de Maio (BC)	Copom de Junho (BC)
Taxa de Câmbio - R\$/US\$	5,70	5,60
Taxa Selic - Focus (2025/2026) em % a.a.	14,75 / 12,50	14,75 / 12,50
Expectativas de inflação (2025/2026) em % a.a.	5,5 / 4,5	5,2 / 4,5
Projeção para 2025 (IPCA/IPCA-Livres/IPCA-Adm) em % a.a.	4,8 / 5,3 / 3,5	4,9 / 5,2 / 3,8
Projeção para 2026 (IPCA/IPCA-Livres/IPCA-Adm) em % a.a.	3,6 / 3,4 / 4,0	3,6 / 3,4 / 4,1

Fonte: BCB, Daycoval.

Na quarta-feira (18/06/25), o Comitê de Política Monetária (Copom) se reuniu e elevou a taxa de juros em 0,25 p.p., passando a Selic para 15%, constituindo o patamar mais alto de juros desde julho de 2006. Esta decisão veio acima da nossa expectativa de manutenção em 14,75%.

O comitê apontou ainda que “para assegurar a convergência da inflação à meta em ambiente de expectativas desancoradas, exige-se uma política monetária em patamar significativamente contracionista por período bastante prolongado”. Ou seja, o ciclo de cortes não será assunto tão cedo. Isto de certa forma está em linha com nossa expectativa de retomada de cortes de juros apenas em 2026. Por ora, matemos a expectativa que os cortes ocorram no primeiro trimestre de 2026 e a comunicação adotada pelo BC reforça nosso viés de possível postergação dos cortes caso o cenário não ocorra como o esperado. No início de 2026, o horizonte relevante será o 3º tri de 2027 e a inflação projetada já estará ao redor da meta.

O Copom decidiu também interromper o atual ciclo de alta e informou que isto servirá tanto para avaliar o que já foi feito de juros até o momento e ainda não se materializou quanto para examinar se a estratégia de juros altos por um período prolongado é suficiente para levar a inflação para a meta de 3%. Por fim, enfatizou que não hesitará em retomar o ciclo de alta de juros caso seja necessário. Essa mensagem hawkish, ou seja, bem dura do comitê vai na direção preservar a cautela e flexibilidade do banco central no curto prazo, contribuindo para levar a inflação para meta e ancorar as expectativas de inflação. Contudo, embora formalmente o comitê tenha deixado em aberto a possibilidade de voltar a subir os juros, entendemos que o atual ciclo na prática se encerrou.

Para que ocorra nova volta de juros será preciso deterioração com implicações relevantes para o cenário do comitê. Entendemos que a desaceleração, tanto externa quanto doméstica, deve continuar ocorrendo, contribuindo para o arrefecimento gradual da inflação. Na próxima reunião, o horizonte relevante (período no qual o BC busca levar a inflação para a meta) passará a ser o primeiro trimestre de 2027, cuja inflação projetada ao replicar o modelo do BC será de 3,3%, próxima à meta (3%).

Na próxima semana será importante acompanhar a divulgação da Ata do Copom e o relatório de política monetária (RPM) com as atualizações do hiato do produto (nível de aquecimento da economia) e as projeções de inflação até 2027. Essas informações serão relevantes para acompanhar os passos futuros do BC.

Departamento de Pesquisa Econômica – DPEC

Rafael Cardoso, *economista-chefe*Julio Cesar Barros, *economista*Antonio Ricciardi, *economista*

Aviso Importante

Este relatório foi preparado pelo Banco Daycoval S.A. ("Daycoval") e não deve ser considerado um relatório de análise para os fins do artigo 1º na Resolução. CVM 20/2021. Este relatório tem como objetivo único fornecer informações macroeconômicas e análises políticas, e não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra/venda ou como uma solicitação de uma oferta de compra/venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que ele foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. O Daycoval não dá nenhuma segurança ou garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida dos mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. Algumas das informações presentes neste material são baseadas em projeções e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. O Daycoval não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e de informar o leitor. O responsável pela elaboração deste relatório certifica que as opiniões expressas nele refletem, de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais, e foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Daycoval. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento do Banco Daycoval S.A, incluindo agentes autônomos e clientes. Fica proibida a sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso do Daycoval. O Banco Daycoval S.A não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas e se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste material ou seu conteúdo. Para maiores informações sobre produtos, tabelas de custos operacionais e política de cobrança, favor acessar o nosso site: www.daycoval.com.br, por e-mail dpec@bancodaycoval.com.br ou por telefone (11) 3138-4092.

ANEXO Nº 5

PROGRAMAÇÃO



CURSOS TEMÁTICOS (Para participantes inscritos previamente)

**CONSELHO FISCAL NO RPPS: ESTRUTURA,
ATRIBUIÇÕES E BOAS PRÁTICAS**
05/08 (14h às 18h) e **06/08** (09h às 18h)

COMPREV
05/08 (14h às 18h) e **06/08** (09h às 18h)
07/08 (09h às 11h)

05 DE AGOSTO DE 2025

09:00	CREDENCIAMENTO		
10:30	CERIMONIA DE ABERTURA		
11:00	PALESTRA DE ABERTURA		
12:00	ALMOÇO OFERECIDO PELA APEPREM		
	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
14:00	Análise comparativa de regras de aposentadoria: geral e de transição, nos Municípios e Capitais.	Investimentos em Renda Variável: Como selecionar fundos diferentes do IBOVESPA	O Plano de Contratação anual – PCA como instrumento Gestão e Planejamento Público para a execução orçamentária, financeira e contábil
15:30	COFFEE BREAK		
	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
16:00	Procurador de autarquia previdenciária: aspectos relevantes de sua manutenção ou transferência para as procuradorias municipais	Investimentos em Fundos no Exterior: Oportunidades, Riscos e Estratégias para Diversificação na carteira de investimentos	Reforma tributária: reflexos para os municípios e RPPS
17:30	INTERVALO		
	AUDITÓRIO JURÍDICO		AUDITÓRIO FINANCEIRO
17:45	Previdência complementar: diretrizes para uma gestão Administrativa e Financeira responsável		Títulos Públicos e Privados- Critérios de Seleção, Processo de Aquisição e Gestão de Riscos
19:00	COQUETEL DE BOAS-VINDAS		

PROGRAMAÇÃO



06 DE AGOSTO DE 2025

	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
09:00	Desdobramentos da EC 103/19 e impactos da reforma previdenciária nos entes subnacionais	Fundos de Renda Fixa: Critérios de Seleção, Gestão de Riscos e Monitoramento em Relação ao Mercado	Instrumentos de planejamento Orçamentário: PPA, LDO, LOA E PCA;
10:30	COFFEE BREAK		
	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
11:00	Contratações pelos RPPS e a Nova Lei de Licitações: O que os Gestores Precisam Saber para Garantir Planejamento, Governança e Eficiência	Fundos de Renda Variável: Estratégias de Seleção, Gestão de Riscos e Monitoramento em Relação ao Mercado	Como elaborar notas explicativas sobre as demonstrações contábeis aplicadas ao setor Público
12:30	ALMOÇO OFERECIDO PELA APEPREM		
	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
14:00	Plano de Regularização ao Entes	Fundos Estruturados para RPPS: Estratégias de Diversificação, Riscos e Oportunidades	Implantação dos custos nos órgãos Públicos e o reflexo para governança e Sociedade
15:30	COFFEE BREAK		
	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
16:00	Incapacidade Permanente para o trabalho, exercício de atividade remunerada e Readaptação	Política de Investimentos e ALM: Estratégias para Aprovação, Execução e Fiscalização Eficiente	Processo de convergência da Contabilidade Pública aos Padrões Internacionais á Luz das IPSAS e seus efeitos nas NBCTSP/ Efeitos dos padrões contábeis internacionais nos RPPS
17:30	REUNIÃO CONSELHO ADMINISTRATIVO/FISCAL		
20:00	JANTAR OFERECIDO APEPREM		

PROGRAMAÇÃO



07 DE AGOSTO DE 2025

	AUDITÓRIO JURÍDICO	AUDITÓRIO FINANCEIRO	SEMINÁRIO DE CONTABILIDADE
09:00	LGPD para advogados da Previdência: Blindagem Jurídica e Conformidade Real	Empréstimos Consignados: Modelos, Riscos e Estratégias para uma Gestão Segura	Contabilização dos ativos Garantidores
10:30	COFFEE BREAK		
11:00	PALESTRA DE ENCERRAMENTO		
12:00	ENCERRAMENTO E SORTEIO DE BRINDES		
12:30	ALMOCO OFERECIDO PELA APEREPM		

***PROGRAMAÇÃO SUJEITA A ALTERAÇÕES**

A programação dos cursos segue o mesmo horário dos intervalos com suas respectivas grades, não ocorrendo curso na cerimônia de abertura e encerramento.

ANEXO Nº 6



RELATÓRIO

ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO

DO SÃO JOÃO PREV

maio/2025



INTRODUÇÃO

O Relatório tem por finalidade apresentar as atividades tramitadas na área administrativa e demonstrar a evolução patrimonial dos recursos financeiros do Instituto de Previdência no mês, em consonância com a legislação em vigor, a transparência da gestão, atendendo a Política de Investimentos - Manual Pró-Gestão. Também busca informar os dados sobre números de servidores ativos e inativos, quantitativos e qualitativos da Carteira de Investimentos, detalhando os ativos financeiros que a compõem.

CONCESSÃO DE BENEFÍCIOS

O Instituto de Previdência de São João da Boa Vista concedeu 02 (duas) aposentadorias e 01 (uma) pensão, no mês de maio.

Os processos de concessão de benefícios previdenciários foram analisados pela Diretoria Benefícios e pelo Diretor Jurídico, garantindo assim que os mesmos atendam aos requisitos legais estabelecidos para sua concessão e pagamento. Todos os processos de concessão de benefícios foram analisados e aprovados pelos membros do Conselho de Administração e as respectivas Portarias publicadas em Jornal Oficial do Município.

CANAIS DE ATENDIMENTO DO SÃO JOÃO PREV

O Instituto de Previdência Municipal utiliza dos meios eletrônicos e telefônicos para o atendimento a distância, além do atendimento presencial ao público em geral, sejam beneficiários, fornecedores, instituições financeiras e demais públicos.

Uma série de procedimentos e ações foram implementadas para reduzir a necessidade de atendimentos presenciais na sede da instituição.

Para agilizar o atendimento ao servidor ativo, foi implementado o agendamento prévio. Nesse procedimento o servidor procura o IPSJBV para averbação do tempo de contribuição, assim como para contagem de tempo para a aposentadoria, além dos casos do pedido de aposentadoria. No mês de maio a Diretoria de Benefícios realizou 26 atendimentos neste segmento.

O atendimento via telefone, WhatsApp, e-mail e ouvidoria, busca preservar os aposentados e pensionistas, para um atendimento e retorno imediato. Assim como, nas solicitações de carta margem para consignação de empréstimo junto as instituições financeiras, tendo ocorrido 44 emissões de carta no mês.

O Recadastramento é realizado presencialmente pelo servidor aposentado na sede do Instituto de Previdência, ou através de procuração, quando o aposentado é de outra localidade ou acamado.

Para garantir a participação e a qualidade dos serviços (em observância aos princípios constitucionais), o São João Prev oferece a sua Ouvidoria. Este canal permite que segurados e servidores apresentem reclamações, críticas, elogios, sugestões e pedidos de informação, contribuindo para o aperfeiçoamento institucional e a transparência. A identificação é opcional, com sigilo assegurado.

SERVIDORES

Quadro com total de servidores ativos e inativos por plano Financeiro e Previdenciário e por entes: Prefeitura Municipal, UNIFAE, Câmara Municipal e IPSJBV no mês de maio.

<u>QUADRO DE SERVIDORES ATIVOS, APOSENTADOS E PENSIONISTAS EM 31/05/2025</u>					
PLANO FINANCEIRO					
SERVIDORES	PREFEITURA	CÂMARA	UNIFAE	IPSJBV	TOTAL
APOSENTADOS	651	2	42	0	695
PENSIONISTAS	123	3	9	0	135
TOTAL - INATIVOS	774	5	51	0	830
ATIVOS	609	1	66	2	678
PLANO PREVIDENCIÁRIO					
SERVIDORES	PREFEITURA	CÂMARA	UNIFAE	IPSJBV	TOTAL
APOSENTADOS	269	2	17	0	288
PENSIONISTAS	76	0	2	0	78
TOTAL - INATIVOS	345	2	19	0	366
ATIVOS	1.360	9	205	7	1.581
TOTAL GERAL - PLANOS FINANCEIRO E PREVIDENCIÁRIO					
SERVIDORES	PREFEITURA	CÂMARA	UNIFAE	IPSJBV	TOTAL
APOSENTADOS	920	4	59	0	983
PENSIONISTAS	199	3	11	0	213
TOTAL - INATIVOS	1.119	7	70	0	1.196
ATIVOS	1.969	10	271	9	2.259

RECEITAS E DESPESAS

1 – Apuração das Insuficiências nos Planos Financeiro e Previdenciário.

As contribuições previdenciárias (patronal e servidor) foram repassadas ao Instituto de Previdência de forma regular nos planos Financeiro e Previdenciário, sem nenhum registro de inadimplência pelas entidades: Prefeitura Municipal de São João da Boa Vista, Centro Universitário - UNIFAE e Câmara Municipal de São João da Boa Vista.

Os repasses de insuficiência financeira mensais destinados à amortização do déficit financeiro do plano Financeiro, conforme plano de amortização instituído pela Lei Municipal 4.574 de 05/11/2019, também foram repassados dentro do prazo.

Segue abaixo quadros das receitas orçamentárias arrecadas e despesas orçamentárias ocorridas no mês de maio.

RECETA - PLANO FINANCEIRO							
ENTE	CONTRIBUIÇÕES INATIVOS	CONTRIBUIÇÕES ATIVOS	CONTRIBUIÇÕES RPV	COMPREV	PARCELAMENTO	INSUFICIÊNCIA FINANCEIRA	TOTAL
PREFEITURA	0,00	1.265.727,02	90.620,81	1.300.284,79	0,00	2.958.050,49	5.614.683,11
UNIFAE	12.458,03	241.164,74	0,00	11.964,71	0,00	139.436,72	405.024,20
CÂMARA	2.435,97	5.147,03	0,00	2.027,36	0,00	40.505,20	50.115,56
INSTITUTO	0,00	5.575,88	0,00	0,00	0,00	0,00	5.575,88
TOTAL	14.894,00	1.517.614,67	90.620,81	1.314.276,86	0,00	3.137.992,41	6.075.398,75

Vale destacar que, o IPSJBV recebeu em maio no Plano Financeiro, uma quantia considerável de COMPREV, sendo o montante de R\$ 1.314.276,86, devido a aprovação dos requerimentos entre os regimes para a Compensação Previdenciária na plataforma do governo, atividade realizada pela Diretora de Benefícios.

A inclusão da análise automatizada de requerimentos de benefícios previdenciários considerados rotineiros pelo Ministério da Previdência impulsionou o repasse de recursos do COMPREV. Consequentemente, os entes foram beneficiados com um menor volume de repasses referentes à insuficiência financeira, uma vez que o COMPREV integra os cálculos financeiros.

DESPESA - PLANO FINANCEIRO						
ENTE	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	PRECATÓRIOS	RPVs	TOTAL
PREFEITURA	4.854.875,00	585.465,80	131.652,85	33.077,07	9.612,39	5.614.683,11
UNIFAE	309.154,45	70.176,01	25.693,74	0,00	0,00	405.024,20
CÂMARA	27.574,80	21.990,58	550,18	0,00	0,00	50.115,56
TOTAL	5.191.604,25	677.632,39	157.896,77	33.077,07	9.612,39	6.069.822,87

Importante ressaltar que no Plano Financeiro, quando há uma sobra financeira do mês anterior dos entes, é utilizada para o cálculo do déficit do Plano no período seguinte.

RECITA - PLANO PREVIDENCIÁRIO						
ENTE	CONTRIBUIÇÕES INATIVOS	CONTRIBUIÇÕES ATIVOS	CONTRIBUIÇÕES RPV	COMPREV	INSUFICIÊNCIA FINANCEIRA	TOTAL
PREFEITURA	25.923,06	1.748.383,70	414,22	231.760,07	-54.151,83	2.006.481,05
UNIFAE	7.861,86	487.766,04	0,00	15.160,66	0,00	510.788,56
CÂMARA	1.552,56	13.373,64	0,00	4.912,93	-8.767,42	19.839,13
INSTITUTO	0,00	8.953,44	0,00	0,00	0,00	8.953,44
TOTAL	35.337,48	2.258.476,82	414,22	251.833,66	-62.919,25	2.546.062,18

No Plano Previdenciário, quando a insuficiência financeira é identificada, o Instituto de Previdência tem enviado notificações oficiais para cobrança. Tanto a Prefeitura Municipal quanto a Câmara Municipal estão justificando formalmente o não repasse amparado no *caput* do art. 15, da Lei Complementar nº 4.574, de 05 de novembro de 2019 (lei de custeio em vigor).

Até o momento atual, constata-se superávit no Plano Previdenciário da UNIFAE. Tal resultado decorre do volume de arrecadação das contribuições dos servidores ativos, quando comparado ao montante destinado ao pagamento de aposentados e pensionistas.

Em relação à esta questão, por recomendação do TCE/SP na análise das contas do exercício de 2021 foi encaminhado um estudo de anteprojeto de lei ao Executivo e que tramitou no Legislativo para adequar este dispositivo (art. 15) da lei de custeio ao estabelecido tanto nas normas federais, quanto na Constituição Federal que regulamentam a matéria.

Porém, o Legislativo negou seguimento ao debate e tramitação do projeto por sua Comissão de Redação e Justiça sob justificativa simplista de que deveria ser devolvido ao Executivo para reestudo.

Com isso, o projeto devolvido foi encaminhado para estudo técnico atuarial e, após, será novamente encaminhado para tramitação pelo Executivo e Legislativo.

DESPESA - PLANO PREVIDENCIÁRIO						
ENTE	APOSENTADOS	PENSIONISTAS	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	PRECATÓRIOS	RPVs	TOTAL
PREFEITURA	1.586.380,45	299.945,64	174.306,79	0,00	0,00	2.060.632,88
UNIFAE	157.411,74	15.788,89	46.911,75	0,00	0,00	220.112,38
CÂMARA	27.404,59	0,00	1.201,96	0,00	0,00	28.606,55
TOTAL	1.771.196,78	315.734,53	222.420,50	0,00	0,00	2.309.351,81

2 - Taxa de Administração

A Lei Complementar nº 4.574, de 05 de novembro de 2019 e alterações, estabeleceu o percentual e a forma de cálculo da Taxa de Administração, para que mensalmente os Planos (Financeiro e Previdenciário) repassem o montante apurado contabilmente e individualizados, como forma de custear as despesas correntes e de capital necessárias o funcionamento do IPSJBV.

Os recursos denominados “Taxa de Administração” vindos dos planos Financeiro e Previdenciário são utilizados para manutenção do Instituto de Previdência, tais como: folha de pagamento dos seus servidores, gastos com manutenção predial, veicular, água/esgoto, energia elétrica, serviços contratuais, mão-de-obra especializada, aquisições de materiais de escritório, produtos de limpeza e higienização e demais despesas.

Nos quadros abaixo, segue demonstrados os valores para os repasses durante o exercício de 2025, montante aportado no mês de maio como Receita da Taxa de Administração, bem como, as referidas despesas ocorridas no mês.

A sobra do mês incorpora-se ao Patrimônio investido e capitalizado do Instituto de Previdência.

RECETA - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		
PLANO FINANCEIRO	PLANO PREVIDENCIÁRIO	TOTAL
157.896,77	222.420,50	380.317,27

DESPESA - TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	
DESCRIÇÃO	VALOR
FOLHA ATIVOS INSTITUTO	138.731,36
CONTRIBUIÇÕES IPSJBV / RGPS	11.881,75
MATERIAL DE CONSUMO	3.139,58
PASSAGENS, DESPESAS COM LOCOMOÇÃO E DIÁRIAS	60,70
CONSULTORIA	7.300,00
SERVIÇO PESSOA FÍSICA	6.103,65
SERVIÇO PESSOA JURÍDICA	22.203,16
SERVIÇO TI	1.361,21
OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS - PASEP / TAXA ILUMINAÇÃO	24.789,79
SENTENÇAS JUDICIAIS-INDENIZAÇÕES/RESTITUIÇÕES	1.200,00
EQUIPAMENTO PERMANENTE	0,00
DESPESAS EXTRAORÇAMENTÁRIAS - RETENÇÕES PAGAS	34.757,71
TOTAL	251.528,91

SUPERINTENDÊNCIA

1 - Investimentos

Com o objetivo de promover a transparência, apresentamos as atividades e decisões do Comitê de Investimento.

Abaixo, um breve resumo da 9ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida no dia 15/05/2025:

✓ Apresentou-se a performance dos investimentos no mês de abril, tendo o São João Prev registrado um rendimento positivo de R\$ 2.478.979,37,

com um patrimônio de R\$ 233.227.058,55 no mês. Em maio, a rentabilidade (até o dia 12) foi de R\$ 841.172,75, elevando o patrimônio para R\$ 240.020.055,23.

A análise de enquadramento revelou que 86,11% dos recursos do Plano Previdenciário estavam alocados no Artigo 7º, Inciso I, alínea “a”, o que levou o Comitê a ser mais cauteloso nas futuras aquisições de títulos públicos federais.

✓ O fundo CAIXA EXPERT ABSOLUTE CRETA FIC DE CLASSE FIF RF CP LP – RESP LTDA apresentado pela Caixa Econômica Federal foi avaliado, mas não aprovado para credenciamento devido à sua recente constituição, patrimônio limitado e ausência de aplicações de outros RPPS.

✓ Foi proposto pelo Comitê, a aplicação de aproximadamente R\$ 21 milhões em títulos públicos (NTN-B 2050, 2055, 2060) e fundos de investimento. Os recursos seriam obtidos de vencimentos de NTN-B ano 2025, cupons semestrais dos títulos com anos ímpares e resgates parciais e de outros fundos. No entanto, os membros decidiram adiar a decisão para a próxima reunião (28/05) para uma análise mais aprofundada, considerando a alta concentração de investimentos já existentes e a necessidade de reavaliar realocações. Assim, não houve movimentação na carteira nesta reunião.

✓ O estudo de ALM (Asset and Liability Management), apresentado pela LDB Consultoria, destacou a importância de alinhar ativos e passivos para otimizar a relação risco-retorno. As recomendações incluíram:

- Aquisição de R\$ 20,97 milhões em NTN-B (2050, 2055, 2060).
- Redução de 13,77% da renda fixa atrelada ao CDI.
- Resgate total de renda variável.
- Alocação de R\$ 10,65 milhões em fundos Multimercado atrelados ao SP&500.

✓ Nesta reunião, os Relatórios Administrativo/Financeiros de fevereiro, março e abril foram analisados e aprovados por unanimidade pelos membros, sem ressalvas. Em seguida, o Comitê confeccionou o parecer para cada relatório apresentado.

Na sequência, um breve relato da 10ª reunião ordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida no dia 28/05/2025:

✓ O acompanhamento da carteira do IPSJBV no mês de maio, projetava um rendimento de R\$ 1.936.267,97 até o dia 26/05/2025 e um patrimônio consolidado de R\$ 241.090.150,48.

✓ Neste dia, foi retomada a decisão de movimentação discutida na reunião anterior. Assim, após análises e debates, a maioria dos membros decidiram pela realocação de fundos e aquisição de títulos públicos da seguinte forma: aplicar R\$ 2.200.000,00 no fundo BB PREV RF IMA-B FI (3055) e R\$ 2.700.000,00 no fundo BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS (5076), efetuar a compra de R\$ 10 milhões em títulos públicos, conforme segue: R\$ 2.500.000,00 em NTN-B para cada um dos anos 2050, 2055 e 2060, além de R\$ 2.500.000,00 em NTN-F para 2035.

✓ A análise do enquadramento do Plano Previdenciário demonstrou que 80,20% dos investimentos estavam alocados em títulos públicos federais (Art. 7º, inciso I, "a") após a realização da última compra.

✓ Os Srs. Alexandre Medina e Marcio Cantos, ambos Gerentes Comercial do Poder Público do Banco Itaú, participaram da reunião e trouxeram importantes informações sobre o cenário macroeconômico, tendo destacado que as incertezas ao redor das possíveis medidas por parte do governo tem gerado volatilidade no mercado, sendo observado uma queda relevante de confiança por parte dos investidores.

Foram apresentados gráficos comparativos e projeções que auxiliam na identificação dos melhores momentos para investimento. Com base nos recentes acontecimentos, o Sr. Márcio Canto sugeriu alguns produtos para análise do Comitê, **em renda fixa**: ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCIC RL - Art 7º, III, a - CNPJ 52.156.446/0001-03; ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI - Art 7º, III, a - CNPJ 0.832.435/0001-00; ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIVADO FICFI - Art 7º, V, b - CNPJ 09.093.883/0001-04 e **em investimento no exterior atrelado ao Art 9º, II**: ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE - CNPJ 31.217.153/0001-19; ITAÚ US TREASURY RENDA FIXA IE FICF e ITAÚ AÇÕES JAPÃO INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC.

O Comitê decidiu solicitar à LDB Consultoria o relatório e a análise do fundo ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP FIFCIC RL - CNPJ 52.156.446/0001-03. Assim que o relatório for apresentado, será submetido à análise dos membros, que decidirão pelo credenciamento ou não do referido fundo.

2- Demais assuntos administrativos

Inquérito Policial Referenciado no Item (3) da Ata da Primeira Reunião Extraordinária Conjunta - O Diretor Jurídico comunicou aos membros o desfecho da investigação referente ao inquérito policial mencionado no item (3) da ata da primeira reunião extraordinária conjunta do exercício de 2024. Foi informado que o Ministério Público, após análise detalhada do relatório e dos autos, recomendou o arquivamento parcial do inquérito, especificamente quanto aos crimes de organização criminosa e lavagem de dinheiro, que são de competência da vara especializada. O Juízo competente acolheu essa recomendação, proferindo decisão de arquivamento.

Os autos foram então remetidos à vara de origem para a realização das diligências necessárias relativas aos crimes de estelionato e corrupção, que permanecem em investigação.

COMPREV do Mês - O Superintendente informou tanto os Conselhos Administrativo e Fiscal, quanto o Comitê de Investimentos que, em 9 de maio de 2025, o São João Prev recebeu o valor de R\$ 1.564.695,89 oriundo do COMPREV.

Relatou ser o quarto mês consecutivo de entrada significativa de recursos provenientes do COMPREV, resultado da automação dos processos internos, que simplificaram a análise dos requerimentos, e da melhoria do sistema de informação, que agilizou a compensação financeira entre o Regime Geral de Previdência Social (RGPS) e os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS).

O Superintendente destacou que tais avanços têm contribuído para a maior eficiência na gestão dos recursos previdenciários do Instituto.

Curso de Investimentos Oferecido pela LEMA - O Superintendente informou que o treinamento oferecido gratuitamente pela empresa LEMA Edu, que seria destinado aos membros do Comitê de Investimentos, dos Conselhos Administrativo e Fiscal, e aos servidores do São João Prev, com previsão para os dias 21 e 22 de maio de 2025.

Em contato com a representante da LEMA, Sra. Ádila, houve a comunicação de que o curso teria custo de R\$ 650,00 por participante, com apenas três inscrições gratuitas, totalizando R\$ 17.550,00 para o Instituto.

Mesmo diante a informação que o Sr. Gustavo Leite, da LEMA, teria dito que traria o curso gratuitamente com o propósito de estreitar laços na região e ampliar a atuação da consultoria nas regiões Sudeste e Centro-Sul do país. A

Sra. Ádila justificou a cobrança alegando possível falha de comunicação e inviabilidade financeira para a LEMA Edu realizar o curso gratuitamente.

Diante do exposto, o Superintendente avaliou que, no momento, não seria oportuno realizar o investimento, considerando que o São João Prev possui contrato ativo com a empresa ABCPrev, para treinamento on-line obrigatório para os novos membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal, conforme Portaria nº 1467/2022, requisito para o Programa Pró-Gestão RPPS e para emissão do Certificado de Regularidade Previdenciária (CRP), além do custo com as provas de certificação.

Considerou-se também as limitações orçamentárias para o exercício de 2025, decidiu-se pelo cancelamento do curso oferecido pela LEMA Edu.

Apresentação do Cálculo Atuarial 2025 - O Superintendente, por meio da Circular nº 027/2025, comunicou aos membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal, bem como aos integrantes do Comitê de Investimentos e do Comitê Especial de Estudos de Mitigação Previdenciária, sobre a realização da apresentação presencial do cálculo atuarial referente ao exercício de 2025. O evento foi agendado para o dia 14 de julho, às 14 horas, no auditório da UNIFAE.

A apresentação será conduzida pelo atuário contratado pelo São João Prev, a empresa ETAA – Escritório Técnico de Assessoria Atuarial. Trata-se de um momento fundamental para assegurar a transparência e o acompanhamento técnico da situação previdenciária do Instituto, possibilitando o debate e a análise detalhada dos resultados e das hipóteses adotadas no estudo atuarial.

O cálculo atuarial é uma ferramenta técnica essencial que avalia a situação financeira e atuarial do RPPS, projetando receitas, despesas e o equilíbrio do plano de benefícios para os próximos anos. Ele fundamenta decisões estratégicas relacionadas ao plano de custeio, à adequação dos benefícios e às políticas previdenciárias, conforme as diretrizes do Manual do

DRAA, instrumento oficial para o envio dos dados ao Ministério da Previdência Social.

Durante a apresentação, os membros terão a oportunidade de compreender minuciosamente os resultados da avaliação atuarial, discutir as hipóteses utilizadas e acompanhar as recomendações do atuário para garantir a solvência e a continuidade do regime. Essa prática fortalece a governança, a transparência e a responsabilidade na gestão previdenciária do município.

Convocação para a 29ª edição do Ciclo de Debates do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo - O Superintendente, através da Informação Técnica nº 329/2025, comunicou aos membros dos Conselhos Administrativo e Fiscal, bem como, do Comitê de Investimentos sobre a realização da 29ª edição do Ciclo de Debates do Tribunal de Contas do Estado de São Paulo. O evento ocorrerá no dia 09 de junho de 2025, a partir das 10h, no Teatro Municipal de São João da Boa Vista.

Informou-se que o evento será gratuito e aberto a todos os interessados. Contudo, para garantir a participação, é obrigatória a prévia inscrição por meio do link disponibilizado na referida informação técnica.

A participação do colegiado está alinhada às recomendações dos órgãos fiscalizadores e do Pró Gestão, visando à atualização e manutenção dos conhecimentos inerentes às suas atribuições.

Concurso Público - O Diretor Jurídico, Sr. Matheus de Paiva Mucin, por meio do Processo Administrativo nº 288/2025, vêm documentando todas as etapas do Concurso Público nº 001/2025, garantindo transparência e legalidade em todo o processo.

A empresa vencedora responsável pela organização do concurso foi oficialmente contratada através do contrato nº 007/2025, firmado com a

Fundação de Apoio ao Campus de Paranavaí – Faculdade de Educação,
Ciências e Letras de Paranavaí (FAFIPA).

O edital do concurso foi cuidadosamente analisado pela Comissão de Acompanhamento do Concurso Público, que avaliou o documento conforme os princípios da administração pública, incluindo legalidade, impessoalidade, moralidade, publicidade e eficiência. Essa análise visa assegurar a credibilidade do certame e a confiança da população e dos futuros candidatos.

O edital foi publicado oficialmente no Jornal Oficial, edição nº 1.630, em 27 de maio de 2025. Além disso, está disponível para consulta no site do São João Prev, no grupo institucional de WhatsApp destinado a avisos e notícias, e nas redes sociais oficiais da Prefeitura Municipal.

O presente concurso será para os cargos de Auxiliar Previdenciário 01 – área contabilidade, Auxiliar Previdenciário 02 – área geral, Analista Previdenciário 01 – Contabilista e Procurador. As inscrições terão início em 02/06/2025 até o dia 02/07/2025, com a previsão de realização das provas no dia 27/07/2025.

ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS

1 – Cenário Econômico

Maio de 2025 foi um mês de dinamismo e desafios para o cenário econômico global e brasileiro. A persistência da inflação em algumas economias desenvolvidas e a incerteza em relação aos próximos passos da política monetária dos bancos centrais continuaram a ser os principais pontos de atenção. No Brasil, o debate fiscal e a necessidade de reformas estruturais ganharam destaque, influenciando o humor dos mercados.

➤ Cenário Global

Internacionalmente, a inflação manteve-se como um tema central. Nos Estados Unidos, embora os índices de preços ao consumidor tenham mostrado sinais de arrefecimento em alguns setores, a resiliência do mercado de trabalho e o patamar ainda elevado de alguns componentes da inflação de serviços sugerem que o *Federal Reserve* (Fed) poderá manter uma postura cautelosa. A expectativa geral é de que o banco central americano aguarde dados mais consistentes antes de considerar cortes nas taxas de juros.

Na Europa, a situação foi um pouco mais heterogênea. Enquanto algumas economias apresentaram sinais de recuperação, impulsionadas pelo setor de serviços e pela diminuição das pressões energéticas, a inflação ainda se mostrava persistente em outras, especialmente no Reino Unido. O Banco Central Europeu (BCE) e o Banco da Inglaterra (BoE) seguiram monitorando de perto os indicadores, com a possibilidade de flexibilização da política monetária ainda dependendo da evolução dos dados.

A China, por sua vez, continuou a lidar com os desafios do seu mercado imobiliário e a necessidade de estimular a demanda interna. Medidas de estímulo foram implementadas, mas a recuperação econômica ainda não se consolidou de forma robusta, impactando a demanda por commodities e o comércio global.

➤ **Cenário Nacional**

No Brasil, o cenário econômico de maio de 2025 foi marcado pela volatilidade nos mercados financeiros, reflexo tanto de fatores externos quanto internos. A trajetória da Selic permaneceu em foco, com o Banco Central brasileiro sinalizando cautela em suas decisões, diante da inflação ainda elevada e da incerteza fiscal. Embora os dados de inflação tenham apresentado alguma desaceleração, o patamar ainda é considerado um desafio.

O debate fiscal foi um dos principais drivers do mercado. A apresentação de novas propostas e a discussão sobre o arcabouço fiscal continuaram a gerar apreensão entre os investidores, que buscam maior clareza e previsibilidade na

gestão das contas públicas. A percepção de risco fiscal impactou o câmbio e as taxas de juros de longo prazo, dificultando o ambiente para investimentos e o crescimento.

Apesar dos desafios, alguns setores da economia brasileira demonstraram resiliência. O agronegócio continuou a ser um pilar importante, impulsionando as exportações e contribuindo para o superávit comercial. O mercado de trabalho também apresentou sinais mistos, com a criação líquida de empregos em alguns segmentos, mas ainda com desafios em termos de formalização e qualidade.

Em resumo, maio de 2025 foi um mês de navegação cuidadosa no cenário econômico. A persistência da inflação global e as incertezas fiscais no Brasil exigiram atenção redobrada dos agentes econômicos e dos formuladores de políticas. A capacidade de adaptação e a busca por equilíbrio entre controle inflacionário e estímulo ao crescimento serão cruciais para os próximos meses.

2 – Carteira de Investimentos

O Instituto de Previdência registrou no fechamento de maio uma rentabilidade positiva R\$ 2.357.903,90, fechando o mês com um Patrimônio na totalidade de **R\$ 236.245.800,17**.

Investimentos x Meta Atuarial (Mês a Mês)

Mês	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)
janeiro	226.216.989,50	2.310.034,18	2.310.034,18	1,02%	1,02%	0,58%	0,58%
fevereiro	229.129.695,26	2.321.094,19	4.631.128,37	1,01%	2,03%	1,74%	2,33%
março	231.835.126,36	2.223.478,85	6.854.607,23	0,96%	3,02%	0,98%	3,33%
abril	233.227.058,55	2.478.979,37	9.333.586,60	1,05%	4,10%	0,85%	4,21%
maio	236.245.800,17	2.357.903,90	11.691.490,50	0,99%	5,13%	0,68%	4,92%

Os membros do Comitê de Investimentos nas suas análises e estratégias dos investimentos, buscam adequar a carteira ao que foi estipulado para o exercício, somado ao cenário econômico para o cumprimento de Meta.

A alocação por enquadramento/artigo segue a determinação do Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 4.963 publicada em 25/11/2021, Subseção I, que estabelece um limite máximo de alocação para os Regimes Próprios de Previdência Social – RPPS.

A Resolução CMN nº 4.963 que entrou em vigor em 03 de janeiro de 2022, estabeleceu que os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) que comprovarem a adoção de melhores práticas de gestão, conforme o Manual do Pró-Gestão RPPS, estarão sujeitos a diferentes limites de alocação.

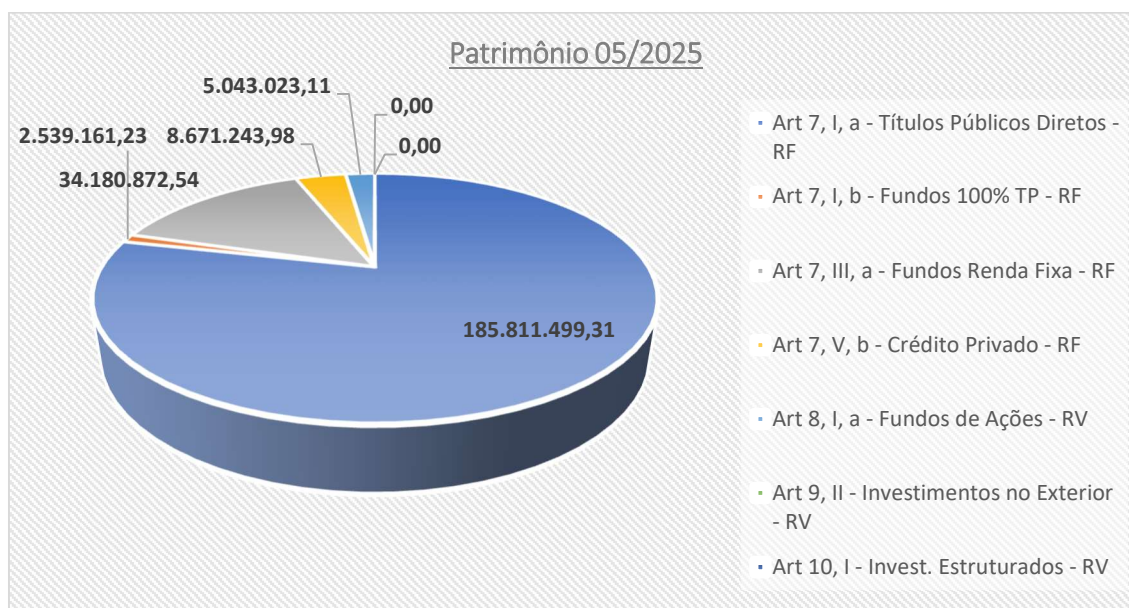
A nova norma visa vincular os níveis de governança dos RPPS aos limites de alocação, flexibilizando-os para aqueles que aderem a padrões mais rigorosos, aumentando a segurança das aplicações e criando novas oportunidades para os gestores.

Assim, os limites de alocação poderão variar entre os RPPS, dependendo do nível de adesão ao Manual e entre os segmentos de aplicação definidos na Resolução CMN 4.963, que introduziu mudanças significativas em relação à Resolução CMN 3.922.

Observamos no quadro abaixo, a composição da carteira do Instituto por enquadramento/artigo em valores e porcentagens, confrontado com a Política de Investimentos para 2025.

PATRIMÔNIO POR ENQUADRAMENTO x POLÍTICA DE INVESTIMENTOS						
Artigo	Patrimônio (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Aplicado (%)	Política de Investimentos	Máximo permitido Pró Gestão	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	185.811.499,31	1.720.239,72	78,65%	66,00%	100,00%	IPCA + 5,16
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	2.539.161,23	37.928,79	1,07%	2,00%	100,00%	Meta do Mês 0,68%
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	34.180.872,54	501.969,67	14,47%	15,00%	70,00%	
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	8.671.243,98	99.990,61	3,67%	2,00%	10,00%	Rentabilidade 0,99%
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	5.043.023,11	-2.224,89	2,13%	5,00%	40,00%	
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	0,00	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	Acima da meta 0,31%
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	0,00	0,00	0,00%	5,00%	10,00%	
TOTAL	236.245.800,17	2.357.903,90	100,00%	100,00%		

Nota-se que a alocação da carteira do IPSJBV está abaixo do limite máximo permitido pela Resolução. Considerando ainda que, o Instituto de Previdência de São João da Boa Vista, atualmente está certificado no Pró Gestão RPPS – nível II, o que permite alocação acima da Resolução.



A Meta Atuarial proposta na Política de Investimentos para 2025 do Instituto de Previdência foi mantida em IPCA+5,16%. Assim, segue demonstrado na tabela abaixo, o rendimento/retorno positivo acumulado de 5,13% atingido pelo Instituto até o mês de maio, com a meta acumulada de 4,92% para toda a carteira.

Meta Atuarial (IPCA + 5,16)	no Mês	no Ano
Meta	0,68%	4,92%
Rendimento	0,99%	5,13%

Importante ressaltar que o IPCA de maio de 2025, atingiu a variação de 0,26%, ao comparar com a inflação de abril 0,43%, este mês a inflação sofreu uma queda de 0,17%.

Na sequência segue demonstrado os Ativos que compõe a carteira do São João Prev no fechamento de maio.

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



PLANO PREVIDENCIÁRIO												
CNPJ	TÍTULOS PÚBLICOS	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
N/A	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4.350.113,73	0,00	4.370.774,76	0,00	20.661,03	0,47%	--	--	--	mai/25	0,00
N/A	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6.419.245,13	0,00	6.449.444,71	0,00	30.199,58	0,47%	--	--	--	mai/25	0,00
N/A	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.335.724,27	0,00	0,00	4.374.304,13	38.579,86	0,89%	--	--	--	ago/26	705.493,10
N/A	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.243.026,31	0,00	0,00	6.300.335,75	57.309,44	0,92%	--	--	--	ago/26	597.672,17
N/A	NTN-B 760199 20260815 / 954557	5.064.563,79	0,00	0,00	5.121.856,35	57.292,56	1,13%	--	--	--	ago/26	119.397,03
N/A	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.230.468,24	0,00	0,00	10.348.064,56	117.596,32	1,15%	--	--	--	jan/27	332.455,53
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.166.484,69	0,00	62.351,81	2.122.961,85	18.828,97	0,88%	--	--	--	mai/27	336.514,73
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.278.630,77	0,00	152.815,24	5.173.044,28	47.228,75	0,91%	--	--	--	mai/27	558.177,61
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.214.036,73	0,00	93.261,26	3.149.856,29	29.080,82	0,92%	--	--	--	mai/27	290.815,42
N/A	NTN-B 760199 20270515 / 954559	5.058.749,28	0,00	151.749,39	4.960.116,62	53.116,73	1,07%	--	--	--	mai/27	84.257,60
N/A	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.274.670,52	0,00	0,00	5.322.573,53	47.903,01	0,91%	--	--	--	ago/28	587.538,33
N/A	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.201.560,85	0,00	0,00	5.249.455,33	47.894,48	0,92%	--	--	--	ago/28	499.370,92
N/A	NTN-B 760199 20280815 / 954558	5.057.026,94	0,00	0,00	5.109.921,80	52.894,86	1,05%	--	--	--	ago/28	110.686,43
N/A	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.237.975,82	0,00	0,00	10.356.297,74	118.321,92	1,16%	--	--	--	jan/29	334.487,83
N/A	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.276.014,70	0,00	153.081,70	5.170.108,50	47.175,50	0,91%	--	--	--	mai/29	557.607,18
N/A	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.211.263,96	0,00	93.660,95	3.146.707,17	29.104,16	0,92%	--	--	--	mai/29	291.028,53

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



N/A	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.107.720,94	0,00	61.152,74	2.065.411,98	18.843,78	0,91%	--	--	--	mai/29	161.437,05
N/A	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.267.197,71	0,00	0,00	5.314.863,73	47.666,02	0,90%	--	--	--	ago/30	584.896,32
N/A	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.264.920,39	0,00	0,00	5.311.935,41	47.015,02	0,89%	--	--	--	ago/30	446.617,42
N/A	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.354.008,07	0,00	0,00	5.404.911,70	50.903,63	0,95%	--	--	--	ago/32	352.119,63
N/A	NTN-B 760199 20320815 / 920218	5.046.843,79	0,00	0,00	5.099.635,99	52.792,20	1,05%	--	--	--	ago/32	231.199,82
N/A	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.424.665,60	0,00	335.074,39	10.196.087,02	106.495,81	1,04%	--	--	--	mai/33	458.183,42
N/A	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.261.656,50	0,00	66.615,19	2.215.466,69	20.425,38	0,92%	--	--	--	mai/35	509.751,70
N/A	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.411.505,74	0,00	242.745,74	8.242.835,74	74.075,74	0,89%	--	--	--	mai/35	635.835,19
N/A	NTN-F 950199 20350101 / 994220	0,00	2.502.639,47	0,00	2.502.639,47	0,00	0,00%	--	--	--	mai/35	0,00
N/A	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.420.006,89	0,00	0,00	11.519.645,12	99.638,23	0,87%	--	--	--	ago/40	2.669.856,89
N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.469.493,12	0,00	124.437,17	4.383.294,10	38.238,15	0,87%	--	--	--	mai/45	803.099,71
N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.192.148,20	0,00	60.486,59	2.150.279,99	18.618,38	0,86%	--	--	--	mai/45	352.622,23
N/A	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.208.232,03	0,00	121.905,79	4.123.491,52	37.165,28	0,90%	--	--	--	mai/45	318.894,73
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.440.582,94	0,00	0,00	5.487.753,94	47.171,00	0,87%	--	--	--	ago/50	1.013.197,71
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.191.102,23	0,00	0,00	2.210.001,00	18.898,77	0,86%	--	--	--	ago/50	366.753,85
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.153.471,87	0,00	0,00	3.181.766,01	28.294,14	0,90%	--	--	--	ago/50	268.411,64
N/A	NTN-B 760199 20500815 / 994217	0,00	2.509.044,65	0,00	2.509.044,65	0,00	0,00%	--	--	--	ago/50	0,00
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.594.900,09	0,00	154.414,00	5.488.309,06	47.822,97	0,87%	--	--	--	mai/55	1.006.145,61
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.192.058,14	0,00	60.086,90	2.150.624,10	18.652,86	0,86%	--	--	--	mai/55	353.924,05
N/A	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.532.268,12	0,00	131.231,92	4.441.030,90	39.994,70	0,90%	--	--	--	mai/55	343.213,99



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



N/A	NTN-B 760199 20550515 / 994218	0,00	2.512.945,85	0,00	2.512.945,85	0,00	0,00%	--	--	--	mai/55	0,00
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.440.934,85	0,00	0,00	5.488.086,62	47.151,77	0,87%	--	--	--	ago/60	1.014.064,48
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.194.657,89	0,00	0,00	2.213.566,59	18.908,70	0,86%	--	--	--	ago/60	367.509,51
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.154.460,46	0,00	0,00	3.182.739,66	28.279,20	0,90%	--	--	--	ago/60	268.512,32
N/A	NTN-B 760199 20600815 / 994219	0,00	2.509.528,57	0,00	2.509.528,57	0,00	0,00%	--	--	--	ago/60	0,00
ART 7º, I, a - Títulos Públicos		186.942.391,30	10.034.158,54	12.885.290,25	185.811.499,31	1.720.239,72						17.931.749,68

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
10.756.541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	1.117.492,84	0,00	0,00	1.144.342,47	26.849,63	2,40%	2,40%	0,49	16-16	D+0	-28.083,10
21.838.150/0001-49	ITAÚ INST ALOC DINÂMICA RF FIC FI	1.383.739,60	0,00	0,00	1.394.818,76	11.079,16	0,80%	0,80%	0,2	156-151	D+0	394.818,76
ART 7º, I, b - Fundos de Títulos Públicos		2.501.232,44	0,00	0,00	2.539.161,23	37.928,79						366.735,66

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
07.861.554/0001-22	BB PREV RF IMA-B FI	860.206,76	2.200.000,00	0,00	3.068.588,51	8.381,75	0,78%	1,68%	0,33	163-160	D+1du	-74.780,81
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.870.280,97	15.404.085,39	17.203.134,42	4.233.807,24	162.575,30	1,16%	1,15%	0,05	1332-1340	D+0	2.033.445,50
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	2.249.961,50	0,00	0,00	2.275.819,11	25.857,61	1,15%	1,15%	0,05	1243-1263	D+0	1.279.050,00
03.399.411/0001-90	BRADESCO FI RF REF DI PREMIUM	5.192.158,36	0,00	0,00	5.251.884,99	59.726,63	1,15%	1,15%	0,05	680-697	D+0	1.854.106,04
ART 7º, III, a - Fundos de renda Fixa		14.172.607,59	17.604.085,39	17.203.134,42	14.830.099,85	256.541,29						5.091.820,73



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FIC FIF RF CRÉDITO PRIVADO	4.286.731,78	0,00	0,00	4.338.090,13	51.358,35	1,20%	1,20%	0,05	103817-99369	D+0	310.037,95
20.441.483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS FIC FI RF CREDITO PRIVADO	4.284.521,59	0,00	0,00	4.333.153,85	48.632,26	1,14%	1,14%	0,05	3420-3303	D+0	305.101,66
ART 7º, V, b - Fundos de renda Fixa		8.571.253,37	0,00	0,00	8.671.243,98	99.990,61						615.139,61

CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FIA	90.345,14	0,00	0,00	92.093,25	1.748,11	1,93%	1,93%	1,18	1122-1069	D+1du	-4.226.592,77
03.394.711/0001-86	BRADESCO FIA IBOVESPA PLUS	2.254.902,86	2.700.000,00	0,00	4.950.929,86	-3.973,00	-0,16%	1,43%	1,33	35-34	D+0	694.367,38
ART 8º, I - Renda Variável		2.345.248,00	2.700.000,00	0,00	5.043.023,11	-2.224,89						-3.532.225,39

TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO	214.532.732,70	30.338.243,93	30.088.424,67	216.895.027,48	2.112.475,52							20.473.220,29
-----------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	--	--	--	--	--	--	----------------------

PLANO FINANCEIRO												
CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	76.034,18	3.249.245,09	2.998.226,63	356.534,60	29.481,96	1,16%	1,15%	0,05	1332-1340	D+0	98.889,45
TOTAL PLANO FINANCEIRO		76.034,18	3.249.245,09	2.998.226,63	356.534,60	29.481,96						98.889,45



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS
DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA**
CNPJ 05.774.894/0001-90



FUNDO DE OSCILAÇÃO												
CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.867.671,78	0,00	0,00	5.935.126,63	67.454,85	1,15%	1,15%	0,05	1332-1340	D+0	1.525.800,73
TOTAL FUNDO DE OSCILAÇÃO		5.867.671,78	0,00	0,00	5.935.126,63	67.454,85						1.525.800,73

TAXA DE ADMINISTRAÇÃO												
CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	12.750.619,89	220.000,00	60.000,00	13.059.111,46	148.491,57	1,15%	1,15%	0,05	1308-1332	D+0	2.299.739,22
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO		12.750.619,89	220.000,00	60.000,00	13.059.111,46	148.491,57						2.299.739,22

TOTAL CONSOLIDADO	Saldo Inicial no mês (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Final no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Ágio/Deságio Acumulado
	233.227.058,55	33.807.489,02	33.146.651,30	236.245.800,17	2.357.903,90	24.397.649,69

São João da Boa Vista, 16 de junho de 2025

Ednéia Ridolfi
Diretora Adm/Financeira

Sérgio Venício Dragão
Superintendente





VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: B11E-592C-B133-0FC2

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



EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 16/06/2025 09:34:47 GMT-03:00

Papel: Parte

Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)



SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 16/06/2025 09:41:38 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/B11E-592C-B133-0FC2>

ANEXO Nº 7



O PATRIARCA

investimentos



QLZ MoS FIA

Maio de 2025



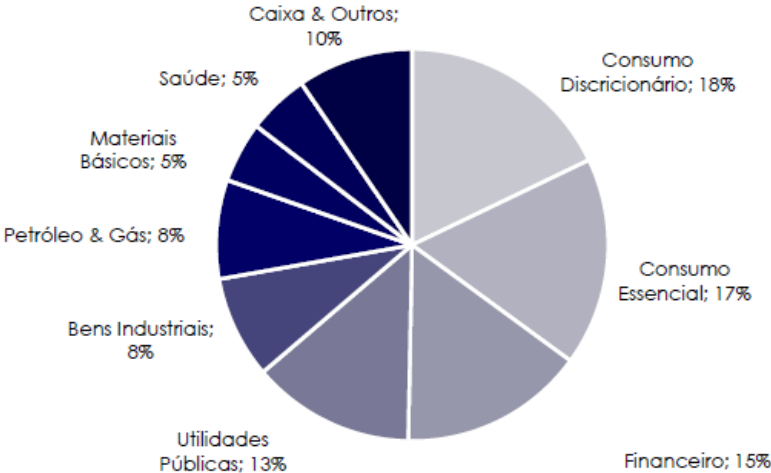
O QLZ MOS FIA visa obter retornos atrativos – ajustados pelo risco – acima da taxa de juros de longo prazo do Brasil por meio de investimentos em empresas brasileiras listadas, com sólidos fundamentos e preços descontados. A filosofia de investimento se baseia em um criterioso processo de análise, estreito acompanhamento do dia a dia das companhias (visão de sócio) e *sizing* dinâmico das posições.

Rentabilidade

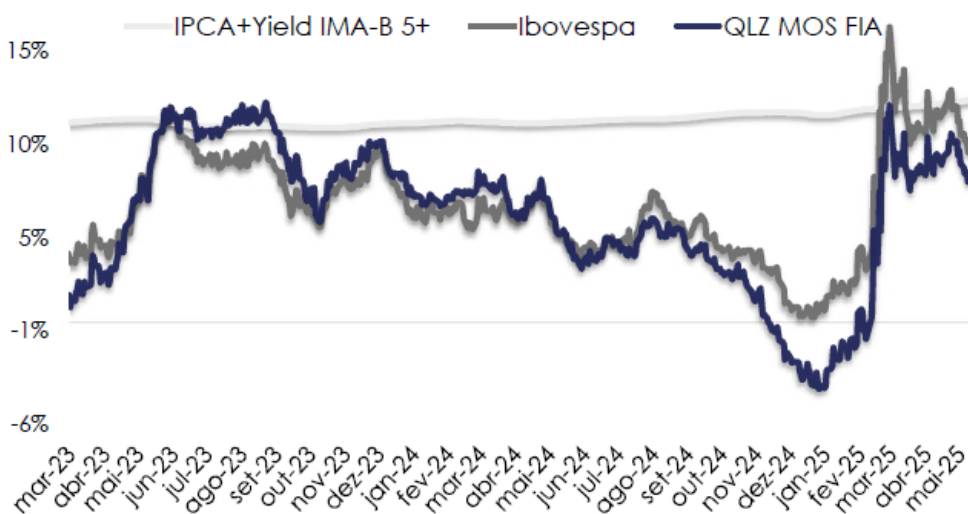
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	IBOV	IPCA + Yield IMA-B 5+
2025	3,4%	-4,3%	4,3%	11,3%	1,8%								17,1%	13,9%	5,3%
2024	-3,6%	1,8%	1,1%	-8,3%	-0,5%	-1,2%	6,4%	6,0%	-4,5%	-0,9%	-9,2%	-4,9%	-17,6%	-10,4%	10,7%
2023	1,8%	-5,4%	-3,7%	5,8%	14,5%	14,6%	3,0%	-3,9%	-3,5%	-6,7%	14,5%	5,6%	38,8%	22,3%	10,6%
2022	7,0%	2,2%	5,4%	-10,1%	3,4%	-10,3%	3,6%	6,3%	0,2%	4,0%	-4,6%	-2,2%	3,0%	4,7%	11,3%
2021	-4,2%	-1,2%	-1,2%	6,1%	9,2%	1,7%	-7,5%	-5,4%	-9,1%	-9,1%	-2,8%	2,3%	-20,7%	-11,9%	14,8%

	Rentabilidade Acumulada				Retorno Anualizado		Vol Anualizada		Sharpe		Sortino	
	No ano	1 ano	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos
QLZ MOS FIA	17,1%	6,6%	28,7%	45,6%	8,8%	7,8%	20,7%	20,9%	-0,04	0,10	-0,06	0,14
Ibovespa	13,9%	12,2%	23,1%	56,8%	7,2%	9,4%	17,1%	18,7%	-0,19	0,16	-0,26	0,23
IPCA+Yield IMA-B 5+	5,3%	11,5%	34,1%	75,3%	10,3%	11,9%						

Composição da Carteira



Retornos Anualizados em Janelas de 5 anos



Informações Adicionais

CNPJ	29.045.353/0001-90
Gestor e distribuidor	MOS Gestão de Investimentos Ltda
Taxa de administração	2,0% ao ano sobre o PL do fundo
Taxa de performance	20% da valorização que exceder o Ibovespa
Público alvo	Investidores em geral, adaptado às resoluções do CMN nº 4994 e 4963
Início do fundo	23-mar-2018
IR	Alíquota de 15% sobre o ganho, recolhido no resgate

Classificação

CVM	Fundo de Investimento em Ações
Anbima	Ações Livre
Cód. Anbima	461156

Cota	30-mai-2025	R\$	156,9810
Patrimônio em	30-mai-2025	R\$	135.179.677
Patrimônio médio últimos 12 meses		R\$	116.172.521

Movimentações

Inicial	R\$ 100,00
Mínima	R\$ 100,00
Saldo mínimo	R\$ 100,00
Horário limite	14:00 h
Aplicação	Cotização em D+1
Resgate	Cotização em D+8dc
Pagamento de resgate	D+2u após a cotização
Taxa de saída	Não há
Banco	Bradesco (237)
Agência	2856-8
Conta	21550-3
Auditor	PWC
Administrador	Bradesco
Custodiante	Bradesco

2025

Retorno acumulado - 02/01/2025 até 20/06/2025 (diária)	
Ativo	Retorno YTD *
QLZ MOS FIAÇÕES	16,83 %
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	14,00 %
Ibovespa	13,99 %
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11,93 %
IPCA+5,00%	5,27 %

36 MESES

Retorno acumulado - 20/06/2022 até 20/06/2025 (diária)	
Ativo	Retorno
QLZ MOS FIAÇÕES	42,15 %
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	37,55 %
Ibovespa	37,36 %
IPCA+5,00%	31,38 %
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	29,11 %

REND A FIXA

O PATRIARCA

QUARTZO CAPITAL

QUARTZO CASH FIF

QUARTZO CASH FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO

CNPJ 47.262.058/0001-77

Maio 2025

OBJETIVO

O Quartz o Cash tem como objetivo de investimento buscar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral.

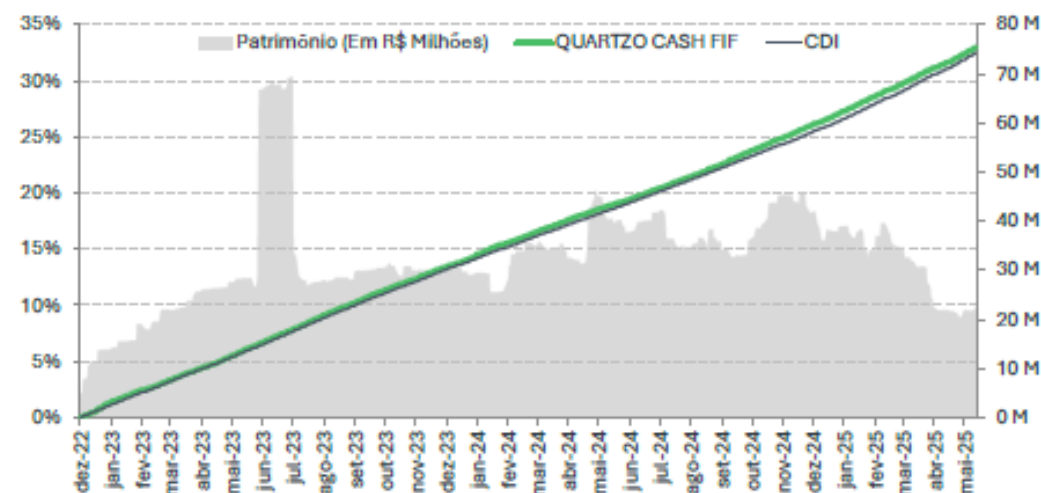
PÚBLICO ALVO

Público em Geral.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

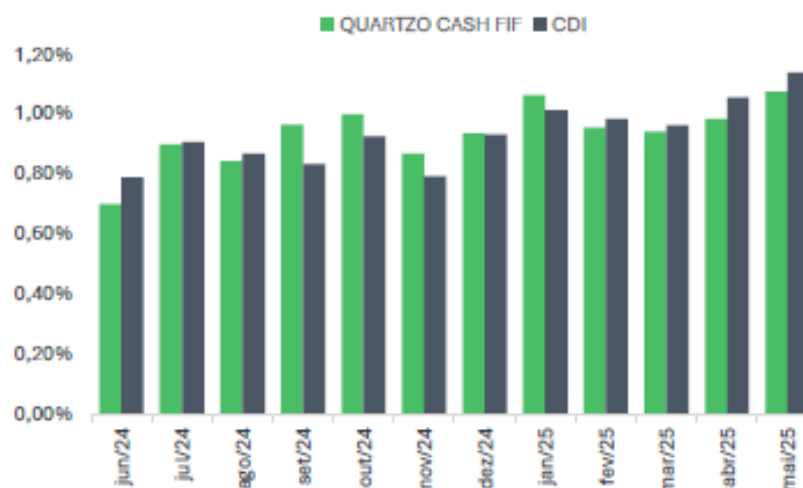
Esta Classe de Cotas classifica-se como "Renda Fixa", possuindo compromisso de concentração de no mínimo 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos de renda fixa diretamente ou via derivativos, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pré ou pós-fixadas, índices de preço e crédito.

RENTABILIDADE ACUMULADA VS. BENCHMARK



Fonte: Quartz o Capital

RENTABILIDADE X CDI (Últimos 12 meses)



RENTA FIXA



RENTABILIDADES (%) EM R\$															
		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	Fundo	1,06%	0,95%	0,94%	0,99%	1,08%								5,12%	33,01%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%								5,26%	32,54%
	%CDI	105%	97%	98%	93%	95%								97%	101%
2024	Fundo	1,08%	0,82%	0,85%	0,93%	0,80%	0,70%	0,90%	0,84%	0,96%	1,00%	0,87%	0,94%	11,23%	26,53%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%	25,91%
	%CDI	112%	103%	102%	104%	96%	89%	99%	97%	116%	108%	109%	100%	103%	102%
2023	Fundo	1,37%	0,83%	1,13%	0,88%	1,20%	1,12%	1,04%	1,19%	0,98%	1,00%	0,92%	0,83%	13,26%	13,76%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%	13,56%
	%CDI	122%	91%	97%	95%	107%	105%	97%	105%	101%	100%	101%	93%	102%	101%

Fonte: Quartzo Capital

RETORNO							
	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Início*
QUARTZO CASH FIF	1,08%	5,12%	6,11%	11,83%	25,48%	-	33,01%
CDI	1,14%	5,26%	6,25%	11,80%	25,21%	-	32,54%
%CDI	95%	97%	98%	100%	101%	-	101%

* Data de início do fundo: 19/12/2022

DADOS DO FUNDO		CARACTERÍSTICAS		ESTATÍSTICAS (Últimos 12 meses)	
Classificação Anbima:	FIRF e FI CP de Long Prazo	Data de Início:	19/12/2022	Meses acima do CDI:	5
Código Anbima ISIN:	430978 BR0EDNCTF004	Aplicação Mínima:	100,00	Meses abaixo do CDI:	7
Administrador:	Banco Daycoval S.A.	Saldo Mínimo	100,00	Maior rentabilidade Mensal	1,08%
Gestor:	Quartzo Capital	Movimentação Mínima:	100,00	Menor rentabilidade Mensal	0,70%
Custodiante:	Banco Daycoval S.A.	Cota de Resgate (Até às 13:00 hrs):	D+0 (úteis)	Volatilidade	0,2%
Auditor	PricewaterhouseCoopers Brasil	Liquidação de Resgate:	D+0 (úteis após cotização)	Sharpe	0,06
Patrimônio médio últimos 12 meses	35.375.400,36	Taxa de Administração:	0,59% ao ano	VAR de 1 mês - 95%	0,01
Patrimônio Líquido em 30/05/2025:	22.370.317,32	Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder o CDI	VAR de 12 meses - 95%	0,33
Valor da Cota (R\$) em 30/05/2025:	1,330092	Tributação:	Renda Fixa LP e Come-cotas		

COMPARATIVO DESEMPENHO 12 MESES

Retorno acumulado - 24/06/2024 até 20/06/2025 (diária)	
Ativo	Retorno
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	12,49 %
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	12,28 %
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	12,16 %
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12,12 %
QUARTZO CASH FIF	12,10 %
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REF. DI PREVIDENCIÁRIO LP	12,08 %
CDI	11,98 %
IPCA+5,00%	10,57 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	10,11 %
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5,50 %
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3,91 %

COMPARATIVO DESEMPENHO 24 MESES

Retorno acumulado - 12/05/2023 até 20/06/2025 (diária)	
Ativo	Retorno
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	30,30 %
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28,70 %
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27,90 %
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	27,89 %
QUARTZO CASH FIF	27,41 %
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	27,25 %
CDI	27,06 %
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	21,82 %
IPCA+5,00%	21,66 %
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13,25 %
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	9,57 %



Daycoval Bolsa Americana USD BDR-Ações FIF

Maio/2025

Objetivo e Principais Características:

O objetivo do fundo é atuar no sentido de propiciar a valorização das cotas mediante aplicações de seus recursos em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, que negociação seja admitida no mercado local.

Público-alvo:

O fundo é destinado a investidores em geral, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas e fundos de investimento.

Política de Investimento:

Investimento em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, estando exposto a variação do preço destes ativos em dólar bem como a variação do Real frente ao dólar norte americano

Como Investir:

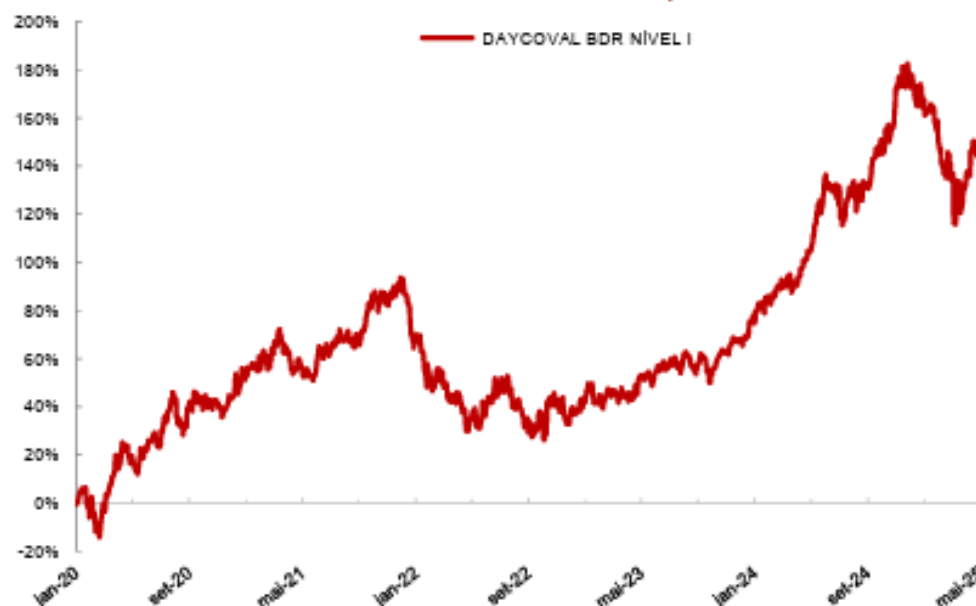
Aplicação:	D+0
Resgate:	D+1 / D+3
Horário Limite:	Até 16h30
Aplicação Inicial:	R\$ 500,00
Saldo mínimo de permanência:	R\$ 500,00
Valor mínimo de movimentação:	R\$ 500,00
Taxa Global:	1,05% a.a.
Taxa de Performance:	Não há

Perfil de Risco: Arrojado

Classificação Anbima: Ações Livre

Enquadrado na Res. CMN 4.963 no artigo 9º III a

Rentabilidade acumulada no período



Rentabilidade Acumulada:

	mai/25	6 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	Ano 2025
Fundo	7,33%	-5,40%	23,06%	54,12%	64,48%	-9,05%

INVESTIMENTO NO EXTERIOR



	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2025	-4,27%	-2,36%	-9,58%	0,27%	7,33%								<u>-9,05%</u>
2024	4,28%	5,69%	3,12%	0,79%	6,61%	12,23%	0,84%	0,65%	-0,26%	5,84%	8,18%	4,02%	<u>65,26%</u>
2023	4,31%	0,52%	2,58%	-0,48%	5,13%	0,49%	2,24%	2,75%	-3,60%	-1,45%	6,40%	2,54%	<u>23,16%</u>

Indicadores de Performance

PL Líquido	R\$ 49.228.257,49
PL Méd. 12M	R\$ 45.876.842,00
Data de início do fundo:	27/01/2020

Meses positivos	42
Meses negativos	23
Maior retorno mensal	15,27%
Menor retorno mensal	-9,81%

Dados do Fundo

CNPJ: 34.658.753/0001-00
 Banco Daycoval
 AG: 0001-9
 C/C: 737009-3
 Administrador
 Gestor
 Custodiante
 Auditor

Banco Daycoval
 Daycoval Asset
 Banco Daycoval
 Ernest & Young

Atendimento ao Cotista

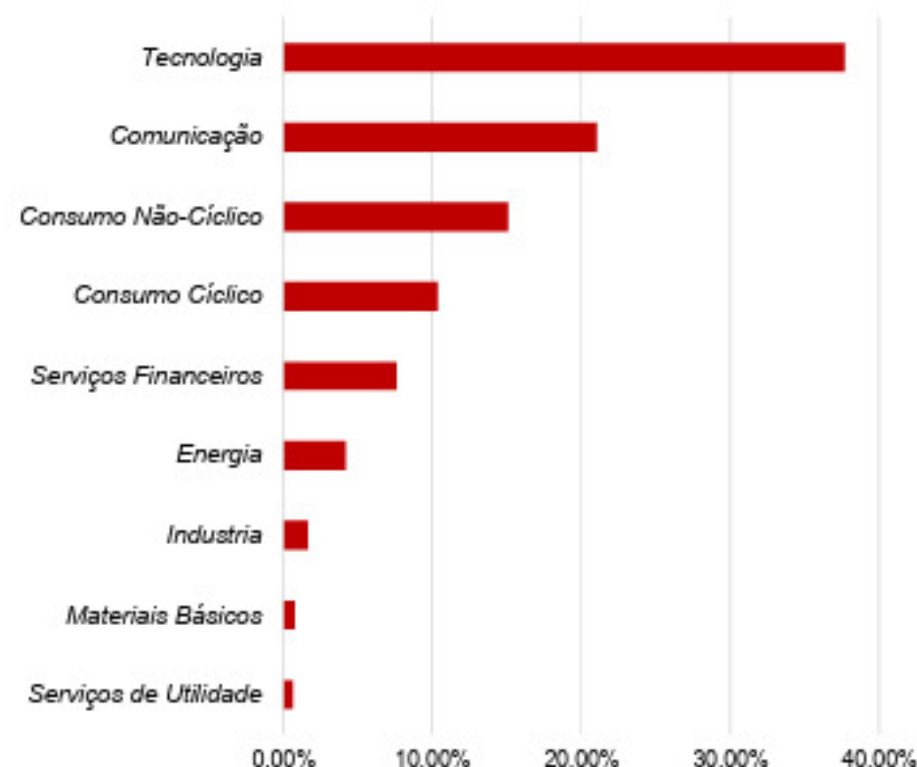
Tel: (11) 3138 4092

Tributação

Imposto de renda: Alíquota de 15%, por ocasião do resgate de cotas.

I.O.F Não há

Composição da Carteira



Objetivo e Principais Características:

O objetivo do fundo é atuar no sentido de propiciar a valorização das cotas mediante aplicações de seus recursos em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, que negociação seja admitida no mercado local.

Público-alvo:

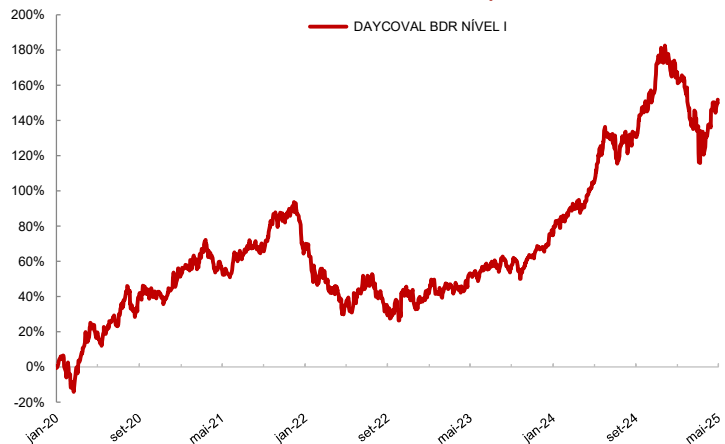
O fundo é destinado a investidores em geral, incluindo, sem limitação, pessoas físicas, pessoas jurídicas e fundos de investimento.

Política de Investimento:

Investimento em ativos de renda variável, notadamente em certificados de depósitos de valores mobiliários BDRs Nível 1 de empresas norte-americanas e/ou listadas nas bolsas norte-americanas, de diversos setores econômicos, estando exposto a variação do preço destes ativos em dólar bem como a variação do Real frente ao dólar norte americano

Como Investir:

Aplicação:	D+0
Resgate:	D+1 / D+3
Horário Limite:	Até 16h30
Aplicação Inicial:	R\$ 500,00
Saldo mínimo de permanência:	R\$ 500,00
Valor mínimo de movimentação:	R\$ 500,00
Taxa Global:	1,05% a.a.
Taxa de Performance:	Não há

Perfil de Risco: Arrojado**Classificação Anbima:** Ações Livre**Enquadrado na Res. CMN 4.963 no artigo 9º III a****Rentabilidade acumulada no período****Rentabilidade Acumulada:**

	mai/25	6 Meses	12 Meses	18 Meses	24 Meses	Ano 2025
Fundo	7,33%	-5,40%	23,06%	54,12%	64,48%	-9,05%

	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Ano
2025	-4,27%	-2,36%	-9,58%	0,27%	7,33%								-9,05%
2024	4,28%	5,69%	3,12%	0,79%	6,61%	12,23%	0,84%	0,65%	-0,26%	5,84%	8,18%	4,02%	65,26%
2023	4,31%	0,52%	2,58%	-0,48%	5,13%	0,49%	2,24%	2,75%	-3,60%	-1,45%	6,40%	2,54%	23,16%

Indicadores de Performance

PL Líquido	R\$ 49.228.257,49	Meses positivos	42
PL Méd. 12M	R\$ 45.876.842,00	Meses negativos	23
Data de início do fundo:	27/01/2020	Maior retorno mensal	15,27%
		Menor retorno mensal	-9,81%

Dados do Fundo

CNPJ: 34.658.753/0001-00

Banco Daycoval

AG: 0001-9

C/C: 737009-3

Administrador Banco Daycoval

Gestor Daycoval Asset

Custodiante Banco Daycoval

Auditor Ernest & Young

Tributação

Imposto de renda: Alíquota de 15%, por ocasião do resgate de cotas.

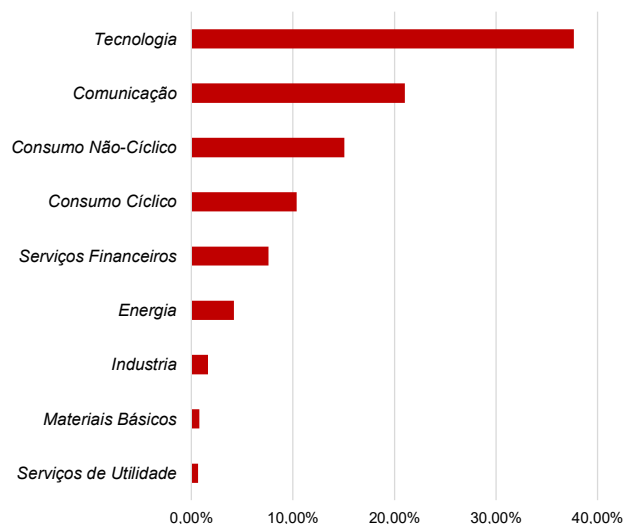
I.O.F Não há

Atendimento ao Cotista

Tel: (11) 3138 4092

daycoval.asset@bancodaycoval.com.br

Para mais detalhes da Taxa Global, clique aqui

Composição da Carteira

"Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos - FGC"; "A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura."; Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do Prospecto, o Formulário de Informações Complementares, Lâmina de Informações Essenciais e o regulamento do fundo de investimento antes de investir; "A Daycoval Asset Management não garante, de forma expressa ou implícita, quaisquer das informações constantes deste documento, as quais não devem ser utilizadas para decisões negociais. É recomendada a consulta prévia a informações atualizadas, detalhadas e a assessores internos especializados. Todas as informações geográficas, políticas, econômicas, estatísticas, financeiras e cambiais são apresentadas de forma aproximada, resumida e simplificada, podendo sofrer alterações a qualquer tempo. A Daycoval Asset Management consultou fontes externas oficiais que podem não ser as mais atualizadas, corretas ou completas, não se responsabilizando por qualquer perda ou dano, direto ou indireto, relacionado com decisões que venham a ser tomadas com base neste documento. O conteúdo deste documento é confidencial, sendo vedada a sua divulgação, parcial ou total, por qualquer meio, sem autorização prévia e expressa da Daycoval Asset Management. A Rentabilidade divulgada não é líquida de impostos."

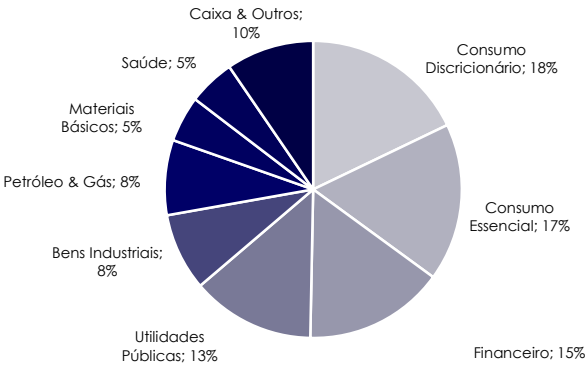
O QLZ MOS FIA visa obter retornos atrativos – ajustados pelo risco – acima da taxa de juros de longo prazo do Brasil por meio de investimentos em empresas brasileiras listadas, com sólidos fundamentos e preços descontados. A filosofia de investimento se baseia em um criterioso processo de análise, estreito acompanhamento do dia a dia das companhias (visão de sócio) e *sizing* dinâmico das posições.

Rentabilidade

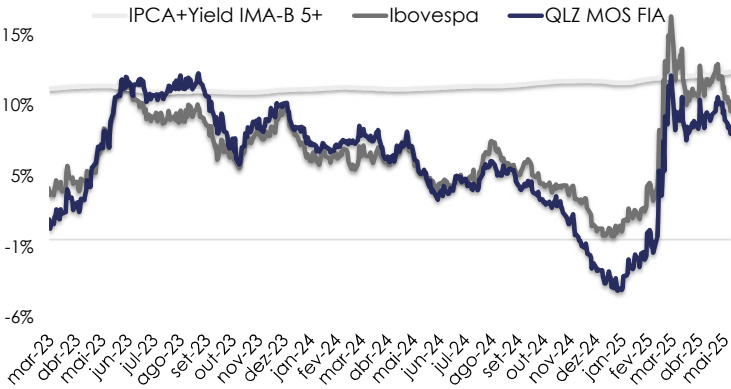
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO	IBOV	IPCA + Yield IMA-B 5+
2025	3,4%	-4,3%	4,3%	11,3%	1,8%								17,1%	13,9%	5,3%
2024	-3,6%	1,8%	1,1%	-8,3%	-0,5%	-1,2%	6,4%	6,0%	-4,5%	-0,9%	-9,2%	-4,9%	-17,6%	-10,4%	10,7%
2023	1,8%	-5,4%	-3,7%	5,8%	14,5%	14,6%	3,0%	-3,9%	-3,5%	-6,7%	14,5%	5,6%	38,8%	22,3%	10,6%
2022	7,0%	2,2%	5,4%	-10,1%	3,4%	-10,3%	3,6%	6,3%	0,2%	4,0%	-4,6%	-2,2%	3,0%	4,7%	11,3%
2021	-4,2%	-1,2%	-1,2%	6,1%	9,2%	1,7%	-7,5%	-5,4%	-9,1%	-9,1%	-2,8%	2,3%	-20,7%	-11,9%	14,8%

	Rentabilidade Acumulada				Retorno Anualizado		Vol Anualizada		Sharpe		Sortino	
	No ano	1 ano	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos	3 anos	5 anos
QLZ MOS FIA	17,1%	6,6%	28,7%	45,6%	8,8%	7,8%	20,7%	20,9%	-0,04	0,10	-0,06	0,14
Ibovespa	13,9%	12,2%	23,1%	56,8%	7,2%	9,4%	17,1%	18,7%	-0,19	0,16	-0,26	0,23
IPCA+Yield IMA-B 5+	5,3%	11,5%	34,1%	75,3%	10,3%	11,9%						

Composição da Carteira



Retornos Anualizados em Janelas de 5 anos



Informações Adicionais

CNPJ	29.045.353/0001-90		
Gestor e distribuidor	MOS Gestão de Investimentos Ltda		
Taxa de administração	2,0% ao ano sobre o PL do fundo		
Taxa de performance	20% da valorização que exceder o Ibovespa		
Público alvo	Investidores em geral, adaptado às resoluções do CMN nº 4994 e 4963		
Início do fundo	23-mar-2018		
IR	Alíquota de 15% sobre o ganho, recolhido no resgate		
Classificação			
CVM	Fundo de Investimento em Ações		
Anbima	Ações Livre		
Cód. Anbima	461156		
Cota	30-mai-2025	R\$	156,9810
Patrimônio em	30-mai-2025	R\$	135.179.677
Patrimônio médio últimos 12 meses		R\$	116.172.521

Movimentações

Inicial	R\$ 100,00
Mínima	R\$ 100,00
Saldo mínimo	R\$ 100,00
Horário limite	14:00 h
Aplicação	Cotização em D+1
Resgate	Cotização em D+8dc
Pagamento de resgate	D+2u após a cotização
Taxa de saída	Não há
Banco	Bradesco (237)
Agência	2856-8
Conta	21550-3
Auditor	PWC
Administrador	Bradesco
Custodiante	Bradesco

Material de Divulgação - QLZ MoS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

Leia formulário de informações complementares e o regulamento antes de investir. Este fundo está autorizado a realizar aplicações em ativos financeiros no exterior.

Este Fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br)

Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do fundo garantidor de créditos FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. É recomendada a leitura cuidadosa do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de investimento. Tais estratégias, da forma como são adotadas, podem resultar em significativas perdas patrimoniais para seus cotistas. Os fundos de ações com renda variável podem estar expostos a significativa concentração em ativos de poucos emissores, com os riscos daí decorrentes. Caso o índice comparativo de rentabilidade utilizado neste material, não seja o parâmetro objetivo do fundo (benchmark oficial), tal indicador é meramente utilizado como referência econômica. Para obter informações sobre o uso de derivativos, conversão de cotas, objetivo e público alvo, consulte o prospecto e o regulamento do fundo. Verifique a data de início das atividades deste fundo. Para avaliação da performance de fundos de investimento, é recomendável uma análise de, no mínimo, 12 meses.



QUARTZO CASH FIF

QUARTZO CASH FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO

CNPJ 47.262.058/0001-77

Maio 2025



OBJETIVO

O Quartzo Cash tem como objetivo de investimento buscar a valorização de suas cotas, no longo prazo, preponderantemente, por meio de aplicações de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa disponíveis nos mercados financeiro e de capitais em geral.

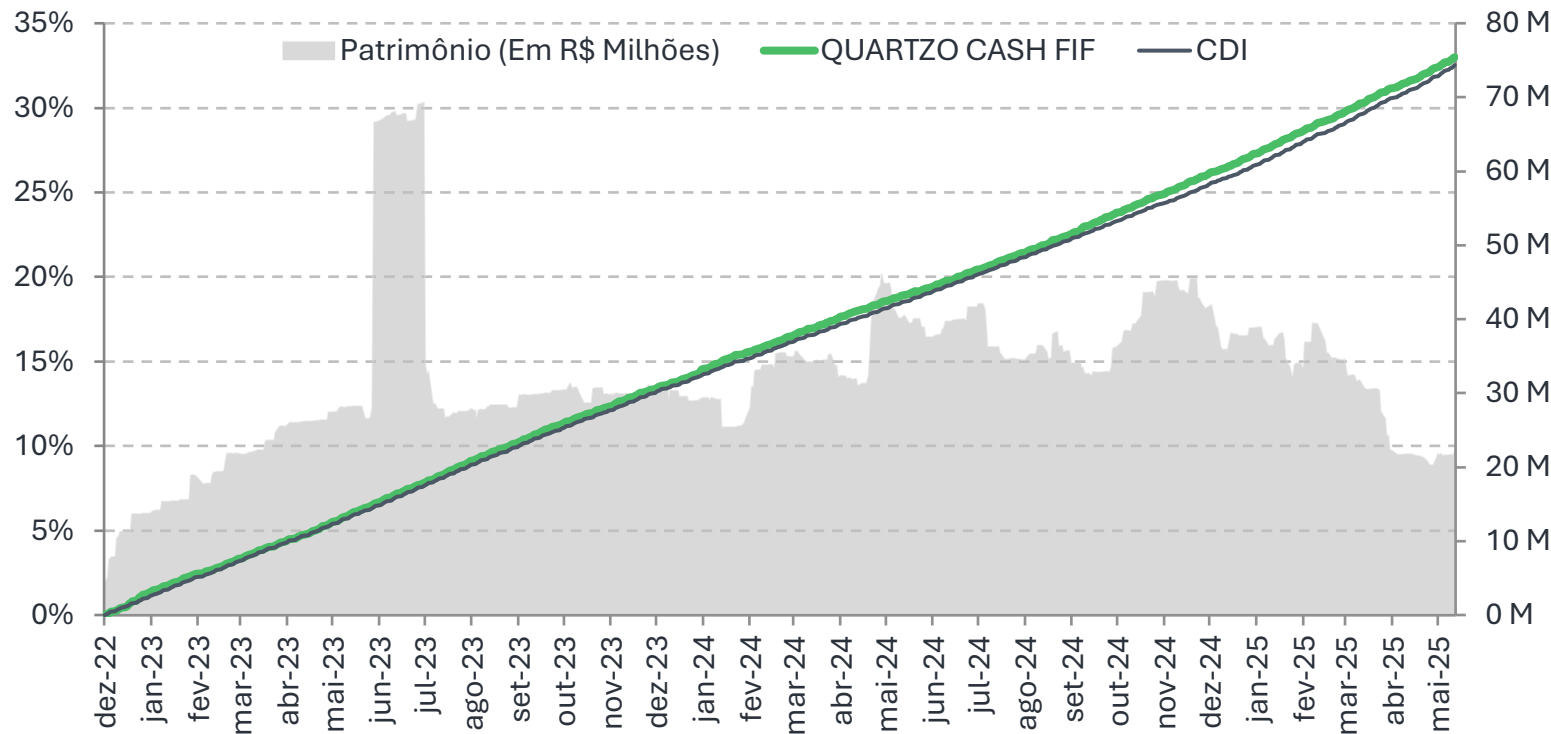
PÚBLICO ALVO

Público em Geral.

POLÍTICA DE INVESTIMENTO

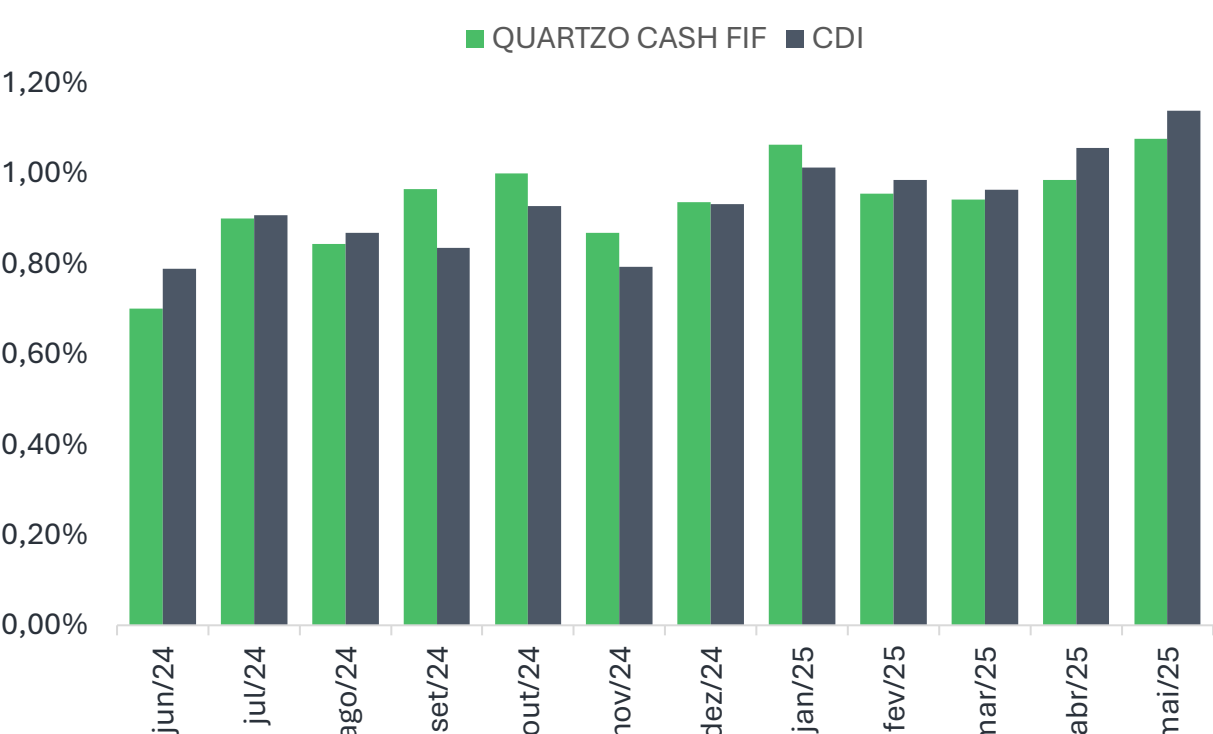
Esta Classe de Cotas classifica-se como “Renda Fixa”, possuindo compromisso de concentração de no mínimo 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos de renda fixa diretamente ou via derivativos, sendo assim, poderá incorrer nos seguintes fatores de risco: taxa de juros pré ou pós-fixadas, índices de preço e crédito.

RENTABILIDADE ACUMULADA VS. BENCHMARK



Fonte: Quartzo Capital

RENTABILIDADE X CDI (Últimos 12 meses)



RENTABILIDADES (%) EM R\$

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum.*
2025	Fundo	1,06%	0,95%	0,94%	0,99%	1,08%								5,12%	33,01%
	CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%								5,26%	32,54%
	%CDI	105%	97%	98%	93%	95%								97%	101%
2024	Fundo	1,08%	0,82%	0,85%	0,93%	0,80%	0,70%	0,90%	0,84%	0,96%	1,00%	0,87%	0,94%	11,23%	26,53%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%	10,88%	25,91%
	%CDI	112%	103%	102%	104%	96%	89%	99%	97%	116%	108%	109%	100%	103%	102%
2023	Fundo	1,37%	0,83%	1,13%	0,88%	1,20%	1,12%	1,04%	1,19%	0,98%	1,00%	0,92%	0,83%	13,26%	13,76%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,89%	13,04%	13,56%
	%CDI	122%	91%	97%	95%	107%	105%	97%	105%	101%	100%	101%	93%	102%	101%

Fonte: Quartzo Capital

RETORNO

	Mês	Ano	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	Início*
QUARTZO CASH FIF	1,08%	5,12%	6,11%	11,83%	25,48%	-	33,01%
CDI	1,14%	5,26%	6,25%	11,80%	25,21%	-	32,54%
%CDI	95%	97%	98%	100%	101%	-	101%

* Data de início do fundo: 19/12/2022

DADOS DO FUNDO

Classificação Anbima:	FIRF e FI CP de Long Prazo
Código Anbima ISIN:	430978 BR0EDNCTF004
Administrador:	Banco Daycoval S.A.
Gestor:	Quartzo Capital
Custodiante:	Banco Daycoval S.A.
Auditor	PricewaterhouseCoopers Brasil
Patrimônio médio últimos 12 meses	35.375.400,36
Patrimônio Líquido em 30/05/2025:	22.370.317,32
Valor da Cota (R\$) em 30/05/2025:	1,330092

CARACTERÍSTICAS

Data de Início:	19/12/2022
Aplicação Mínima:	100,00
Saldo Mínimo	100,00
Movimentação Mínima:	100,00
Cota de Resgate (Até às 13:00 hrs):	D+0 (úteis)
Liquidação de Resgate:	D+0 (úteis após cotização)
Taxa de Administração:	0,59% ao ano
Taxa de Performance:	20% sobre o que exceder o CDI
Tributação:	Renda Fixa LP e Come-cotas

ESTATÍSTICAS

(Últimos 12 meses)

Meses acima do CDI:	5
Meses abaixo do CDI:	7
Maior rentabilidade Mensal	1,08%
Menor rentabilidade Mensal	0,70%
Volatilidade	0,2%
Sharpe	0,06
VAR de 1 mês - 95%	0,01
VAR de 12 meses - 95%	0,33

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

Este documento foi elaborado pela Quartzo Capital não podendo ser distribuído, reproduzido ou copiado sem a sua expressa concordância. As informações contidas neste relatório são meramente informativas não representando oferta, publicidade, ou solicitação de investimento. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito. Leia o Prospecto e o Regulamento do fundo antes de investir. Para maiores informações consulte <https://ctminvest.com.br/fundos-proprios/>.



Gestora
Quartzo Capital.
Rua Heitor Stocker de França, nº396 - Sala 801 -
Centro Cívico, Curitiba-PR | CEP 80030-030
Canais de Atendimento Quartzo: (41) 3121-0800
www.quartzocapital.com.br
E-mail: contato@quartzocapital.com.br

Administrador
Banco Daycoval S.A.
Av. Paulista, 854 -
Bela Vista, São Paulo-SP | CEP 01310-913
TEL (11) 3251-0221 | www.daycoval.com.br

