

**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

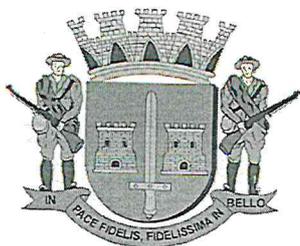
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250
E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Ata número 03/2025 da reunião ordinária do COMIN - Comitê de Investimentos do BURIPREV – Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri.

RELATÓRIO MENSAL DOS INVESTIMENTOS DE FEVEREIRO DE 2025.

Aos dezessete dias do mês de março do ano de dois mil e vinte e cinco, às quinze horas e trinta minutos, na sede do BURIPREV, sito a Rua São Roque, 47 nesta cidade de Buri, estado de São Paulo, reuniu-se o COMIN, Comitê de investimento do BURIPREV, conforme convocação do Presidente, Sr. Nilton Batista Vieira Filho, feita no último dia seis de março de dois mil e vinte e cinco, em lista que foi devidamente assinada por todos, e que segue fazendo parte integrante desta ata. O Sr. Presidente do COMIN abriu a presente reunião agradecendo a presença de todos, passou imediatamente a ordem do dia expondo aos presentes o relatório dos investimentos e desinvestimentos do BURIPREV e o resumo referente ao mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, conforme abaixo demonstrados:

Paulo

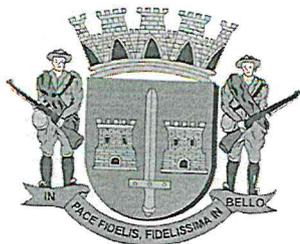


BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32

Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

Após a análise dos relatórios apresentados com relação ao VaR, índice, lâminas dos fundos, resumos e boletins, ficou verificado que a atual composição da carteira de investimentos do BURIPREV está de acordo com as normas legais vigentes. Em seguida o Sr. Presidente iniciou a presente reunião deliberando detalhadamente sobre a atual composição da carteira de investimentos conforme relatórios anexos, ficou constatado que todos os fundos se encontram devidamente enquadrados na resolução CMN 4963/21, Portaria MTP 1467/2022 e da Política Anual de Investimentos (PAI). Em seguida, o Comitê analisou a rentabilidade da carteira de investimentos no período. No mês de fevereiro, a rentabilidade média foi positiva, atingindo 0,90%, abaixo da meta atuarial estipulada de 1,72%. No acumulado do ano, a rentabilidade foi de 2,18%, enquanto a meta acumulada para o mesmo período era de 2,33%, resultando no cumprimento de 93,71% da meta atuarial. Neste mês, nenhum fundo conseguiu superar a meta, impactado pelo IPCA, que fechou o mês de fevereiro em 1,31%, o maior patamar para o mês em 22 anos. Apesar disso, o desempenho acumulado permanece próximo à meta atuarial, graças à excelente performance registrada no mês anterior. O Sr. Nilton comentou que espera que fevereiro tenha sido um mês atípico no que diz respeito à inflação, considerando-o uma exceção e não uma tendência para o ano. Ele destacou que uma inflação elevada dificultaria significativamente o alcance das metas atuariais, não apenas para o BURIPREV, mas também para outros Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). O Sr. Paulo trouxe ao Comitê a documentação referente ao fundo SICREDI FI RF LP CP BAIXO RISCO, acompanhada da análise elaborada pela consultoria de investimentos Crédito e Mercado. O fundo se enquadra no Art. 7º, Inciso V, Alínea "b", segmento no qual o BURIPREV ainda não possui investimentos e que permite alocação de até 3% da carteira. O Sr. Paulo lembrou que o Sicredi já é uma instituição credenciada. Após análise pelos membros do Comitê, ficou acordado que a discussão sobre a inclusão do fundo será levada para a próxima reunião do Conselho Deliberativo. O Comitê analisou brevemente o Relatório Focus, que continua apontando uma expectativa elevada do mercado para a inflação no ano corrente, projetada em 5,66%, e mantém a expectativa da taxa Selic em 15,00%.



BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250
E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

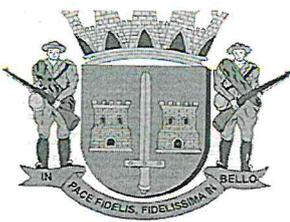
A Sra. Marina comentou sobre a reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM), realizada nos dias 18 e 19 do mês corrente, e promoveu uma discussão entre os membros sobre suas expectativas. Todos concordaram que provavelmente haverá uma nova alta da taxa Selic, estimada em até 1%, elevando-a para 14,25%, como medida para conter a inflação. Em seguida foram apresentadas as APRs do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, que já são objetos de apreciação antecipada da parte deste Comitê, sendo que ficou também constatada a devida regularidade de tais peças. Após este momento o Sr. presidente deixou espaço em aberto para demais questionamentos e, não havendo nada mais a ser tratado, novamente agradeceu a presença de todos, encerrando a reunião ordinária às dezesseis horas e trinta minutos, que para constar, eu, Nilton Batista Vieira Filho, presidente do COMIN, redigi a presente ata que vai assinada por mim e pelos demais participantes.

1. Marina Zulian Mota.....

2. Paulo André Rocha Machado.....



Nilton Batista Vieira Filho
Presidente do COMIN



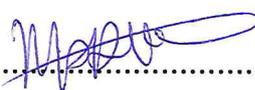
**BURIPREV - Instituto de Previdência dos Servidores Públicos
do Município de Buri - CNPJ: 02.922.449.0001/32**

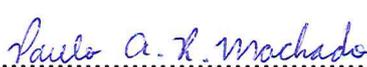
Rua São Roque, 47 - Centro - Buri/SP - CEP: 18.290-000 - Fone: (15) 3546-3250

E-mail: ipasb@ipasb.sp.gov.br

CONVOCAÇÃO PARA REUNIÃO

Eu, Nilton Batista Vieira Filho, presidente do COMIN (Comitê de Investimentos) do BURIPREV, (Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de Buri), no uso de suas atribuições legais, vem respeitosamente através dessa, convocar o (a) senhor (a), abaixo mencionados, a comparecer, na sede deste Instituto, sito à Rua São Roque, 47, centro, no dia **17/03/2025, (SEGUNDA-FEIRA) às 15:30 h.**, a fim de deliberar sobre assuntos referentes aos investimentos e desinvestimentos deste órgão.

1. Marina Zulian Mota.....

2. Paulo André Rocha Machado.....

Sem mais no momento, grato pela atenção:

Buri (SP), 06 de março de 2025.



Nilton Batista Vieira Filho
Presidente do COMIN

Relatório Analítico dos Investimentos

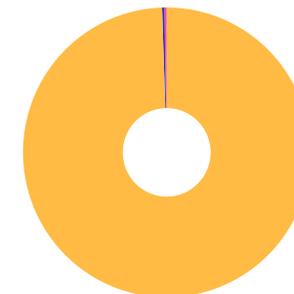
em fevereiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|---------|------------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI... | D+0 | Não há | 10.264.697,49 | 9,21% | 1.104 | 0,12% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P... | D+0 | 15/05/2027 | 2.023.308,42 | 1,82% | 222 | 0,16% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD... | D+0 | 17/05/2027 | 1.955.534,38 | 1,75% | 117 | 0,20% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 8.933.073,23 | 8,02% | 247 | 1,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA... | D+0 | 17/08/2026 | 3.933.706,35 | 3,53% | 93 | 0,44% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0 | 17/08/2026 | 675.796,69 | 0,61% | 249 | 0,03% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0 | Não há | 9.959.404,75 | 8,94% | 702 | 0,28% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 11.799.285,79 | 10,59% | 1.114 | 0,14% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 7.272.932,18 | 6,53% | 4.196 | 0,18% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3 | Não há | 10.816.255,71 | 9,71% | 569 | 0,21% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0 | Não há | 10.018.832,51 | 8,99% | 1.295 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE... | D+0 | Não há | 12.119.383,82 | 10,87% | 639 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | D+0 | Não há | 14.587.230,27 | 13,09% | 1.191 | 0,07% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | D+0 | Não há | 6.042.542,45 | 5,42% | 585 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | D+1 | Não há | 467.542,63 | 0,42% | 374 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | D+25 | Não há | 288.986,26 | 0,26% | 772 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | D+4 | Não há | 290.858,14 | 0,26% | 457 | 0,01% | Artigo 9º, Inciso III |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 111.449.371,07 | | | | |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS | | | 187.470,93 | | | | Artigo 6º |
| PL Total | | | 111.636.842,00 | | | | |

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

| Artigos - Renda Fixa | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2025 | | | GAP Superior |
|---------------------------------|----------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|---------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a | 100,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 30,00% | 33.434.811,32 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 100,00% | 56.817.739,28 | 50,98% | 25,00% | 51,00% | 90,00% | 43.486.694,68 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 60,00% | 54.051.787,39 | 48,50% | 10,00% | 41,00% | 50,00% | 1.672.898,15 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 5.572.468,55 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 3,00% | 3.343.481,13 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 110.869.526,67 | 99,48% | 35,00% | 95,00% | 178,00% | |

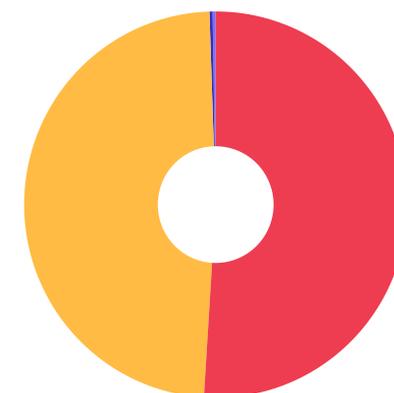


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2025)

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2025 | | | GAP Superior |
|---|---------------|-------------------|--------------|-------------------------------|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 8º, Inciso I | 30,00% | 288.986,26 | 0,26% | 0,00% | 1,00% | 10,00% | 10.855.950,85 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 5.572.468,55 |
| Artigo 10º, Inciso II | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 2.228.987,42 |
| Artigo 11º | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 2.228.987,42 |
| Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | 30,00% | 288.986,26 | 0,26% | 0,00% | 2,00% | 19,00% | |

| Artigos - Exterior | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2025 | | | GAP Superior |
|-----------------------|---------------|-------------------|--------------|--|--------------|---------------|---------------|
| | | | | Inferior | Alvo | Superior | |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00% | 290.858,14 | 0,26% | 0,00% | 2,00% | 10,00% | 10.854.078,97 |
| Total Exterior | 10,00% | 290.858,14 | 0,26% | 0,00% | 2,00% | 10,00% | |

| Empréstimo Consignado | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2025 | | | GAP Superior |
|-----------------------|-----------|-------------|----------|--|-------|----------|--------------|
| | | | | Inferior | Alvo | Superior | |
| Artigo 12º | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 1,00% | 5,00% | 5.572.468,55 |



7º I b 7º III a 8º I 9º III

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos | Estratégia de Alocação - 2025 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|---------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira \$ | Carteira % | | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 30,00 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 56.817.739,28 | 50,98 | 25,00 | 90,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 54.051.787,39 | 48,50 | 10,00 | 50,00 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 3,00 |
| Artigo 8º, Inciso I | 288.986,26 | 0,26 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 9º, Inciso III | 290.858,14 | 0,26 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 10º, Inciso I | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 10º, Inciso II | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,00 |
| Artigo 11º | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,00 |
| Artigo 12º | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

| Gestão | Valor | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM | 47.577.810,70 | 42,69 | - |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 35.078.628,51 | 31,47 | - |
| BANCO BRADESCO | 21.052.457,05 | 18,89 | - |
| SICREDI | 7.740.474,81 | 6,95 | - |

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

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark) | 1,70% | 2,30% | 3,25% | 5,98% | 10,31% | 21,03% | - | - |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | -2,30% | -0,82% | -0,71% | 1,08% | - | - | 4,89% | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ... | 0,62% | 2,87% | 2,41% | 3,54% | - | - | 1,14% | - |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | -2,30% | -0,83% | -0,72% | 1,06% | - | - | 4,89% | - |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,61% | 2,85% | 2,37% | 3,49% | 6,00% | 18,36% | 1,14% | 2,96% |
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark) | 0,61% | 2,68% | 2,44% | 3,89% | 7,36% | 18,22% | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,62% | 2,66% | 2,36% | 3,76% | 6,98% | 17,66% | 1,07% | 2,53% |
| IRF-M 1 (Benchmark) | 1,01% | 2,31% | 3,02% | 5,34% | 10,21% | 24,22% | - | - |
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 1,01% | 2,34% | 2,92% | 5,12% | 9,89% | 24,17% | 0,21% | 0,61% |
| BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,99% | 2,27% | 2,96% | 5,24% | 9,98% | 23,73% | 0,21% | 0,50% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1,00% | 2,26% | 2,97% | 5,23% | 9,98% | 23,77% | 0,20% | 0,50% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,99% | 2,26% | 2,95% | 5,19% | 9,87% | 23,51% | 0,21% | 0,50% |
| CDI (Benchmark) | 0,99% | 2,00% | 2,95% | 5,60% | 11,12% | 25,28% | - | - |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 1,01% | 2,10% | 2,94% | 5,63% | 11,16% | 25,95% | 0,02% | 0,10% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP | 1,00% | 2,11% | 2,92% | 5,60% | 11,24% | 25,42% | 0,02% | 0,08% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1,01% | 2,09% | 2,94% | 5,61% | 11,31% | 26,05% | 0,01% | 0,08% |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,00% | 2,07% | 2,95% | 5,67% | 11,60% | 26,78% | 0,01% | 0,08% |

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

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|---|-------|-------|-------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,95% | 2,17% | 2,35% | 4,31% | 8,70% | 24,99% | 0,17% | 0,86% |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 0,98% | 2,05% | 2,93% | 5,63% | 11,18% | 25,30% | 0,02% | 0,07% |

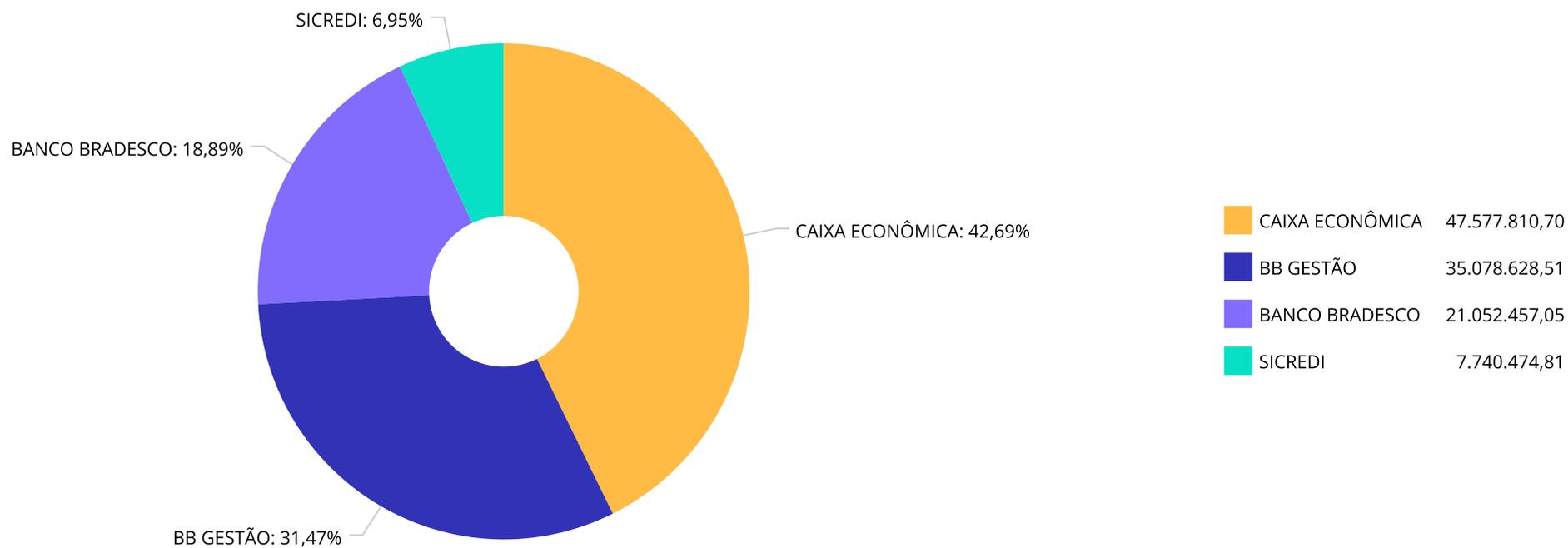
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|--------|--------|---------|---------|--------|---------|------------------|
| Global BDRX (Benchmark) | -2,80% | -6,91% | -2,58% | 11,64% | 42,59% | 90,05% | - | - |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | -2,70% | -6,86% | -2,76% | 11,15% | 41,06% | 86,30% | 7,29% | 17,01% |
| Ibovespa (Benchmark) | -2,64% | 2,09% | -2,28% | -9,71% | -4,82% | 17,03% | - | - |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | -3,58% | 0,66% | -4,42% | -14,35% | -13,59% | 1,46% | 8,43% | 14,83% |

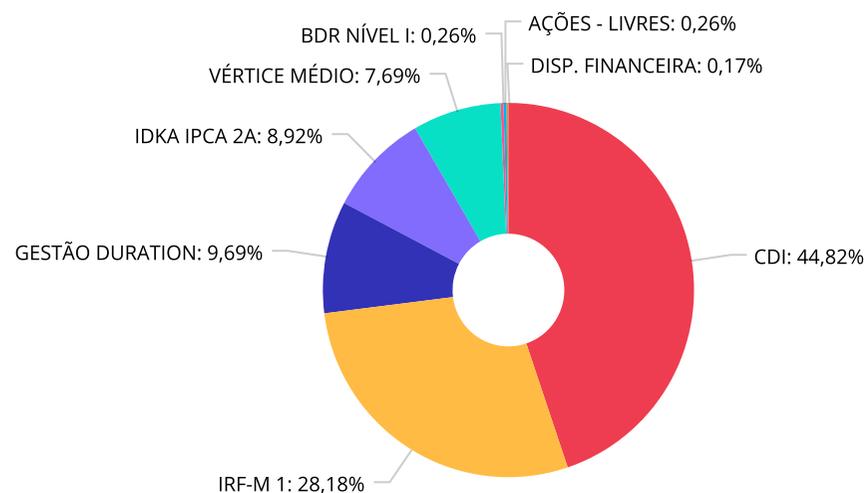
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| Global BDRX (Benchmark) | -2,80% | -6,91% | -2,58% | 11,64% | 42,59% | 90,05% | - | - |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | -2,70% | -6,86% | -2,76% | 11,15% | 41,06% | 86,30% | 7,29% | 17,010% |

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2025)



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

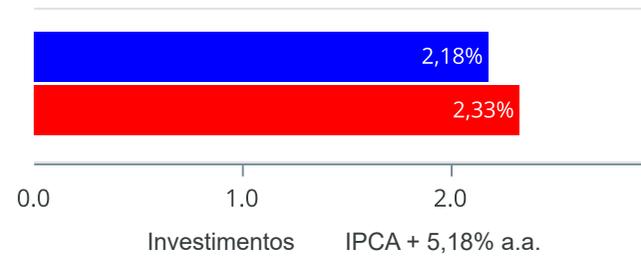


| | | | | | | | |
|-----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|---------------|--------------------|--------------|
| ■ CDI | 50.040.921,23 | ■ IRF-M 1 | 31.464.599,14 | ■ GESTÃO DURATION | 10.816.255,71 | ■ IDKA IPCA 2A | 9.959.404,75 |
| ■ VÉRTICE MÉDIO | 8.588.345,84 | ■ BDR NÍVEL I | 290.858,14 | ■ AÇÕES - LIVRES | 288.986,26 | ■ DISP. FINANCEIRA | 187.470,93 |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo no Mês | Retorno | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR |
|-----------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro | 107.816.017,35 | 1.035.686,78 | 622.000,00 | 109.603.151,98 | 1.373.447,85 | 1.373.447,85 | 1,27% | 1,27% | 0,60% | 0,60% | 210,60% | 0,37% |
| Fevereiro | 109.603.151,98 | 3.582.319,64 | 3.138.372,81 | 111.040.606,27 | 993.507,46 | 2.366.955,31 | 0,90% | 2,18% | 1,72% | 2,33% | 93,71% | 0,46% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



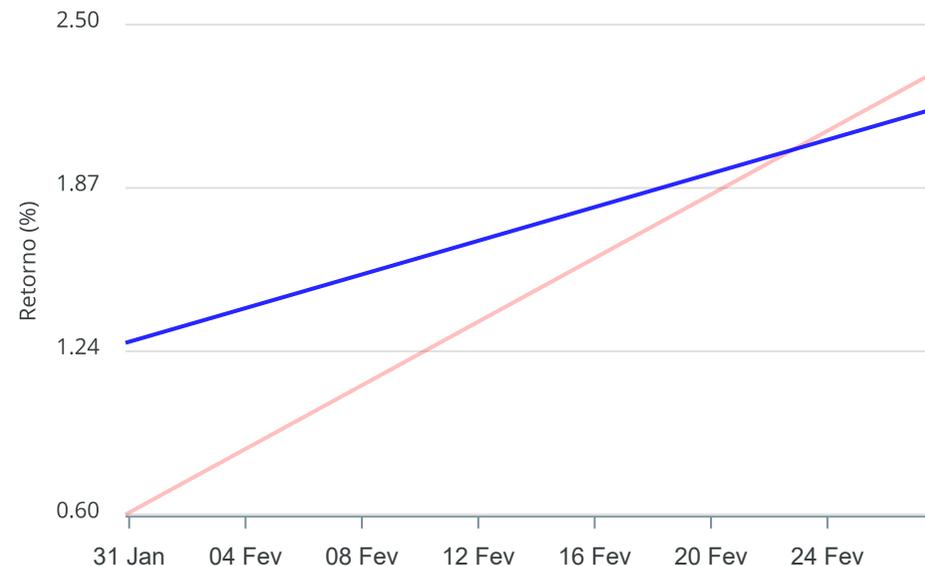
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos
- Meta de Rentabilidade
- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMLL
- IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|---|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA | 462.854,29 | 0,00 | 0,00 | 467.542,63 | 4.688,34 | 1,01% | 1,01% | 0,21% |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA | 5.982.192,35 | 0,00 | 0,00 | 6.042.542,45 | 60.350,10 | 1,01% | 1,01% | 0,02% |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE... | 11.999.360,58 | 0,00 | 0,00 | 12.119.383,82 | 120.023,24 | 1,00% | 1,00% | 0,01% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 9.890.855,54 | 50.000,00 | 20.870,35 | 10.018.832,51 | 98.847,32 | 0,99% | 1,00% | 0,02% |
| BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 8.845.257,97 | 0,00 | 0,00 | 8.933.073,23 | 87.815,26 | 0,99% | 0,99% | 0,21% |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA | 7.202.324,35 | 0,00 | 0,00 | 7.272.932,18 | 70.607,83 | 0,98% | 0,98% | 0,02% |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 15.936.000,21 | 0,00 | 1.500.000,00 | 14.587.230,27 | 151.230,06 | 0,95% | 1,01% | 0,01% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 12.205.670,60 | 0,00 | 1.500.000,00 | 10.816.255,71 | 110.585,11 | 0,91% | 0,95% | 0,17% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 9.611.834,20 | 2.082.319,64 | 0,00 | 11.799.285,79 | 105.131,95 | 0,90% | 1,00% | 0,20% |
| BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE... | 8.673.511,22 | 1.500.000,00 | 0,00 | 10.264.697,49 | 91.186,27 | 0,90% | 0,99% | 0,21% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 691.700,28 | 0,00 | 20.283,48 | 675.796,69 | 4.379,89 | 0,63% | -2,30% | 4,89% |
| CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA... | 4.026.356,86 | 0,00 | 118.089,33 | 3.933.706,35 | 25.438,82 | 0,63% | -2,30% | 4,89% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 9.897.939,36 | 0,00 | 0,00 | 9.959.404,75 | 61.465,39 | 0,62% | 0,62% | 1,07% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ... | 1.943.499,61 | 0,00 | 0,00 | 1.955.534,38 | 12.034,77 | 0,62% | 0,62% | 1,14% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 2.011.051,57 | 0,00 | 0,00 | 2.023.308,42 | 12.256,85 | 0,61% | 0,61% | 1,14% |
| Total Renda Fixa | 109.380.408,99 | 3.632.319,64 | 3.159.243,16 | 110.869.526,67 | 1.016.041,20 | 0,92% | | 0,42% |

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|-----------------------------------|-------------------|-------------|-------------|-------------------|-------------------|---------------|------------|--------------|
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | 299.724,85 | 0,00 | 0,00 | 288.986,26 | -10.738,59 | -3,58% | -3,58% | 8,43% |
| Total Renda Variável | 299.724,85 | 0,00 | 0,00 | 288.986,26 | -10.738,59 | -3,58% | | 8,43% |

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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno (R\$) | Retorno (%) | (%) Instit | Var - Mês |
|--|-------------------|-------------|-------------|-------------------|------------------|---------------|------------|--------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 298.919,68 | 0,00 | 0,00 | 290.858,14 | -8.061,54 | -2,70% | -2,70% | 7,29% |
| Total Exterior | 298.919,68 | 0,00 | 0,00 | 290.858,14 | -8.061,54 | -2,70% | | 7,29% |

Disclaimer

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

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

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

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

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

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

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

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



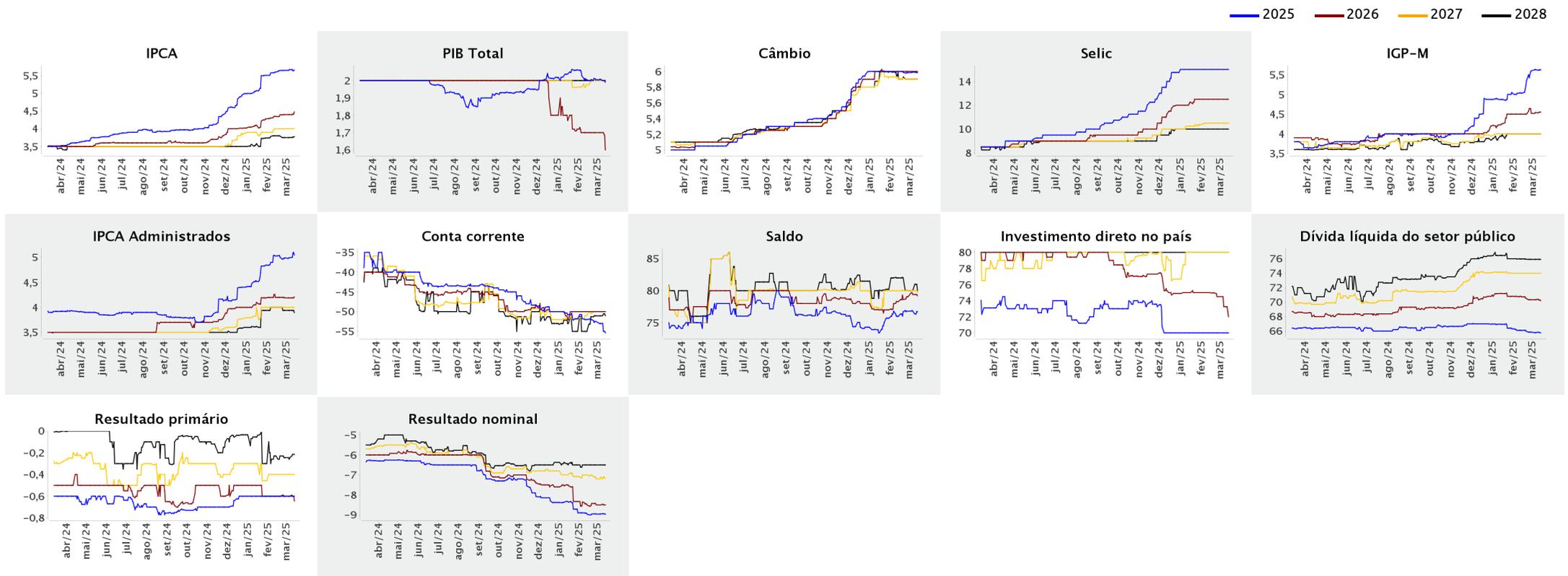
Expectativas de Mercado

14 de março de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

| Mediana - Agregado | 2025 | | | | | | | 2026 | | | | | | | 2027 | | | | | 2028 | | | | |
|--|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|
| | 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. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** |
| IPCA (variação %) | 5,60 | 5,68 | 5,66 | ▼ (1) | 149 | 5,68 | 117 | 4,35 | 4,40 | 4,48 | ▲ (1) | 143 | 4,50 | 113 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | = (4) | 120 | 3,80 | 3,75 | 3,78 | ▲ (1) | 111 |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) | 2,01 | 2,01 | 1,99 | ▼ (1) | 115 | 1,98 | 75 | 1,70 | 1,70 | 1,60 | ▼ (1) | 99 | 1,56 | 70 | 1,98 | 2,00 | 2,00 | = (3) | 76 | 2,00 | 2,00 | 2,00 | = (53) | 75 |
| Câmbio (R\$/US\$) | 6,00 | 5,99 | 5,98 | ▼ (1) | 124 | 5,97 | 84 | 6,00 | 6,00 | 6,00 | = (9) | 121 | 6,00 | 83 | 5,90 | 5,90 | 5,90 | = (2) | 91 | 5,90 | 5,90 | 5,90 | = (2) | 87 |
| Selic (% a.a) | 15,00 | 15,00 | 15,00 | = (10) | 144 | 15,00 | 100 | 12,50 | 12,50 | 12,50 | = (7) | 135 | 12,50 | 95 | 10,50 | 10,50 | 10,50 | = (5) | 109 | 10,00 | 10,00 | 10,00 | = (12) | 101 |
| IGP-M (variação %) | 5,03 | 5,62 | 5,62 | = (1) | 75 | 5,68 | 52 | 4,50 | 4,54 | 4,55 | ▲ (3) | 63 | 4,70 | 47 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | = (9) | 55 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | = (7) | 52 |
| IPCA Administrados (variação %) | 5,03 | 4,99 | 5,05 | ▲ (1) | 105 | 5,06 | 86 | 4,20 | 4,19 | 4,21 | ▲ (1) | 92 | 4,30 | 76 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | = (8) | 65 | 4,00 | 3,94 | 3,90 | ▼ (1) | 64 |
| Conta corrente (US\$ bilhões) | -52,00 | -53,00 | -55,38 | ▼ (3) | 35 | -55,90 | 22 | -50,00 | -50,00 | -50,00 | = (7) | 34 | -50,00 | 21 | -51,00 | -50,00 | -50,00 | = (2) | 24 | -55,00 | -51,06 | -51,03 | ▲ (1) | 22 |
| Balança comercial (US\$ bilhões) | 76,00 | 76,80 | 76,70 | ▼ (1) | 37 | 76,70 | 21 | 78,30 | 79,40 | 79,20 | ▼ (1) | 34 | 79,25 | 20 | 80,00 | 80,00 | 79,70 | ▼ (1) | 22 | 82,00 | 80,00 | 80,00 | = (2) | 20 |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 70,00 | 70,00 | 70,00 | = (13) | 34 | 70,00 | 21 | 75,00 | 73,25 | 72,00 | ▼ (4) | 33 | 74,70 | 20 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | = (9) | 24 | 80,00 | 80,00 | 80,00 | = (57) | 23 |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 66,10 | 65,78 | 65,75 | ▼ (4) | 54 | 65,90 | 37 | 70,73 | 70,33 | 70,20 | ▼ (1) | 53 | 70,30 | 37 | 74,00 | 74,00 | 74,00 | = (6) | 44 | 75,98 | 75,92 | 75,91 | ▼ (1) | 40 |
| Resultado primário (% do PIB) | -0,60 | -0,60 | -0,60 | = (12) | 62 | -0,60 | 42 | -0,60 | -0,60 | -0,65 | ▼ (1) | 60 | -0,70 | 41 | -0,40 | -0,40 | -0,40 | = (5) | 43 | -0,23 | -0,25 | -0,22 | ▲ (1) | 40 |
| Resultado nominal (% do PIB) | -8,97 | -8,95 | -8,97 | ▼ (1) | 50 | -9,00 | 34 | -8,50 | -8,50 | -8,50 | = (2) | 50 | -8,64 | 34 | -7,00 | -7,10 | -7,15 | ▼ (1) | 38 | -6,50 | -6,50 | -6,50 | = (7) | 36 |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

14 de março de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

| | mar/2025 | | | | | | | abr/2025 | | | | | | | mai/2025 | | | | | | | Infl. 12 m suav. | | | | | | |
|--------------------|--------------|-------------|-------|-----------------|----------|--------------|--|--------------|-------------|------|-----------------|----------|--------------|--|--------------|-------------|-------|-----------------|----------|--------------|--|------------------|-------------|------|-----------------|----------|--------------|--|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | |
| IPCA (variação %) | 0,48 | 0,50 | 0,56 | ▲ (1) | 145 | 0,57 | | 0,51 | 0,50 | 0,49 | ▼ (1) | 144 | 0,50 | | 0,35 | 0,35 | 0,35 | = (4) | 143 | 0,36 | | 5,77 | 5,30 | 5,23 | ▼ (5) | 125 | 5,26 | |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,95 | 5,80 | 5,80 | = (3) | 118 | 5,80 | | 5,97 | 5,85 | 5,82 | ▼ (1) | 117 | 5,80 | | 5,98 | 5,90 | 5,85 | ▼ (1) | 117 | 5,85 | | | | | | | | |
| Selic (% a.a.) | 14,25 | 14,25 | 14,25 | = (12) | 141 | 14,25 | | - | - | - | = (6) | 72 | 0,40 | | 14,75 | 14,75 | 14,75 | = (12) | 141 | 14,75 | | | | | | | | |
| IGP-M (variação %) | 0,50 | 0,50 | 0,50 | = (6) | 72 | 0,50 | | 0,40 | 0,40 | 0,40 | = (6) | 72 | 0,40 | | 0,33 | 0,35 | 0,35 | = (2) | 71 | 0,35 | | 5,10 | 4,99 | 5,01 | ▲ (1) | 63 | 5,15 | |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— mar/2025 — abr/2025 — mai/2025

