

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
ÁGUAS DA PRATA - SP / AGUASPREV**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**MAIO  
2025**

**11 de junho de 2025**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2025 do AGUASPREV.

**Índice Inflacionário:** IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

**Taxa de Juros (anual):** 5,06% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,41%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,06% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 11,03%

Data Focal: 30/05/2025

MENSAL											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,85%	0,76%	0,82%	1,63%	0,82%						
TAXA DE JUROS	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%						
<b>META ATUARIAL</b>	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%						
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%						

ACUMULADO											
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,85%	2,62%	3,47%	5,16%	6,01%						
TAXA DE JUROS	0,41%	0,83%	1,24%	1,66%	2,08%						
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%						
<b>META ATUARIAL</b>	0,57%	2,30%	3,30%	4,17%	4,87%						
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%						

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	7
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 .....</b>	<b>8</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	11
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento .....	12
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	13
<b>4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) .....</b>	<b>14</b>
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>15</b>
<b>6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>17</b>
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	16
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	17
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	18
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	19
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	20
<b>7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>25</b>
<b>9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>33</b>
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	33
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	34
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	36
9.4 - Meta Atuarial .....	36
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2025 .....	36
<b>10 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>37</b>
<b>11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>41</b>
<b>12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA .....</b>	<b>44</b>
<b>13 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS.....</b>	<b>45</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de MAIO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do AGUASPREV.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

**Art. 87.** *Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

**Parágrafo único.** *A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

## 2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - AGUASPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	14.983.781,28	1.473.065,11	(1.750.457,25)	-	272.334,32	-	272.334,32	14.978.723,46
2	FEVEREIRO	14.978.723,46	3.224.091,30	(2.626.401,24)	-	113.652,30	-	113.652,30	15.690.065,82
3	MARÇO	15.690.065,82	875.659,97	(1.035.784,51)	-	127.232,99	-	127.232,99	15.657.174,27
4	ABRIL	15.657.174,27	528.182,17	(539.039,90)	-	255.542,93	-	255.542,93	15.901.859,47
5	MAIO	15.901.859,47	720.556,00	(661.620,76)	-	129.961,63	-	129.961,63	16.090.756,34
6	JUNHO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
7	JULHO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
8	AGOSTO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
9	SETEMBRO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
10	OUTUBRO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
11	NOVEMBRO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
12	DEZEMBRO	16.090.756,34	-	-	-	-	-	-	16.090.756,34
13	ANO	14.983.781,28	6.821.554,55	(6.613.303,66)	-	898.724,17	-	898.724,17	16.090.756,34

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - AGUASPREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	75,2%	100,0%	77,4%	12.455.986,82	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	24,8%	50,0%	22,6%	3.634.769,52	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>16.090.756,34</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	3.357,00	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>		<b>16.094.113,34</b>

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE BENCHMARK - AGUASPREV

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO	
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)		
<b>RENDA FIXA</b>							
1	DI	18,5%	100,0%	16,9%	2.721.949,06	Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: <b>262.141,33</b>	
2	IRF - M 1	18,5%	100,0%	21,7%	3.491.164,84		-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,1%	11.352,90		-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-		-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	5,4%	867.122,78		-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	4,5%	728.563,26		-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-		-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-		-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	3,3%	528.227,83		-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	48,1%	7.742.375,67		-
<b>RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>							
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-	
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-	
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	0,0%	-	-	
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	3.357,00	-	

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	728.563,26	4,53%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	77,39%	SIM
2	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	11.352,90	0,07%	SIM			
3	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	3.245.907,37	20,17%	SIM			
4	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3.068.564,33	19,07%	SIM			
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.427.903,97	8,87%	SIM			
6	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	867.122,78	5,39%	SIM			
7	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	528.227,83	3,28%	SIM			
8	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2.578.344,38	16,02%	SIM			
9	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	912.820,46	5,67%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	22,58%	SIM
10	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	1.004.063,51	6,24%	SIM			
11	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.518.447,91	9,43%	SIM			
12	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	199.437,64	1,24%	SIM			
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>16.090.756,34</b>	<b>99,98%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
13	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	3.357,00	0,02%
<b>(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>3.357,00</b>	<b>0,02%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	16.090.756,34	99,98%
(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	3.357,00	0,02%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>	<b>16.094.113,34</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2.578.344,38	9.348.920.234,27	0,028%	SIM
	2	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	528.227,83	4.417.420.635,98	0,012%	SIM
	3	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	867.122,78	4.008.316.694,85	0,022%	SIM
	4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.427.903,97	4.851.044.752,91	0,029%	SIM
	5	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3.068.564,33	1.281.938.898,65	0,239%	SIM
	6	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	3.245.907,37	923.870.523,60	0,351%	SIM
	7	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	11.352,90	2.425.378.619,06	0,0005%	SIM
	8	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	728.563,26	2.924.383.209,55	0,025%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	9	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	199.437,64	4.525.393.998,58	0,004%	SIM
	10	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.518.447,91	22.856.963.987,87	0,007%	SIM
	11	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	1.004.063,51	168.945.267.561,30	0,0006%	SIM
	12	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	912.820,46	957.790.811,35	0,095%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>				<b>16.090.756,34</b>			
<b>TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS</b>				<b>-</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>3.357,00</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>16.094.113,34</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.578.344,38</b>	<b>16,02%</b>	<b>9.348.920.234,27</b>	<b>0,028%</b>	<b>SIM</b>	<b>F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)</b>	<b>77,4%</b>
	<i>BB IRF-M 1 FI RF</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.578.344,38</i>	<i>16,02%</i>	<i>9.348.956.071,64</i>	<i>0,03%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>867.122,78</b>	<b>5,39%</b>	<b>4.008.316.694,85</b>	<b>0,022%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP RF IMA-B 5 LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>867.122,78</i>	<i>16,02%</i>	<i>4.701.585.275,24</i>	<i>0,02%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>		<b>99,98%</b>	<b>1.427.903,97</b>	<b>8,87%</b>	<b>4.851.044.752,91</b>	<b>0,029%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP RF JUROS BRASIL FI LP</i>	<i>99,98%</i>	<i>1.427.632,67</i>	<i>16,02%</i>	<i>4.850.607.511,69</i>	<i>0,03%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>199.437,64</b>	<b>1,24%</b>	<b>4.525.393.998,58</b>	<b>0,004%</b>	<b>SIM</b>	<b>F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)</b>	<b>22,6%</b>
	<i>BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>199.437,64</i>	<i>1,24%</i>	<i>86.993.686.908,69</i>	<i>0,0002%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.518.447,91</b>	<b>9,43%</b>	<b>22.856.963.987,87</b>	<b>0,007%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.518.447,91</i>	<i>1,24%</i>	<i>34.252.681.087,91</i>	<i>0,0044%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>99,99%</b>	<b>1.004.063,51</b>	<b>6,24%</b>	<b>168.945.267.561,30</b>	<b>0,0006%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP RF CP AUTOMÁTICO II FI</i>	<i>99,99%</i>	<i>1.003.983,18</i>	<i>1,24%</i>	<i>168.940.273.387,80</i>	<i>0,0006%</i>	<i>SIM</i>		

### 3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	42.592.315/0001-15	1,361006834	1,372956874	411492,6742	0	24623,22308	386869,4511
2	6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	3,096513833	3,129212061	28657,21091	0	0	28657,21091
3	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	29,29096169	29,47962892	32806,47731	0	3392,172957	29414,30435
4	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	07.111.384/0001-69	8,28361684	8,364231859	1357,315315	0	0	1357,315315
5	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	8,125720445	8,264920592	88151,27162	0	0	88151,27162
6	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	13.322.205/0001-35	4,10355576	4,125397975	128042,8781	0	0	128042,8781
7	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	3,09651383	3,129212223	21829,3451	153076,4768	139828,8931	35076,92885
8	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	3,538101935	3,578775996	424292,5268	0	0	424292,5268
9	6955-8	130098-9	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	1,257360863	1,262761955	2501885,443	0	71843,64701	2430041,796
10	6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	1,147841598	1,15258059	2816208,6	0	0	2816208,6
11	6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	1,520158	1,537635087	928636,4379	0	0	928636,4379
12	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	4,025265055	4,067662469	633863,896	0	0	633863,896
13	6955-8	9039-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	42.592.315/0001-15	1,361006838	1,372956875	165958,4975	178486,7283	0	344445,2258
14	0718	715053	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	19.196.599/0001-09	2,759025093	2,78889771	327305,1058	0	0	327305,1058

### 3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	15.177.935,88	1.728.744.338.813,95	0,0009%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	912.820,46	136.784.378.721,02	0,0007%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>16.090.756,34</b>	<i>Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 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 Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.</i>		
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>		-			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>3.357,00</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>16.094.113,34</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: MAIO

## 4-RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

### RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) - PAI/2025

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) Estabelecidos no PAI/2025	6.303.000,00	46,4%

\*POSICÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2024.

### ATUALIZAÇÃO DOS VALORES DOS FUNDOS PARA RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor aplicado nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	2.541.031,52	100,0%

Referência: MAIO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	3.878.769,23	24,1%

Referência: MAIO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

## 5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

### PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE	AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS	
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	867.122,78	5,39%	12.928.895,26	80,35%
2			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	11.352,90	0,07%		
3			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	728.563,26	4,53%		
4			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	528.227,83	3,28%		
5			6955-8	130098-9	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3.068.564,33	19,07%		
6			6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	3.245.907,37	20,17%		
7			6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.427.903,97	8,87%		
8			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2.578.344,38	16,02%		
9			6955-8	9039-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	472.908,44	2,94%		
10	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS DE CURTO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	109.763,15	0,68%	2.541.031,52	15,79%
11			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.518.447,91	9,44%		
12			0718	715053	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	912.820,46	5,67%		
13	RESERVA ADMINISTRATIVA	UTILIZADO / CONSTITUÍDO PRÓXIMOS 12 MESES	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	531.155,07	3,30%	620.829,56	3,86%
14			6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	89.674,49	0,56%		
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>					<b>16.090.756,34</b>	<b>100,00%</b>	<b>16.090.756,34</b>	<b>100,00%</b>	

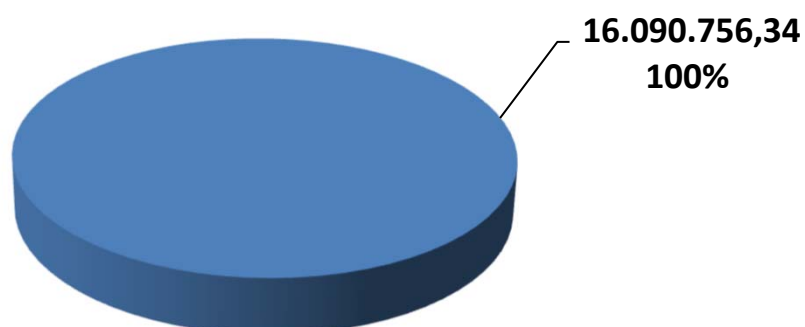
## 6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

### 6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	16.090.756,34	100,00%
RENDA VARIÁVEL	-	0,00%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO	-	0,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>16.090.756,34</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

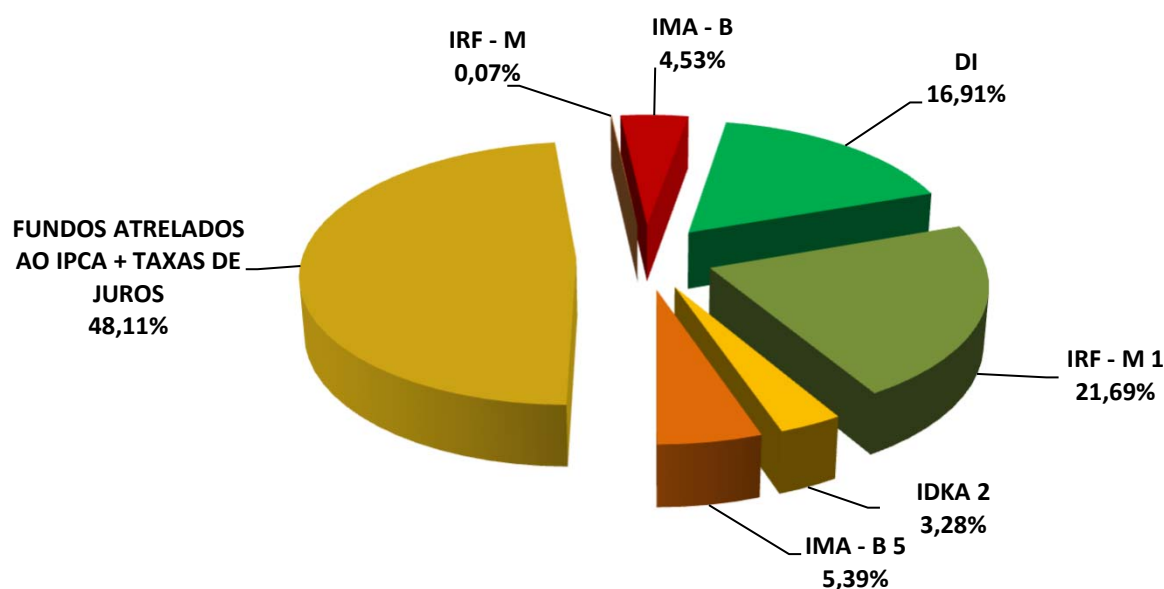


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	-	0,00%	PRÉ-FIXADO	-	0,00%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,00%	INDEXADO À INFLAÇÃO	-	0,00%
DI	2.721.949,06	16,91%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	6.213.113,90	38,60%
IRF - M 1	3.491.164,84	21,69%			
IDKA 2	528.227,83	3,28%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	1.395.350,61	8,67%
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	867.122,78	5,39%			
IPCA	1.427.903,97	8,872%	FUNDOS ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE JUROS	7.742.375,67	48,11%
IPCA + 5,00% a.a.	6.314.471,70	39,23%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	739.916,16	4,60%
IRF - M	11.352,90	0,07%			
IMA - B	728.563,26	4,53%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
MSCI WORLD	-	0,00%			
<b>TOTAL</b>	<b>16.090.756,34</b>	<b>99,98%</b>		<b>16.090.756,34</b>	<b>99,98%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

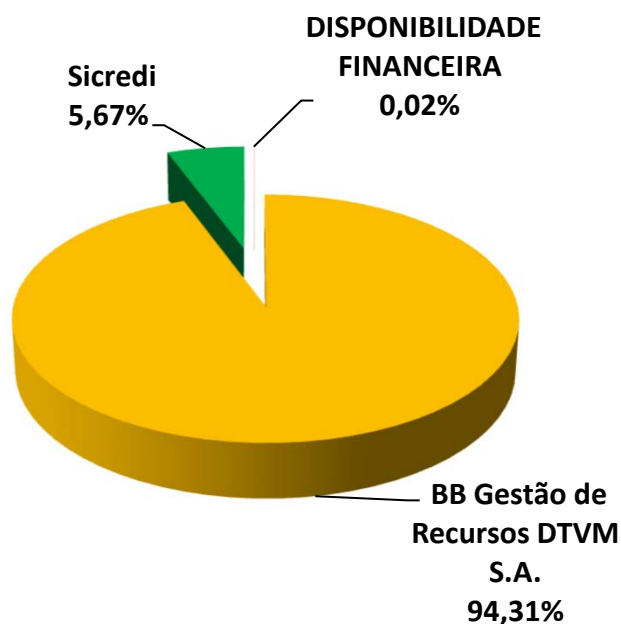


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	15.177.935,88	94,31%
Sicredi	912.820,46	5,67%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	3.357,00	0,02%
<b>TOTAL</b>	<b>16.094.113,34</b>	<b>100,00%</b>

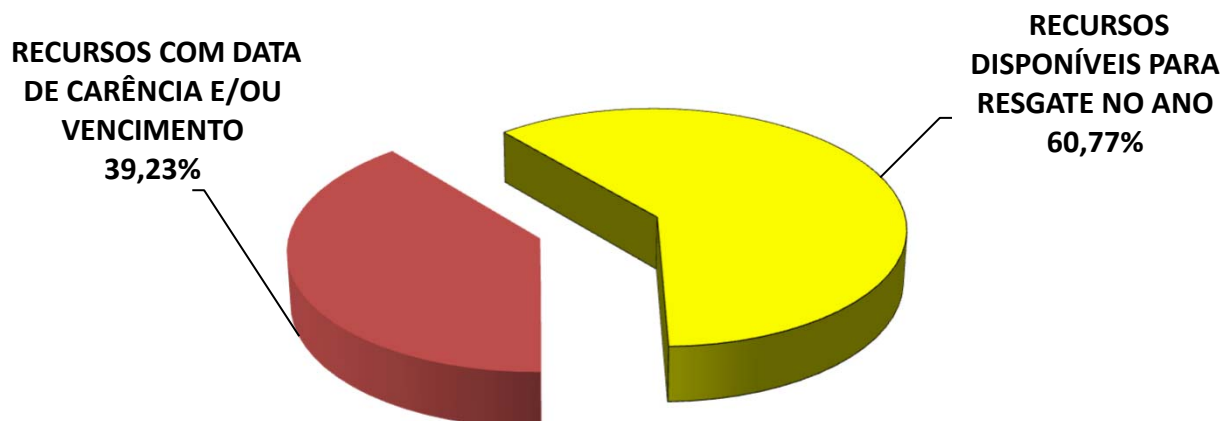
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	9.779.641,64	60,77%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	6.314.471,70	39,23%
<b>TOTAL</b>	<b>16.094.113,34</b>	<b>100,00%</b>

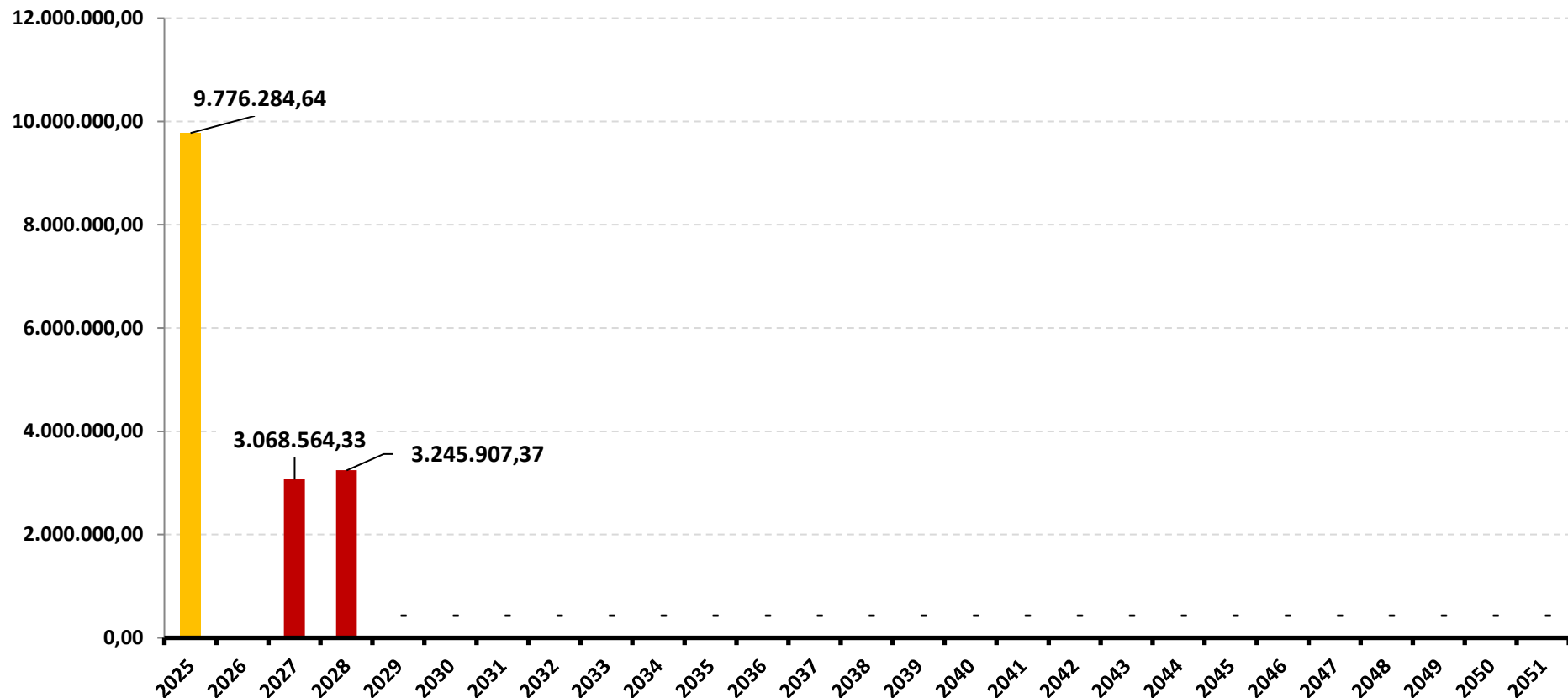
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

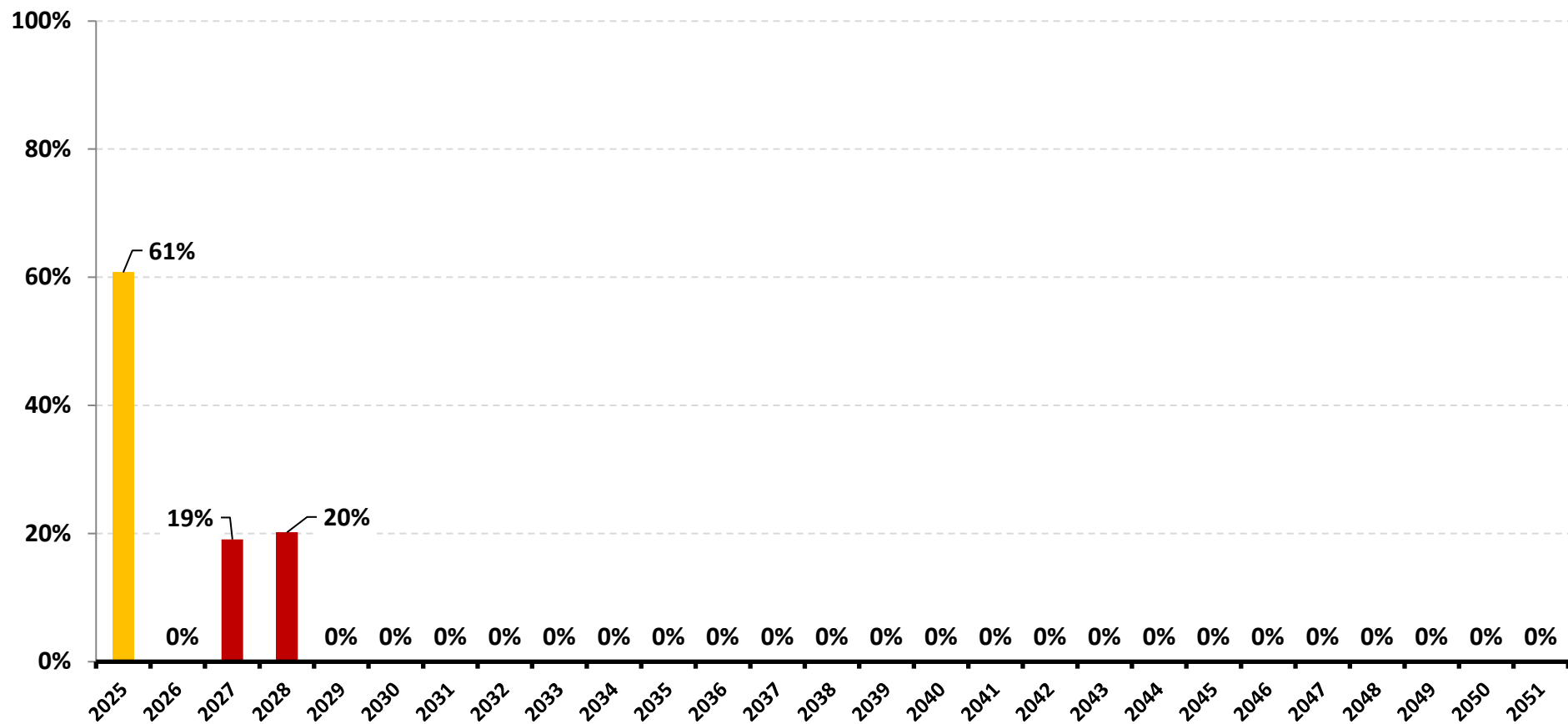
### 6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	42.592.315/0001-15	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa Duração Baixa Soberano	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	30/09/2021	08/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	1,75% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	0,01	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.525.393.998,58	22.856.963.987,87	168.945.267.561,30	9.348.920.234,27
NÚMERO DE COTISTAS **	1.066	1.340	9.715	1.117
VALOR DA COTA **	3,12921222300	3,57877600600	1,37295687400	4,06766246400
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	19/05/2025	09/05/2025	14/05/2025	28/02/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM
CNPJ	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	35.292.588/0001-89	46.134.096/0001-81
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	IPCA	IPCA + 5,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	16/03/2020	20/06/2022
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	1000	10000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0,01	1000	10000
RESGATE MÍNIMO	0	0,01	1000	100000
SALDO MÍNIMO	0	0,01	1000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	1	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.417.420.635,98	4.008.316.694,85	4.851.044.752,91	1.281.938.898,65
NÚMERO DE COTISTAS **	705	653	532	222
VALOR DA COTA **	4,12539799600	29,47962891500	1,537635088	1,26276195700
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/05/2025	05/02/2020	02/03/2020	02/05/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda
CNPJ	49.963.751/0001-00	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	10/05/2023	08/12/2004	24/07/2005	27/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100000	10000	10000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10000	0,01	0,01	5000
RESGATE MÍNIMO	100000	0,01	0,01	5000
SALDO MÍNIMO	100000	0,01	0,01	50000
CARÊNCIA	Até o dia 15/08/2028	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	1	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	923.870.523,60	2.425.378.619,06	2.924.383.209,55	957.790.811,35
NÚMERO DE COTISTAS **	138	461	426	384
VALOR DA COTA **	1,15258058900	8,364232613	8,26492062100	2,78889770000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/05/2025	09/10/2017	11/10/2017	14/08/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

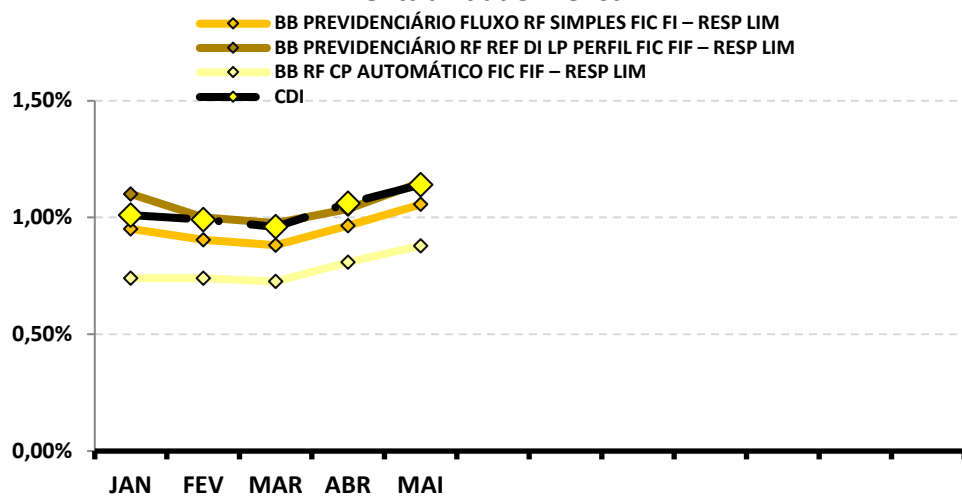
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

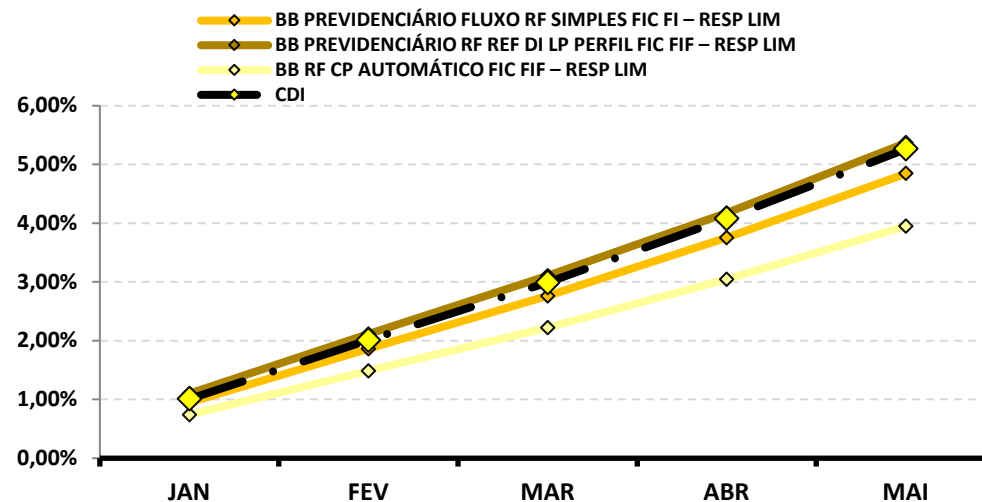
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RE	0,95%	0,90%	0,88%	0,96%	1,06%						3.994,06	<b>4,85%</b>	<b>30.810,51</b>
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – R	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%						17.257,70	<b>5,37%</b>	<b>82.557,95</b>
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	0,74%	0,74%	0,73%	0,81%	0,88%						7.707,92	<b>3,95%</b>	<b>25.440,16</b>
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,14%</b>						-	<b>5,27%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

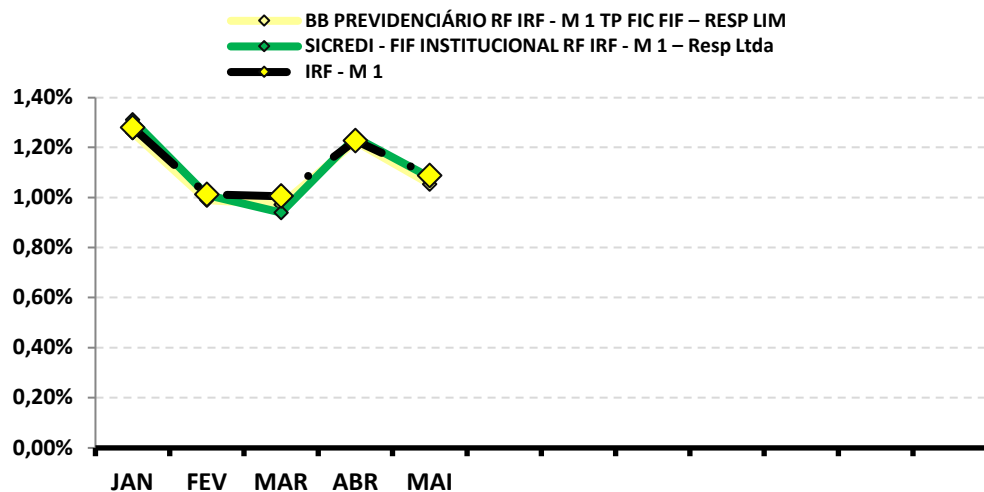


Continuação....

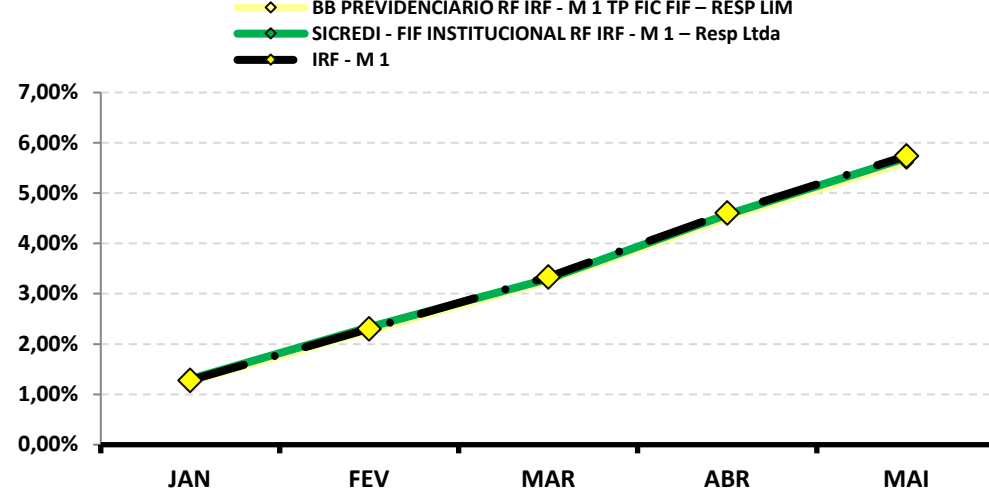
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%						26.874,19	<b>5,62%</b>	<b>78.344,38</b>
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Lt	1,31%	1,01%	0,94%	1,24%	1,08%						9.777,46	<b>5,71%</b>	<b>49.302,40</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,09%</b>						-	<b>5,74%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

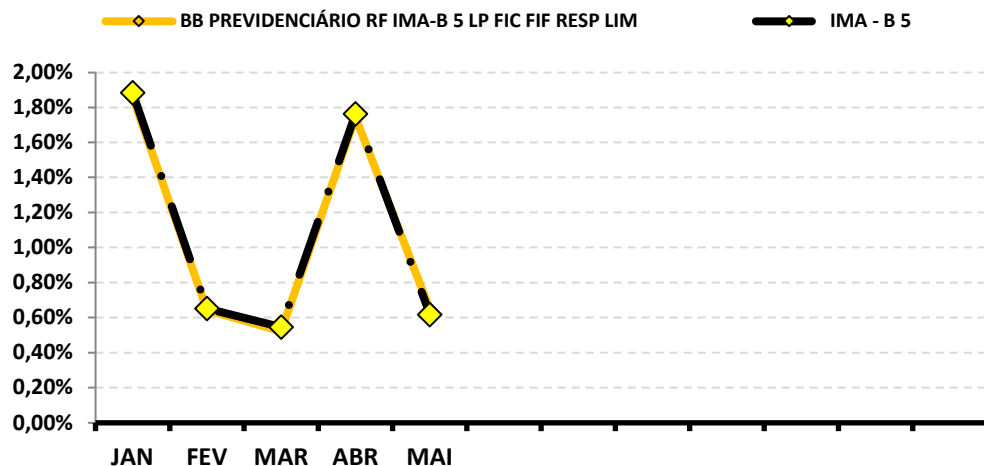


Continuação....

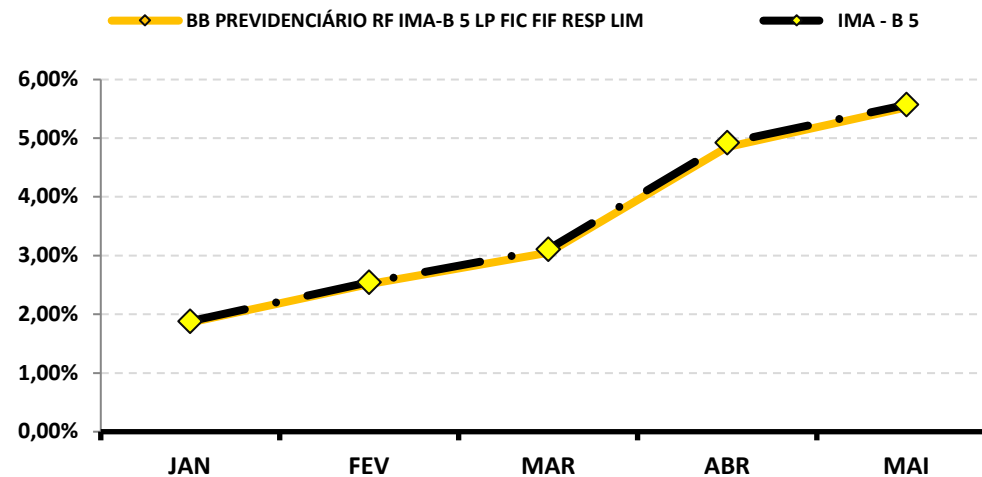
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1,86%	0,64%	0,52%	1,74%	0,64%						6.189,51	<b>5,52%</b>	<b>87.294,21</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,76%</b>	<b>0,62%</b>						-	<b>5,57%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

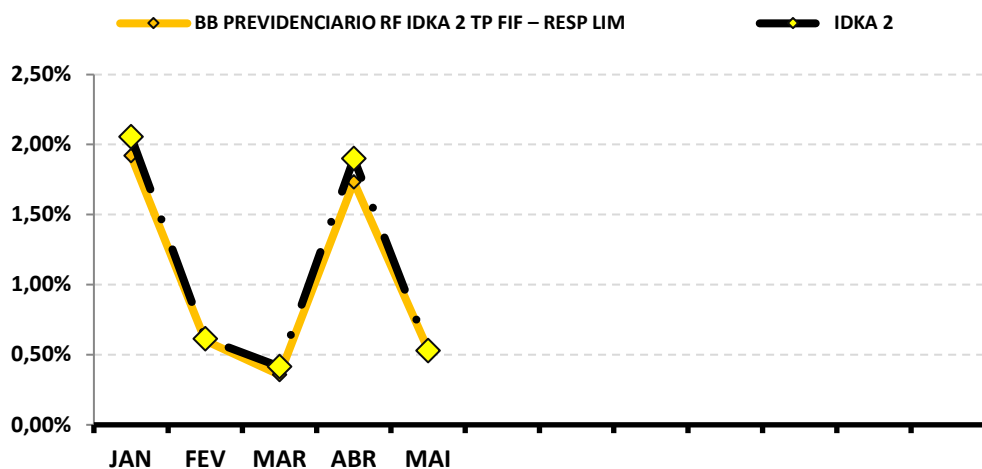


Continuação....

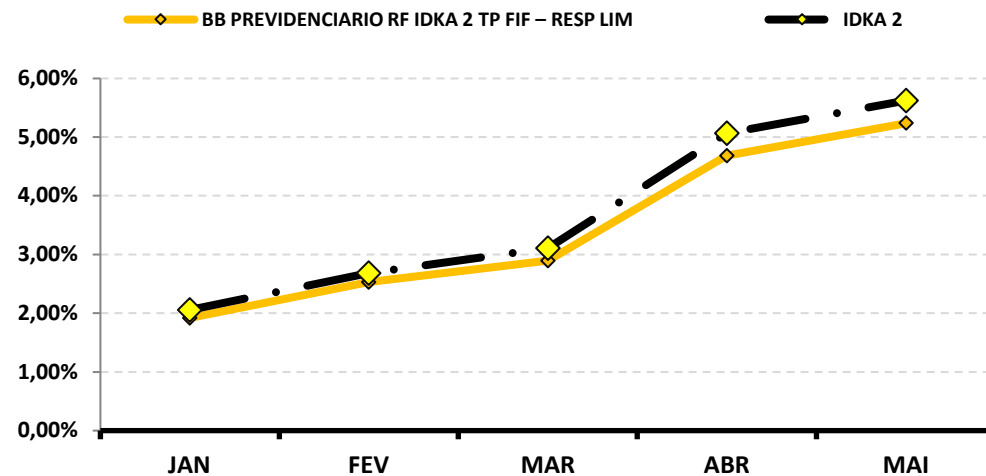
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%						2.796,74	<b>5,24%</b>	<b>38.603,00</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>2,06%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,90%</b>	<b>0,53%</b>						-	<b>5,62%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

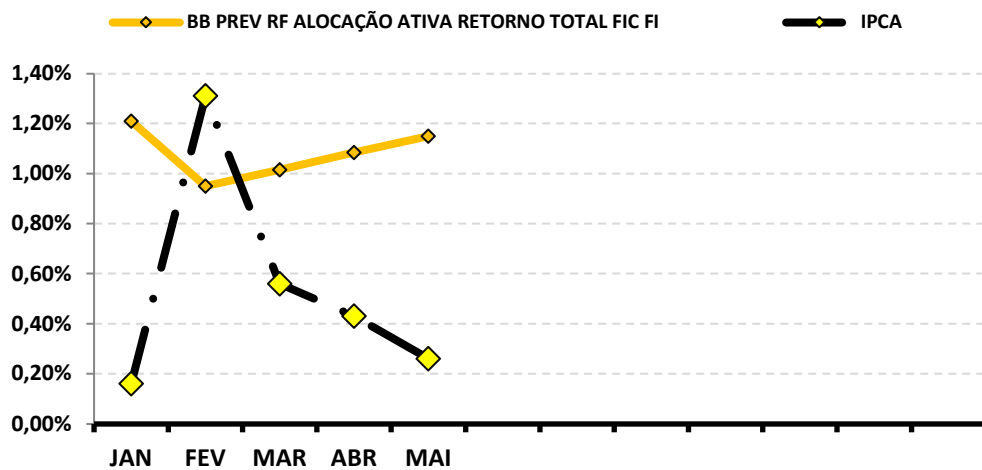


Continuação....

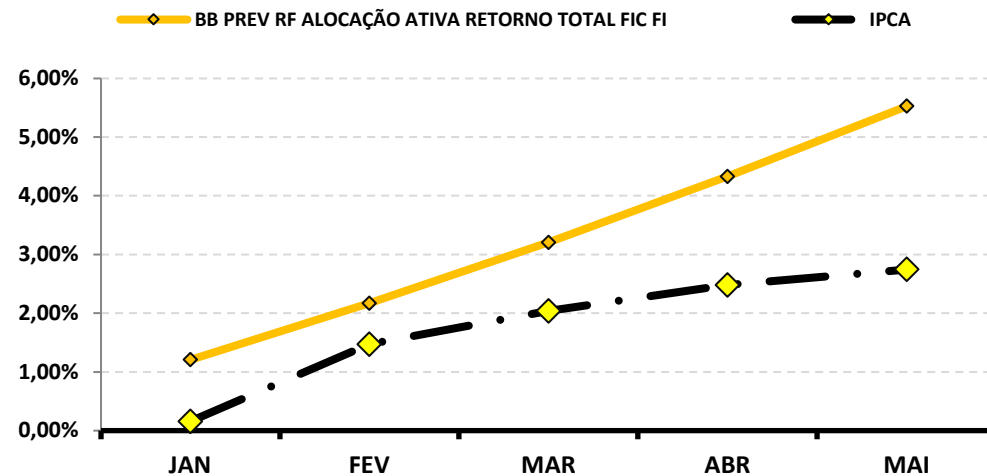
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	1,21%	0,95%	1,01%	1,08%	1,15%							16.229,86	<b>5,53%</b>	<b>74.822,67</b>
<b>IPCA</b>	<b>0,16%</b>	<b>1,31%</b>	<b>0,56%</b>	<b>0,43%</b>	<b>0,26%</b>							-	<b>2,75%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

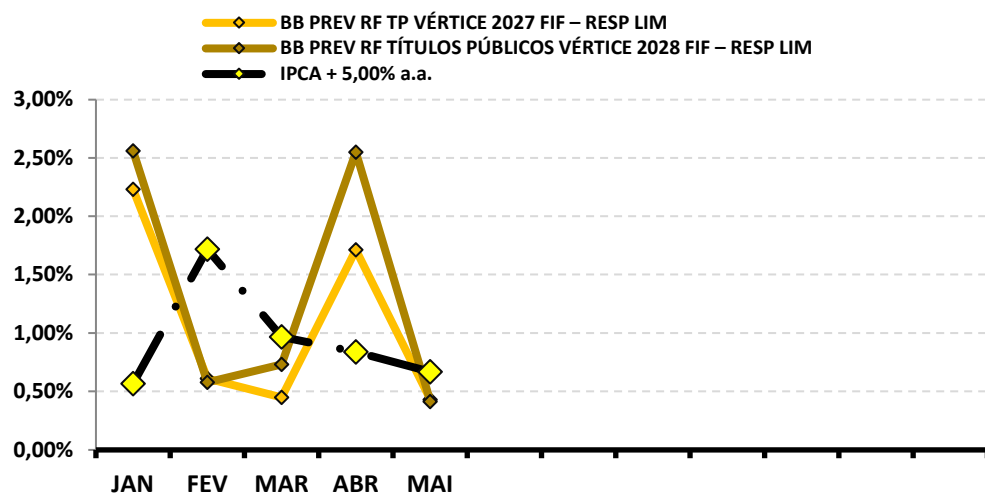


Continuação....

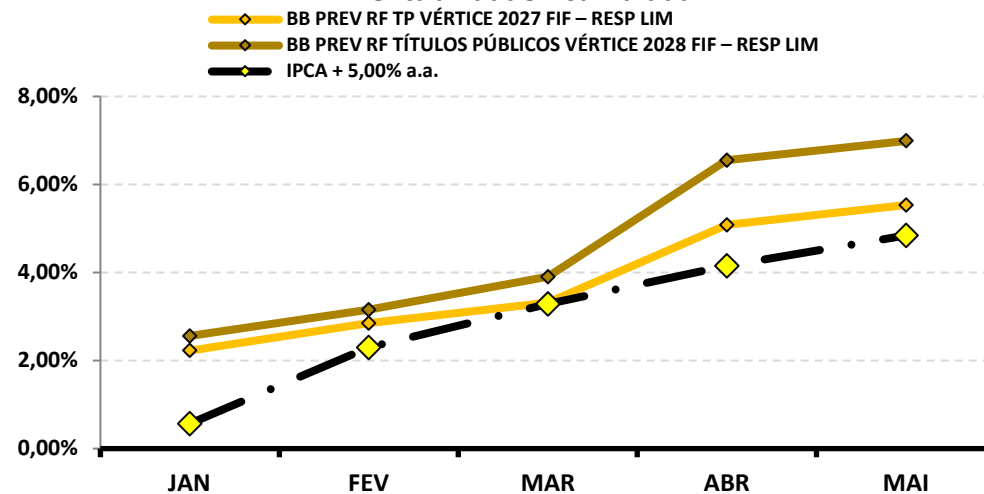
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2,23%	0,61%	0,45%	1,71%	0,43%						13.408,11	5,53%	165.422,03
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF –	2,56%	0,58%	0,73%	2,55%	0,41%						13.345,99	6,99%	215.460,99
<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%						-	4,84%	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

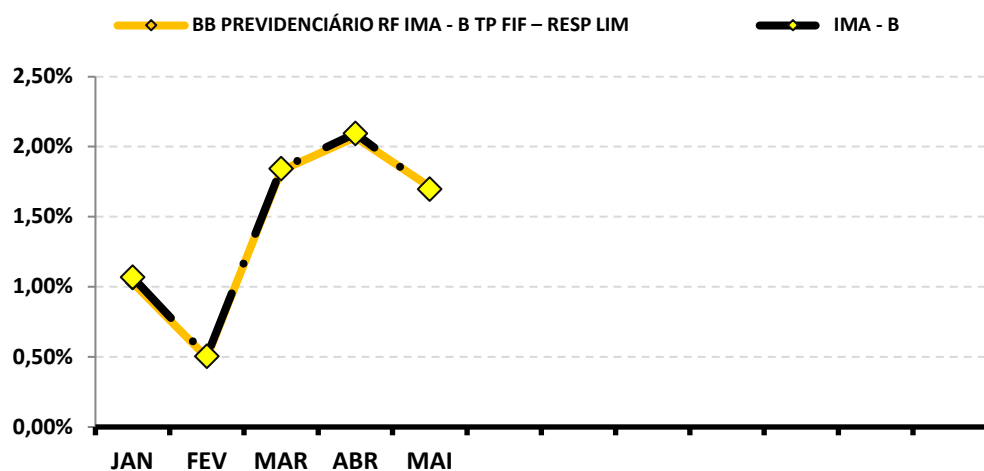


Continuação....

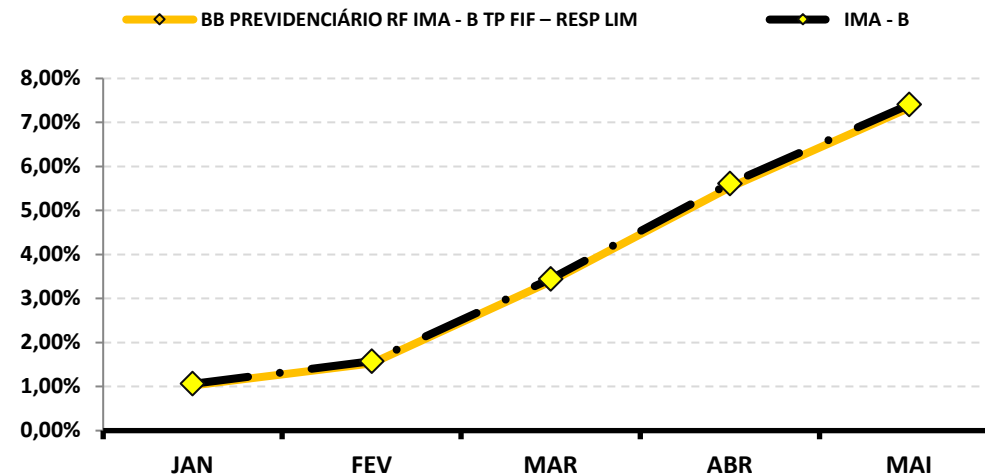
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	1,03%	0,49%	1,83%	2,07%	1,71%							12.270,67	<b>7,33%</b>	<b>49.756,75</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,84%</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,70%</b>							-	<b>7,41%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

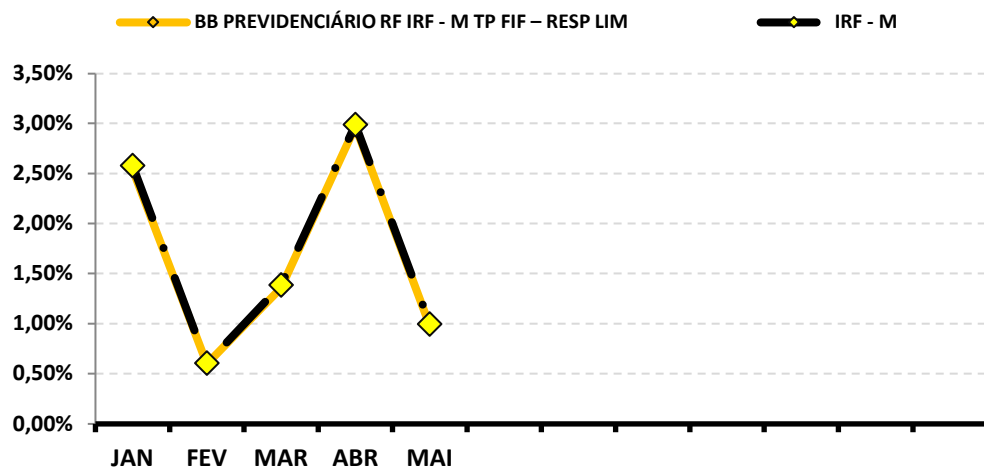


Continuação....

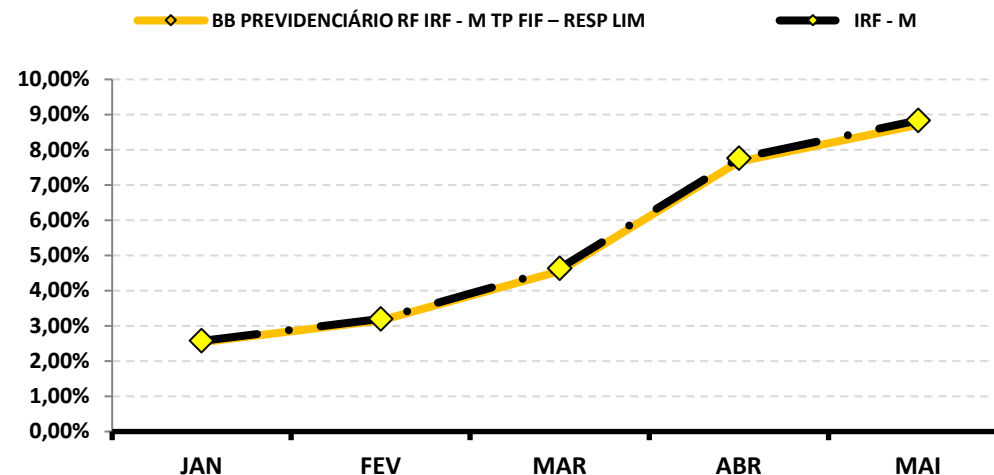
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	2,54%	0,60%	1,36%	2,97%	0,97%							109,42	<b>8,71%</b>	<b>909,12</b>
<b>IRF - M</b>	<b>2,58%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,39%</b>	<b>2,99%</b>	<b>1,00%</b>							-	<b>8,84%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI						
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,85%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,82%</b>	<b>1,63%</b>	<b>0,82%</b>						
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,14%</b>						
<b>IBOVESPA</b>	<b>4,86%</b>	<b>-2,64%</b>	<b>6,08%</b>	<b>3,69%</b>	<b>1,45%</b>						
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,67%</b>						

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA AGUASPREV NO MÊS DE MAIO FOI DE:**

**R\$ 129.961,63**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE MAIO FOI DE:**

**R\$ 106.891,10**

## 9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI							
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,85%</b>	<b>2,62%</b>	<b>3,47%</b>	<b>5,16%</b>	<b>6,01%</b>							
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,99%</b>	<b>4,08%</b>	<b>5,27%</b>							
<b>IBOVESPA</b>	<b>4,86%</b>	<b>2,09%</b>	<b>8,30%</b>	<b>12,30%</b>	<b>13,92%</b>							
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,57%</b>	<b>2,30%</b>	<b>3,30%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,87%</b>							

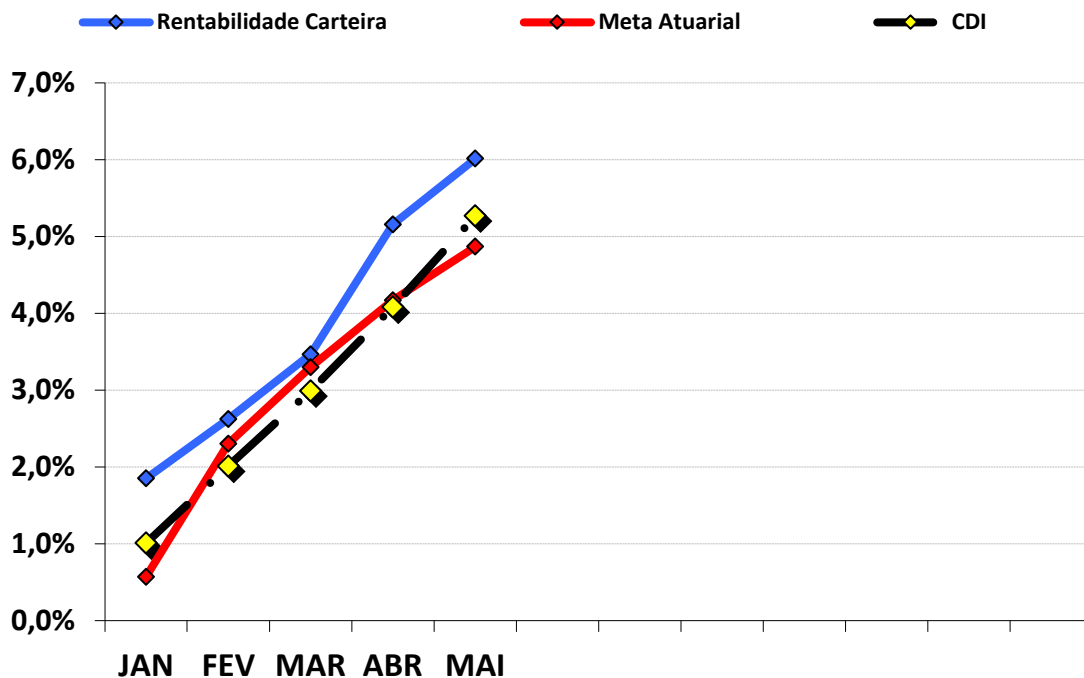
**RENTABILIDADE ACUMULADA DA AGUASPREV: R\$ 898.724,17**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 734.990,77**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 163.733,40**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,85%	0,57%	1,01%
FEV	2,62%	2,30%	2,01%
MAR	3,47%	3,30%	2,99%
ABR	5,16%	4,17%	4,08%
MAI	6,01%	4,87%	5,27%

### 9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da AGUASPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,01% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 5,27% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 114,18% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2025, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,06% a.a. mais a variação do IPCA. Até maio/2025, a AGUASPREV vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
<b>MAI</b>	<b>6,01%</b>	<b>4,87%</b>	<b>123,53%</b>

#### 9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2025

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
<b>11,03%</b>	<b>10,71%</b>	<b>11,40%</b>

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/06/2025, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 5,44% e a Meta Atuarial no final de 2025 em 11,03%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira da AGUASPREV poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 44 do Relatório Mensal.

## 10-ANÁLISE DE MERCADO

### 10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 06 e 07 de maio de 2025, o COPOM decidiu elevar a Taxa SELIC em 14,75% a.a.. O ambiente externo segue adverso e incerto, principalmente devido à política comercial dos Estados Unidos, que aumenta as incertezas sobre a economia global, a desaceleração econômica e os efeitos inflacionários diferenciados entre países. Isso impacta a condução da política monetária e gera volatilidade nos ativos financeiros, exigindo cautela dos países emergentes, especialmente em um contexto de maior tensão geopolítica.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou os últimos meses e constatou que a atividade econômica brasileira vem demonstrando sinais de uma moderação no crescimento. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2025 e 2026. Os riscos inflacionários estão mais elevados. Entre os riscos de alta estão a persistência da desancoragem das expectativas, a resiliência da inflação de serviços e políticas econômicas que pressionem o câmbio. Entre os riscos de baixa, destacam-se uma desaceleração econômica doméstica ou global maior que o esperado e queda nos preços das commodities.

Em relação ao cenário internacional, continua desfavorável e apresentando dificuldades. A política fiscal e os desdobramentos externos vêm influenciando os preços de ativos e expectativas dos agentes. O cenário de expectativas desancoradas, inflação elevada, atividade resiliente e pressões no mercado de trabalho exige uma política monetária fortemente contracionista por um período prolongado.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 14,75% a.a., além de sinalizar que, para a próxima reunião, o cenário exige cautela na tomada de decisão e que ajustará o aperto monetário conforme a evolução da inflação. Tendo em vista garantir a estabilidade de preços, essa decisão também contribui para diminuir as oscilações na atividade econômica.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2024, projeta a taxa de juros finalizando 2025 em 14,75% a.a..

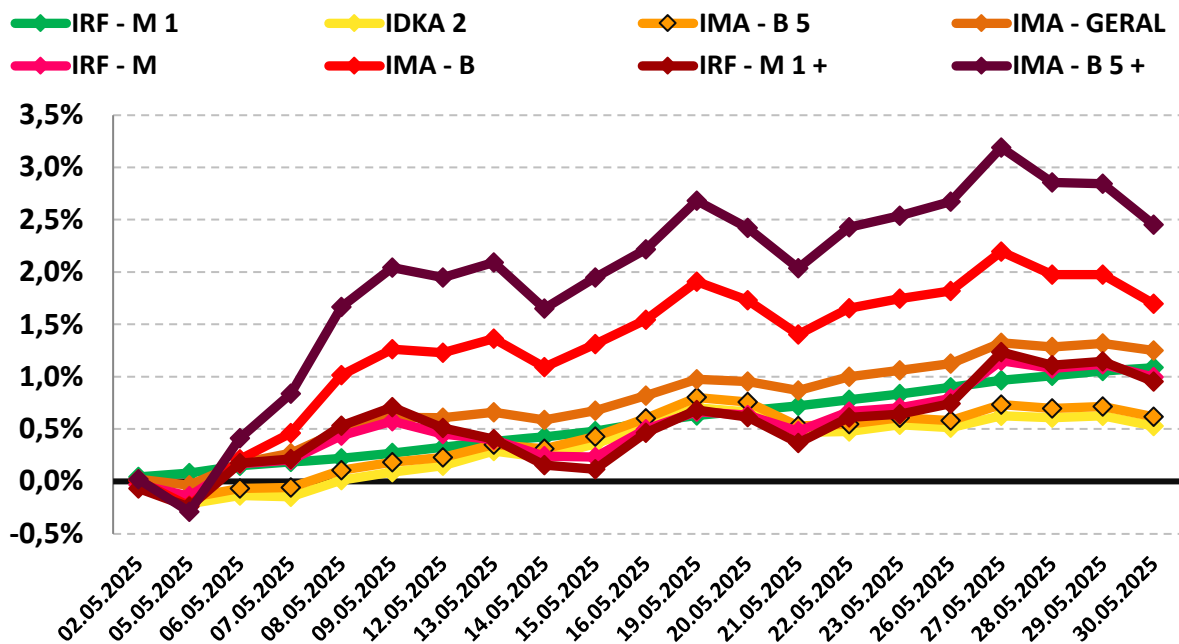
## 10.2-RENDA FIXA

O mês de maio foi marcado pela contínua elevação dos Subíndices IMA. Os índices iniciaram o mês de forma praticamente estáveis, apresentando variação positiva na 1ª quinzena, e, seguindo com uma elevação surpreendente na 2ª quinzena. Apesar da oscilação no começo da 2ª quinzena, todos os índices encerraram o mês de maio com resultados positivos.

O destaque fica por conta dos ativos Arrojadados de Longo Prazo IMA - B 5+ e IMA - B, que iniciaram o mês com variação positiva de +0,02% e +0,01%, e, tendo uma elevação na 1ª quinzena, e, na 2ª quinzena, persistindo uma maior valorização, finalizando o mês com variação positiva de +2,45% e +1,70%, respectivamente. Em geral, o mês foi marcado pela expectativa do mercado de que a taxa de juros se estabilizaria em 14,75%, gerando um impacto positivo nos rendimentos dos títulos de prazos mais longos ao longo do mês.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1+	IMA - B 5+
MAIO	1,09%	0,53%	0,62%	1,25%	1,00%	1,70%	0,95%	2,45%
Acumulado/2025	5,74%	5,62%	5,57%	6,55%	8,84%	7,41%	10,58%	8,72%

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



### 10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

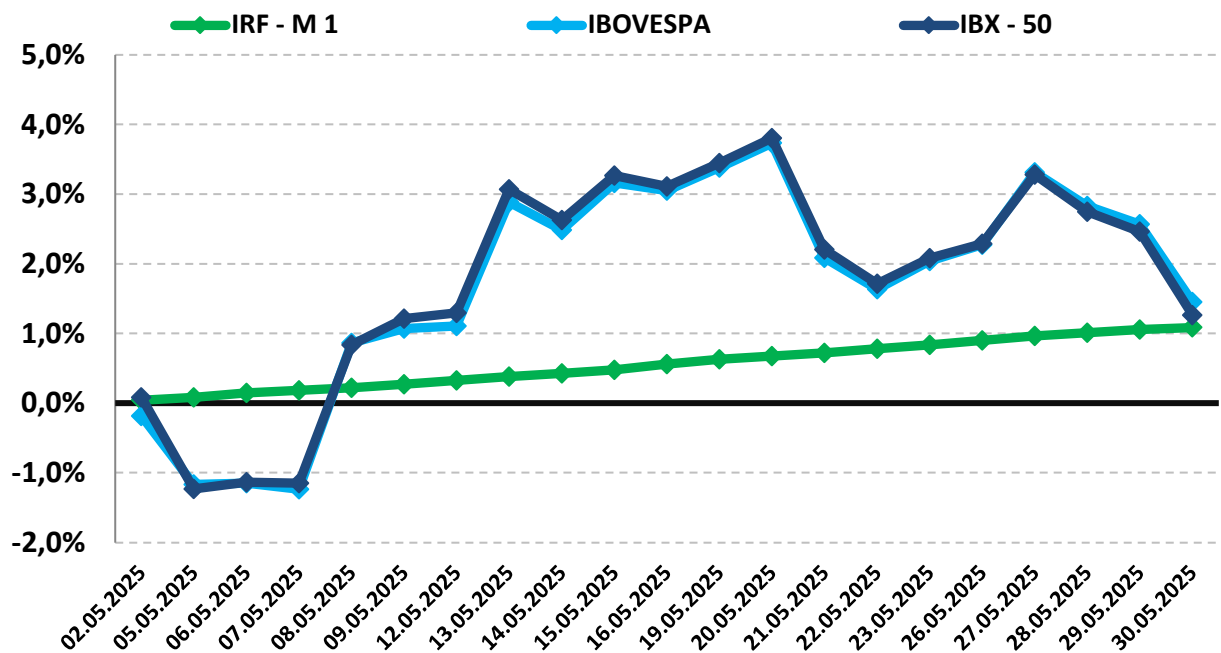
Em maio, o segmento de Renda Variável apresentou oscilações negativas e positivas durante o mês. Os índices começaram a 1ª quinzena do mês em queda, mas se recuperaram ao longo desse período, fechando com valorização positiva. Apesar das grandes oscilações, mantiveram essa tendência de alta na 2ª quinzena. Com a trégua tarifária entre os EUA e a China, que chegaram a um acordo para reduzir suas tarifas, os dois países agitaram os mercados financeiros, registrando um impulso significativo na Bolsa.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira, fechou o mês com variação positiva de +1,45% aos 137.026,62 pontos. O índice acumula a variação positiva de +12,22% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +1,26% aos 22.886,26 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +11,50% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Small Caps e Construção Civil na B3, com valorização de +7,36% e +6,95%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	MELHORES DESEMPENHOS	
			SMALL CAPS	CONSTRUÇÃO CIVIL
MAIO	1,09%	1,45%	7,36%	6,95%
Acumulado/2025	5,74%	13,92%	27,02%	39,33%

#### Rentabilidade Acumulada (Mês)



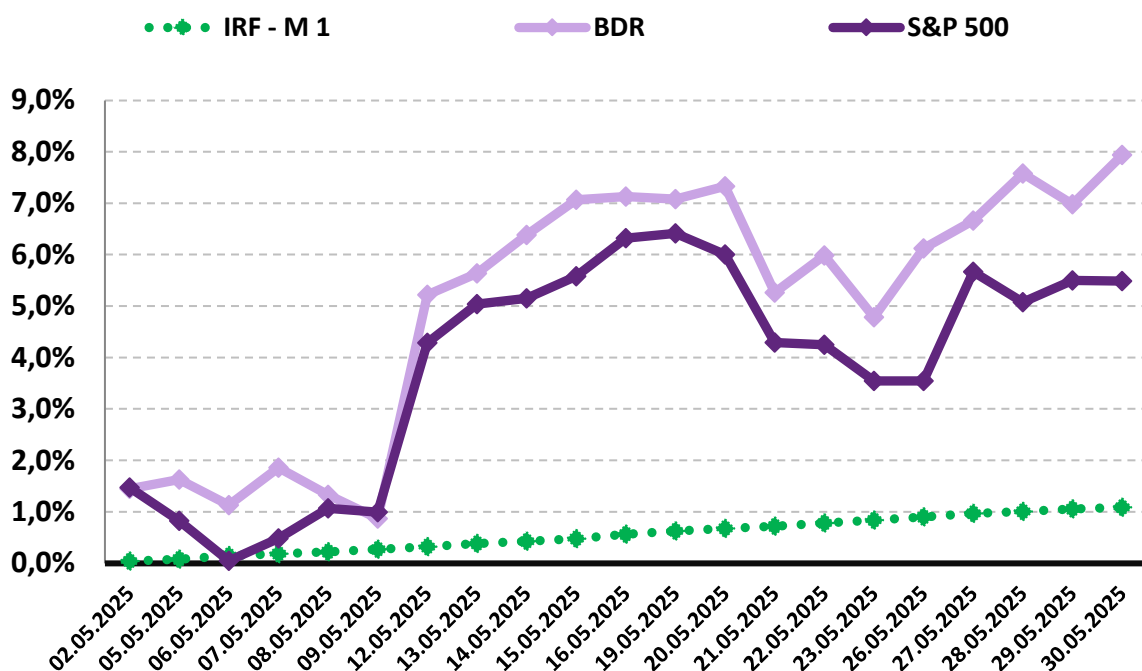
## 10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior apresentaram uma grande oscilação no mês de maio. O índice BDR no início da 1ª quinzena do mês apresentou mais estabilidade. Após as negociações comerciais entre EUA e China em 12 de maio, as bolsas registraram alta (após ambos os países concordarem em reduzir drasticamente as tarifas comerciais) e persistindo a valorização na 2ª quinzena, fechando o mês com variação positiva de +7,94%. Assim como o S&P 500 que apresentou mais estabilidade na 1ª quinzena e posterior as negociações do dia 12 de maio dos EUA com a CHINA apresentou forte elevação ao fechar o mês com variação positiva de +6,15%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de +7,94% com cotação de R\$ 21.749,14. O índice acumula uma variação positiva de +24,37% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 6,15% com cotação de R\$ 5.911,69. O índice acumula uma variação positiva de +12,02% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
MAIO	1,09%	7,94%	6,15%
Acumulado/2025	5,74%	-8,81%	0,52%

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **11-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **11.1-IPCA**

O IPCA de maio/2025 de 0,26%, apresentou diminuição em relação ao mês anterior (abril/2025 = 0,43%).

No ano, o IPCA registra alta de 2,75%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 5,32%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 5,53%.

Em maio de 2024, o IPCA havia ficado em 0,46%.

#### *11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou inflação de 0,18%, influenciado pela vigência da bandeira tarifaria amarela no mês de maio. Além disso, os reajustes da Taxa de Água e esgoto e gás encanado, contribuíram para o resultado positivo.

#### *11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou impacto negativo no IPCA foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,08%. Esse baixo resultado foi em decorrência da queda da passagem aérea e dos combustíveis.

### *11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>*

No mês de maio, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,04%, uma redução em relação ao mês anterior (abril/2025 = 0,18%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-inglesa (10,34% a.m. e 11,23% a.a.), a Cebola (10,28% a.m. e 26,96% a.a.) e o Café Moído (4,59% a.m. e 42,10% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-13,52% a.m. e 51,15% a.a.), o Arroz (-4,00% a.m. e 11,62% a.a.) e o Ovo de Galinha (-3,98% a.m. e 24,83% a.a.).

### *11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

No mês, Brasília - DF foi a capital que apresentou a maior inflação de 0,82%, enquanto Rio Branco - AC apresentou a menor variação de 0,00%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,26%.

Em 2025, Aracaju - SE é a capital que vem apresentando a maior inflação 3,30%, enquanto Rio Branco - AC vem apresentando a menor inflação de 1,54%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 2,75%.

---

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 21,12% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 4,80% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

## 11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

### INTERNACIONAL

No mês de maio, o cenário econômico apresentou alívio nas tensões comerciais entre as duas maiores potências econômicas (Estados Unidos e China). Após uma reunião de dois dias em Genebra, na Suíça, os dois países anunciaram em 12 de maio uma suspensão temporária de 90 dias nas “tarifas recíprocas” entre os dois países. Além disso, o Tribunal de Comércio Internacional dos Estados Unidos decidiu no dia 28 a suspensão da maioria das tarifas impostas pelo Presidente Donald Trump em 2 de abril (inclusive, as tarifas impostas contra a China, o México e o Canadá). Apesar do esforço diplomático por ambas as partes, os EUA enfrentam um desafio legal interno à política tarifária do governo Trump. No mercado interno da China, os efeitos das tarifas impostas anteriormente pelo governo dos EUA resultaram em uma desaceleração nas exportações, atingindo em maio o nível mais baixo registrado em três meses. No conflito Rússia X Ucrânia, o maior ataque de drones e mísseis ocorreu contra a Ucrânia entre os dias 25 e 26, sendo os maiores ataques aéreos desde o início da guerra. Em meio a essa intensificação, o ministro das Relações Exteriores da Rússia propôs a Ucrânia negociações em Istambul na Turquia, em 2 de junho, com ambos os países apresentando condições para um fim do conflito e sendo ainda discutido um futuro encontro entre os presidentes Vladimir Putin e Volodymyr Zelensky.

### BRASIL

Em maio, o cenário doméstico foi marcado pela 3ª reunião do Copom, que elevou a taxa de juros em 0,50%, chegando a 14,75% a.a.. Essa foi a sexta alta seguida da Selic. A taxa está no maior nível desde agosto de 2006, quando também estava em 14,75% ao ano. O COPOM informou ainda em seu comunicado, que a próxima reunião, que ocorrerá em junho, a incerteza permanece alta e exigirá prudência das autoridades monetária sobre a Taxa Selic ser elevada ou até mesmo estagnar. Mas, anunciou que a Taxa Selic permanecerá elevada por um bom tempo.

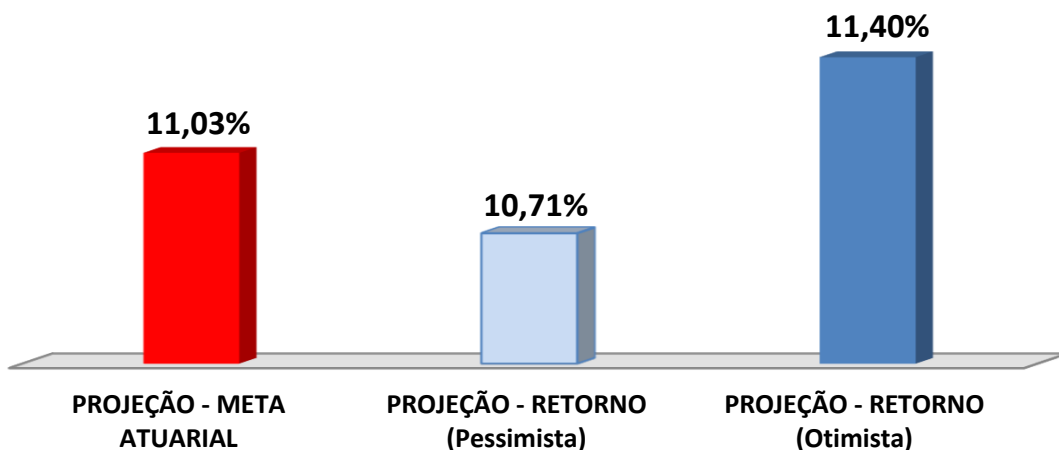
Apesar da atividade econômica continuar mostrando resiliência, os dados divulgados pelo IBGE em 30 de maio, informa que o PIB registrou um crescimento de 2,9% no primeiro trimestre de 2025, um avanço considerado modesto em comparação com os 3,4% do quarto trimestre de 2024, sendo que o grande destaque dessa alta foi no setor da Agropecuária que cresceu em 12,2%. Além disso, no âmbito de relações exteriores, uma comitiva do governo chinês foi recebida pelo governo brasileiro para conhecer projetos e obras que integram o Programa de Aceleração do Crescimento (Novo PAC), e tendo ainda como discussão a construção do Corredor Bioceânico, uma rota de transporte que visa conectar o leste da América do Sul (Brasil, Paraguai, Argentina) ao Pacífico, através do Chile, facilitando o comércio com a Ásia e o leste da América do Sul.

## 12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 06/06/2025, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,44% e a Meta Atuarial aproximadamente em 11,03%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página, a carteira deverá rentabilizar entre 10,71% a 11,40% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

## ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CNPJ	Fundos de Investimento	Crédito do Resgate	Crédito da Aplicação (em dias)	RETORNO MENSAL		RETORNO ACUMULADO	
				MAI	(R\$)	(%)	(R\$)
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,06%	3.994,06	4,85%	30.810,51
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,15%	17.257,70	5,37%	82.557,95
42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	0,88%	7.707,92	3,95%	25.440,16
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LI	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,05%	26.874,19	5,62%	78.344,38
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	0,53%	2.796,74	5,24%	38.603,00
03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,64%	6.189,51	5,52%	87.294,21
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC F	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	0	1,15%	16.229,86	5,53%	74.822,67
46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	0,43%	13.408,11	5,53%	165.422,03
49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – R	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	0,41%	13.345,99	6,99%	215.460,99
07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,97%	109,42	8,71%	909,12
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	1,71%	12.270,67	7,33%	49.756,75
19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – Resp Ltda	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	1,08%	9.777,46	5,71%	49.302,40