

## **RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS**

Abril de 2025

### **1. INTRODUÇÃO**

Este relatório elaborado pelo Comitê de Investimentos tem como objetivo demonstrar a análise do relatório de investimentos, de acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento a Política de Investimentos do mês em referência, e a aprovação pelo conselho fiscal.

### **2. CENÁRIO ECONÔMICO**

O mês de abril encerrou de maneira mais favorável do que se antecipava no início, após o governo norte-americano impor uma série de tarifas sobre produtos importados, causando um impacto global significativo. No mercado local, no segmento de renda fixa, a curva de juros fechou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, observou-se um forte desempenho dos ativos nacionais, com a Bolsa de Valores de São Paulo encerrando o mês próxima da máxima histórica. Por outro lado, os ativos relacionados a investimentos no exterior permaneceram em território negativo, embora apresentassem resultados muito superiores aos mais de 10% negativos registrados no início do mês.

Instituto Municipal de Previdencia de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

| Renda Fixa       | Mês     |        |        |        |        |        | Acumulado |            |
|------------------|---------|--------|--------|--------|--------|--------|-----------|------------|
|                  | abr/25* | mar/25 | fev/25 | jan/25 | dez/24 | nov/24 | Ano*      | 12 meses** |
| Selic            | 1,06    | 0,96   | 0,99   | 1,01   | 0,93   | 0,79   | 4,08      | 11,46      |
| CDI              | 1,06    | 0,96   | 0,99   | 1,01   | 0,93   | 0,79   | 4,08      | 11,46      |
| CDB (1)          | 0,96    | 0,90   | 0,89   | 0,83   | 0,77   | 0,74   | 3,63      | 9,86       |
| Poupança (2)     | 0,67    | 0,61   | 0,63   | 0,67   | 0,58   | 0,57   | 2,61      | 7,41       |
| Poupança (3)     | 0,67    | 0,61   | 0,63   | 0,67   | 0,58   | 0,57   | 2,61      | 7,41       |
| IRF-M            | 2,99    | 1,39   | 0,61   | 2,58   | -1,66  | -0,52  | 7,76      | 8,52       |
| IMA-B            | 2,09    | 1,84   | 0,50   | 1,07   | -2,62  | 0,02   | 5,62      | 4,55       |
| IMA-B S          | 1,76    | 0,55   | 0,65   | 1,88   | -0,28  | 0,36   | 4,92      | 9,37       |
| IMA-B S +        | 2,33    | 2,83   | 0,41   | 0,43   | -4,37  | -0,23  | 6,12      | 1,40       |
| IMA-S            | 1,05    | 0,96   | 0,99   | 1,10   | 0,86   | 0,83   | 4,17      | 11,70      |
| Renda Variável   |         |        |        |        |        |        |           |            |
| Ibovespa         | 3,69    | 6,08   | -2,64  | 4,86   | -4,28  | -3,12  | 12,29     | 7,26       |
| Índice Small Cap | 8,47    | 6,73   | -3,87  | 6,11   | -7,83  | -4,48  | 18,10     | 0,07       |
| IBrX 50          | 2,55    | 5,96   | -2,79  | 4,82   | -4,02  | -2,62  | 10,73     | 6,70       |
| ISE              | 10,48   | 4,69   | -2,92  | 5,72   | -6,77  | -5,60  | 18,71     | 5,39       |
| ICON             | 12,67   | 12,27  | -5,51  | 1,87   | -7,28  | -5,91  | 21,77     | 7,96       |
| IMOB             | 11,55   | 9,61   | -3,57  | 11,23  | -9,43  | -10,50 | 31,15     | 18,73      |
| IDIV             | 3,88    | 5,52   | -2,78  | 3,50   | -4,89  | -0,07  | 10,30     | 12,29      |
| IRIX             | 3,01    | 6,14   | 3,34   | -3,07  | -0,67  | -2,11  | 9,51      | 0,91       |

Iniciando pelo Brasil, o IPCA registrou um avanço de 0,56% em março, desacelerando em relação a fevereiro, quando havia subido 1,31%. A principal pressão veio do grupo Alimentação e Bebidas, que teve alta de 1,17%. Os maiores aumentos foram no tomate (+22,55%), café moído (+8,14%) e ovo de galinha (+13,13%), que juntos representaram um quarto da inflação do mês. No acumulado dos últimos 12 meses chegou a 5,48%, acima dos 5,06% registrados no período anterior.

A balança comercial brasileira registrou um superávit de US\$ 7 bilhões em abril, resultado de exportações de US\$ 26 bilhões e importações de US\$ 19 bilhões. Esse saldo positivo foi impulsionado pelo crescimento das exportações da indústria de transformação (+16,6%) e da agropecuária (+10,7%). No acumulado do ano, o superávit já chega a US\$ 17 bilhões.

O setor público consolidado registrou um superávit primário de R\$ 3,588 bilhões

em março de 2025. Esse resultado representa uma melhora significativa em relação ao mesmo período do ano passado, quando o superávit foi de R\$ 1,177 bilhão. O desempenho foi impulsionado pelo superávit de R\$ 6,460 bilhões dos Estados e municípios, que compensou o déficit de R\$ 2,305 bilhões do governo central e o déficit de R\$ 566 milhões das estatais. No acumulado de 12 meses, o déficit primário do setor público consolidado ficou em R\$ 13,474 bilhões, equivalente a 0,11% do PIB.

O mercado de trabalho brasileiro segue aquecido, apesar de alguns sinais de desaceleração. A taxa de desemprego subiu para 7% em março, mas ainda é a menor para o período desde o início da série histórica em 2012. A renda média dos trabalhadores atingiu R\$ 3.410, um novo recorde. Apesar do aumento do desemprego, o número de trabalhadores com carteira assinada se manteve estável, enquanto a informalidade apresentou queda. Especialistas apontam que o impacto da alta dos juros na economia deve ser sentido mais intensamente no segundo semestre.

O IBC-Br (Índice de Atividade Econômica do Banco Central) registrou uma alta de 0,44% em fevereiro, superando as expectativas do mercado. Esse indicador é considerado uma prévia do PIB e reflete a evolução da atividade econômica no país. O crescimento foi impulsionado pelo setor agropecuário, que teve um avanço de 5,58%, enquanto a indústria apresentou queda de 0,83%. No acumulado de 12 meses, o IBC-Br registrou um crescimento de 3,83%, indicando uma tendência positiva para a economia.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

Finalizando as questões locais, o último boletim Focus com posição do dia 02 de maio, trouxe a previsão do IPCA para 5,53% para o final de 2025, acima do limite superior da meta estabelecida pelo Banco Central, e com valor abaixo da sondagem do mês anterior. O PIB também apresentou ligeira alta na previsão, saindo de 1,97 para 2,00. Com relação a Selic o mercado reduziu a projeção, agora em 14,75% ao final de 2025. E por fim o câmbio as previsões do mercado apresentaram projeção inferior número divulgado no mês anterior de R\$5,86/USD 1.

Focus

MEDIANAS DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

2 de maio de 2025

|                                                                                                       | 2025         |             |       |                | 2026         |             |       |                | 2027  |                | 2028  |                |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------|-------|----------------|--------------|-------------|-------|----------------|-------|----------------|-------|----------------|
|                                                                                                       | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal* | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje  | Comp. semanal* | Hoje  | Comp. semanal* | Hoje  | Comp. semanal* |
| IPCA (%)           | 5,65         | 5,55        | 5,53  | ▼ (3)          | 4,50         | 4,51        | 4,51  | = (1)          | 4,00  | = (11)         | 3,80  | ▲ (1)          |
| PIB (var. %)       | 1,97         | 2,00        | 2,00  | = (2)          | 1,60         | 1,70        | 1,70  | = (2)          | 2,00  | = (5)          | 2,00  | = (60)         |
| CÂMBIO (R\$/US\$)  | 5,90         | 5,90        | 5,86  | ▼ (1)          | 5,99         | 5,95        | 5,91  | ▼ (5)          | 5,85  | ▼ (2)          | 5,85  | = (2)          |
| SELIC (%)          | 15,00        | 15,00       | 14,75 | ▼ (1)          | 12,50        | 12,50       | 12,50 | = (14)         | 10,50 | = (12)         | 10,00 | = (19)         |

\* comportamento dos indicadores desde o último Focus, os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição ■ Estabilidade  
em relação ao Focus anterior

O governo dos Estados Unidos, sob a administração de Donald Trump, implementou um conjunto de tarifas recíprocas sobre importações de diversos países. Trump justificou essas medidas como uma forma de proteger a economia dos EUA e incentivar a produção doméstica. Ele também afirmou que países que não quiserem ser tarifados devem transferir suas fábricas para os Estados Unidos.

Os dados de atividade econômica dos EUA mostram uma moderação no primeiro trimestre de 2025, com o PIB caindo 0,3% na taxa anualizada. Esse foi o primeiro recuo desde 2022 e veio abaixo das expectativas do mercado, que projetava um crescimento de 0,5%. A queda foi impulsionada pelo aumento das importações (+41,3%), que pesam negativamente no cálculo do PIB. Esse salto ocorreu porque

empresas americanas anteciparam compras para evitar as tarifas impostas pelo governo Trump. Além disso, os gastos do governo diminuíram, contribuindo para a retração.

O mercado de trabalho dos EUA manteve sua resiliência em abril, com a criação de 177 mil novos postos de trabalho, superando as expectativas do mercado, que projetava 138 mil vagas. A taxa de desemprego permaneceu estável em 4,2%, enquanto os rendimentos médios por hora avançaram 0,2%, abaixo da expectativa de 0,3%. O setor de serviços foi o grande destaque, gerando 156 mil empregos, com crescimento expressivo nas áreas de saúde, transporte e financeiro. Apesar do resultado positivo, analistas apontam que os impactos da política tarifária do governo Trump ainda não foram totalmente refletidos nos dados de abril, e há sinais de cautela para o segundo semestre.

As tarifas impostas pelos Estados Unidos já estão afetando a economia chinesa. Em abril, os pedidos de exportação da

China caíram significativamente, atingindo o menor nível desde a crise sanitária de 2022. O Índice de Gerentes de Compras (PMI) recuou para 49, sinalizando contração na atividade industrial. O impacto das tarifas de até 145% sobre produtos chineses levou Pequim a retaliar com taxas de 125% sobre importações dos EUA. Como resultado, grandes fabricantes estão enfrentando dificuldades para encontrar compradores alternativos, e a demanda doméstica segue fraca. Apesar da pressão, o governo chinês minimiza os efeitos das tarifas e mantém sua meta de crescimento de 5% para 2025. No entanto, o mercado alerta que o impacto pode ser mais profundo, com previsões de crescimento limitadas a 3,5% neste ano.

O Banco Central Europeu (BCE) está cada vez mais inclinado a reduzir as taxas de juros em junho, à medida que a inflação continua sua trajetória de queda. O presidente do Banco Central da Finlândia e membro do conselho do BCE, Olli Rehn, afirmou que há riscos de a inflação cair abaixo da meta de 2%, o que justificaria um corte adicional nas taxas, possivelmente abaixo do nível neutro. A reunião de junho será complexa, pois os membros do BCE precisam equilibrar os riscos de inflação causados pelas tarifas comerciais dos EUA. No entanto, muitos analistas já projetam um corte de 0,25 ponto percentual, levando a taxa de depósito do BCE para 2,00%.

E finalizando a economia global, apesar das tarifas impostas pelos Estados Unidos, a economia mundial ainda demonstra resiliência, embora com desafios. Há expectativa de que os EUA e a China possam recuar da guerra comercial e buscar

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

acordos para evitar tarifas mais altas. Países como Índia, Coreia do Sul e Japão estão negociando com os EUA para evitar tarifas adicionais. O cenário ainda é incerto, mas muitos analistas acreditam que a economia global pode se adaptar e encontrar novas estratégias para mitigar os impactos das tarifas.



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

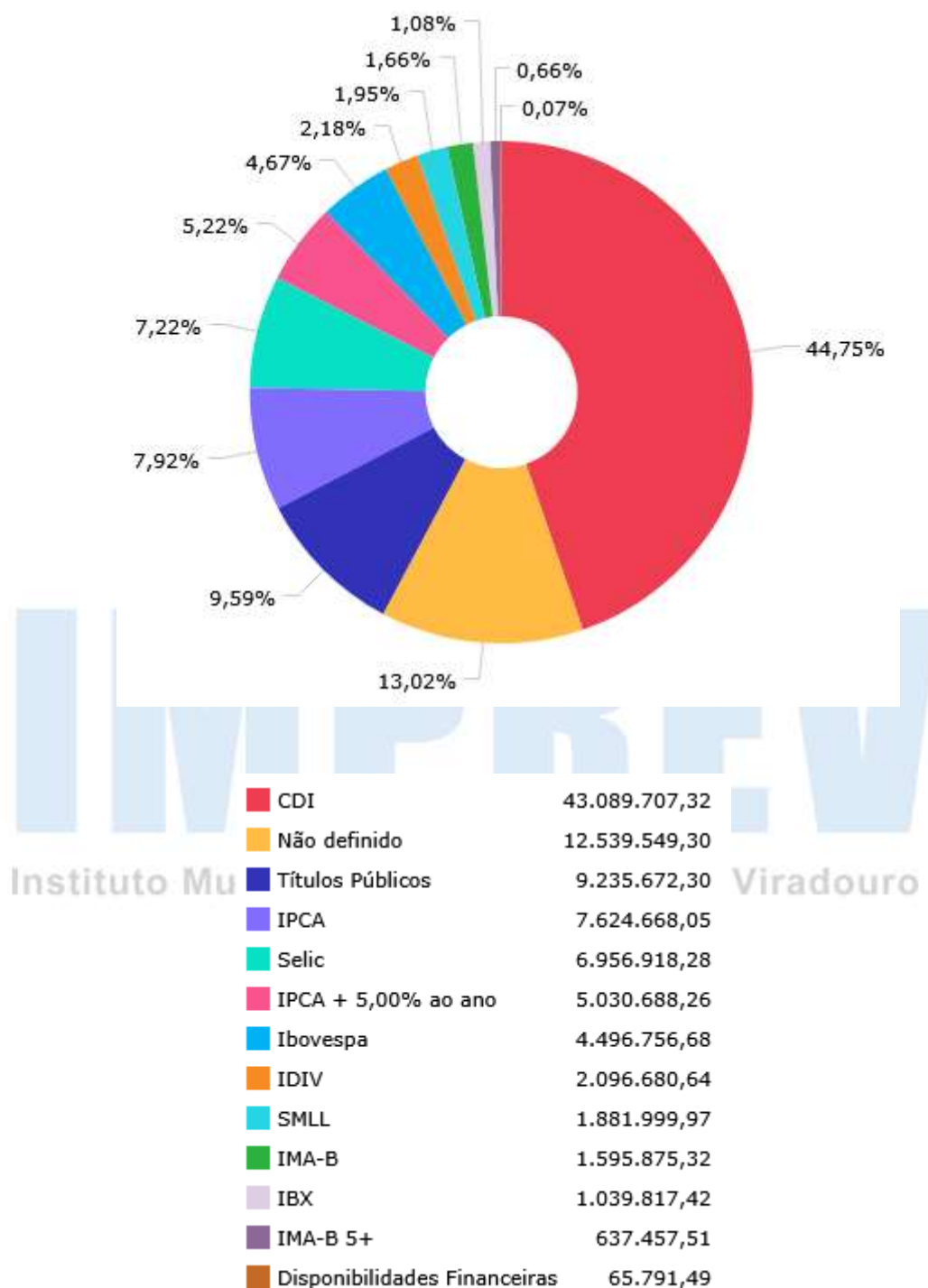
## 3. POSIÇÃO DOS ATIVOS E DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO DA RESOLUÇÃO N. 4963 E SUAS ALTERAÇÕES

| Ativo                                                                | Saldo Atual   | % Carteira              | PL R\$            | % PL         | Lei          |
|----------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------|-------------------|--------------|--------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                                     | 9.235.672,30  | 9,60%                   | 0,00              |              | 7º I a       |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO            | 637.457,51    | 0,68%                   | 819.873.541,74    | 0,08%        | 7º I b       |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO               | 977.638,33    | 1,02%                   | 2.958.723.811,89  | 0,03%        | 7º I b       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE... | 3.083.441,16  | 3,20%                   | 4.233.899.138,74  | 0,07%        | 7º I b       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ... | 4.332.394,35  | 4,50%                   | 1.003.014.099,86  | 0,43%        | 7º I b       |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO        | 7.624.668,05  | 7,92%                   | 919.073.622,89    | 0,83%        | 7º I b       |
| CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                   | 5.030.668,26  | 5,23%                   | 530.660.657,86    | 0,95%        | 7º I b       |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 2.562.758,65  | 2,66%                   | 2.752.437.893,50  | 0,09%        | 7º I b       |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 2.560.955,14  | 2,66%                   | 593.944.067,33    | 0,43%        | 7º I b       |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA                        | 1.260.607,51  | 1,31%                   | 4.835.305.043,76  | 0,03%        | 7º I b       |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                       | 2.247.433,48  | 2,34%                   | 4.911.669.179,07  | 0,05%        | 7º III a     |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP           | 15.449.737,39 | 16,06%                  | 21.477.397.178,42 | 0,07%        | 7º III a     |
| BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI        | 6.956.918,28  | 7,23%                   | 16.414.765.697,36 | 0,04%        | 7º III a     |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                        | 15.831.337,68 | 16,45%                  | 23.547.384.900,07 | 0,07%        | 7º III a     |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP                            | 618.236,99    | 0,64%                   | 642.677.218,19    | 0,10%        | 7º III a     |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ... | 6.191.660,90  | 6,43%                   | 4.729.423.954,89  | 0,13%        | 7º III a     |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES                                    | 1.039.817,42  | 1,08%                   | 1.215.831.257,05  | 0,09%        | 8º I         |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                                             | 583.571,38    | 0,61%                   | 631.705.399,24    | 0,09%        | 8º I         |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                                            | 796.483,57    | 0,83%                   | 601.638.518,75    | 0,13%        | 8º I         |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                                              | 782.058,42    | 0,81%                   | 198.127.566,15    | 0,39%        | 8º I         |
| BRASESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES                                         | 449.660,93    | 0,47%                   | 496.439.812,76    | 0,09%        | 8º I         |
| BRASESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES                             | 1.099.941,55  | 1,14%                   | 40.442.241,35     | 2,72%        | 8º I         |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES                                | 1.979.988,49  | 2,08%                   | 258.931.697,39    | 0,76%        | 8º I         |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES                   | 1.647.019,71  | 1,71%                   | 1.142.795.814,81  | 0,14%        | 8º I         |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES                                  | 214.477,29    | 0,22%                   | 449.669.336,75    | 0,05%        | 8º I         |
| PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES                                               | 528.771,76    | 0,55%                   | 127.290.511,88    | 0,42%        | 8º I         |
| SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES                                      | 393.464,19    | 0,41%                   | 83.613.475,37     | 0,47%        | 8º I         |
| Ativo                                                                | Saldo Atual   | % Carteira              | PL R\$            | % PL         | Lei          |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO              | 2.108.930,36  | 2,19%                   | 57.362.905,97     | 3,68%        | 10º I        |
| Título                                                               | Data Compra   | Marcacao                | Qtde              | PU           | Valor \$     |
| NTN-B - 15/08/2030                                                   | 09/11/2021    | Curva - Taxa: 5,250000% | 250               | 4.707,894161 | 1.176.973,54 |
| NTN-B - 15/08/2040                                                   | 09/11/2021    | Curva - Taxa: 5,280000% | 250               | 4.893,316124 | 1.223.329,03 |
| NTN-B - 15/08/2040                                                   | 01/04/2022    | Curva - Taxa: 5,490000% | 240               | 4.794,146241 | 1.150.595,10 |
| NTN-B - 15/05/2045                                                   | 01/04/2022    | Curva - Taxa: 5,800100% | 25                | 4.845,79947  | 121.144,99   |
| NTN-B - 15/05/2045                                                   | 01/04/2022    | Curva - Taxa: 5,800100% | 200               | 4.845,79947  | 969.159,89   |
| NTN-B - 15/08/2050                                                   | 05/11/2021    | Curva - Taxa: 5,240000% | 240               | 5.036,86426  | 1.208.847,42 |
| NTN-B - 15/08/2050                                                   | 01/04/2022    | Curva - Taxa: 5,800100% | 240               | 4.807,315836 | 1.153.755,80 |
| NTN-B - 15/08/2050                                                   | 15/07/2022    | Curva - Taxa: 6,320000% | 508               | 4.393,438044 | 2.231.866,53 |

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

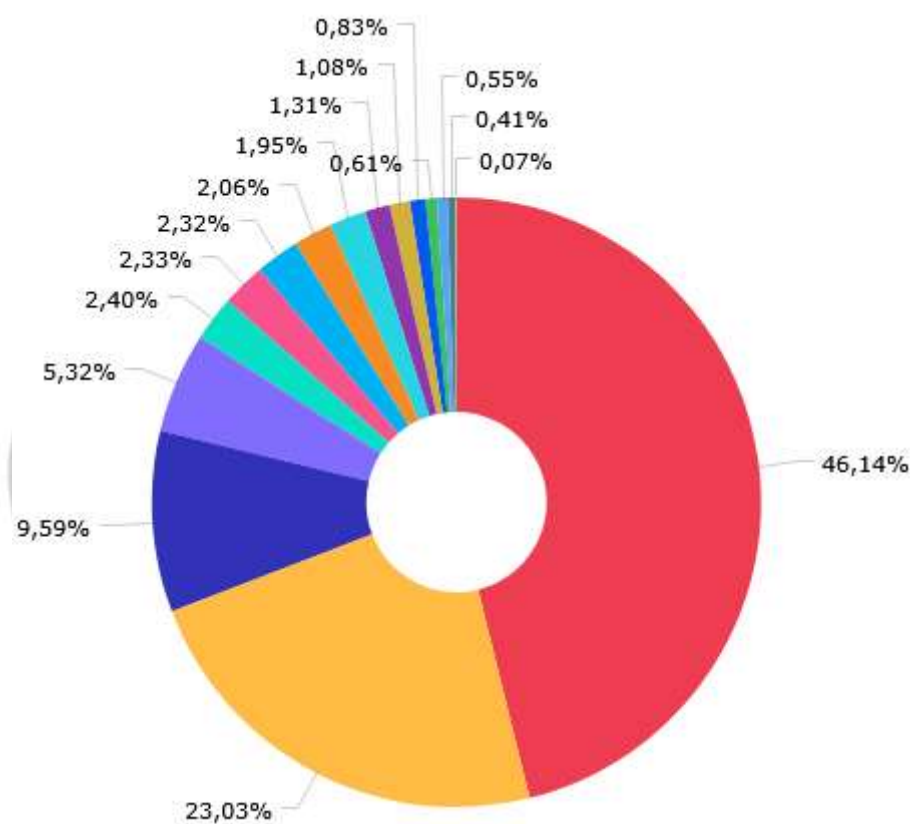
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

## 4. ALOCAÇÃO POR ESTRATÉGIA, POR GESTOR E ADMINISTRADOR



# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

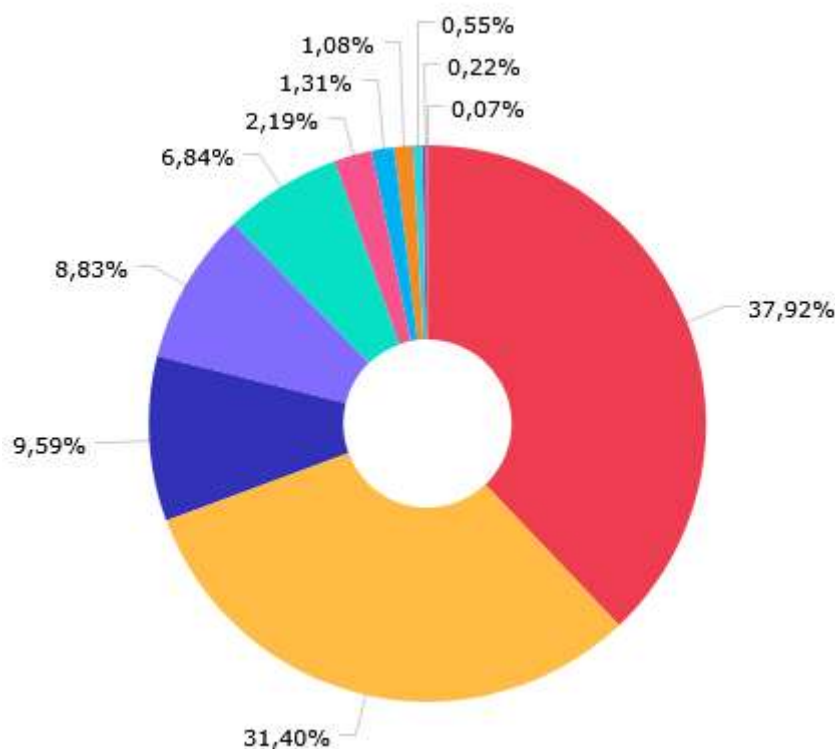
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



|                                               |               |
|-----------------------------------------------|---------------|
| Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | 44.429.654,25 |
| Não classificado                              | 22.180.122,18 |
| Títulos Públicos                              | 9.235.672,30  |
| Renda Fixa Duração Livre Soberano             | 5.123.713,79  |
| Ações Dividendos                              | 2.311.157,93  |
| Renda Fixa Simples                            | 2.247.433,48  |
| Renda Fixa Indexados                          | 2.233.332,83  |
| Ações Indexados                               | 1.979.988,49  |
| Ações Small Caps                              | 1.881.999,97  |
| Renda Fixa Duração Baixa Soberano             | 1.260.607,51  |
| Ações Livre                                   | 1.039.817,42  |
| Ações Sustentabilidade/Governança             | 796.483,57    |
| Ações Valor/Crescimento                       | 583.571,38    |
| Ações Índice Ativo                            | 528.771,76    |
| Fundos de Mono Ação                           | 393.464,19    |
| Disponibilidades Financeiras                  | 65.791,49     |

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

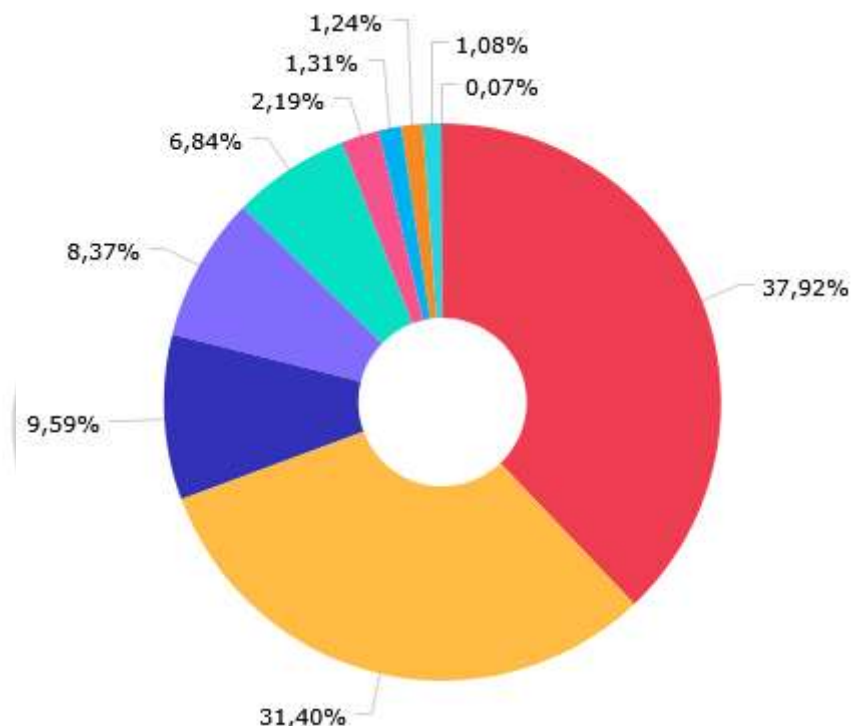
C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90



|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 36.514.883,64 |
| CAIXA DTVM                        | 30.230.984,92 |
| TESOURO NACIONAL                  | 9.235.672,30  |
| BANCO BRADESCO S.A.               | 8.506.520,76  |
| SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC... | 6.585.125,09  |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ... | 2.108.930,36  |
| CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ... | 1.260.607,51  |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.      | 1.039.817,42  |
| PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE... | 528.771,76    |
| ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECU... | 214.477,29    |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 65.791,49     |

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

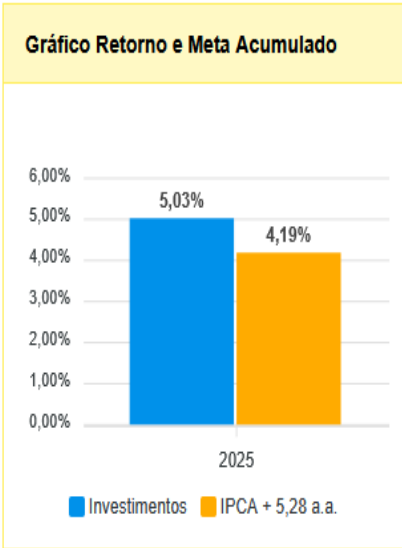


|                                   |               |
|-----------------------------------|---------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 36.514.883,64 |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL           | 30.230.984,92 |
| TESOURO NACIONAL                  | 9.235.672,30  |
| BANCO BRADESCO S.A.               | 8.056.859,83  |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT... | 6.585.125,09  |
| SAFRA SERVICOS DE ADMINISTRAÇÃ... | 2.108.930,36  |
| BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.    | 1.260.607,51  |
| BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 1.192.909,98  |
| INTRAG DTVM LTDA                  | 1.039.817,42  |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA        | 65.791,49     |

5. RENTABILIDADE MENSAL

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo Atual   | Retorno \$   | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % |
|-----------|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|
| Janeiro   | 90.292.299,77  | 1.600.111,09 | 2.595.508,12 | 90.890.311,81 | 1.593.409,07 | 1.593.409,07         | 1,76% ▲   | 1,76%               | 0,61%  | 0,61%            |
| Fevereiro | 90.890.311,81  | 2.275.342,40 | 1.238.624,28 | 92.279.687,94 | 352.658,01   | 1.946.067,08         | 0,38% ▲   | 2,16%               | 1,72%  | 2,35%            |
| Março     | 92.279.687,94  | 937.248,69   | 431.155,86   | 93.842.108,06 | 1.056.327,29 | 3.002.394,37         | 1,14% ▲   | 3,32%               | 0,95%  | 3,32%            |
| Abril     | 93.842.108,06  | 1.214.956,05 | 400.903,11   | 96.225.791,05 | 1.589.630,05 | 4.572.024,42         | 1,66% ▲   | 5,03%               | 0,84%  | 4,19%            |

| Retorno Acumulado (Períodos) |              |           |        |
|------------------------------|--------------|-----------|--------|
| Período                      | Retorno \$   | Retorno % | Meta % |
| 1º Trim                      | 3.002.394,37 | 3,32%     | 3,32%  |



Instituto Municipal de Previdência de Viradouro

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

## 6. MOVIMENTAÇÕES FINANCEIRAS

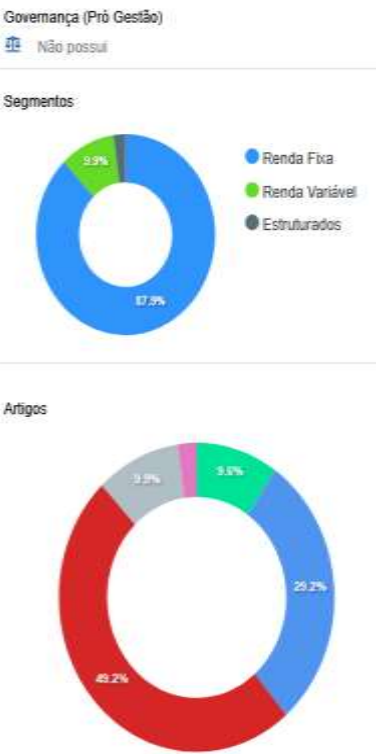
| RENTA FIXA                                                                       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates   | Saldo Atual   | Retorno \$   |
|----------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------|------------|---------------|--------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                                                 | 9.150.164,09   | 0,00         | 0,00       | 9.235.672,30  | 85.508,21    |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO                                   | 1.727.779,88   | 899.130,51   | 400.903,11 | 2.247.433,48  | 21.426,40    |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                        | 623.319,94     | 0,00         | 0,00       | 637.457,51    | 14.137,57    |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                           | 957.842,90     | 0,00         | 0,00       | 977.638,33    | 19.795,43    |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP                       | 14.975.767,45  | 315.825,54   | 0,00       | 15.440.737,39 | 158.144,40   |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO     | 3.042.386,05   | 0,00         | 0,00       | 3.083.441,16  | 41.075,11    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 4.259.056,29   | 0,00         | 0,00       | 4.332.394,35  | 73.338,06    |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO                    | 7.435.306,29   | 0,00         | 0,00       | 7.624.668,05  | 189.361,76   |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI                    | 6.884.339,05   | 0,00         | 0,00       | 6.956.918,28  | 72.579,23    |
| CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA                               | 4.905.932,75   | 0,00         | 0,00       | 5.030.688,26  | 124.755,51   |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA         | 2.528.640,80   | 0,00         | 0,00       | 2.562.758,65  | 34.117,85    |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA         | 2.517.624,28   | 0,00         | 0,00       | 2.560.955,14  | 43.330,86    |
| CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP                                    | 15.666.358,47  | 0,00         | 0,00       | 15.831.337,88 | 164.979,21   |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP                                        | 606.431,43     | 0,00         | 0,00       | 618.236,99    | 11.805,56    |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 6.127.634,53   | 0,00         | 0,00       | 6.191.660,90  | 64.026,37    |
| SIGREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA                                    | 1.247.707,50   | 0,00         | 0,00       | 1.260.607,51  | 12.900,01    |
|                                                                                  | 82.656.271,50  | 1.214.956,05 | 400.903,11 | 84.601.605,98 | 1.131.281,54 |

| RENTA VARIÁVEL                                     | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual  | Retorno \$ |
|----------------------------------------------------|----------------|------------|----------|--------------|------------|
| AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES                  | 945.388,09     | 0,00       | 0,00     | 1.039.817,42 | 94.429,33  |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES                           | 557.083,85     | 0,00       | 0,00     | 583.571,38   | 26.487,53  |
| BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES                          | 770.193,78     | 0,00       | 0,00     | 796.483,57   | 26.289,79  |
| BB SMALL CAPS FIC AÇÕES                            | 722.271,28     | 0,00       | 0,00     | 782.058,42   | 59.787,14  |
| BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES                       | 428.141,00     | 0,00       | 0,00     | 449.660,93   | 21.519,93  |
| BRADESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS FIC AÇÕES           | 991.317,14     | 0,00       | 0,00     | 1.099.941,55 | 108.624,41 |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES              | 1.911.872,90   | 0,00       | 0,00     | 1.979.988,49 | 68.115,59  |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES | 1.566.743,62   | 0,00       | 0,00     | 1.647.019,71 | 80.276,09  |
| ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES                | 209.821,86     | 0,00       | 0,00     | 214.477,29   | 4.655,43   |
| PLURAL AÇÕES FIC AÇÕES                             | 501.447,37     | 0,00       | 0,00     | 528.771,76   | 27.324,39  |
| SANTANDER PETROBRAS 2 FIC AÇÕES                    | 490.609,35     | 0,00       | 0,00     | 393.464,19   | -97.145,16 |
| -                                                  | 9.094.890,24   | 0,00       | 0,00     | 9.515.254,71 | 420.364,47 |

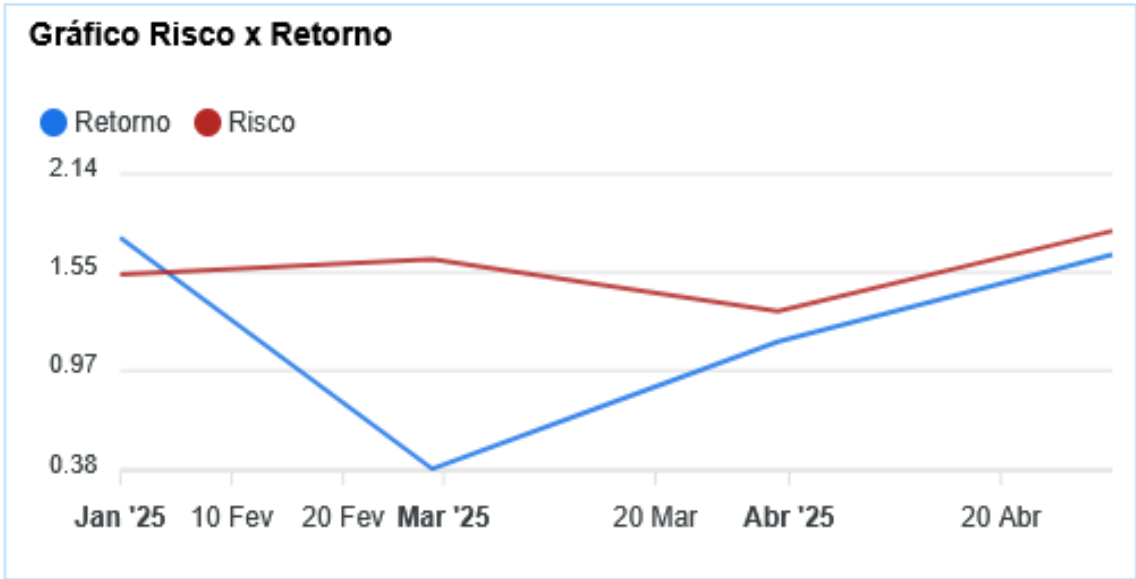
| ESTRUTURADOS                                            | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual  | Retorno \$ |
|---------------------------------------------------------|----------------|------------|----------|--------------|------------|
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO | 2.090.946,32   | 0,00       | 0,00     | 2.108.930,36 | 17.984,04  |
| -                                                       | 2.090.946,32   | 0,00       | 0,00     | 2.108.930,36 | 17.984,04  |

7. ENQUADRAMENTOS RESOLUÇÃO CMN.

| Artigos                        | Limite (%) | Utilizado | Livre  |
|--------------------------------|------------|-----------|--------|
| 7º I a - Títulos TN SELIC      | 100,00%    | 9,60%     | 90,40% |
| 7º I b - FI 100% Títulos TN    | 100,00%    | 29,17%    | 70,83% |
| 7º III a - FI Referenciados RF | 60,00%     | 49,15%    | 10,85% |
| 8º I - Fundos de Ações         | 30,00%     | 9,89%     | 20,11% |
| 10º I - Fundos Multimercados   | 10,00%     | 2,19%     | 7,81%  |



8. ANÁLISE DE RISCO X RETORNO



## 9. RESUMO

**POSIÇÃO DE ATIVOS:** no encerramento do mês de abril de 2025, em 30/04/2025 a carteira de investimentos do **IMPREV** alcançou o valor de R\$ 96.225.791,05 apresentando assim um crescimento nominal de 6,57% em relação a carteira no valor R\$ 90.292.299,77 em 31/12/2024. A carteira de investimentos apresentou um resultado financeiro no mês de abril de 2025 de R\$ 1.569.630,05, e no ano de R\$ 4.572.024,42. A carteira de investimentos apresentou rentabilidade mensal de 1,66% contra uma meta atuarial no mês (IPCA + 5,28% a.a.) de 0,84%, no exercício e a rentabilidade da carteira foi de 5,03%, contra a meta atuarial de 4,19%.

### **ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

### **ENQUADRAMENTO NA RESOLUÇÃO E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS**

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

### **RENTABILIDADE E RISCO (POR ATIVO)**

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

### **DISTRIBUIÇÃO POR BENCHMARKS**

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade, com os objetivos da política de investimentos, de rentabilidade e liquidez pretendidos.

### **DISTRIBUIÇÃO POR CLASSIFICAÇÃO ANBIMA**

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a

comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

## **DISTRIBUIÇÃO POR GESTORAS E ADMINISTRADORAS**

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

## **RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS**

No segmento de renda fixa, a manutenção do fechamento da curva de juros continuou beneficiando os fundos atrelados à inflação. Em relação à renda variável, o forte desempenho dos ativos nacionais fez o encerramento mensal da Bolsa de Valores de São Paulo se aproximar da máxima histórica. Já os ativos relacionados a investimentos no exterior continuaram performando de forma negativa ainda impactados pelas incertezas da nova política tarifária do Governo Norte Americano.

## **RETORNO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

**DELIBERAÇÃO DA POLÍTICA MENSAL DE INVESTIMENTOS**, fica definido o resgate total do Fundo de Investimentos **ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES**, CNPJ: 08.279.304/0001-41, e o resgate no valor de R\$ 1.500.000,00 (um milhão e quinhentos mil reais) do Fundo **BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO**, CNPJ: 13.077.415/0001-05, o valor deverá ser aplicado no Fundo **BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO**, CNPJ: 07.442.078/0001-05, e os novos aportes serão aplicados em fundos IMA-B,

## **ANÁLISE E APROVAÇÃO DO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE ABRIL DE 2025.**

Após análises e discussões, fica aprovado por unanimidade todos os itens do presente relatório de investimentos, pelo Conselho Fiscal do IMPREV, que vai assinada pelos membros do Conselho Fiscal.

Viradouro/SP, 15 de maio de 2025.

# INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA DE VIRADOURO - SP

C.N.P.J. (MF) 05.249.019/0001-90

LAERCIO FERREIRA JUNIOR  
Membro do Conselho Fiscal

PAULA FERNANDA ALVES FELIX  
Membro do Conselho Fiscal

LEONARDO ZACARONE RODRIGUES  
Presidente do Conselho Fiscal



# IMPREV

Instituto Municipal de Previdência de Viradouro