ATA Nº 04/2025

Aos dezessete dias do mês de abril do ano de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas, reuniram-se de forma remota, através da plataforma Zoom Meetings, os membros do Comitê de Investimentos do Fundo de Previdência do Município de Nonoai – FUNPREV, para a quarta reunião ordinária do ano de 2025, sendo esses: Estevo Manoel Barroso Machado – representante da Associação dos Servidores Públicos Municipais; Manoeli Pereira – representante do Poder Legislativo Municipal; Rosenei dos Santos Silva Bringhenti – representante do Sindicato dos Servidores Públicos Municipais; Nilmar Antônio Soares – representante do Poder Executivo Municipal e Diretor Financeiro do FUNPREV; e Valdir Paulino Tizziani – representante dos inativos (aposentados e pensionistas). De imediato, foi estabelecido contato com o Senhor João Ennes, da Empresa REFERÊNCIA, que apresentou o relatório da Conjuntura Econômica e Financeira do Fundo de Previdência do Município de Nonoai, referente ao mês de março de 2025, onde constatou-se que: o Patrimônio do FUNPREV ao final do referido mês era de R$ 65.193.029,66 (sessenta e cinco milhões e cento e noventa e três mil e vinte e nove reais e sessenta e seis centavos). Verificou-se ainda, que no mês de março foi obtida uma rentabilidade positiva de R$ 581.396,07 (quinhentos e oitenta e um mil e trezentos e noventa e seis reais e sete centavos). O Patrimônio do FUNPREV estava distribuído nas instituições financeiras da seguinte forma: R$ 14.919.755,37 (quatorze milhões e novecentos e dezenove mil e setecentos e cinquenta e cinco reais e trinta e sete centavos) no Banco do Brasil; R$ 18.497.574,09 (dezoito milhões e quatrocentos e noventa e sete mil e quinhentos e setenta e quatro reais e nove centavos) no Banrisul; R$ 6.008.773,29 (seis milhões e oito mil e setecentos e setenta e três reais e vinte e nove centavos) na Caixa Econômica Federal; e R$ 25.754.578,59 (vinte e cinco milhões e setecentos e cinquenta e quatro mil e quinhentos e setenta e oito reais e cinquenta e nove centavos) na Sicredi. No mês de março, novamente a Meta não foi alcançada (Meta Atuarial: IPCA+5,06%), sendo que a Meta para o mês era de 0,97% e obteve-se um percentual de 0,90%. Na composição por segmento, os Ativos estão distribuídos da seguinte forma (%

por Benchmark): IDKA 2 – 6,41%; DI/SELIC – 69,88%; IMA-B5 – 7,14%; IRF-M1 – 16,50%; e MULTIMERCADO – 0,06%. Para este mês não há nenhuma sugestão de alteração na Carteira de Investimentos. Aguardar o fim do ciclo alta Selic e esperar o cenário mudar para estudar novas aplicações. Segue anexo a esta Ata, o Estudo de Equiparação de Investimentos nas Instituições Financeiras, o qual foi solicitado pelo Conselho do FUNPREV, em sua última reunião. Essa readequação tem por objetivo promover um maior equilíbrio dos recursos nas instituições financeiras. O Estudo foi analisado e aprovado pelo Comitê. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada a presente Ata, que será assinada pelos membros do Comitê de Investimentos.

Manoeli Pereira _____

Estevo Manoel Barroso Machado _____

Nilmar Soares _____

Rosenei dos Santos Silva Bringhenti _____

Valdir Paulino Tizziani _____

softsul

Comite FUNPREV PM Nonoai-RS <comitefunprev@nonoai.rs.gov.br>

RPPS NONOAI |ESTUDO EQUIPARAÇÃO INVESTIMENTOS

1 mensagem

Investimentos <investimentos@referencia.poa.br> 11 de abril de 2025 às 17:05
Para: "conselhofunprev@nonoai.rs.gov.br" <conselhofunprev@nonoai.rs.gov.br>, "comitefunprev@nonoai.rs.gov.br" <comitefunprev@nonoai.rs.gov.br>
Cc: João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>

Prezados, boa tarde!
Conforme solicitado à área técnica de investimentos da Referência, um estudo visando a equiparação dos recursos alocados entre as instituições financeiras. A análise levou em consideração a posição atual dos investimentos, o perfil de investidor do RPPS, e o contexto econômico vigente, com suas expectativas. Em anexo enviamos a planilha "Aplicar/Resgatar", onde detalhamos as sugestões da realocação entre bancos

Conforme a posição dos investimentos em Fev./25 o Rpps Nonoai está distribuído da seguinte forma entre as instituições financeiras:

Percentual por Instituições Financeiras		
BANRISUL	18.897.474,21	29,09%
BB	14.593.111,94	22,47%
CEF	5.948.983,78	9,16%
SICREDI	25.512.142,72	39,28%
TOTAL	64.951.712,65	100,00%

Sabemos que a divisão em percentuais iguais é difícil pois temos , os recursos da conta "aporte" alocado no Banrisul.

Logo, visando a readequação elaboramos comparativos por benchmarks , considerando, ativos de mesmo benchmark. colocamos, em anexo, as lâminas comparativas de ativos, utilizando a premissa já destacada e separando as análises por benchmark. Foram incluídas as informações quanto a performance (mês, ano, últimos 6 e 12 meses...), algumas informações gerais dos ativos comparados, composição da carteira e as principais medidas de risco.

Também, para ajudar na análise, colocamos alguns comentários abaixo, sobre os comparativos:

CDI:
Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI. Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no "mundo dos fundos de investimentos", e devem investir no mínimo 95% do seu patrimônio em títulos públicos atrelados à Selic.
Conforme o comparativo, notamos que os desempenhos dos ativos analisados estão girando em torno do DI, com uma leve vantagem para os ativos da CEF e Banrisul. Quanto ao risco, são similares, as informações gerais também são parecidas (com uma observação quanto à taxa de administração mais baixa por parte do Sicredi e Banrisul.
Sugestões : Resgate Total do SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP e 2 milhões do SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL para o CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF;

Resgate de 1 milhão do SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL para o BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI
Resgate de 2 milhões do Banrisul Foco IDKA 2 A para o CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA

Se o RPPS opte por efetivar as realocações , a distribuição entre bancos ficará assim:

Percentual por Instituições Financeiras		
BANRISUL	16.897.474,21	26,02%
BB	15.593.111,94	24,01%
CEF	14.062.051,96	21,65%
SICREDI	18.399.074,54	28,33%
TOTAL	64.951.712,65	100,00%

Segue um resumo dos principais acontecimentos que têm impactado os mercados globais e locais:

Nos EUA:

As bolsas de Nova York seguem voláteis, contudo apresentaram um desempenho mais estável após quatro semanas consecutivas de quedas significativas.

Destacamos que a redução nos ruídos em torno da política comercial do governo Trump, embora os investidores sigam cautelosos à espera do anúncio de novas tarifas em 2 de abril. Mas o foco da semana esteve na política monetária, com decisões de juros nos EUA, Reino Unido e Japão.

Neste contexto, o banco central dos Estados Unidos (Fed) manteve a taxa básica de juros, mas apontou para maior incerteza econômica. Embora o mercado esteja debatendo a probabilidade de recessão, o presidente do Fed considera esse um cenário improvável. . No campo macroeconômico, os dados de atividade nos EUA, como as vendas no varejo e a produção industrial de fevereiro, vieram relativamente resilientes, o que também contribuiu para sustentar o desempenho dos mercados.

Na China:

O Banco Popular da China anunciou medidas robustas para estimular o consumo e apoiar o setor imobiliário, como parte de esforços para revitalizar a economia diante de desafios persistentes desde a pandemia.

Na Zona do Euro:

O Banco Central Europeu (BCE) reduziu sua taxa básica de juros em 0,25 p.p., sinalizando confiança na desaceleração econômica e no controle da inflação, que caiu para 1,8% em setembro (12 meses), abaixo da meta de 2%.

No Brasil:

O Comitê de Política Monetária do Banco Central (Copom) realizou o amplamente esperado aumento de 1,00 p.p. na taxa Selic, que atingiu 14,25%. Em relação aos próximos passos, o Copom "antevê, em se confirmando o cenário esperado, um ajuste de menor magnitude na próxima reunião".

No campo político, Congresso Nacional aprovou o projeto de lei com o orçamento para 2025 após três meses de atraso. A proposta mantém a meta de déficit zero e projeta superávit de R$ 15 bilhões (equivalente a 0,1% do PIB.

Em relação a inflação o IPCA de fevereiro foi de 1,31%. Esta é a maior alta para um mês de fevereiro desde 2003 (1,57%) e a maior taxa desde março de 2022 (1,62%

Cerca de 92% do resultado de fevereiro estão concentrados em quatro dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados: Habitação, Educação, Alimentação e bebidas e Transportes.

Atenciosamente,
Leandro Becker Cavali
CORECON /RS: 8186

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO
Av. Getúlio Vargas, 1151 |Sala 1611
| Porto Alegre | RS
(51) 3207-8059| (51) 3276-1094 | (51)99216-4641
www.referencia.poa.br

De: João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>
Enviado: segunda-feira, 7 de abril de 2025 16:31
Para: Investimentos <investimentos@referencia.poa.br>
Assunto: ENC: ESTUDO EQUIPARAÇÃO INVESTIMENTOS

Leandro, vamos montar algo e ver se é uma boa

De: Comite FUNPREV PM Nonoai-RS <comitefunprev@nonoai.rs.gov.br>
Enviada em: segunda-feira, 7 de abril de 2025 11:08
Para: João Ennes <joaoennes@referencia.poa.br>
Assunto: ESTUDO EQUIPARAÇÃO INVESTIMENTOS

Bom dia dr, td certo.

Segue em anexo Memorando encaminhado pelo Conselho para realização de estudo de possível equiparação de recursos investidos nas instituições bancárias.

Grato e no aguardo.

SDS

---

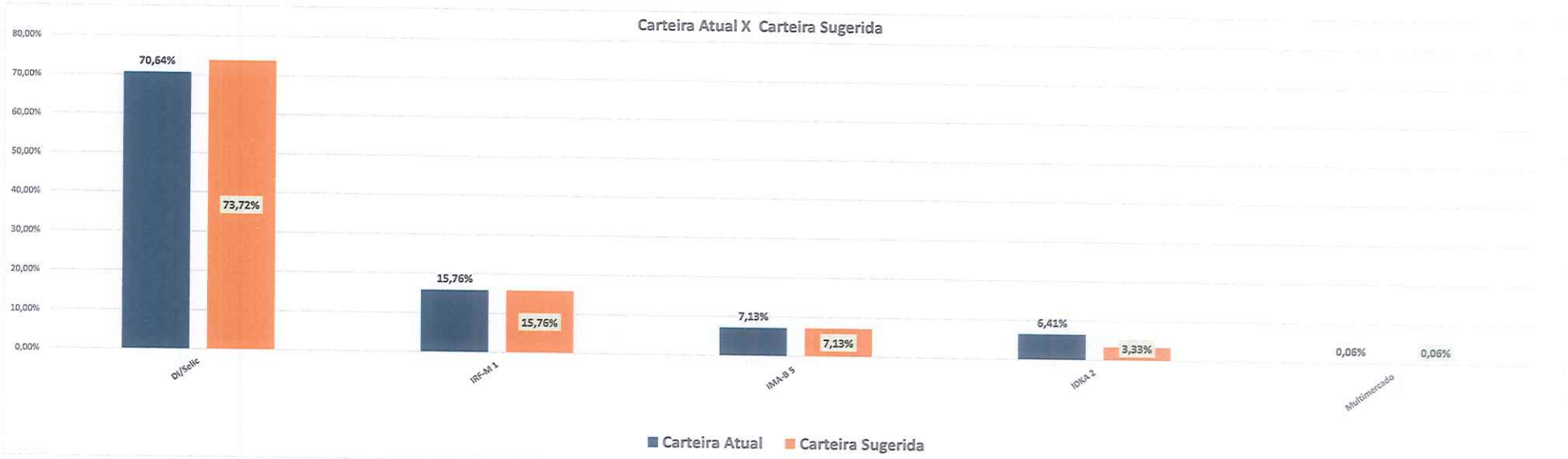
2 anexos

COMPARACAO-CDI.pdf
350K

SUGESTÃO DE CARTEIRA - REALOCAÇÃO ENTRE BANCOS NONOAI 11-04-25.pdf
133K

RPPS NONOAI

Fundo	CNPJ	ENQUADRAMENTO	PL Fevereiro	%	Taxa Adm.	DISPONIB.	SUGESTÃO RESGATE	SUGESTÃO APLICAÇÃO	SUGESTÃO SALDO	Benchmark
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	3.375.009,06	5,20%	0,20%	D+1 du				IRF-M 1
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	21.007.180/0001-03	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	4.153.946,93	6,40%	0,20%	D+1 du	2.000.000,00			IDKA 2
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	5.902.899,11	9,09%	0,15%	D+0				DI/Selic
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	518.410,89	0,80%	1,80%	D+0				DI/Selic
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.322.205/0001-35	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	10.008,00	0,02%	0,20%	D+1 du				IDKA 2
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	11.066.121,28	17,04%	0,20%	D+0		1.000.000,00		DI/Selic
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	03.543.447/0001-03	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	3.516.982,86	5,41%	0,20%	D+1 du				IMA-B 5
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	1.114.861,85	1,72%	0,20%	D+0				IMA-B 5
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	4.795.261,32	7,38%	0,20%	D+0		6.113.068,18		DI/Selic
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	-	0,00%				2.000.000,00		DI/Selic
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	Fundos de Investimento Multimercado (FIM) - Art. 10, I	38.860,61	0,06%	0,80%	D+1 du				MULTIMERCADO
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M 1	19.196.599/0001-09	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	1.913.832,83	2,95%	0,18%	D+1 du				IRF-M 1
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	07.277.931/0001-80	Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	4.113.068,18	6,33%	0,24%	D+1 du	4.113.068,18		-	DI/Selic
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	24.834.187/0001-43	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	19.485.241,71	30,00%	0,15%	D+0	3.000.000,00		16.485.241,71	DI/Selic
APORTE										
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	Fundos de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b	4.947.208,22	7,62%	0,20%	D+1 du			4.947.208,22	IRF-M 1
			64.951.712,65	100,00%			9.113.068,18	9.113.068,18	64.951.712,65	



REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 21.743.480/0001-50
Gestão: Banrisul Corretora
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,15 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 500.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 13.077.418/0001-49
Gestão: BB Asset Management
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,3 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 1.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 03.737.206/0001-97
Gestão: CAIXA Asset
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Taxa de Administração: 0,2 %
Taxa de Administração Máxima: 0,2 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 0,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

Tipo de Ativo: FIC
CNPJ: 07.277.931/0001-80
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,24 %
Taxa de Administração Máxima: 0,24 %
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 1,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+1 du

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

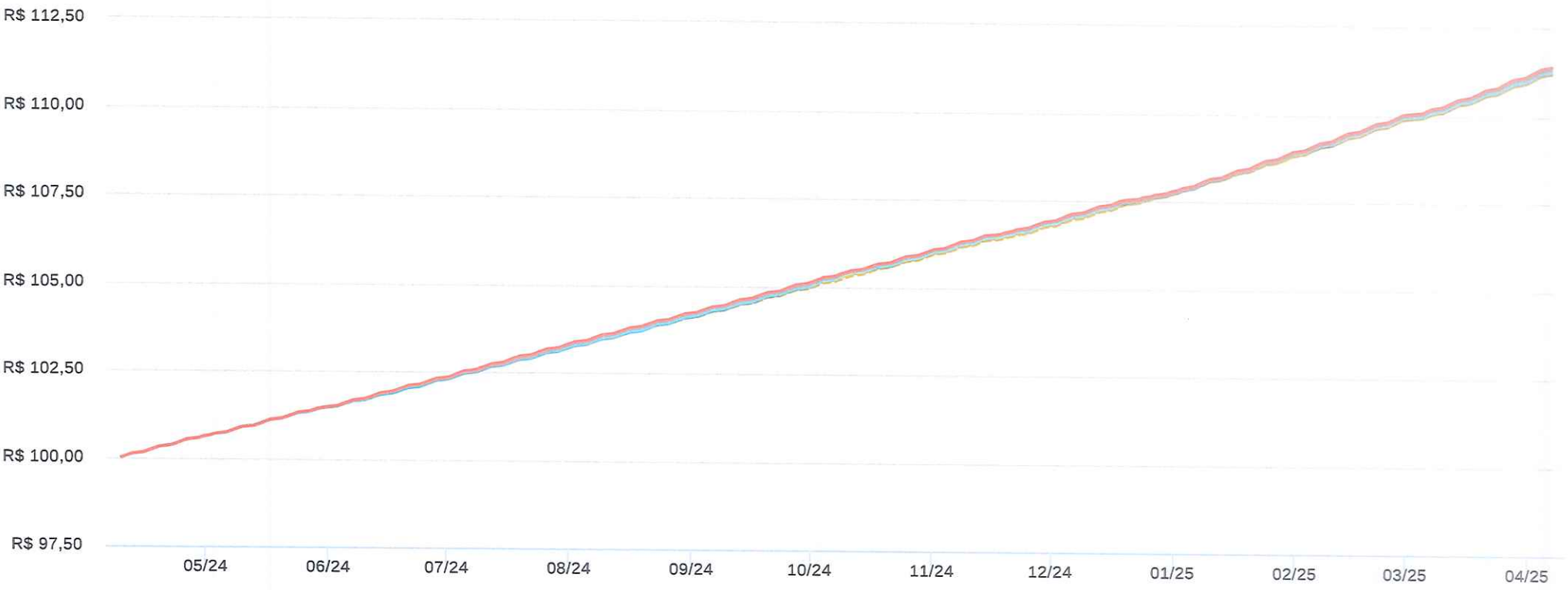
Tipo de Ativo: FI
CNPJ: 24.634.187/0001-43
Gestão: Sicredi
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Soberano
Benchmark: CDI
Aberto para Captação: Sim
Público Alvo: Investidores em geral
Taxa de Administração: 0,15 %
Taxa de Administração Máxima: Não possui
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui
Aplicação Mínima: R$ 50.000,00
Conversão para Aplicação: D+0
Conversão para Resgate: D+0
Tx. Resgate: Não possui
Disponibilização do Resgate: D+0

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Análise de Rentabilidade | **Evolução dos Ativos**

Período: 09/04/2024 - 07/04/2025



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Análise de Rentabilidade | **Evolução dos Ativos**

*Período: 10/04/2024 - 07/04/2025

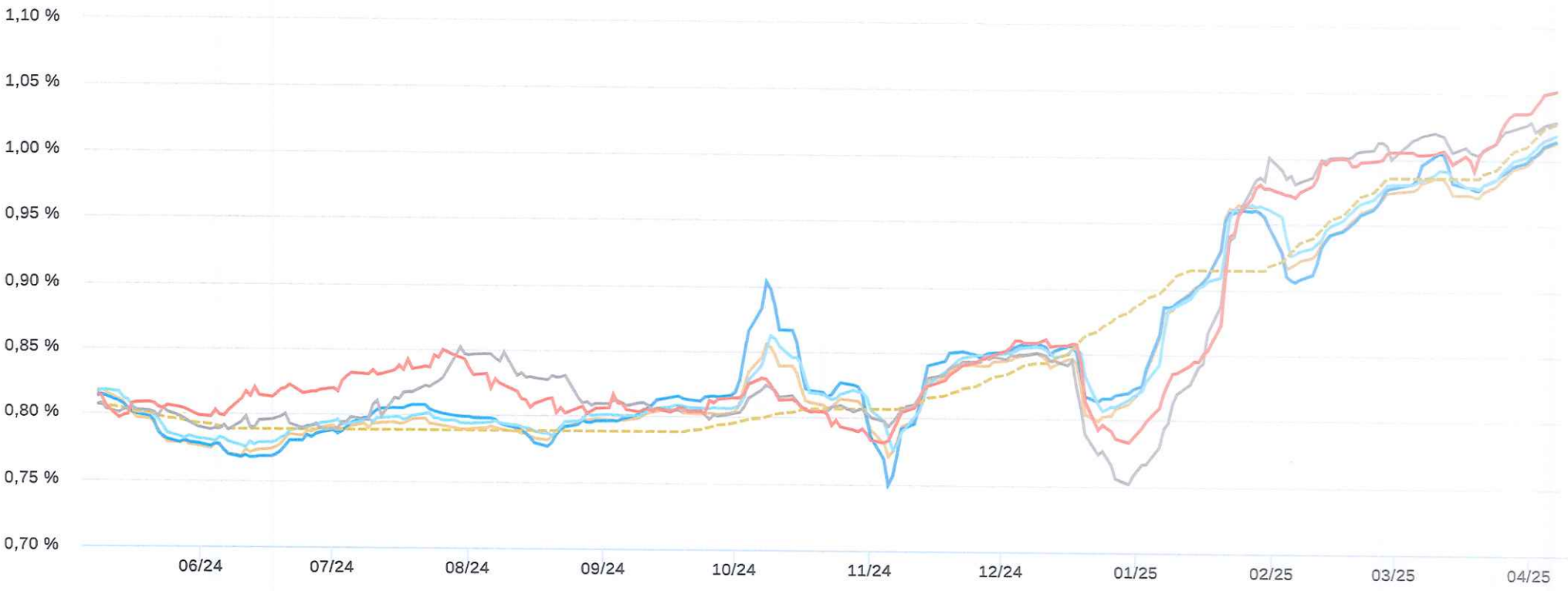
	Retorno Efetivo						Patrimônio Líquido (Mil)					
	Mês	Ano	6 meses	1 ano	2 anos	Período*	07/04/2025	Médio 1 ano	Início do Fundo	Taxa de Administração	Aplicação Mínima	Movimentação Mínima
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,26 %	3,28 %	5,85 %	11,32 %	25,29 %	11,28 %	R$ 6.410.757,58	R$ 4.838.667,23	09/02/2015	0,15 %	R$ 500.000,00	R$ 100,00
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,26 %	3,37 %	5,88 %	11,40 %	25,45 %	11,35 %	R$ 21.278.335,68	R$ 19.625.545,58	28/04/2011	0,2 %	R$ 1.000,00	R$ 0,00
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,26 %	3,37 %	5,90 %	11,46 %	26,11 %	11,42 %	R$ 22.374.409,09	R$ 18.615.995,66	05/07/2006	0,2 %	R$ 0,00	R$ 0,00
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,26 %	3,27 %	5,83 %	11,27 %	25,17 %	11,22 %	R$ 1.464.030,01	R$ 1.306.370,04	06/12/2005	0,24 %	R$ 1,00	R$ 1,00
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,26 %	3,29 %	5,88 %	11,33 %	25,32 %	11,28 %	R$ 4.206.546,41	R$ 3.263.940,14	04/10/2019	0,15 %	R$ 50.000,00	R$ 1.000,00
CDI	0,26 %	3,26 %	5,89 %	11,29 %	25,28 %	11,24 %	-	-	-	-	-	-

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Análise de Risco | **Janela Móvel de Retorno Efetivo**

Período: 09/04/2024 - 07/04/2025
Janela: 20 dias



As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Análise de Risco

Período selecionado: 1 ano - 252 Dias Úteis

	Volatilidade			Dias com Retorno		Retorno Diário				
	12 meses	Volatilidade	Índice de Sharpe	Positivo	Negativo	Médio	Máximo	Data	Mínimo	Data
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,09 %	0,09 %	0,36	252	0	0,04 %	0,07 %	06/01/2025	0,02 %	11/10/2024
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,09 %	0,09 %	1,08	252	0	0,04 %	0,06 %	31/01/2025	0,02 %	20/12/2024
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,09 %	0,09 %	1,75	252	0	0,04 %	0,06 %	25/03/2025	0,01 %	20/12/2024
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,08 %	0,08 %	-0,21	252	0	0,04 %	0,07 %	06/01/2025	0,02 %	20/12/2024
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,08 %	0,08 %	0,45	252	0	0,04 %	0,06 %	07/01/2025	0,02 %	23/12/2024
CDI	0,07 %	0,07 %	0,00	252	0	0,04 %	0,05 %	21/03/2025	0,04 %	18/06/2024

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Análise de Carteira | **Top 10 holdings**

Fev/2025 | Consolidada

BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP

Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	28,07 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	12,21 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	10,00 %
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	9,85 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	9,85 %
LFT - Venc.: 01/06/2030 (BRSTNCLF1RQ4)	8,89 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	5,75 %
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	4,97 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	3,68 %
LFT - Venc.: 01/12/2030 (BRSTNCLF1RT8)	3,41 %
Outros Ativos	3,31 %

BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP

Operações Compromissadas - LFT - Venc: 01/12/2030	9,92 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	7,08 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	6,85 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	6,76 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	6,29 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	4,57 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	4,41 %
CDB/ RDB - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 24/04/2025 - Indexador: CDI	4,15 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	3,88 %
LFT - Venc.: 01/03/2025 (BRSTNCLF1RC4)	3,69 %
Outros Ativos	42,41 %

CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP

Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2028	32,32 %
LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	7,42 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	4,67 %
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	3,06 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	2,79 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	2,39 %
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	2,11 %
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	2,11 %
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI | BRBCEFLFIZQ8	1,79 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	1,76 %
Outros Ativos	39,59 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Análise de Carteira | **Top 10 holdings**

Fev/2025 | Consolidada

SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP

LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	18,40 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	14,39 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	13,51 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	9,37 %
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	6,56 %
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	5,93 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	5,26 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	3,51 %
LTN - Venc.: 01/04/2025 (BRSTNCLTN830)	3,03 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	2,94 %
Outros Ativos	17,10 %

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA

LFT - Venc.: 01/03/2027 (BRSTNCLF1RG5)	16,16 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	14,68 %
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	11,64 %
LFT - Venc.: 01/03/2026 (BRSTNCLF1RE0)	9,49 %
LFT - Venc.: 01/03/2029 (BRSTNCLF1RL5)	6,41 %
LTN - Venc.: 01/07/2026 (BRSTNCLTN848)	5,76 %
LFT - Venc.: 01/09/2025 (BRSTNCLF1RD2)	5,22 %
LFT - Venc.: 01/09/2026 (BRSTNCLF1RF7)	3,76 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	3,73 %
LTN - Venc.: 01/04/2025 (BRSTNCLTN830)	3,15 %
Outros Ativos	19,99 %

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela QUANTUM, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. As reservas acima foram estimadas através de rentabilidade projetada, não caracterizando qualquer garantia por parte da QUANTUM, podendo ocorrer oscilação em seu valor. Essa simulação é apenas indicativa do valor final líquido de taxas e impostos, o valor final exato pode e deve ser diferente em função de mudanças de retornos, data exata de pagamento de come-cotas (no caso de fundos de investimentos), despesas dos fundos e outros fatores. O resultado pode ser diferente do apresentado em seu extrato. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.