

## RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI

### AGOSTO - 2025

#### 1. ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

A partir da análise da rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de AGOSTO de 2025, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva de (R\$ 5.775.546,58 - “0,72%”), a meta atuarial do mês foi de 0,30%, (meta em reais = R\$ 2.402.363,76), o resultado do mês ficou superavitário em relação a meta do mês em R\$ 3.373.182,82, “0,42%”; no ano o cumprimento da meta atuarial está positiva em 134,37%; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 75.627.085,99, a rentabilidade está positiva em R\$ 68.650.705,05, gerando uma falta de R\$ -6.976.380,94 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 829.634.243,27 sendo 71,64% da carteira total.

CUMPRIMENTO DA META								
	R\$ POSIÇÃO		RENTABILIDA DE MES %	RENTABILIDADE R\$	META %	META R\$	Cumprimento da meta em % e em R\$	
MES AGOSTO 2025	1 158 050 581,79	100,00%	1,51%	17 232 332,37	0,30%	3 406 219,70	1,21%	13 826 112,67
RENDA FIXA	829 634 243,27	71,64%	0,72%	5 775 546,58	0,30%	2 402 363,76	0,42%	3 373 182,82
RENDA VARIÁVEL	328 416 338,52	28,36%	3,42%	11 456 785,79	0,30%	1 003 855,94	3,12%	10 452 929,85

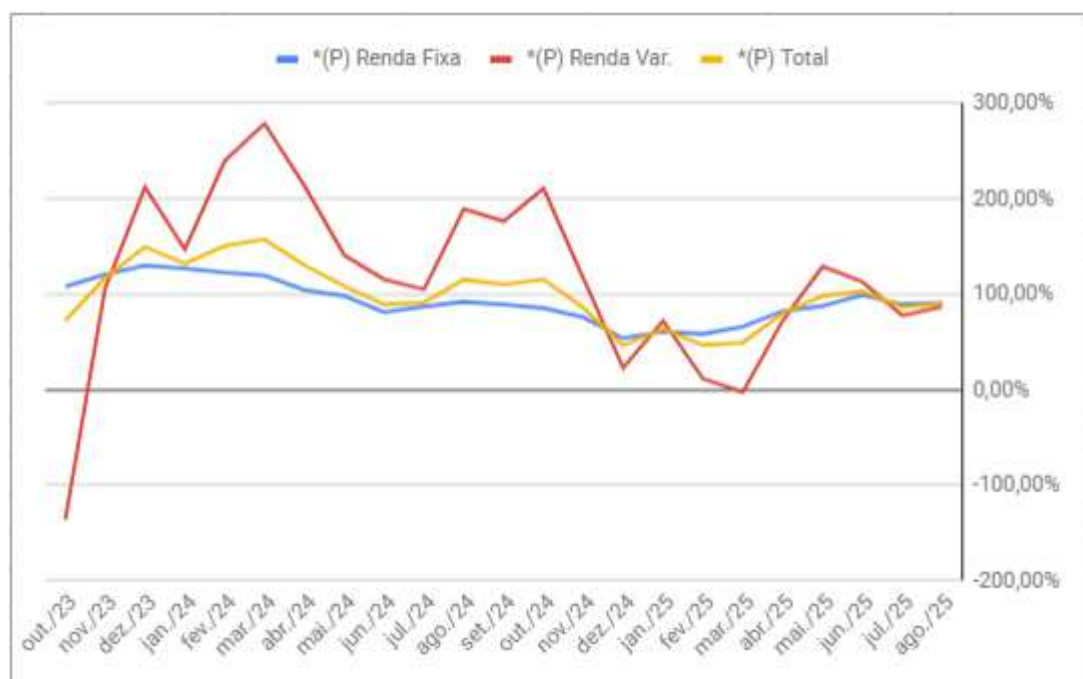
ACUMULADO ANO			ACUMULADO 12 MESES					
RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$	RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$	RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$
100 805 897,45	R\$67 148 239,76	150,12% 33 657 657,69	91 792 676,24	102 212 649,58	89,81% -10 419 973,34	66 184 545,12	R\$49 256 480,50	134,37% 16 928 064,62
34 621 352,33	R\$17 891 759,25	193,50% 16 729 593,08	23 141 971,19	26 585 563,60	87,05% -3 443 592,41			

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 328.416.338,52, “28,36%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de agosto de 2025, foi positiva de R\$ 11.456.785,79, ficando superior à meta atuarial do mês em “3,12%”, R\$ 10.452.929,85. No ano, o cumprimento da meta atuarial está em 193,50%. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 23.141.971,19, (87,05% da meta), a meta é de R\$ 26.585.563,60, um “gap” de R\$ -3.443.592,41, conforme tabela acima.

Quanto a carteira de renda variável cabe uma análise mais de médio e longo prazo para avaliação da sua performance, e neste sentido vamos avaliar sua performance considerando sempre os 12 (doze) meses anteriores em relação à meta atuarial também de 12 (doze) meses:

* (P)	Jul/25	Jun/25	Mai/25	Abr/25	Mar/25	Fev/25
* (P) Renda Fixa	90,78	89,26%	99%	87,4%	82,40%	66,09%
* (P) Renda Var.	87,05	77,69%	113%	129,04%	72,10%	-2,61%
<b>* (P) Total</b>	<b>89,81</b>	<b>86,28%</b>	<b>103%</b>	<b>97,9%</b>	<b>79,85%</b>	<b>49,18%</b>
Fev/25	Jan/25	Dez/24	NOV/24	OUT/24	SET/24	AGO/24
58,26%	60,62%	53,64%	75,71%	85,42%	89,20%	91,92%
11,30%	72,13%	22,89%	116,56%	210,94%	176,35%	189,36%
<b>46,70%</b>	<b>63,44%</b>	<b>46,12%</b>	<b>85,57%</b>	<b>115,44%</b>	<b>109,96%</b>	<b>115,05%</b>

\*Performance em 12 meses em relação à Meta de 12 meses.



Do gráfico acima se extrai análises importantes, até outubro de **2023**, a renda variável entregava “menos” -136,30% em relação à meta atuarial, e com a excelente performance de novembro e dezembro de 2023, esta mudou drasticamente para o positivo, passando para 103,35% e 212,07% da meta atuarial respectivamente, assim, demonstra-se a importância de se manter posicionado nesta classe, pois devido a alta volatilidade, ela pode entregar a rentabilidade esperada em um período curto de tempo sem que se possa prever o *time* exato. No mês de junho a carteira de 12 meses estava entregando 113% da meta atuarial, porém neste mês de julho com a volatilidade do mercado acionário local, esta voltou a ficar abaixo dos 100% da meta, sendo 77,69% apenas, e neste mês já se demonstra uma recuperação com 87,05% da meta, destaca-se que a carteira está posicionada para a performance no longo prazo.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) o Instituto que até o mês de outubro/2024 estava superavitário no cumprimento da meta em 12 meses com 114%, e até o mês de maio/2025, a carteira vinha performando abaixo da meta atuarial, em junho deste ano é o primeiro mês em que a carteira supera a meta, demonstrando recuperação, com 103% e agora em julho ela volta a ficar abaixo da meta, com 86,28% do seu cumprimento, uma diferença de R\$ 14.098.640,98, e agosto 89,81% da meta, *gap* de R\$ 10.419.973,34 para o seu cumprimento, porém, esperado, visto a alta volatilidade do mercado nestes tempos.

Após analisarmos a carteira de renda variável e os motivos de sua má performance, vamos tentar entender por que a carteira de renda fixa não vem performando a contento, ainda que nestes últimos meses tenha melhorado, e para isso é necessário visualizar a performance visto seus benchmarks.

Com cenário ainda parecido com o fechamento de 2024, persebe-se que os ativos indexados à família IMA, vem puxando carteira pra baixo, mesmo com a melhora da performance do início do ano, e isso é fácil de entender o porquê: - o cenário de juros no Brasil segue sem tendendência clara de quando vai voltar a baixar a patamares menos prejudiciais ao fiscal brasileiro, visto o descontrole inflacionário que se apresenta no Brasil, sem perspectiva para a convergência para o centro da meta.

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

IMA Geral (Benchmark)	1,19%	9,82%	3,06%	7,45%	10,30%	20,02%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,17%	9,66%	3,03%	7,40%	10,14%	19,60%	0,72%	1,91%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,16%	9,50%	2,96%	7,22%	9,83%	18,68%	0,73%	1,96%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,18%	7,61%	1,93%	4,94%	8,92%	17,79%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,17%	7,37%	1,85%	4,77%	8,56%	17,03%	0,94%	2,28%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,17%	7,51%	1,89%	4,88%	8,75%	17,28%	0,93%	2,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,17%	7,47%	1,88%	4,84%	8,72%	17,36%	0,95%	2,27%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,17%	7,48%	1,88%	4,85%	8,70%	17,30%	0,95%	2,27%

Diferentemente como se via nos relatórios anteriores, neste mês os investimentos dos índices IMA-geral, o qual tem vencimentos mais curtos, superaram a meta atuarial nos últimos 12 meses, considerando que esta foi de 9,90%. Os fundos IMA-B5 também vem, gradativamente, se aproximando da rentabilidade necessária de 12 meses, com 8,92%. Considerando um período maior de tempo, a meta de 24 meses (18,98% a.a.), os fundos IMA-geral, já a supera e IMA-B5, ficam levemente aquém da meta em 24 meses (20,02% e 17,79% a.a.), respectivamente.

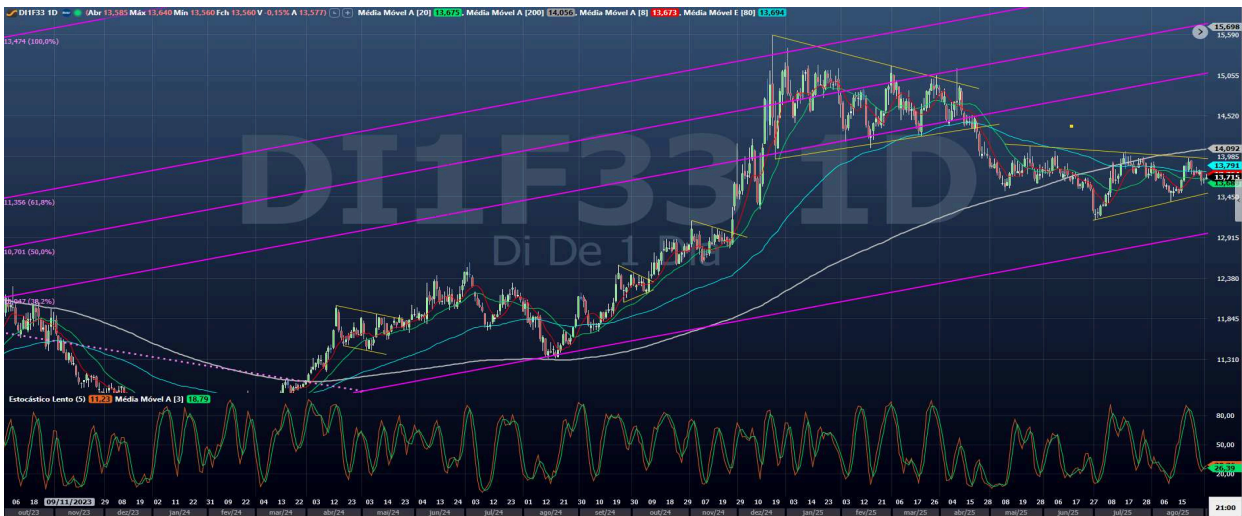
Quanto aos IMAs com *duration* mais longas, eles vem realmente sofrendo com este cenário de abertura de juros:

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B (Benchmark)	0,84%	8,84%	1,33%	7,15%	4,62%	10,18%	-	-
SAFRA IMA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,97%	9,14%	1,52%	7,50%	5,11%	9,86%	1,78%	4,93%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,82%	8,68%	1,28%	7,03%	4,39%	9,69%	2,04%	5,03%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,82%	8,68%	1,28%	7,04%	4,34%	9,64%	2,04%	5,05%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA GERAL FI RENDA FIXA	0,85%	8,86%	1,46%	7,22%	4,49%	9,61%	1,99%	5,07%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,83%	8,72%	1,29%	7,08%	4,45%	9,71%	2,00%	5,00%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,54%	9,65%	0,85%	8,73%	1,42%	4,57%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	0,54%	9,55%	0,84%	8,62%	1,37%	4,21%	2,94%	7,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	0,53%	9,50%	0,85%	8,63%	1,35%	4,46%	2,93%	7,33%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,51%	9,39%	0,76%	8,53%	1,04%	3,78%	2,99%	7,43%

As alocações nos fundos IMA-B e IMA-B5+, são os ativos que mais vem se descolando negativamente da meta atuarial, as posições ao término deste mês são de R\$ 9.306.260,57, (0,83% da carteira), e R\$ 66.315.862,12, (5,89% da carteira) respectivamente.

Quanto ao IMA-B, os ativos estão relativamente em linha com seu benchmark, e este em déficit em relação a meta em 12 meses -5,28%, e em 24 meses -8,80%.

Quanto ao IMA-B5+, os ativos estão em linha com seu benchmark, e este, em déficit em relação à meta em 12 meses -8,48%, e em 24 meses -14,41%.



Acompanhando o gráfico acima, através do DI 2033, percebe-se que os juros carecem de maiores quedas para trazer a performance que os fundos de vértice mais longos podem trazer à carteira.

Na carteira de renda variável, devido ao cenário macro e microeconômico atual, o qual traz grande volatilidade ao mercado, este mês teve boa recuperação devido ao resultado ruim do mês passado, mas continuamos fazendo aquisições fracionadas e progressivas nestes ativos considerando seus preços historicamente baixos.

Quanto a estratégia de alocações no exterior, cessamos os aportes em fundos de Renda Fixa e variável americana e global neste mês, visto que o enquadramento destes no artigo 9º, superou a máxima de 10%.

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	115.800.951,98
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	93.022.516,65	8,03%	0,00%	6,50%	10,00%	22.778.435,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	28.954.290,64	2,50%	0,00%	3,50%	10,00%	86.846.661,34
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>121.976.807,29</b>	<b>10,53%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>30,00%</b>	

Este desenquadramento é considerado passivo devido a boa rentabilização destes ativos. Segundo a legislação é possível que este reestabelecimento seja feito num período de



seis meses neste caso, e devido a volatilidade do mercado, será acompanhado nos meses seguintes para averiguar a necessidade de um possível resgate para reenquadrar o artigo.

Quanto a estratégia junto a ativos pós-fixados, mantemos posição considerável junto a ativos indexados ao CDI, uma vez que estes ativos atualmente, tendem a superar a meta atuarial, mesmo num cenário de médio prazo, considerando a média da Selic, e ainda vislumbramos manutenção da curva de juros a níveis altos atuais. Destaque também para as reservas de recursos para chamadas de capital junto a fundos estruturados da carteira, aos quais, aguardam seu chamados em fundos segregados atrelados ao CDI.

Quanto à estratégia em fundos atrelados ao IMA-B5+, e ativos com *duration* mais longas, foi cessada desde julho de 2024, visto que o cenário de juros, até então, era previsto pelo mercado de abertura sem previsão para início do seu fechamento, porém, neste mês já iniciamos reavaliação desta estratégia. Para retomada dos aportes nesta estratégia, estamos reavaliando o cenário do mercado, entendendo que o juros já estão em um teto de alta, com mais probabilidade de grandes quedas no médio e longo prazo do que para altas relevantes.

## 2. MOVIMENTAÇÕES RELEVANTES DO MÊS

Abaixo segue as movimentações efetivamente executadas em agosto fruto de deliberações deste comitê.

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8.716.512,98	0,00	0,00	9.839.365,25	1.122.852,27	12,88%	12,88%	10,84%
MOAT CAPITAL ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8.399.873,12	0,00	0,00	9.214.862,52	814.989,40	9,70%	9,70%	12,34%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9.067.512,57	0,00	0,00	9.878.312,96	810.800,39	8,94%	8,94%	7,94%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	11.082.815,15	0,00	0,00	12.012.896,37	930.081,22	8,39%	8,39%	9,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC A...	4.030.094,33	0,00	0,00	4.368.050,30	337.955,97	8,39%	8,39%	8,11%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.954.462,49	0,00	0,00	5.369.185,73	414.723,24	8,37%	8,37%	8,14%
CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5.920.403,43	100.000,00	0,00	6.503.478,51	483.075,08	8,02%	8,09%	9,39%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA ...	3.227.655,07	0,00	0,00	3.474.599,06	246.943,99	7,65%	7,65%	8,81%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	18.324.908,40	299.897,96	0,00	20.011.583,36	1.386.777,00	7,45%	7,49%	9,32%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	5.956.591,75	0,00	0,00	6.390.643,82	434.052,07	7,29%	7,29%	7,98%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.803.437,10	100.000,00	0,00	3.105.867,81	202.430,71	6,97%	7,11%	7,14%
IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BO...	18.738.845,19	495.903,36	0,00	20.520.390,44	1.285.641,89	6,68%	6,40%	7,58%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.989.496,15	100.000,00	0,00	3.295.424,18	205.928,03	6,67%	6,81%	7,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA F...	3.225.971,30	0,00	0,00	3.438.747,54	212.776,24	6,60%	6,60%	7,76%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	4.131.451,39	200.000,00	0,00	4.609.947,26	278.495,87	6,43%	6,53%	10,14%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10.058.790,16	100.000,00	0,00	10.771.537,93	612.747,77	6,03%	6,04%	8,82%
ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO ...	1.025.516,40	0,00	0,00	1.086.681,20	61.164,80	5,96%	5,87%	8,94%
IT NOW IDIV RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	10.370.274,54	499.650,36	0,00	11.463.962,64	594.037,74	5,46%	5,42%	6,56%
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7.195.784,61	0,00	0,00	7.532.596,94	336.812,33	4,68%	4,68%	9,38%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	4.249.920,81	200.000,00	0,00	4.605.576,31	155.655,50	3,50%	3,58%	7,85%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA RESP LIMITADA FII - RC...	440.664,48	0,00	3.171,24	452.211,93	14.718,69	3,34%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	4.610.529,50	500.000,00	0,00	5.267.780,11	157.250,61	3,08%	3,28%	4,23%
ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - B...	5.824.477,50	3.982.312,51	8.053.855,92	2.017.440,30	264.506,21	2,70%	6,39%	7,57%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MUL...	2.838.331,49	0,00	0,00	2.911.727,01	73.395,52	2,59%	2,59%	2,25%
ORGANON INSTITUCIONAL FIF CICAÇÕES	2.241.457,11	100.000,00	0,00	2.400.115,19	58.658,08	2,51%	2,51%	9,89%
VBI PRIME PROPERTIES RESP LIMITADA FII - PVBI11	984.659,04	0,00	0,00	1.008.858,96	24.199,92	2,46%	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	10.373.811,55	0,00	0,00	10.598.759,76	224.948,21	2,17%	2,17%	2,44%
IT NOW S&P500® TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE -...	0,00	1.993.880,63	2.021.914,32	0,00	28.033,69	1,41%	-1,14%	5,73%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	25.613.127,47	0,00	25.000.000,00	867.135,06	254.007,59	0,99%	2,56%	5,71%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL RESP LIM...	2.410.890,89	0,00	0,00	2.431.425,14	20.534,25	0,85%	0,85%	8,25%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIF MUL...	2.056.105,33	0,00	0,00	2.063.543,92	7.438,59	0,36%	-2,97%	4,89%
GÁVEA INSTITUCIONAL FICFIP	603.968,24	0,00	0,00	605.584,74	1.616,50	0,27%	0,27%	0,44%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL RESP LIMITADA...	2.498.179,34	0,00	0,00	2.504.094,58	5.915,24	0,24%	0,24%	9,35%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	4.036.610,70	0,00	0,00	4.025.815,96	-10.794,74	-0,27%	-	-
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIF MULTIESTRAT...	6.057.740,10	0,00	0,00	6.037.064,42	-20.675,68	-0,34%	-0,36%	0,13%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIF	1.239.354,12	0,00	0,00	1.233.235,95	-6.118,17	-0,49%	-0,49%	0,81%
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.507.935,51	0,00	0,00	2.493.557,57	-14.377,94	-0,57%	-0,57%	10,38%
INVESTO FTSE GLOBAL EQUITIES ETF INVESTIMENTO NO E...	835.234,40	249.084,65	0,00	1.076.340,50	-7.978,55	-0,74%	-0,30%	5,10%
INVESTO BLUESTAR TOP 10 US LISTED ALTERNATIVE ASSE...	793.641,30	200.647,75	0,00	951.130,00	-43.159,05	-4,34%	-4,95%	9,27%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>220.437.035,01</b>	<b>9.121.377,22</b>	<b>35.078.941,48</b>	<b>206.439.531,23</b>	<b>11.960.060,48</b>	<b>5,21%</b>		<b>7,84%</b>

Abaixo as deliberações do comitê em agosto:

APLICAÇÕES PRÉ-APROVADAS - Sujeitas a reavaliações mensais				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL BRASIL				
VALORES	RESGATES	APLICAÇÕES	ATAS	
A G O S T O	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	Itaú Ações Momento 30 II FICFI cnpj 42.318.981/0001-60	020/2024	
		Itaú FOF RPI Ações Ibovespa Ativo FICFI - cnpj 08.817.414/0001-10	020/2024	
		Bahia AM Valuation FIC de FIA cnpj 09.635.172/0001-06 (FECHADO)	020/2024	
		Moat capital Advisory FIC FIA cnpj: 35.354.967/0001-56	020/2024	
		BTG Pactual Absoluto institucional FIQ FIA- cnpj 11.977.794/0001-64	020/2024	
		Plural Dividendos FIA - cnpj n° 11.898.280/0001-13	020/2024	
		FI Trigono Flagship Institucional - cnpj n° 36.671.926/0001-56	020/2024	
		FI Trigono Delphos Income Institucional - cnpj 41.196.740/0001-22	020/2024	
		AZ Quest Bayes Sistemático - cnpj n° 37.569.846/0001-57	020/2024	
		Guepardo Valor Institucional FIC FIA - cnpj n° 38.280.883/0001-03	020/2024	
		Tarpon GT Institucional FIC FIA - cnpj n° 39.346.123/0001-14	020/2024	
		Itaú Inflation Equity Opportunities Ações FIC FI - cnpj n° 42.814.825/0001-90	020/2024	
Itaú Institucional Smart Ações Brasil 50 FIC FIA - cnpj n° 48.107.091/0001-95	020/2024			
R\$ 100.000,00		Icatú Vanguarda Igaratê Long Biased FIM - cnpj 35.637.151/0001-30 (12 x 500 mil) - 7º parcela	002/2024	
A G O S T O		Bradesco Federal Extra FI RF Ref. DI - cnpj 03.256.793/0001-00	020/2024	
		Bradesco Selection FIC Ações - cnpj 03.660.879/0001-96	020/2024	
		FIA Caixa Construção Civil cnpj 10.551.375/0001-01	020/2024	
		FIA Caixa Consumo cnpj 10.577.512/0001-79	020/2024	
		Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	4UM Small Caps FIA - Aporte - (CNPJ: 09.550.197/0001-07)	020/2024
	R\$ 500.000,00		Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - conta aporte	Organon Institucional FIFIA - cnpj n° 49.984.812/0001-08 - Conta Aporte
A G O S T O				

INVESTIMENTOS DO EXTERIOR			
- A G O S T O -		Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	Caixa FI Ações Inst.BDR Nível I - cnpj 17.502.937/0001-68
		Safra Soberano RPPS FIC de FI RF Ref DI - cnpj n° 10.347.195/0001-02	Safra S&P Reais PB FI Multimercado - cnpj 39.723.347/0001-06
	R\$ 200.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - <b>conta aporte</b>	Itaú US Treasury Renda Fixa IE FICFI - cnpj n° 35.727.513/0001-83 ( <b>Aportes</b> )
	R\$ 200.000,00		BTGP Multigestor Renda Fixa Global BRL FIM - cnpj n° 53.286.844/0001-07 ( <b>Aportes</b> )
	R\$ 200.000,00		Santander GO Global Equity ESG Reais IS Multimercado IE - cnpj 34.258.351/0001-19 - <b>Aporte</b> (Fundo fecha pela manhã, solicitar aplicação no DI, para aplicação no dia seguinte, caso TED seja feita a tarde)
	R\$ 200.000,00		BNPP Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 - <b>conta Aporte</b>
A G O S T O -	R\$ 200.000,00		Genial MS Global Brands FIC FIA IE - cnpj n° 37.331.342/0001-02 - ( <b>Aportes</b> )
			BNPP Access Usa Companies FIA - cnpj 11.147.668/0001-82 - conta previdencia
			Itaú World Equities FIC de FIA IE - cnpj 31.217.153/0001-19
			MS Global Opportunities Advisory FICFI - cnpj 33.913.562/0001-85
		Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	Systematica Blue Trend Dólar AD FIC FIM IE - cnpj 39.723.244/0001-38
			Systematica Blue Trend Advisory FIC FIM IE - cnpj 39.723.347/0001-06
			AXA WF Framlington Digital Economy Advisory FIC FIA IE - cnpj n° 35.002.482/0001-01
			AXA WF Framlington Robotech Advisory FIC FIA IE - cnpj n° 35.002.463/0001-77
	R\$ 500.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - <b>conta aporte</b>	Western Asset BDR nível I FIA - cnpj 19.831.126/0001-36 (mais 500mil por mês até o final do ano)
	R\$ 500.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - <b>conta aporte</b>	Plural FIA BDR nível I - cnpj 37.322.097/0001-69 (mais 500mil por mês até o final do ano)
<b>Aplicações Small Caps</b>			
R\$ 100.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - <b>conta aporte</b>	BB Ações Small Caps FIC de FI CNPJ 05.100.221/0001-55 - <b>conta aporte</b>	020/2024
	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	BB Ações Small Caps FIC de FI CNPJ 05.100.221/0001-55 - conta 65.000-5	
		FIA Caixa Small Caps Ativo - CNPJ 15.154.220/0001-47	
<b>MOVIMENTAÇÕES PONTUAIS</b>			
	<b>VALORES</b>	<b>RESGATES</b>	<b>APLICAÇÕES</b>
	R\$ 3.000.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73 - <b>conta Taxa Adm.</b>	Itaú Kinea Institucional RF Crédito Privado LP - cnpj n° 57.454.364/0001-69 - <b>Conta Taxa Adm.</b>
	R\$ 1.000.000,00	IVVB11	GPUS11
	R\$ 11.200.000,00	Genial	Títulos Públicos - edital
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 18.500.000,00</b>		

Além das movimentações acima, ainda houve uma reunião extraordinária, a qual tiveram as movimentações aprovadas conforme tabela abaixo:

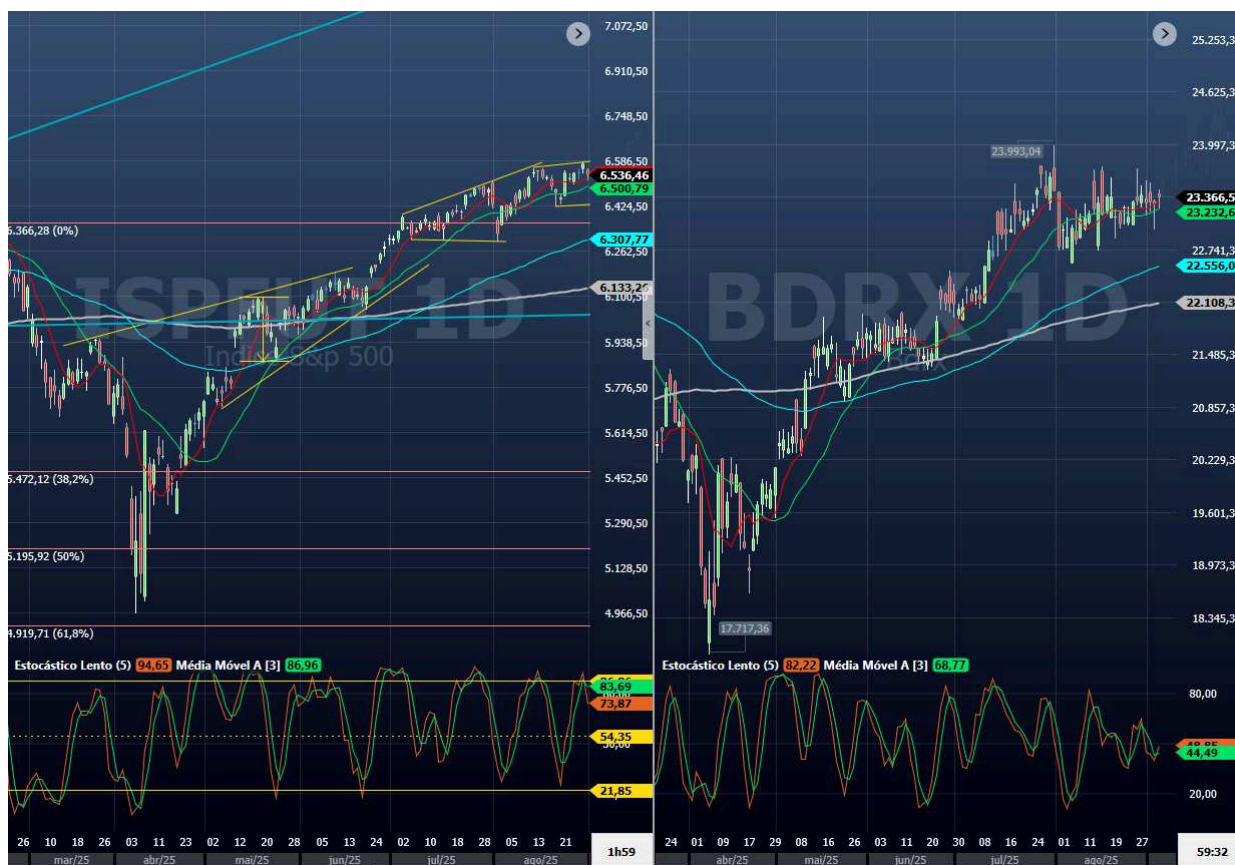
Assinado por 8 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, GUILHERME MACIEL MAFRA, JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, NILTO ASSIS COPPINHO, KALINKA FLORIANO PÊTERES e JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/5CDE-CEF8-B14E-FC51> e informe o código 5CDE-CEF8-B14E-FC51



VALOR	APLICAÇÃO	RESGATE
R\$ 25.000.000,00	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LTDA FIF CIC RF REFERENCIADO DI - cnpj 10.347.195/0001-02	SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO - cnpj 21.595.829/0001-54

VALOR	APLICAÇÃO	RESGATE
R\$ 3.500.000,00	CAIXA BRASIL RESP LTDA FIF RF REFERENCIADO DI LP - cnpj 03.737.206/0001-97	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I AÇÕES - cnpj 17.502.937/0001-68

Foi deliberado pelo comitê pela realização de lucros nos fundos atrelados ao S&P e BDRx, conforme acima, visando diminuir também um pouco a exposição nestes enquadramentos, visto suas máximas, e grande representação na carteira já, para melhor realocar a preços mais baixos no futuro.

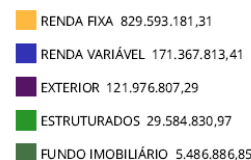
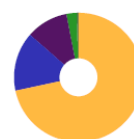


### 3. ENQUADRAMENTOS

Quanto ao enquadramento da carteira a Resolução 4.963/2021, apresentamos abaixo os limites quanto aos ativos de renda fixa.

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	507.814.465,36	43,85%	0,00%	42,00%	100,00%	650.195.054,47
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	201.095.744,31	17,37%	0,00%	10,45%	100,00%	956.913.775,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	1.158.009.519,83
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	57.900.475,99
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	53.775.288,16	4,64%	0,00%	7,00%	65,00%	698.930.899,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	752.706.187,89
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	63.827.655,13	5,51%	0,00%	5,55%	25,00%	225.674.724,83
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	57.900.475,99
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	3.080.028,35	0,27%	0,00%	0,00%	5,00%	54.820.447,64
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	57.900.475,99
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>829.593.181,31</b>	<b>71,64%</b>	<b>0,00%</b>	<b>65,00%</b>	<b>475,00%</b>	



Persebe-se a carteira enquadrada e regular em relação aos limites inferiores e superiores do regramento. Abaixo segue a carteira quanto aos limites de ativos de renda variável no Brasil.

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	134.251.868,33	11,59%	0,00%	11,50%	35,00%	271.051.463,61
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	37.115.945,08	3,21%	0,00%	4,50%	35,00%	368.187.386,86
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	19.645.401,94	1,70%	0,00%	3,00%	10,00%	96.155.550,04
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	9.939.429,03	0,86%	0,00%	5,00%	5,00%	47.961.046,96
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	57.900.475,99
Artigo 11º	5,00%	5.486.886,85	0,47%	0,00%	1,00%	5,00%	52.413.589,14
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>206.439.531,23</b>	<b>17,83%</b>	<b>0,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>95,00%</b>	

Persebe-se a carteira enquadrada e regular em relação aos limites inferiores e superiores do regramento. Abaixo segue a carteira quanto aos limites de ativos de renda fixa e variável no exterior.

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	115.800.951,98
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	93.022.516,65	8,03%	0,00%	6,50%	10,00%	22.778.435,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	28.954.290,64	2,50%	0,00%	3,50%	10,00%	86.846.661,34
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>121.976.807,29</b>	<b>10,53%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>30,00%</b>	

Persebe-se a carteira com enquadramento levemente superior, caracterizando-se como desenquadramento passivo devido a sua rentabilização. Conforme estabelece o art.152 da portaria 1.467 de 02 de junho de 2022:

Art. 152. A unidade gestora do RPPS poderá manter, conforme prazo previsto em resolução do CMN, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação à essa norma, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, realização de perdas financeiras ou maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos em resolução do CMN.

§ 1º Consideram-se como situações involuntárias para fins do previsto no caput as seguintes:

...

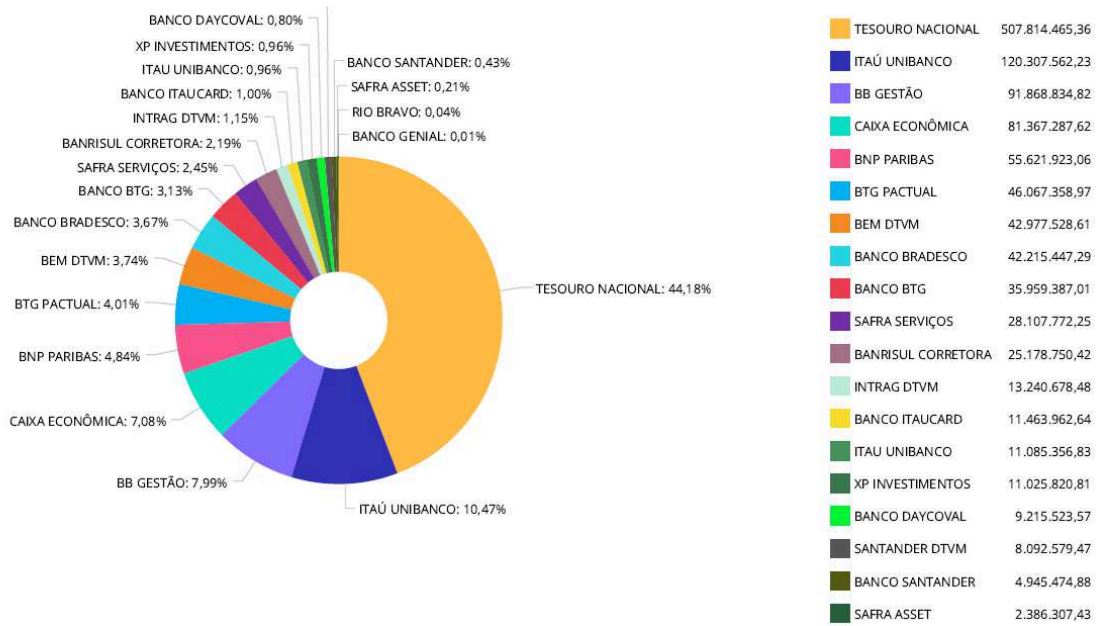
III - valorização ou desvalorização de ativos financeiros;

Devido ao desenquadramento ser muito pequeno, apenas 0,53%, e ser de forma passiva, preferiu-se esperar pelos próximos meses para a confirmação da situação visto que o mercado está muito volátil e no mês seguinte pode ser que já se enquadre automaticamente sem a necessidade de fazer movimentações.

#### 4. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Na tabela abaixo segue a alocação atual por instituição, demonstrando a grande diversificação da carteira também por instituição, mitigando-se o risco de crédito da carteira.

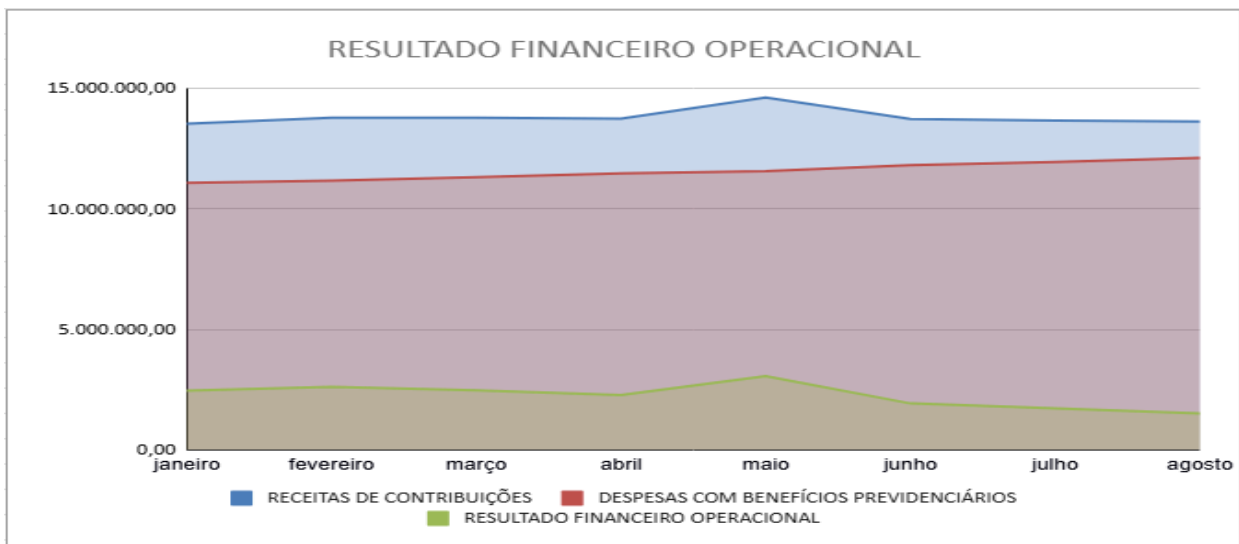
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2025)



## 5. ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA DO MÊS

Abaixo, na tabela e gráfico é possível analisar o fluxo de receitas e despesas mensal do BCPrevi, visando o controle de liquidez e capacidade financeira para pagamentos dos benefícios previdenciários, bem como manutenção das atividades deste instituto.

EVOLUÇÃO DA RECEITA x DESPESAS									
RUBRICAS	2025								TOTAIS
	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	
RECEITAS DE CONTRIBUIÇÕES	13.547.487,06	13.793.353,66	13.793.355,75	13.754.183,18	14.626.678,59	13.740.408,93	13.674.100,13	13.639.470,90	110.569.038,20
DESPESAS COM BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS	11.085.275,31	11.175.985,63	11.321.951,78	11.477.973,12	11.568.957,49	11.815.217,50	11.948.245,80	12.123.832,59	92.517.439,22
RESULTADO FINANCEIRO OPERACIONAL	2.462.211,75	2.617.368,03	2.471.403,97	2.276.210,06	3.057.721,10	1.925.191,43	1.725.854,33	1.515.638,31	18.051.598,98
DEMAIS RECEITAS	14.302.649,94	6.758.788,32	17.518.260,17	27.693.660,19	30.008.864,28	19.508.369,29	5.408.196,97	21.518.958,04	142.717.747,20
DEMAIS DESPESAS	581.546,15	352.257,85	487.650,40	516.617,60	471.432,64	585.373,35	494.038,48	466.897,43	3.955.813,90
RESULTADO FINAL	16.183.315,54	9.023.898,50	19.502.013,74	29.453.252,65	32.595.152,74	20.848.187,37	6.640.012,82	22.567.698,92	156.813.532,28



Assinado por 8 pessoas: SIDNEI LUIZ RIQUETTA, GUILHERME MACIEL MAFRA, JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN, MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO, MICHELE KAMINSKI DA SILVA, NILTO ASSIS COPPINHO, KALINKA FLORIANO PÊTERES e JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://bc.1doc.com.br/verificacao/5CDE-CEF8-B14E-FC51> e informe o código 5CDE-CEF8-B14E-FC51



Se percebe no gráfico acima uma crescente no valor das despesas com benefícios previdenciários neste ano, ocasionando uma sobra menor no resultado financeiro operacional, visto que a receita mantém-se constante, principalmente pela falta de realização de novos concursos no ente.

Balneário Camboriú - SC, agosto de 2025.

**Assinaturas – membros integrantes do Comitê:** - João Olindino Koeddermann; - Jackson Fernando de Medeiros; - Sidnei Luiz Riquetta; - Guilherme Maciel Mafra; - Maria Carolina Michels Franco; - Kalinka Floriano Peters; - Nilto Assis Coppi Júnior; - Michele Kaminski da Silva.



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 5CDE-CEF8-B14E-FC51

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

- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 27/10/2025 18:41:39 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 28/10/2025 09:54:50 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN (CPF 351.XXX.XXX-06) em 28/10/2025 11:21:42 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 28/10/2025 11:49:38 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 28/10/2025 14:01:22 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 30/10/2025 17:18:01 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 10/11/2025 13:40:53 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS (CPF 057.XXX.XXX-40) em 11/11/2025 15:06:56 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/5CDE-CEF8-B14E-FC51>