



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leao 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7726 - www.maringaprevidencia.com.br

TERMO DE ABERTURA DE PROCESSO ELETRÔNICO

Processo nº: 03.99.00000275/2025.80

Interessados:

Comitê de Investimentos da MGAPREV

Unidade Protocolizadora:

Comitê de Investimentos da MGAPREV

Tipo do Processo:

Gestão da Informação: Organização e Funcionamento de Conselhos e Comissões

Assunto/Especificação:

6º Reunião Ordinária



Documento assinado eletronicamente por **Elisangela da Silva Candil, Secretário (a) do Comitê de Investimentos**, em 25/03/2025, às 15:05, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **5749574** e o código CRC **21D2D6A8**.

Referência: Processo nº 03.99.00000275/2025.80

SEI nº 5749574



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leão 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR,
CEP 87013-932 Telefone: (44) 3220-7726 - www.maringaprevidencia.com.br

PAUTA DE REUNIÃO Nº 6/2025

CONVOCAÇÃO

Decreto nº 125/2022, Art. 14, 15 e 16.

SEXTA REUNIÃO ORDINÁRIA - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 26/03/2025

Início: 14h00

Local: Sala de reuniões da Maringá Previdência

O Presidente do Comitê de Investimentos convoca todos os membros e convida o Diretor-Presidente e o Gestor de Recursos para reunião ordinária, a tratar dos seguintes assuntos:

Pauta:

1. Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado.
2. Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio.
3. Proposições de investimentos/desinvestimentos.
4. Informações recebidas sobre Fundos Fechados.
5. Análise do pedido da Conselheira Administrativa Renata Dias Gomes, referente a ata da 5ª reunião ordinária de 2025.
6. Assuntos gerais.

Edimar de Oliveira Carvalho
Presidente do Comitê de Investimentos



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 25/03/2025, às 16:39, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **5749631** e o código CRC **2E9B16B3**.



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leão 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7726 - www.maringaprevidencia.com.br

ATA DE REUNIÃO 6

ATA DA SEXTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA MARINGÁ PREVIDÊNCIA. Às quatorze horas e dez minutos, do dia vinte e seis de março do ano de dois mil e vinte e cinco, reuniu-se o Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, ordinariamente, na sala de reuniões, com a presença do presidente Edimar de Oliveira Carvalho, do vice-presidente Leandro dos Santos Domingos, dos membros, Elisangela da Silva Candil, Patricia Dias Lopes e Tatiane Gonçalves Damasceno. O Presidente agradeceu a presença de todos e solicitou a discussão da pauta sendo: **ITEM 1 - Análise do cenário macroeconômico e expectativas de mercado.** Na última “Super Quarta” (19), tanto o Banco Central do Brasil quanto o Federal Reserve dos Estados Unidos anunciaram suas decisões de política monetária, refletindo os desafios econômicos enfrentados por ambos os países. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo entre 4,25% e 4,50% ao ano, marcando a segunda manutenção consecutiva após um corte total de 1 ponto percentual no ano anterior. O FOMC justificou a decisão citando o aumento da incerteza econômica, especialmente devido às políticas comerciais e tarifárias implementadas pelo governo do presidente Donald Trump. O presidente do Fed, Jerome Powell, destacou que as tarifas de importação podem elevar a inflação, tornando desafiador prever o impacto exato dessas medidas na economia. Além disso, o Fed revisou suas projeções econômicas, prevendo uma inflação de 2,7% para o ano, um aumento em relação à previsão anterior de 2,5%. Powell mencionou que, embora alguns indicadores econômicos apresentem fraqueza, medidas amplas, como a taxa de desemprego, permanecem estáveis. A decisão de manter as taxas reflete uma abordagem cautelosa diante das incertezas econômicas e das possíveis pressões inflacionárias decorrentes das políticas comerciais vigentes. No Brasil, o Copom do Banco Central elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, alcançando 14,25% ao ano. Este foi o terceiro aumento consecutivo, alinhado com as expectativas do mercado. O Banco Central sinalizou que, embora novas altas possam ocorrer, é provável que sejam de menor magnitude, refletindo sinais de desaceleração econômica. O comunicado do Copom destacou a necessidade de monitorar de perto os desenvolvimentos econômicos, especialmente em relação às pressões inflacionárias e ao crescimento econômico. A decisão de aumentar a Selic visa conter a inflação, mas o Banco Central reconhece os desafios impostos por um cenário econômico global incerto, incluindo as políticas monetárias dos EUA e outras variáveis internacionais que podem impactar a economia brasileira. Na sexta-feira (21), o Ibovespa, em sessão volátil, fechou em alta de 0,30% aos 132.344 pontos, enquanto o dólar à vista subiu 0,74%, para R\$ 5,71. Nesta semana, a discussão gira em torno das medidas de estímulo à economia, como o consignado privado, liberação do FGTS e a isenção do Imposto de Renda para quem ganha até R\$ 5 mil que, segundo economistas, podem levar a revisões para cima nas estimativas para o IPCA de 2026 e, conseqüentemente, dos juros. Só o novo crédito consignado privado já colocou R\$ 340,327 milhões em concessões até o fim da tarde de ontem, de acordo com dados da Dataprev. Em apenas cinco dias, foram fechados 48 mil contratos, com valor médio de R\$ 7 mil por trabalhador. Já em relação ao projeto de isenção do IR, além do risco de ser aprovado sem compensação, a pressão dos governadores e prefeitos já preocupa. Eles não aceitam perder arrecadação com a mudança do imposto de renda retido na fonte de servidores públicos. Quanto ao cenário geopolítico, mantém-se a cautela com a

promessa de Israel tomar mais terras em Gaza para pressionar o Hamas a liberar os reféns. Além disso, o governo americano anunciou ontem sanções contra uma refinaria independente na China, que pressiona petróleo iraniano. Em resposta, o governo chinês pediu aos EUA para pararem de interferir na cooperação comercial.

ITEM 2 - Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio. Todas as entradas de recursos de março foram alocadas do Fundo DI da Caixa Econômica para posterior movimentação. No mês os principais indicadores domésticos de renda fixa estão performando positivos, CDI: 0,74%, IRF-M: 0,75%, IMA-B5: 0,45%, IDKA 2 anos: 0,36%, IMA-B5+: 2,28% e IDKA 20 anos: 3,82%. No mercado americano, o S&P 500 e NASDAQ encontram-se negativos 2,98% e 5,34%, respectivamente. Já a bolsa brasileira encontra-se positiva em 7,54% no período. Esses dados referem-se ao fechamento do dia 25/03.

ITEM 3 - Proposições de investimentos/desinvestimentos. Os fundos DI são fundos de renda fixa que buscam acompanhar a variação do CDI (Certificado de Depósito Interbancário). Diante da piora da conjuntura doméstica relacionadas às pressões inflacionárias e ao crescimento econômico que culminaram no aumento da SELIC para 14,25% ao ano, além das projeções de manutenção desse patamar elevado por mais tempo, o **Comitê de Investimentos** decidiu estudar os fundos atrelados a esse indicador. Para essa análise, serão adotados os critérios estabelecidos no **no subitem 7.1.1.1 da Política Anual de Investimentos**, conforme descrito: a) Para novas alocações, a performance mínima em **12 meses** deverá ser **igual ou superior a 95%** do seu índice de referência; b) No processo de seleção de fundos de investimentos que tenham a mesma classificação de ativo e/ou o mesmo benchmark, poderão ser utilizados como critérios de escolha: O **valor da taxa de administração** do fundo de investimentos; O **Índice de Sharpe**, que mede a relação entre risco e retorno; O **Value at Risk (VaR)**, que avalia a exposição ao risco do fundo. Além dos critérios estabelecidos na Política, o **Comitê de Investimentos** decidiu solicitar **duas lâminas dos fundos** às instituições financeiras pertencentes ao **segmento S1** do Sistema Financeiro Nacional, que são: Banco do Brasil; Bradesco; Caixa Econômica Federal; Itaú Unibanco; Santander; BTG Pactual. Esse critério se justifica porque as instituições do **segmento S1** possuem **porte igual ou superior a 10% do Produto Interno Bruto (PIB)** e estão sujeitas a exigências regulatórias mais rigorosas. O Banco Central monitora constantemente as atividades dessas instituições para garantir que mantenham **altos padrões de segurança e solidez financeira**, o que, por consequência, assegura maior proteção para os recursos da **Maringá Previdência**. Por fim, após análise das lâminas, foi realizada consulta ao histórico de processos sancionadores junto à Comissão de Valores Mobiliários e Banco Central do Brasil, envolvendo os administradores e gestores dos fundos, a experiência de atuação, o volume de recursos geridos, a solidez patrimonial e o padrão ético de conduta dos responsáveis pelo fundo. Ocorre que não foi possível a emissão das certidões de algumas instituições, assim o Comitê necessitará realizar diligências para posterior proposição.

ITEM 4 - Informações recebidas sobre os Fundos Fechados. a) **INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL II:** no dia 7 de março de 2025, recebemos o relatório de gestão do fundo, bem como uma nova carta convite para participar da reunião realizada em 20 de março de 2025, na sede da GENIAL INVESTIMENTOS, atual gestora do fundo. O objetivo da reunião foi possibilitar a continuidade das tratativas iniciadas na reunião ocorrida em 13 de fevereiro de 2025. O Diretor-Presidente da Maringá Previdência, Sr. Edson Paliari, esteve presente na referida reunião. Até a presente data, não recebemos a ata contendo as deliberações.

ITEM 5 - Análise do pedido da Conselheira Administrativa Renata Dias Gomes, referente a ata da 5ª reunião ordinária de 2025. A conselheira Renata solicitou a avaliação do Comitê de Investimentos para realocação do valor da rentabilidade acumulada dos fundos Itaú Ações Dunamis e Itaú Multimercado, o Comitê analisará todos os fundos da carteira e emitirá parecer sobre o solicitado posteriormente.

ITEM 7 - Assuntos gerais. a) O Presidente informou que terá curso de capacitação em investimentos nas seguintes datas: dia 04/04, das 14h às 17h, em formato online, dia 10/04, das 8h às 17h, no formato presencial e no dia 23/04, das 14h às 17h, em formato online. b) Em conformidade com o item 19 do Plano de Ação do Comitê de Investimentos, recebemos a instituição Empire no dia 18/03/2025, Itajuba em 19/03/2025 e GRID em 20/03/2025. d) Conforme deliberado na última reunião, o comitê emitirá parecer ao Conselho Fiscal, com os relatórios de acompanhamento de

rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos no mês de fevereiro. Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, lavrando-se a presente ata que, depois de lida e aprovada, segue devidamente assinada eletronicamente pelos presentes.



Documento assinado eletronicamente por **Elisangela da Silva Candil, Secretário (a) do Comitê de Investimentos**, em 26/03/2025, às 16:59, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 26/03/2025, às 17:00, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Gonçalves Damasceno, Membro do Comitê de Investimentos**, em 26/03/2025, às 17:01, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 26/03/2025, às 17:01, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 26/03/2025, às 17:02, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **5752977** e o código CRC **878C4EA0**.

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para Bbasset <bbasset@bb.com.br>

Data 2025-03-21 09:55

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para Bbasset <bbasset@bb.com.br>, Daniloesteves <daniлоesteves@bb.com.br>

Data 2025-03-24 10:08

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para Municípios Pr69 <municipios.pr69@bb.com.br>, Mesa Institucional <mesainstitucional@bradesco.com.br>

Data 2025-03-24 11:30

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>
Para CAROLINA GONZAGA SILVA <carolina.gonzaga@assetbradesco.com.br>
Data 2025-03-21 09:56

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias
Membro Comitê de Investimentos
Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para <carolina.gonzaga@assetbradesco.com.br>

Data 2025-03-24 10:05

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para Gustavo.n Conceicao <gustavo.n.conceicao@bradesco.com.br>, PEDRO NASCIMENTO BERNARDO COUTO <pedro.n.couto@bradesco.com.br>

Data 2025-03-24 10:29

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>
Para BTG Pactual <OL-Titulos-Publicos@btgpactual.com>
Data 2025-03-21 09:57

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias
Membro Comitê de Investimentos
Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>
Para Getes <getes@caixa.gov.br>, Getes01 <getes01@caixa.gov.br>
Data 2025-03-21 10:34

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias
Membro Comitê de Investimentos
Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para <gefix@caixa.gov.br>

Data 2025-03-21 12:59

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para <gefix@caixa.gov.br>

Data 2025-03-24 10:07

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>
Para Elton Vaz <elton.vaz@itau-unibanco.com.br>
Data 2025-03-21 10:42

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias
Membro Comitê de Investimentos
Maringá Previdência - (44) 3220-7700

Solicitação de Proposta em Investimentos em Fundos DI



De <investimento@maringaprevidencia.com.br>

Para Anderon Scheiner - Santander <anderson.scheiner@santander.com.br>, Anderson Sheiner <anderson.sheiner@santander.com.br>

Data 2025-03-21 10:33

Bom dia, Prezados(as)

Sou Patricia Dias, servidora da Maringá Previdência e integrante do membro do Comitê de Investimentos.

Venho, por este email, solicitar tipos propostas para investimentos em Fundos DI.

Sugerimos o envio de no máximo 2 (duas) laminas de propostas.

Favor confirmar o recebimento.

Atenciosamente,

Patricia Dias

Membro Comitê de Investimentos

Maringá Previdência - (44) 3220-7700

BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perfil FIC FI

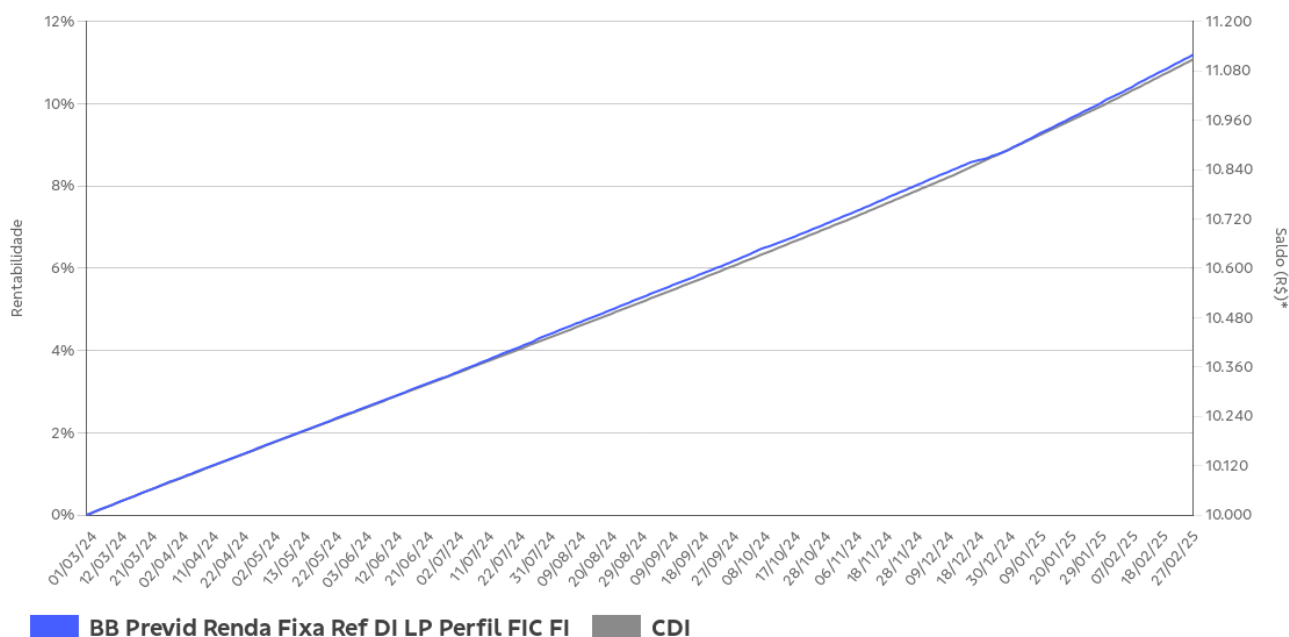
Este fundo tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, doravante denominados FIs. Tem como parâmetro de rentabilidade o CDI (Certificado de Depósito Interbancário).

1,00%
Rentabilidade
fevereiro

11,24%
Rentabilidade
12 meses

 Público Alvo
RPPS e EFPC

Rentabilidade



* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil realizada há 12 meses.

Performance Mensal

Período	Fundo	CDI	%CDI
2025	2,11%	2,00%	106%
12 meses	11,24%	11,12%	101%
fev/25	1,00%	0,99%	101%
jan/25	1,10%	1,01%	109%
dez/24	0,80%	0,93%	86%
nov/24	0,81%	0,79%	103%
out/24	0,93%	0,93%	100%
set/24	0,84%	0,83%	101%
ago/24	0,89%	0,87%	102%
jul/24	0,97%	0,91%	107%
jun/24	0,79%	0,79%	100%
mai/24	0,83%	0,83%	100%
abr/24	0,88%	0,89%	99%
mar/24	0,85%	0,83%	102%

Anos anteriores

Valores em %

	Fundo	CDI
2024	10,88%	10,87%
2023	12,98%	13,05%
2022	12,59%	12,37%

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.

Invista agora pelo APP



Cenário

Nos EUA, após o forte crescimento em 2024 (2,8%) impulsionado pelo consumo das famílias, os indicadores recentes estão sinalizando para uma moderação da atividade, em parte devido à elevada incerteza com a política comercial de Donald Trump. Seguimos projetando crescimento de 2,0% do PIB em 2025.

Para a Europa, os dados de atividade estão mostrando uma melhora na margem mas ainda em patamares baixos e com importante divergência de crescimento entre os principais países. Projetamos crescimento em 2025 de 0,9%, o mesmo de 2024. Já a China conseguiu alcançar a meta de crescimento estabelecida pelo governo de 5,0% em 2024, fruto dos estímulos mais fortes implementados na segunda metade do ano passado. Para 2025, seguimos com uma visão cautelosa para a economia chinesa diante de desafios estruturais e de um ambiente global mais incerto.

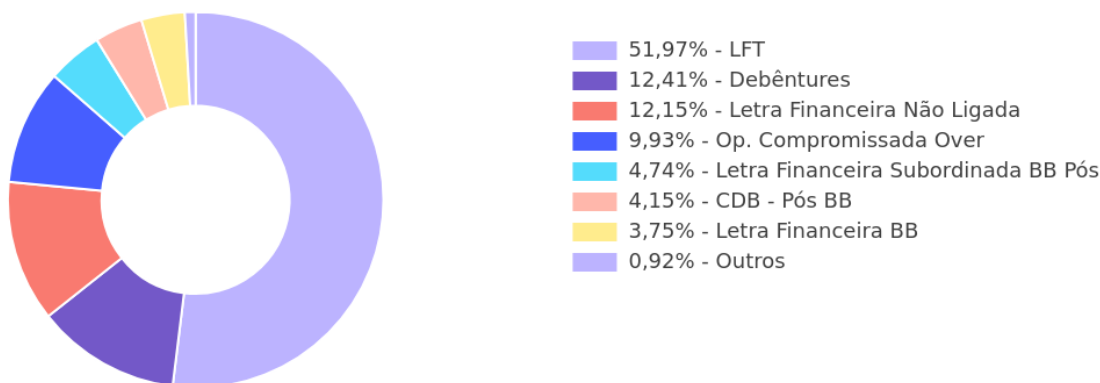
Com relação aos Bancos Centrais, prevemos a continuidade do ciclo de cortes de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), de forma gradual, com a taxa de depósito encerrando o ano em torno de 2,0%. Já o Banco Central Americano manteve a taxa de juros em 4,25% - 4,50% mas adotou um tom relativamente mais duro em relação ao ambiente inflacionário. Mantemos a nossa projeção de que o FED deverá iniciar ao longo do 2º semestre uma nova rodada de aperto monetário, levando a taxa dos fed funds para algo em torno de 4,75%.

No Brasil, o PIB cresceu 3,4% em 2024 impulsionado pela demanda doméstica. Contudo os números do 4T24 revelaram uma desaceleração maior que a esperada, indicando que o aperto monetário já pode estar surtindo efeito. Mantemos nossas projeções de crescimento de 1,1% no 1T25 puxado pelo setor agropecuário, e de 1,8% em 2025 com desaceleração mais pronunciada no segundo semestre.

Seguimos avaliando que a inflação deverá permanecer pressionada na primeira metade do ano, podendo atingir 5,8% no acumulado em 12 meses em agosto. Nossa expectativa é de que o IPCA encerre 2025 em 5,6%.

Em relação à política monetária, o COPOM cumpriu o guidance de elevar a taxa Selic em 100 pontos para 13,25% e manteve a promessa de mais 100 pontos para o encontro de março. Contudo, o comitê sinalizou a possibilidade de desaceleração mais forte da atividade como um risco baixista para a inflação. Por fim, seguimos projetando mais duas altas de 100 pontos nas próximas reuniões, alcançando o patamar de 15,75% em junho. Entretanto, a postura algo mais dovish coloca viés de baixa para a nossa previsão.

Composição da Carteira



Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2023	2024	2025
Juros Nominais - Selic	13,03%	10,89%	14,80%
Juros Nominais - CDI	13,00%	10,84%	14,73%
Inflação - IGP-M	-3,18%	6,54%	6,36%
Inflação - IPCA	4,62%	4,83%	5,32%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	16,74%	4,09%	7,94%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	8,04%	5,78%	9,01%
PIB	2,90%	3,30%	1,90%
Câmbio - US\$ Ptax Venda	4,86	6,18	6,40

Informações de Risco

Risco: **Muito Baixo**



VaR (95% de confiança) ¹	-0,04%
Volatilidade no ano ²	0,05%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	0,08%
% de retornos positivos no ano	100%
% de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	100%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

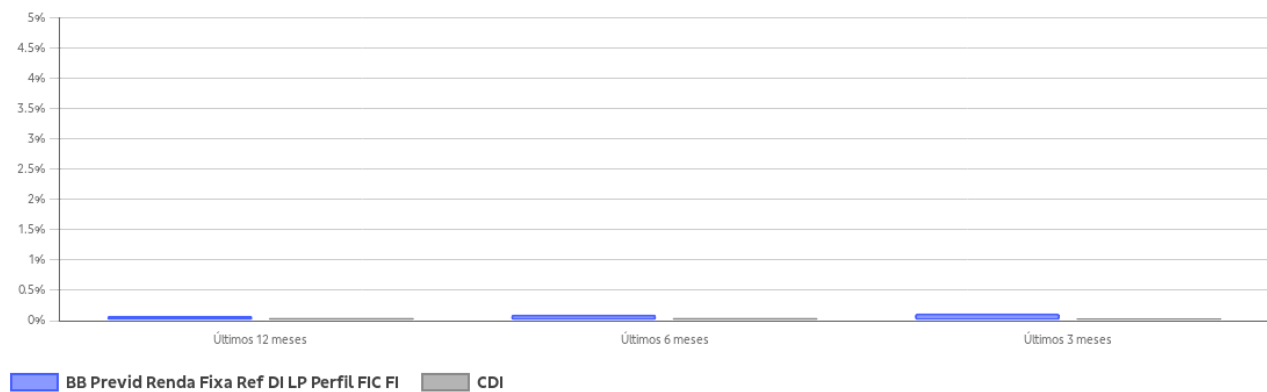
¹ VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

² A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

³ Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

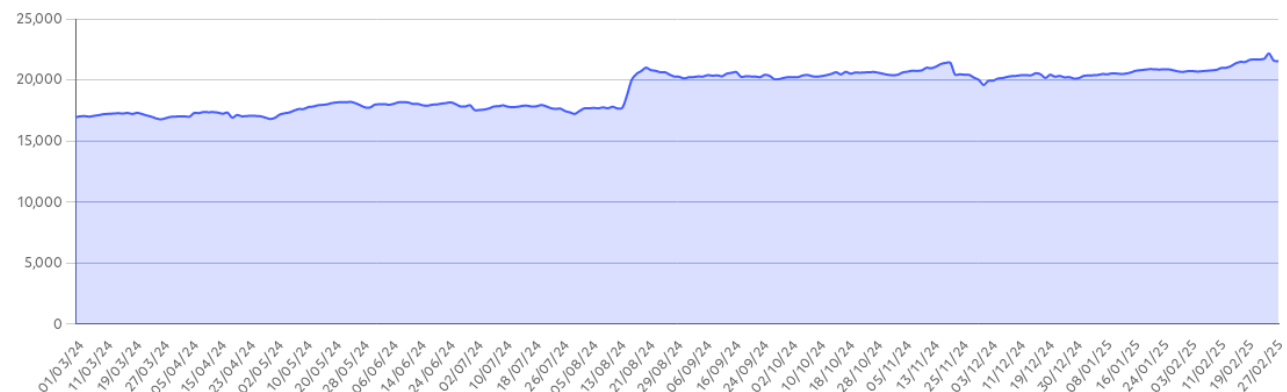
As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

Volatilidade



Evolução Patrimonial

R\$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: 19.203.423.612,49

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 21.522.738.493,95

CNPJ
13.077.418/0001-49**Início do fundo**
28/04/2011**Tributação**
Curto Prazo**Classe CVM**
Renda Fixa Pós**Classe Anbima**
Renda Fixa Duração Baixa Grau de
Investimento**ISIN**
BRRPP7CTF004

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R\$ 1.000,00	Cota de Aplicação	D+0
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Cota de Resgate	D+0
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Crédito do Resgate	D+0
Saldo Mínimo	R\$ 0,01	Taxa Global (a.a.) ¹	0,2%
Horário Limite (horário de Brasília)	17:00	Taxa de Performance	zero
Tipo de Cota	Fechamento	Taxa de Saída	zero


¹ É a soma das taxas de administração, de gestão e de distribuição. Essas taxas incidem sobre o valor total investido e são representadas por um percentual anual.


Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de fevereiro/2025.


1. Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
2. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
3. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
4. Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
5. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
6. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
7. O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
8. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
9. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
10. O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A**Distribuição:** Banco do Brasil S.A**Custódia, Controladoria e Contabilidade:** Banco do Brasil S.A**Gestor Responsável:** Pedro Mendes Rauber**Auditoria Externa:** PriceWaterhouseCoopersCentral de Relacionamento BB
4004.0001
0800 729 0001SAC
0800 729 0722Deficientes Auditivos/Fala
0800 729 0088Ouvidoria BB
0800 729 5678WhatsApp
61 4004 0001Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios
4003 5285
0800 729 5285

BB RF Referenciado DI Títulos Públicos FI LP

Este fundo busca proporcionar rentabilidade de suas cotas, através da diversificação dos ativos financeiros que compõem sua carteira, de forma a acompanhar as variações diárias da taxa do Certificado de Depósito Interfinanceiro - "CDI" ou da taxa SELIC.

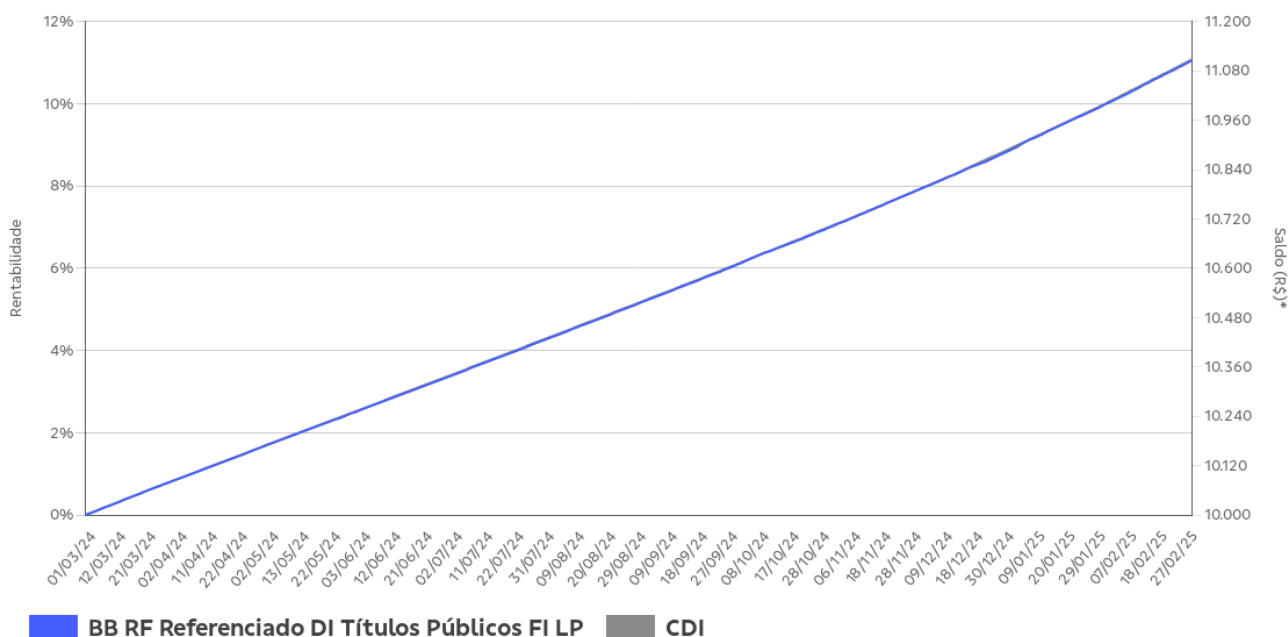
0,98%
Rentabilidade
fevereiro

11,10%
Rentabilidade
12 meses



Público Alvo
Pessoa Jurídica

Rentabilidade



* Simulação de resultado bruto de uma aplicação de R\$10mil realizada há 12 meses.

Performance Mensal

Período	Fundo	CDI	%CDI
2025	2,03%	2,00%	101%
12 meses	11,10%	11,12%	100%
fev/25	0,98%	0,99%	99%
jan/25	1,04%	1,01%	103%
dez/24	0,89%	0,93%	96%
nov/24	0,80%	0,79%	101%
out/24	0,93%	0,93%	100%
set/24	0,83%	0,83%	100%
ago/24	0,87%	0,87%	100%
jul/24	0,91%	0,91%	100%
jun/24	0,79%	0,79%	100%
mai/24	0,82%	0,83%	99%
abr/24	0,88%	0,89%	99%
mar/24	0,83%	0,83%	100%

Anos anteriores

Valores em %

	Fundo	CDI
2024	10,82%	10,87%
2023	12,98%	13,05%
2022	12,39%	12,37%

O indicador CDI é mera referência econômica e não parâmetro do fundo.

Invista agora pelo APP



Cenário

Nos EUA, após o forte crescimento em 2024 (2,8%) impulsionado pelo consumo das famílias, os indicadores recentes estão sinalizando para uma moderação da atividade, em parte devido à elevada incerteza com a política comercial de Donald Trump. Seguimos projetando crescimento de 2,0% do PIB em 2025.

Para a Europa, os dados de atividade estão mostrando uma melhora na margem mas ainda em patamares baixos e com importante divergência de crescimento entre os principais países. Projetamos crescimento em 2025 de 0,9%, o mesmo de 2024. Já a China conseguiu alcançar a meta de crescimento estabelecida pelo governo de 5,0% em 2024, fruto dos estímulos mais fortes implementados na segunda metade do ano passado. Para 2025, seguimos com uma visão cautelosa para a economia chinesa diante de desafios estruturais e de um ambiente global mais incerto.

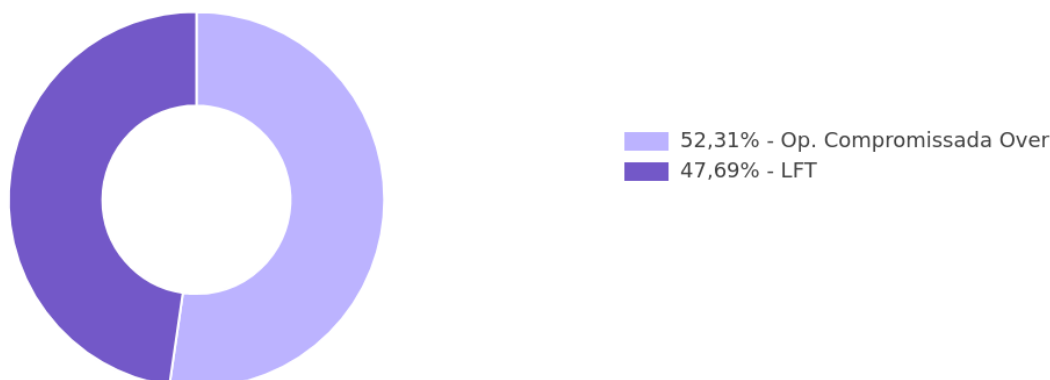
Com relação aos Bancos Centrais, prevemos a continuidade do ciclo de cortes de juros por parte do Banco Central Europeu (BCE), de forma gradual, com a taxa de depósito encerrando o ano em torno de 2,0%. Já o Banco Central Americano manteve a taxa de juros em 4,25% - 4,50% mas adotou um tom relativamente mais duro em relação ao ambiente inflacionário. Mantemos a nossa projeção de que o FED deverá iniciar ao longo do 2º semestre uma nova rodada de aperto monetário, levando a taxa dos fed funds para algo em torno de 4,75%.

No Brasil, o PIB cresceu 3,4% em 2024 impulsionado pela demanda doméstica. Contudo os números do 4T24 revelaram uma desaceleração maior que a esperada, indicando que o aperto monetário já pode estar surtindo efeito. Mantemos nossas projeções de crescimento de 1,1% no 1T25 puxado pelo setor agropecuário, e de 1,8% em 2025 com desaceleração mais pronunciada no segundo semestre.

Seguimos avaliando que a inflação deverá permanecer pressionada na primeira metade do ano, podendo atingir 5,8% no acumulado em 12 meses em agosto. Nossa expectativa é de que o IPCA encerre 2025 em 5,6%.

Em relação à política monetária, o COPOM cumpriu o guidance de elevar a taxa Selic em 100 pontos para 13,25% e manteve a promessa de mais 100 pontos para o encontro de março. Contudo, o comitê sinalizou a possibilidade de desaceleração mais forte da atividade como um risco baixista para a inflação. Por fim, seguimos projetando mais duas altas de 100 pontos nas próximas reuniões, alcançando o patamar de 15,75% em junho. Entretanto, a postura algo mais dovish coloca viés de baixa para a nossa previsão.

Composição da Carteira

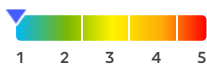


Indicadores e Projeções da BB Asset

Resumo	2023	2024	2025
Juros Nominais - Selic	13,03%	10,89%	14,80%
Juros Nominais - CDI	13,00%	10,84%	14,73%
Inflação - IGP-M	-3,18%	6,54%	6,36%
Inflação - IPCA	4,62%	4,83%	5,32%
Juros Reais Básicos - Selic/IGP-M	16,74%	4,09%	7,94%
Juros Reais Básicos - Selic/IPCA	8,04%	5,78%	9,01%
PIB	2,90%	3,30%	1,90%
Câmbio - US\$ Ptax Venda	4,86	6,18	6,40

Informações de Risco

Risco: **Muito Baixo**



VaR (95% de confiança) ¹	-0,01%
Volatilidade no ano ²	0,05%
Volatilidade nos últimos 12 meses ²	0,06%
% de retornos positivos no ano	100%
% de vezes com Retorno Positivo nos últimos 12 meses	100%
Índice de Sharpe nos últimos 12 meses ³	

Fontes: Banco do Brasil, Anbima, Sinqia e Quantumaxis

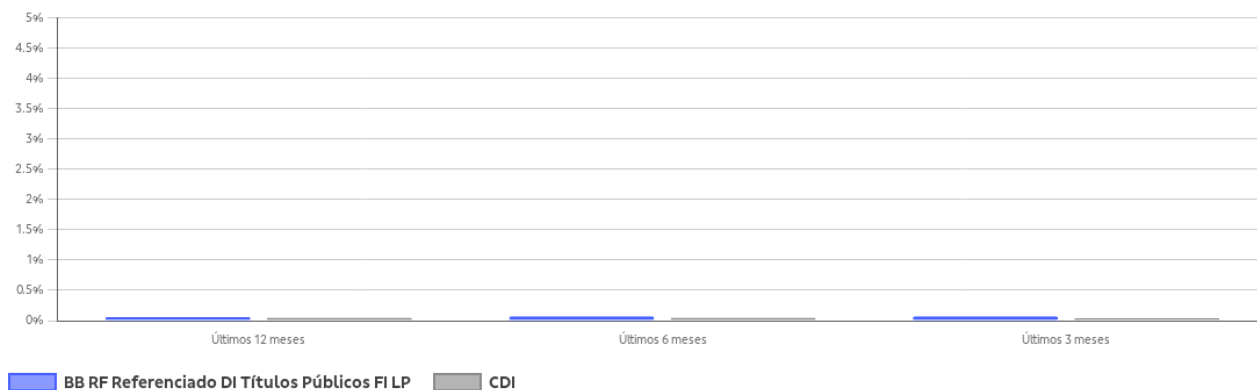
¹ VaR (value at risk) sintetiza a maior perda esperada dentro de um período de tempo e intervalo de confiança. a metodologia utilizada é a de simulação histórica para intervalo de 1 dia e nível de confiança de 95%.

² A volatilidade representa o grau de variação de retornos do fundo. Quanto maior o seu valor, maior a intensidade das variações diárias de retorno ao longo do tempo.

³ Índice que representa a relação entre risco e retorno. Busca demonstrar a compatibilidade do retorno do fundo com o risco ao que o investidor está exposto. Quanto maior, mais favorável essa relação. Índices com valores menores que zero não tem significado interpretativos, por esse motivo não são divulgados.

As descrições dos fatores de risco do fundo estão disponíveis no regulamento e podem ser consultados [aqui](#).

Volatilidade



Evolução Patrimonial

R\$ milhões



Patrimônio líquido médio dos últimos 12 meses: 31.306.278.837,47

Patrimônio líquido de fechamento do mês anterior: R\$ 33.604.538.931,72

CNPJ
11.046.645/0001-81**Início do fundo**
15/03/2010**Tributação**
Longo Prazo**Classe CVM**
Renda Fixa Pós**Classe Anbima**
Renda Fixa Duração Baixa Soberano**ISIN**
BRBT04CTF006

Condições Comerciais

Aplicação Inicial	R\$ 10.000.000,00	Cota de Aplicação	D+0
Aplicação Adicional	R\$ 0,01	Cota de Resgate	D+0
Resgate Mínimo	R\$ 0,01	Crédito do Resgate	D+0
Saldo Mínimo	R\$ 1.000.000,00	Taxa Global (a.a.) ¹	0,1%
Horário Limite (horário de Brasília)	17:00	Taxa de Performance	zero
Tipo de Cota	Fechamento	Taxa de Saída	zero


¹ É a soma das taxas de administração, de gestão e de distribuição. Essas taxas incidem sobre o valor total investido e são representadas por um percentual anual.


Avisos Importantes

A rentabilidade apresentada refere-se ao fechamento do último dia útil do mês de fevereiro/2025.


1. Este é um relatório público e foi produzido pela BB Gestão de Recursos DTVM S.A.
2. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções realizadas.
3. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento.
4. Leia o Formulário de Informações Complementares, a lâmina de Informações Essenciais, se houver, e o Regulamento antes de investir.
5. Descrição do tipo ANBIMA disponível no Formulário de Informações Complementares.
6. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.
7. O investimento em fundo não é garantido pelo Fundo Garantidor de Crédito - FGC.
8. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos e taxa de saída, se houver.
9. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses.
10. O conteúdo disponibilizado não deverá ser reproduzido, distribuído ou publicado sem prévia autorização do Banco do Brasil S.A.

Legenda

 Rentabilidade não disponível para o período informado. De acordo com as normas da Anbima, fundos com menos de 6 meses não podem divulgar suas rentabilidades.

 Fundos fechados não admitem a adesão de novos cotistas. Os recursos já aplicados continuam rendendo normalmente e os resgates podem ser realizados a qualquer momento, observadas as regras e prazos de cotização constantes do regulamento.

 Símbolo de ASG - ambiental, social e governança corporativa.

 Investidor Qualificado: pessoa física ou jurídica com pelo menos R\$ 1 milhão em investimentos e que atesta essa condição por escrito, além de investidores que tenham qualificação técnica ou certificações aprovadas pela CVM.

Administração e Gestão: BB Gestão de Recursos DTVM S.A

Distribuição: Banco do Brasil S.A

Custódia, Controladoria e Contabilidade: Banco do Brasil S.A

Gestor Responsável: Pedro Mendes Rauber

Auditoria Externa: KPMG Auditores Independentes



Central de Relacionamento BB
4004.0001
0800 729 0001

SAC
0800 729 0722

Deficientes Auditivos/Fala
0800 729 0088

Ouvidoria BB
0800 729 5678

WhatsApp
61 4004 0001

Central de Atendimento para Benefícios e Auxílios
4003 5285
0800 729 5285



DI PREMIUM

Data Base: 28/02/25

Patrimônio Líquido: R\$ 15,61 Bi

PRINCIPAIS EMISSORES

BANCO	Fitch	Moody's	S & P	% Participação
BRADESCO	AAA	Aaa	br AAA	10,19%
SANTANDE	-	Aaa	br AAA	3,27%
B.BRASIL	AAA	Aaa	-	3,11%
ITAUUBB	AAA	Aaa	br AAA	2,07%
DAYCOVAL	AA	Aa2	brAA+	1,71%
SAFRA	-	Aaa	br AAA	1,13%
B VOTORA	AAA	Aa2	br AAA	1,07%
BTG PACT	AAA	Aaa	br AAA	1,01%
RAIBO	AAA	-	-	0,62%
BANSICRE	AA	Aaa	br AAA	0,58%
ABC	AAA	Aa1	br AAA	0,55%
VOLKSWAG	-	Aaa	br AAA	0,45%
PANAMERI	AAA	Aaa	br AAA	0,38%
CSF	-	-	br AAA	0,38%
GMACBM	AAA	-	-	0,34%
CONC BCO	-	-	br AAA	0,32%
MORGAN	-	-	br AAA	0,24%
CITIBANK	AAA	-	br AAA	0,17%
B.MERCED	AAA	-	-	0,15%
BANCO XP	AAA	-	br AAA	0,13%
B PACCAR	-	-	br AAA	0,10%
MERCANBR	A+	-	brAA-	0,08%
BC RCI	-	Aa1	-	0,08%
SOFISA	AA-	Aa3	brAA+	0,05%
OUTROS				0,00%
TOTAL				28,17%

POR TIPO DE ATIVO

Títulos Públicos	Participação (% PL)
LFT	9,90%
LTN	0,00%
NTNAO	0,00%
NTN-B	0,00%
NTN-C	0,00%
NTN-F	0,00%

Comprom. (Lastro Púb.)	Participação (% PL)
Comprom. (Lastro Púb.)	51,13%

Títulos Privados	Participação (% PL)
CDBs	0,00%
COE	0,00%
Comprom. (Lastro Priv.)	0,00%
Debêntures	8,66%
DPGEs	0,08%
LFs	27,98%
NCs	0,39%
FIDCs/Cotas de Fundos	1,78%

Composição	
Titulos Publicos	61,03%
Banco	28,17%
Empresas	9,05%
FIDCs/Cotas de Fundos	1,78%
Despesas	-0,02%
Total	100,00%

PRINCIPAIS EMPRESAS	Fitch	Moody's	S & P	% Participação
VNET	AAA	-	-	0,98%
NTRASSUD	AAA	-	-	0,82%
ATACADAO	-	-	br AAA	0,58%
CPFL	AAA	Aaa	br AAA	0,44%
AUTOBAN	AAA	Aaa	brAA-	0,38%
S LUIZ A	AAA	-	br AAA	0,37%
SENDAS	AAA	-	-	0,34%
LOCALIZA	AAA	Aaa	br AAA	0,32%
COPEL GT	AAA	-	-	0,31%
ELETROB	AA	-	br AAA	0,28%
ENERGISA	AAA	Aa1	br AAA	0,25%
SABESP	AAA	Aaa	br AAA	0,21%
VIBRA EN	-	Aaa	br AAA	0,20%
CELP	-	-	br AAA	0,20%
ELEKTRO	-	-	br AAA	0,19%
COELBA	-	-	br AAA	0,18%
HYPERMAR	-	Aaa	br AAA	0,17%
COSAM	AAA	-	-	0,16%
CTEEP	AAA	-	-	0,16%
TRANS AL	AAA	Aaa	-	0,15%
ECOVIAS	-	-	br AAA	0,14%
PETR	AA	-	br AAA	0,13%
INSPIRAL	AA-	Aa2	-	0,13%
CCR	AAA	Aa1	br AAA	0,12%
GERDAU	AAA	-	-	0,12%
EUROFARM	AAA	-	br AAA	0,12%
HAPVIDA	AAA	-	-	0,12%
CPFL PIR	AAA	Aaa	-	0,11%
RADL	AAA	-	br AAA	0,10%
MRS	AAA	-	br AAA	0,10%
BRMALLS	AAA	-	-	0,09%

MULTIPLA	AAA	-	br AAA	0,08%
AES SUL	AAA	Aaa	br AAA	0,08%
CEMIG D	AA+	Baa1	brA+	0,08%
COPEL DI	AAA	-	-	0,07%
RD COLIN	-	-	brAA+	0,06%
CEEE GT	AAA	Aaa	-	0,06%
LM TRANS	-	Aa1	-	0,06%
CEMAT	AAA	-	-	0,06%
CELG	-	-	br AAA	0,05%
CEEE D	AA+	-	brAA+	0,05%
CELPA	AA+	-	br AAA	0,05%
CHESF	AAA	-	br AAA	0,05%
FERROVIA	AAA	-	-	0,04%
TELEF BR	-	Aaa	-	0,04%
COMP ENE	AAA	-	-	0,04%
CPFG	AAA	Aaa	-	0,04%
VTRM	AAA	-	-	0,04%
CAGECE	AA-	-	-	0,03%
ENGIE	AAA	-	-	0,03%
COMGAS	AAA	Aaa	-	0,02%
IGUATEMI	AAA	-	br AAA	0,02%
CSMG	AA+	Aaa	-	0,01%
ELET NOR	-	-	br AAA	0,01%
OUTROS				
TOTAL				9,05%

FIDC	Fitch	Austin Rating	S & P	% Participação
021969	-	-	br AAA	0,77%
CLOUDISN	AAA	-	-	0,36%
SUMUPIS2	-	-	br AAA	0,29%
SYNGESN1	AAA	-	-	0,12%
CIELOSN1	AAA	-	-	0,10%
SELERSN1	-	-	br AAA	0,08%
019928	AAA	-	-	0,03%
020913	AAA	-	-	0,02%
OUTROS				0,00%
TOTAL				1,78%



Acesse o canal da Bradesco Asset
no Youtube!



OBJETIVO:

O fundo busca rentabilidade que acompanhe as variações do CDI.

PERFIL DE RISCO:



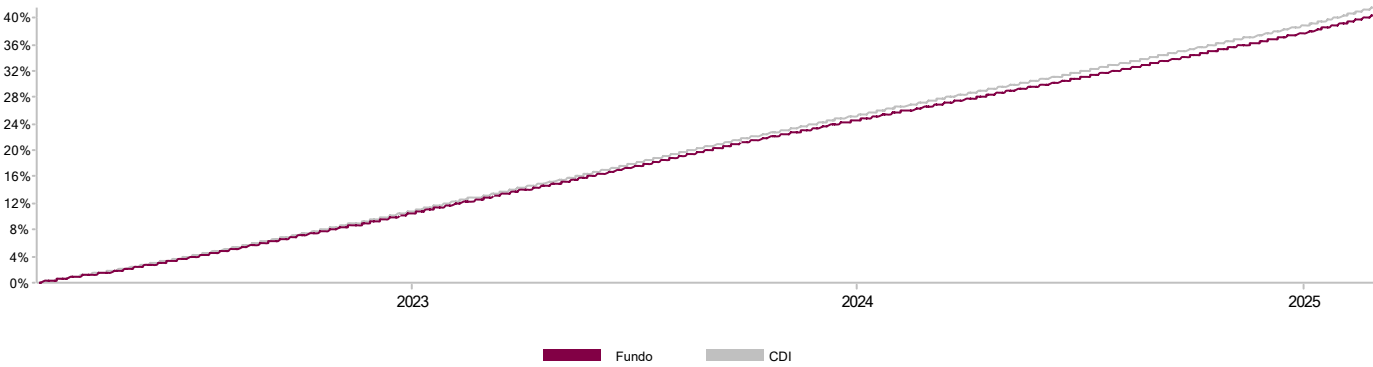
CARACTERÍSTICAS DO FUNDO

Cota de Aplicação	D+0	Classificação Anbima	RF Duração Baixa Soberano
Cota de Resgate	D+0	Regime de Tributação	Longo Prazo
Crédito do Resgate	D+0	Data de Início	02/ago/1999
Taxa de Administração	0,15% a.a.	Responsabilidade	-
Taxa de Gestão	-	CNPJ	03.256.793/0001-00
Taxa de Performance	Não há	Código CVM	Fundo de Renda Fixa
Taxa de Distribuição	-	Público-Alvo	Investidores em Geral, conforme segmentação definida pelo Bradesco
Taxa de Custódia	0,050%		
Aplicação Inicial	-		
Aplicação Adicional	-		

RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	0,96%	2,00%	10,86%	24,65%	1.703,97%	10.501,17	11.645,52
CDI	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	1.770,26%		
% BENCHMARK	97,36%	99,56%	97,68%	97,48%	96,26%		

DESEMPENHO HISTÓRICO (ATÉ 36 MESES)



RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	1,03%	0,96%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%
% BENCHMARK	101,71%	97,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,56%
2024	0,95%	0,79%	0,81%	0,87%	0,81%	0,78%	0,89%	0,86%	0,81%	0,91%	0,79%	0,85%	10,58%
% BENCHMARK	97,82%	97,89%	97,09%	97,61%	96,83%	99,07%	97,70%	99,32%	97,10%	98,10%	99,57%	91,97%	97,34%
2023	1,10%	0,91%	1,15%	0,88%	1,11%	1,07%	1,04%	1,13%	0,96%	0,96%	0,88%	0,88%	12,74%
% BENCHMARK	97,89%	98,88%	97,52%	95,52%	98,97%	99,88%	96,56%	99,10%	98,27%	96,01%	96,04%	97,88%	97,63%
2022	0,74%	0,76%	0,90%	0,70%	1,02%	1,00%	1,01%	1,16%	1,05%	1,01%	0,99%	1,11%	12,07%
% BENCHMARK	101,37%	101,34%	97,48%	84,07%	99,13%	98,41%	97,95%	99,03%	97,84%	98,73%	97,31%	98,49%	97,53%
2021	0,15%	0,09%	0,19%	0,14%	0,28%	0,31%	0,38%	0,42%	0,45%	0,51%	0,57%	0,73%	4,28%
% BENCHMARK	101,47%	64,27%	93,52%	65,56%	103,85%	101,03%	105,80%	99,00%	101,94%	105,79%	96,88%	95,71%	97,27%

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	1,03	1,03	1,15	1,16	1,03	0,95	1,15	1,16	0,73	2,16
Melhor mês (data)	jan-25	jan-25	mar-23	ago-22	jan-25	jan-24	mar-23	ago-22	dez-21	jul-03
Pior mês (retorno %)	0,79	0,78	0,78	0,70	0,96	0,78	0,88	0,70	0,09	-0,93
Pior mês (data)	nov-24	jun-24	jun-24	abr-22	fev-25	jun-24	abr-23	abr-22	fev-21	mai-02
Nº meses acima do benchmark	1	1	1	1	1	0	0	2	6	96
Nº meses abaixo do benchmark	5	11	23	35	1	12	12	10	6	206
Nº meses positivos	6	12	24	36	2	12	12	12	12	300
Nº meses negativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	11.588,75	11.645,52	11.073,28	10.108,99	10.719,04	11.617,11	10.156,71	8.200,39	9.502,75	4.620,87
Volatilidade fundo ano (%)	0,07	0,06	0,08	0,08	0,05	0,05	0,27	0,14	0,09	0,04
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sharpe	-0,22	-4,50	-6,01	-8,83	-0,58	-0,58	-0,09	-0,05	-0,20	-0,40

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



Títulos Públicos (68,5%)
Compromissada (30,0%)
Outros (1,5%)

5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
TESOURO NACIONAL	100,00%

10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%
TÍTULOS PÚBLICOS	100,00%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de Divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A.. ANTES DE INVESTIR, LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, ASSIM COMO O REGULAMENTO, ANEXO E APÊNDICE, CONFORME O CASO. Os documentos podem ser encontrados no site da CVM por meio de consulta pelo CNPJ do Fundo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A..
Esse fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet.



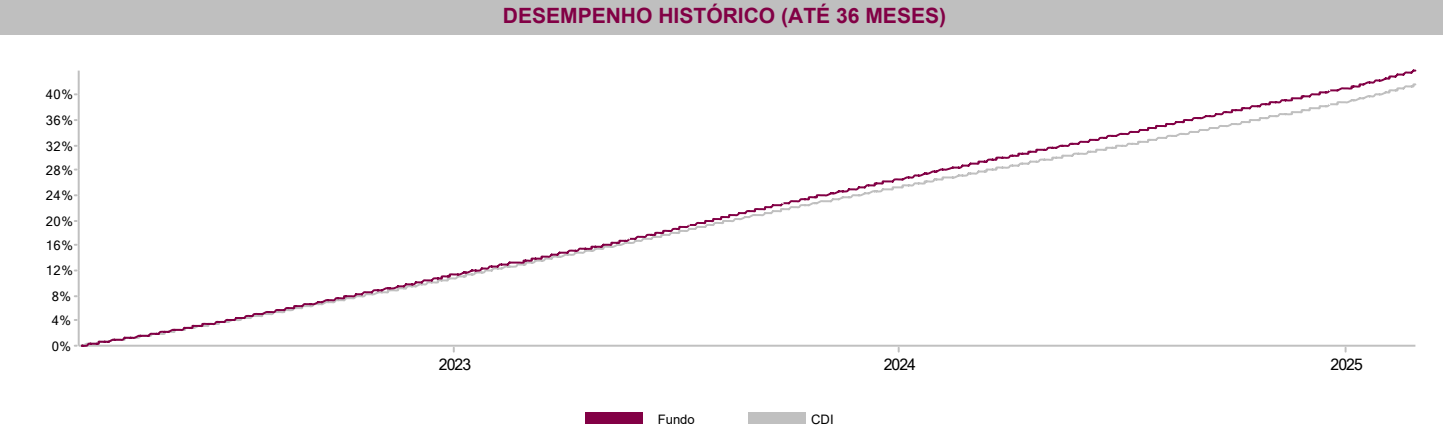
Acesse o canal da Bradesco Asset
no Youtube!

OBJETIVO:
O fundo busca rentabilidade que acompanhe as variações do CDI.



CARACTERÍSTICAS DO FUNDO	
Cota de Aplicação	D+0
Cota de Resgate	D+0
Crédito do Resgate	D+0
Taxa de Administração	0,20% a.a.
Taxa de Gestão	-
Taxa de Performance	Não há
Taxa de Distribuição	-
Taxa de Custódia	0,050%
Aplicação Inicial	R\$ 1.000.000,00
Aplicação Adicional	R\$ 50,00
Classificação Anbima	RF Duração Baixa Grau de Invest.
Regime de Tributação	Longo Prazo
Data de Início	05/out/1999
Responsabilidade	-
CNPJ	03.399.411/0001-90
Código CVM	Fundo de Renda Fixa
Público-Alvo	FI ou FICFI Corporate, Institucional e Private do Bradesco, EFPC e Institutos de Previdência

RENTABILIDADE							
	MÊS	ANO	12 M	24 M	INÍCIO	PL (R\$ MM)	
						ATUAL	12 M
FUNDO	1,00%	2,07%	11,60%	26,78%	1.784,14%	15.618,99	13.713,83
CDI	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	1.712,65%		
% BENCHMARK	101,51%	103,14%	104,28%	105,91%	104,17%		

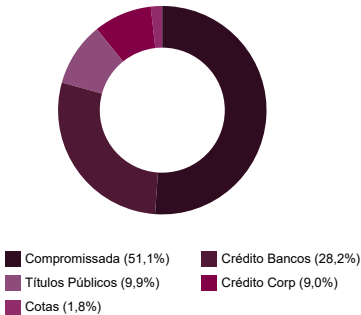


RENTABILIDADE HISTÓRICA MENSAL													
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ANO
2025	1,06%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,07%
% BENCHMARK	104,70%	101,51%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	103,14%
2024	1,09%	0,90%	0,91%	0,95%	0,88%	0,83%	1,00%	0,91%	0,88%	0,93%	0,81%	0,86%	11,52%
% BENCHMARK	112,41%	111,72%	109,23%	106,76%	105,64%	105,90%	109,74%	105,43%	106,08%	99,97%	102,19%	93,07%	105,91%
2023	1,13%	0,88%	1,17%	0,90%	1,16%	1,13%	1,18%	1,27%	1,05%	1,05%	0,99%	0,94%	13,63%
% BENCHMARK	100,38%	95,71%	99,27%	97,64%	103,35%	105,64%	110,38%	111,21%	107,67%	105,69%	107,76%	104,62%	104,43%
2022	0,78%	0,83%	0,94%	0,86%	1,10%	1,08%	1,08%	1,21%	1,12%	1,07%	1,06%	1,17%	13,00%
% BENCHMARK	105,92%	110,52%	101,78%	103,60%	106,28%	106,37%	104,11%	103,60%	104,02%	105,22%	103,83%	103,79%	105,05%
2021	0,16%	0,17%	0,22%	0,24%	0,30%	0,35%	0,39%	0,49%	0,49%	0,58%	0,64%	0,81%	4,94%
% BENCHMARK	103,82%	128,35%	110,21%	116,95%	110,60%	115,65%	108,98%	115,39%	112,38%	120,68%	108,89%	106,11%	112,45%

ANÁLISE DE CONSISTÊNCIA

	6 M	12 M	24 M	36 M	2025	2024	2023	2022	2021	DESDE INÍCIO
Melhor mês (retorno %)	1,06	1,06	1,27	1,27	1,06	1,09	1,27	1,21	0,81	2,14
Melhor mês (data)	jan-25	jan-25	ago-23	ago-23	jan-25	jan-24	ago-23	ago-22	dez-21	jul-03
Pior mês (retorno %)	0,81	0,81	0,81	0,81	1,00	0,81	0,88	0,78	0,16	-0,05
Pior mês (data)	nov-24	nov-24	nov-24	nov-24	fev-25	nov-24	fev-23	jan-22	jan-21	abr-20
Nº meses acima do benchmark	4	10	20	31	2	10	9	12	12	211
Nº meses abaixo do benchmark	2	2	4	5	0	2	3	0	0	91
Nº meses positivos	6	12	24	36	2	12	12	12	12	301
Nº meses negativos	0	0	0	0	0	0	0	0	0	1
Patrimônio líquido médio (R\$ milhões)	15.285,53	13.713,83	11.351,57	9.744,69	15.471,63	12.739,93	8.770,83	5.836,54	3.377,30	3.935,80
Volatilidade fundo ano (%)	0,07	0,08	0,10	0,10	0,04	0,04	0,26	0,16	0,09	0,07
Tracking Error (%)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sharpe	0,11	5,88	10,08	13,52	3,92	3,92	-0,15	0,21	0,39	0,44

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA



5 MAIORES EXPOSIÇÕES

EMPRESA	%
TESOURO NACIONAL	61,01%
BANCOS GRANDES	18,63%
BANCOS MÉDIOS	7,31%
COTAS DE FUNDO	1,78%
BANCOS MONTADORAS	1,01%

10 MAIORES EXPOSIÇÕES SETORIAIS

SETOR	%	SETOR	%
TÍTULOS PÚBLICOS	61,33%	ENERGIA - GERAÇÃO E TRANSMISSÃ	1,06%
BANCOS	28,13%	VAREJO	1,03%
ENERGIA - DISTRIBUIÇÃO	1,83%	BOLSAS & CARTÕES	0,98%
COTAS DE FUNDO	1,79%	RODOVIAS	0,71%
COMBUSTÍVEL, PETRÓLEO E GÁS, P	1,39%	LOCADORAS	0,38%

MATERIAL DE DIVULGAÇÃO

Material de Divulgação produzido pela Bradesco Asset Management, departamento de gestão de recursos de terceiros do Banco Bradesco S.A.. ANTES DE INVESTIR, LEIA A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, SE HOUVER, ASSIM COMO O REGULAMENTO, ANEXO E APÊNDICE, CONFORME O CASO. Os documentos podem ser encontrados no site da CVM por meio de consulta pelo CNPJ do Fundo. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade apresentada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou Fundo Garantidor de Crédito - FGC. Este material não tem intenção de ser uma oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. Administrador: Banco Bradesco S.A.. Gestor: Banco Bradesco S.A..

Esse fundo integra questões ASG em sua gestão, conforme Código ANBIMA de recursos de Terceiros, disponível no site da Associação na internet.

COMENTÁRIOS DO GESTOR

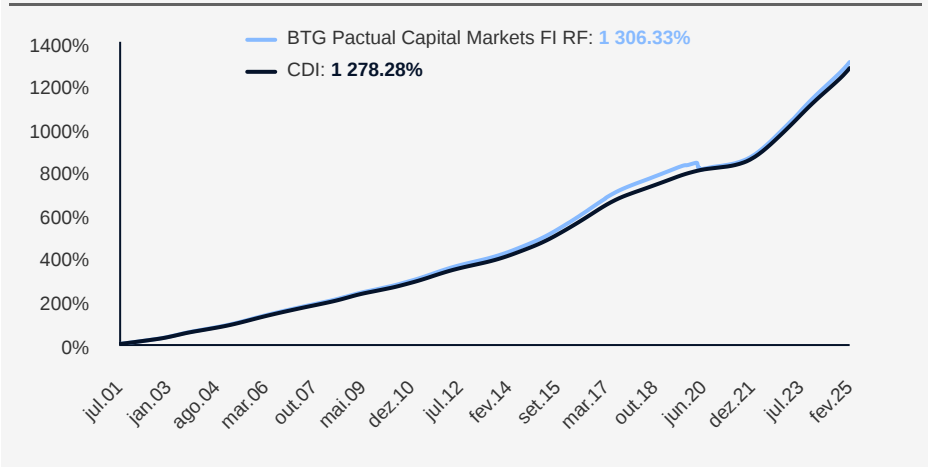
Em Fevereiro, em linha com a evolução do mercado de crédito em Janeiro, seguimos presenciando relevantes volumes de emissão e negociação nos ativos bancários e corporativos curtos, com preços se valorizando frente a constante demanda, após ligeiro ajuste negativo no geral presenciado em Dezembro. Diante de tais movimentações, seguimos buscando aumentar a alocação da carteira, preferindo letras financeiras com prazos próximos a dois anos e reduzindo as mais curtas, no intuito de capturarmos maior carregue e melhores oportunidades de ganhos adiante. Dado o tamanho da estratégia e cautelosos quanto aos fundamentos de cada alocação e nossa liquidez, continuaremos de forma gradativa a ajustar nosso posicionamento. Com isso, tivemos resultado estável no mês, após um longo ciclo de valorização nos ativos visto nos meses anteriores. Olhando adiante, esperamos que as oportunidades claras de alocação sigam escassas, de modo que a seletividade e a diversificação seguirão relevantes para a construção da carteira e nosso resultado, focados em qualidade, cientes de que o cenário macroeconômico nos demanda maior cautela. Preferimos manter momentânea maior liquidez e conduzir as novas alocações com maior calma, ainda que isso se reflita em um mês de maior estabilidade pontual em nossa performance. Mantemos elevada convicção da estratégia e atentos ao cenário e possibilidades de alocação que se desenham a nós.

RENTABILIDADE

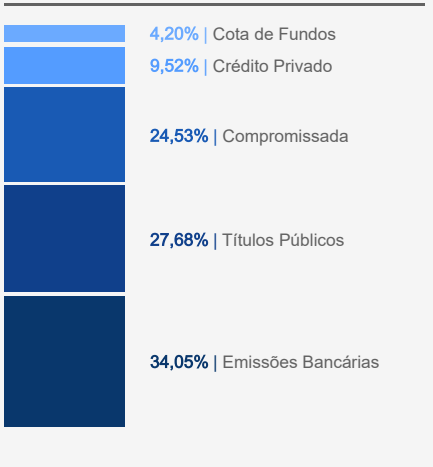
PATRIMÔNIO

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M	
DO FUNDO	1,00%	2,04%	11,31%	25,90%	42,75%	R\$ 657,53 MM
DO CDI	101,99%	101,64%	101,71%	102,42%	102,83%	

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/02/2025



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



RENTABILIDADE DO FUNDO¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025														
Fundo	1,02%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,04%	1.306,33%
CDI	101,29%	101,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	101,64%	102,19%
2024														
Fundo	0,99%	0,82%	0,86%	0,90%	0,87%	0,80%	0,94%	0,88%	0,85%	0,93%	0,81%	0,90%	11,08%	1.278,24%
CDI	102,71%	102,42%	103,18%	101,28%	104,28%	102,10%	103,28%	101,61%	102,11%	100,29%	101,80%	96,88%	101,87%	102,16%
2023														
Fundo	1,13%	0,91%	1,17%	0,86%	1,14%	1,13%	1,14%	1,21%	1,01%	1,04%	0,95%	0,92%	13,36%	1.140,79%
CDI	100,58%	99,37%	99,18%	93,42%	101,55%	105,48%	106,24%	106,40%	103,37%	104,72%	103,03%	102,41%	102,37%	101,98%
2022														
Fundo	0,76%	0,80%	0,96%	0,89%	1,07%	1,04%	1,07%	1,20%	1,12%	1,06%	1,05%	1,14%	12,85%	994,59%
CDI	103,75%	107,35%	103,57%	106,52%	103,48%	102,51%	102,95%	103,04%	104,35%	103,73%	102,42%	101,73%	103,84%	101,69%
2021														
Fundo	0,20%	0,18%	0,23%	0,24%	0,27%	0,34%	0,39%	0,47%	0,48%	0,50%	0,61%	0,79%	4,81%	869,97%
CDI	130,63%	134,79%	115,87%	116,19%	100,65%	112,89%	110,87%	110,24%	109,06%	104,86%	104,43%	103,90%	109,48%	101,24%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 02/07/2001. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 29.109,92 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	11.86	11.76	11.31	11.12
Desvio Padrão Anualizado	0.39	0.28	0.08	0.06
Índice de Sharpe ¹	0.25	-	3.56	-
# de meses abaixo do Benchmark ²	23	-	1	-
# de meses acima do Benchmark ²	261	-	11	-
Maior rentabilidade mensal	2.14	2.08	1.02	1.01
Menor rentabilidade mensal	-1.74	0.13	0.80	0.79

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000091367	04.501.865/0001-92	BRMARKCTF006	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis da efetiva disponibilidade dos recursos.	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis, recursos em d+0 dias úteis.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	Rf duração livre grau de investimento	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 500,00; movimentação mínima: R\$ 100,00; saldo mínimo: R\$ 100,00	Não há.
Taxa de Administração	Taxa de Performance		Público Alvo	
0,25% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota.	Não há.		O fundo destina-se a receber aplicações de investidores pessoas físicas e/ou jurídicas em geral, bem como de fundos de investimento.	
Gestor				
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM				
I.R.				

I - 22,5% Em Aplicações Com Prazo De Até 180 Dias; II - 20% Em Aplicações Com Prazo De 181 Dias Até 360 Dias; III - 17,5% Em Aplicações Com Prazo De 361 Dias Até 720 Dias; IV - 15% Em Aplicações Com Prazo Acima De 720 Dias; Não Há Garantia De Que Este Fundo Terá O Tratamento Tributário Para Fundos De Longo Prazo.

Objetivo do Fundo

O FUNDO tem como objetivo manter uma gestão ativa nos mercados de juros, mantendo um perfil de atuação conservador.



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Fevereiro | 2025

Renda Fixa

COMENTÁRIOS DO GESTOR

Em Fevereiro, em linha com a evolução do mercado de crédito em Janeiro, seguimos presenciando relevantes volumes de emissão e negociação nos ativos bancários, com preços se valorizando frente a constante demanda, após ligeiro ajuste negativo no geral presenciado em Dezembro. Diante de tais movimentações, seguimos buscando aumentar a alocação da carteira, preferindo ativos com prazos próximos a dois anos e reduzindo os mais curtos, no intuito de capturarmos maior carregue e melhores oportunidades de ganhos adiante. Dado o tamanho da estratégia e cautelosos quanto aos fundamentos de cada banco alocado e nossa liquidez, continuaremos de forma gradativa a ajustar nosso posicionamento. Com isso, tivemos resultado estável no mês, após um longo ciclo de valorização nos ativos visto nos meses anteriores. Olhando adiante, esperamos que as oportunidades claras de alocação sigam escassas, de modo que a seletividade e a diversificação seguirão relevantes para a construção da carteira e nosso resultado, focados em qualidade, cientes de que o cenário macroeconômico nos demanda maior cautela. Preferimos manter momentânea maior liquidez e conduzir as novas alocações com maior calma, ainda que isso se reflita em um mês de maior estabilidade pontual em nossa performance. Mantemos elevada convicção da estratégia e atentos ao cenário e possibilidades de alocação que se desenharam a nós.

ESTRATÉGIA DO FUNDO

Fundo de renda fixa com objetivo de superar o CDI por meio de investimentos em títulos de dívida bancária de bancos com grau de investimento (igual ou maior que BBB-), principalmente letras financeiras e CDBs.

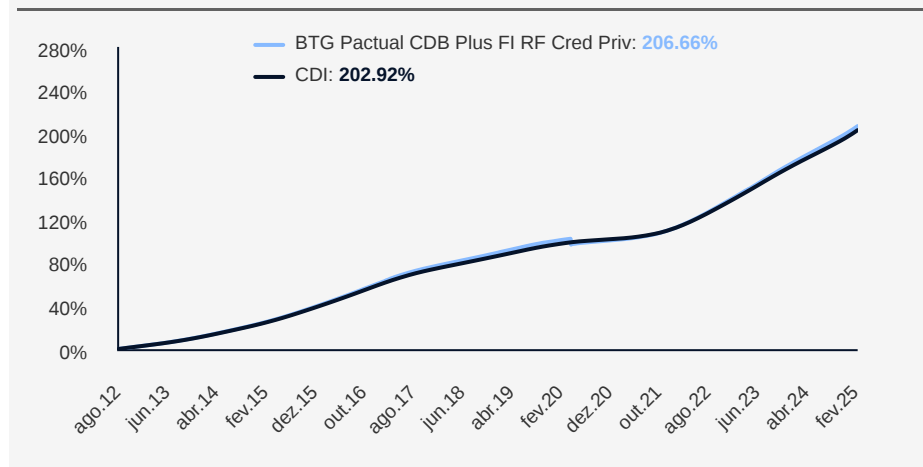
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,99%	1,99%	11,38%	26,06%	43,14%
DO CDI	100,39%	99,44%	102,29%	103,07%	103,77%

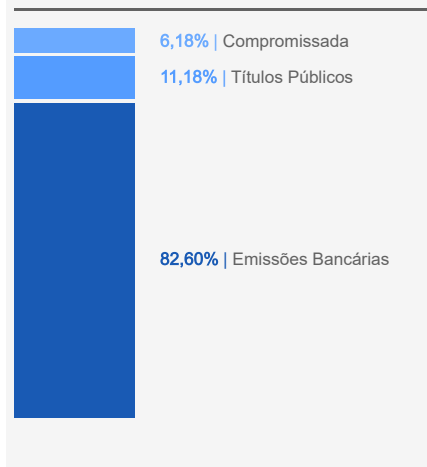
PATRIMÔNIO

R\$ 21.543,28 MM

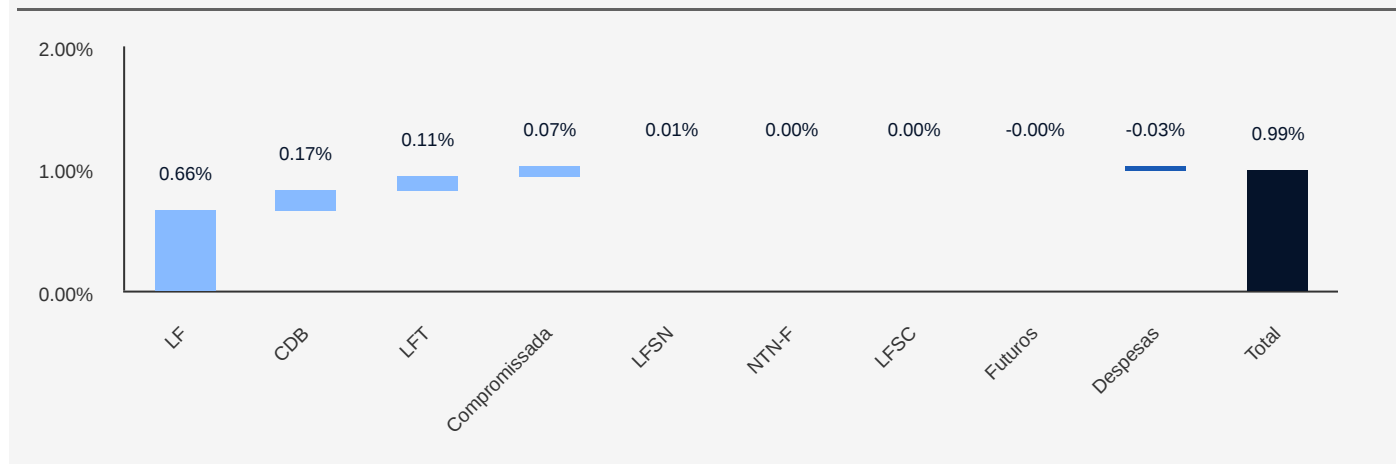
PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/02/2025



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



ATRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE NO MÊS



RENTABILIDADE DO FUNDO¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025														
Fundo	0,99%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,99%	206,66%
CDI	98,50%	100,39%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	99,44%	101,84%
2024														
Fundo	1,01%	0,85%	0,88%	0,92%	0,89%	0,82%	0,96%	0,88%	0,85%	0,93%	0,79%	0,92%	11,24%	200,66%
CDI	104,58%	105,46%	106,01%	103,22%	106,47%	103,66%	105,32%	101,58%	102,41%	100,52%	99,80%	99,55%	103,35%	101,88%
2023														
Fundo	1,15%	0,96%	1,21%	0,82%	1,16%	1,11%	1,14%	1,19%	1,03%	1,06%	0,96%	0,91%	13,47%	170,29%
CDI	102,33%	104,98%	103,14%	88,94%	103,39%	103,57%	106,00%	104,26%	106,15%	106,23%	104,68%	101,58%	103,23%	101,46%
2022														
Fundo	0,76%	0,82%	0,96%	0,88%	1,07%	1,05%	1,08%	1,20%	1,13%	1,08%	1,06%	1,16%	12,95%	138,20%
CDI	103,80%	110,02%	103,49%	105,32%	103,83%	103,26%	104,31%	102,63%	104,97%	105,71%	104,32%	103,40%	104,70%	100,93%
2021														
Fundo	0,20%	0,17%	0,26%	0,25%	0,30%	0,36%	0,39%	0,45%	0,48%	0,56%	0,64%	0,80%	4,98%	110,89%
CDI	135,46%	122,91%	131,21%	120,50%	113,80%	118,92%	110,51%	105,71%	110,41%	116,29%	108,26%	105,14%	113,19%	100,04%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 17/08/2012. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 405.550,92 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	4.58	4.59	11.38	11.12
Desvio Padrão Anualizado	0.66	0.22	0.09	0.06
Índice de Sharpe¹	-7.16	-	3.97	-
# de meses abaixo do Benchmark²	13	-	3	-
# de meses acima do Benchmark²	138	-	9	-
Maior rentabilidade mensal	1.35	1.21	0.99	1.01
Menor rentabilidade mensal	-2.16	0.13	0.79	0.79

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000453420	27.717.359/0001-30	BR00R7CTF002	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis da efetiva disponibilidade dos recursos.	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis, recursos em d+0 dias úteis.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	Rf duração baixa grau de investimento	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 500,00; movimentação mínima: R\$ 100,00; saldo mínimo: R\$ 100,00	Não há.
Taxa de Administração		Taxa de Performance		Público Alvo
0,30% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota. essa taxa poderá ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o fundo invista, podendo atingir a percentagem máxima de 0,35% a.a.		Não há.		
Gestor				
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM				
I.R.				
I - 22,5% Em Aplicações Com Prazo De Até 180 Dias; II - 20% Em Aplicações Com Prazo De 181 Dias Até 360 Dias; III - 17,5% Em Aplicações Com Prazo De 361 Dias Até 720 Dias; IV - 15% Em Aplicações Com Prazo Acima De 720 Dias; Não Há Garantia De Que Este Fundo Terá O Tratamento Tributário Para Fundos De Longo Prazo.				
Objetivo do Fundo				

O FUNDO tem como objetivo, por meio de uma gestão ativa nos mercados de juros, com possibilidade de operações para proteção de carteira, superar a performance do CDI divulgado pela CETIP S.A. – Mercados Organizados.



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

Fevereiro | 2025

Renda Fixa

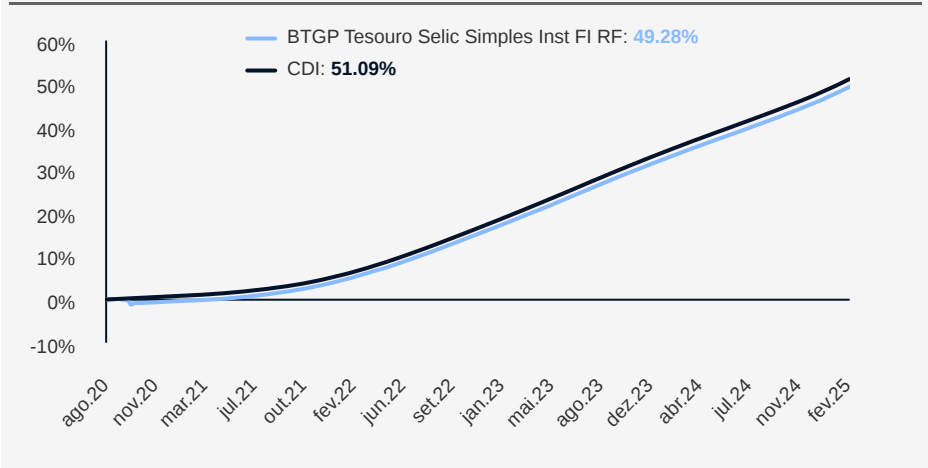
RENTABILIDADE

	MÊS	ANO	ÚLTIMOS 12M	ÚLTIMOS 24M	ÚLTIMOS 36M
DO FUNDO	0,98%	2,05%	11,15%	25,27%	41,46%
DO CDI	99,36%	102,05%	100,21%	99,97%	99,75%

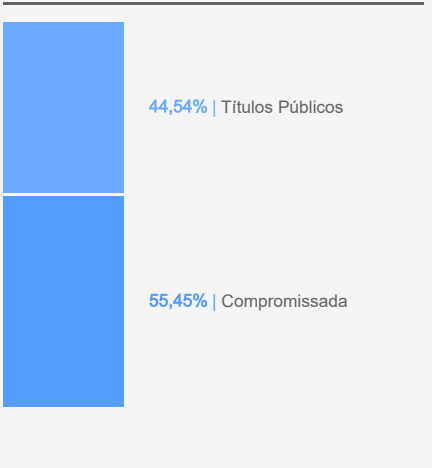
PATRIMÔNIO

R\$ 1.149,26 MM

PERFORMANCE - DADOS ATUALIZADOS ATÉ 28/02/2025



COMPOSIÇÃO DO FUNDO



RENTABILIDADE DO FUNDO¹

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Acum. Ano	Acum. Fundo
2025														
Fundo	1,06%	0,98%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,05%	49,28%
CDI	104,66%	99,36%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,05%	96,46%
2024														
Fundo	0,97%	0,80%	0,84%	0,88%	0,83%	0,78%	0,91%	0,87%	0,84%	0,94%	0,80%	0,88%	10,85%	46,29%
CDI	99,90%	99,76%	101,37%	99,67%	99,04%	99,57%	100,22%	100,24%	100,71%	101,30%	101,18%	94,84%	99,78%	96,20%
2023														
Fundo	1,12%	0,92%	1,16%	0,89%	1,15%	1,08%	1,06%	1,15%	0,98%	0,98%	0,90%	0,90%	13,02%	31,97%
CDI	99,68%	100,53%	99,12%	96,94%	102,04%	101,20%	98,76%	101,21%	100,56%	98,56%	98,35%	100,11%	99,79%	95,17%
2022														
Fundo	0,76%	0,79%	0,92%	0,76%	1,05%	1,02%	1,03%	1,17%	1,08%	1,03%	1,01%	1,11%	12,38%	16,77%
CDI	103,74%	105,87%	100,10%	90,85%	101,52%	101,04%	99,46%	100,04%	100,29%	100,95%	98,72%	98,78%	100,03%	92,26%
2021														
Fundo	0,15%	0,09%	0,20%	0,17%	0,27%	0,31%	0,38%	0,42%	0,45%	0,51%	0,59%	0,76%	4,39%	3,91%
CDI	102,66%	66,20%	102,00%	81,37%	99,67%	102,72%	105,93%	99,94%	103,34%	106,92%	100,42%	99,07%	99,88%	75,67%

¹Líquida de taxa de administração e performance, porém não líquida de impostos devidos. Início das atividades em 11/08/2020. Patrimônio médio em 12 meses: R\$ 19.979,82 MM.

PERFIL RISCO X RETORNO

	Desde Início		Últimos 12 meses	
	Fundo	CDI	Fundo	CDI
Retorno Anualizado	9.23	9.52	11.15	11.12
Desvio Padrão Anualizado	0.39	0.25	0.08	0.06
Índice de Sharpe¹	-0.75	-	1.51	-
# de meses abaixo do Benchmark²	26	-	5	-
# de meses acima do Benchmark²	29	-	7	-
Maior rentabilidade mensal	1.17	1.17	1.06	1.01
Menor rentabilidade mensal	-0.51	0.10	0.78	0.79

¹A taxa livre de risco utilizada é o CDI

²CDI

CARACTERÍSTICAS PRINCIPAIS

Código ANBIMA	CNPJ	ISIN	Aplicações	Resgates
C0000547999	37.927.707/0001-58	BR05CNCTF008	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis da efetiva disponibilidade dos recursos.	Cheque ou DOC: até às 15:30h. TED: até às 15:30h, mediante consulta à administradora. quota de d+0 dias úteis, recursos em d+0 dias úteis.
Administrador	Classificação ANBIMA	Carência	Movimentações	Taxa de Saída
BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	Renda fixa simples	Liquidez diária.	Inicial: R\$ 1.000,00; movimentação mínima: R\$ 1.000,00; saldo mínimo: R\$ 1.000,00	Não há.
Taxa de Administração		Taxa de Performance	Público Alvo	
0,075% a.a. sobre o patrimônio líquido do fundo, apropriada diariamente no valor da quota. essa taxa poderá ser acrescida da taxa de administração dos fundos de investimento em que o fundo invista, podendo atingir a percentagem máxima de 0,075% a.a.		Não há.	O fundo destina-se a receber aplicações de investidores classificados como pessoas jurídicas em geral, desde que estes investidores sejam regimes próprios de previdência social instituídos pela união, estados, distrito federal e municípios e entidades fechadas de previdência complementar, enquadrados na resolução nº 3.922 e resolução nº 4.661, conforme abaixo o qualificadas (individualmente, apenas “cotista”, e quando tomados coletivamente denominados.	
Gestor				
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM				
I.R.				

I - 22,5% Em Aplicações Com Prazo De Até 180 Dias; II - 20% Em Aplicações Com Prazo De 181 Dias Até 360 Dias; III - 17,5% Em Aplicações Com Prazo De 361 Dias Até 720 Dias; IV - 15% Em Aplicações Com Prazo Acima De 720 Dias; Não Há Garantia De Que Este Fundo Terá O Tratamento Tributário Para Fundos De Longo Prazo.

Objetivo do Fundo

O FUNDO tem como objetivo proporcionar aos Cotistas uma rentabilidade que acompanhe a variação da taxa de juros no mercado interbancário (mensurada pela variação do Depósito Interbancário) com alto grau de correlação; utilizando-se dos instrumentos disponíveis tanto no mercado à vista quanto no mercado de derivativos, de acordo com as restrições previstas na legislação vigente.



Fundos de investimento não contam com garantia do administrador do fundo, do gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. É recomendada a leitura cuidadosa do formulário de informações complementares, lâmina de informações essenciais e do regulamento do fundo de investimento pelo investidor ao aplicar seus recursos. Os investidores devem estar preparados para aceitar os riscos inerentes aos diversos mercados em que os fundos de investimento atuam e, consequentemente, possíveis variações no patrimônio investido. O Administrador não se responsabiliza por erros ou omissões neste material, bem como pelo uso das informações nele contidas. Adicionalmente, o Administrador não se responsabiliza por decisões dos investidores acerca do tema contido neste material nem por ato ou fato de profissionais e especialistas por ele consultados.

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,2%
Taxa de administração máxima: 0,2%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Média Grau de Investimento
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Política de investimento: Aplica seus recursos em carteira de ativos financeiros indexados a taxas prefixadas, pós-fixadas e/ou índices de preços.

RETORNO (%)

	Dia	Mês	12 meses	24 meses	36 meses	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24
Fundo	0,06	0,60	11,15	25,95	42,50	1,01	1,08	0,83	0,81	0,92	0,85	0,86	0,96	0,79	0,83	0,83	0,85
% do CDI	120,00	102,17	100,25	102,75	101,73	102,38	107,05	88,96	102,65	98,98	102,25	99,69	105,97	100,83	99,34	93,12	101,85
CDI	0,05	0,59	11,12	25,26	41,77	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83

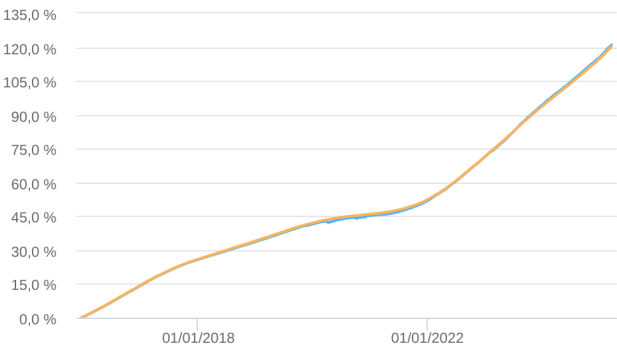
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 18/12/2015 a 20/03/2025 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 18/12/2015 a 20/03/2025 (diária)



Fundo

CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 6.228.921.209,16
Início do Fundo: 17/12/2015
Máximo Retorno Mensal: 1,24% (mai/2023)
Mínimo Retorno Mensal: -0,09% (abr/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 108
Nº de Meses com Retorno Negativo: 2
Retorno Acumulado Desde o Início: 121,05%
Volatilidade Desde o Início: 0,31%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: ditvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: D+0

CARACTERÍSTICAS

Gestão: CAIXA Asset
Administrador: Caixa Econômica Federal
Custodiante: Caixa Econômica Federal
Auditor: Deloitte Touche Tohmatsu
Taxa de Administração: 0,2%
Taxa de administração máxima: 0,2%
Taxa de Performance: Não possui
Índice de Performance: Não possui

PERFIL DO FUNDO

Classificação Quantum: Previdência
Classificação Anbima: Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Público Alvo: Exclusivo previdenciário
Objetivo: Obter rentabilidade que acompanhe a variação do CDI.
Política de investimento: Aplica seus recursos, principalmente, em ativos financeiros que sejam considerados de baixo risco de crédito e classificados por agência de risco registrada na CVM.

RETORNO (%)

	Dia	Mês	12 meses	24 meses	36 meses	fev/25	jan/25	dez/24	nov/24	out/24	set/24	ago/24	jul/24	jun/24	mai/24	abr/24	mar/24
Fundo	0,06	0,60	11,29	26,07	42,66	1,01	1,08	0,83	0,81	0,91	0,86	0,88	0,97	0,82	0,84	0,89	0,87
% do CDI	122,94	102,05	101,53	103,22	102,12	102,00	106,75	89,31	102,32	98,23	102,52	101,77	107,18	103,84	100,93	100,46	104,20
CDI	0,05	0,59	11,12	25,26	41,77	0,99	1,01	0,93	0,79	0,93	0,83	0,87	0,91	0,79	0,83	0,89	0,83

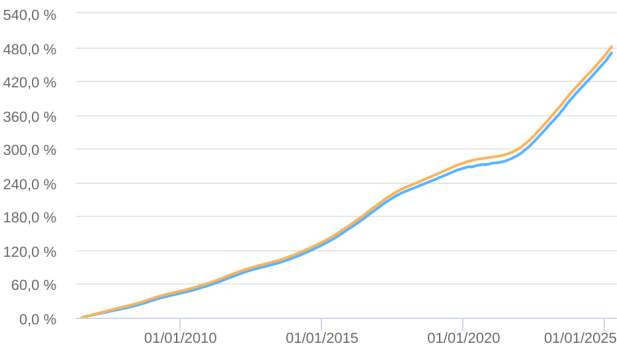
GRÁFICOS

Patrimônio Líquido (R\$ Milhões) - 06/07/2006 a 20/03/2025 (diária)



Fundo

Retorno Acumulado - 06/07/2006 a 20/03/2025 (diária)



Fundo

CDI

HISTÓRICO

PL Médio 12 meses: R\$ 18.308.300.472,12
Início do Fundo: 05/07/2006
Máximo Retorno Mensal: 1,24% (ago/2023)
Mínimo Retorno Mensal: 0,00% (set/2020)
Nº de Meses com Retorno Positivo: 222
Nº de Meses com Retorno Negativo: 1
Retorno Acumulado Desde o Início: 469,47%
Volatilidade Desde o Início: 0,22%

INFORMAÇÕES OPERACIONAIS

Aplicação mínima: R\$ 0,00
Movimentação mínima: R\$ 0,00
Saldo mínimo: R\$ 0,00
Contato: ditvm@caixa.gov.br
Disponibilidade dos recursos aplicados: D+0
Conversão de cota para aplicação: D+0
Conversão de cota para resgate: D+0
Disponibilidade dos recursos resgatados: 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. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias. Fonte: Quantum Axis.

Resumo da performance

101,80 % do CDI
Mês

102,71 % do CDI
Ano

102,30 % do CDI
12 Meses

102,07 % do CDI
Desde o início

Objetivos do Fundo

Baixo risco e alta liquidez, buscando acompanhar as variações do CDI. Acompanhar as variações do CDI, por meio da estratégia de seleção de ativos de crédito considerados como baixo risco.

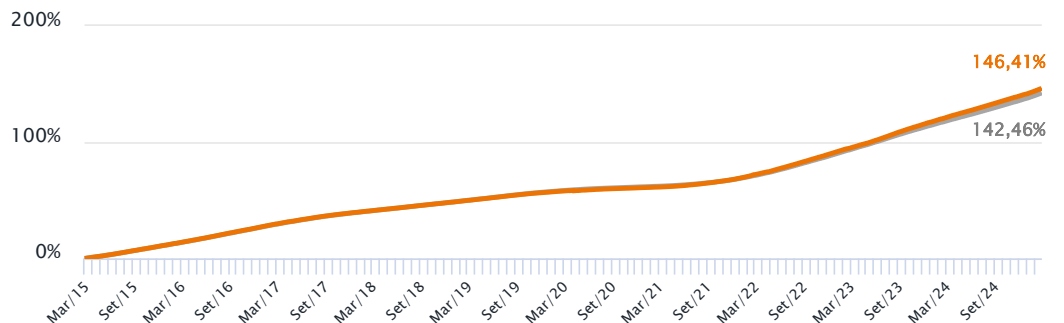
Termômetro
de Risco



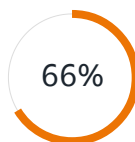
Retorno Acumulado

Data de início do fundo
02/10/1995

Itaú Instit. Refer. DI
CDI



213 Meses desde o
início do fundo



Meses em que esteve
acima do benchmark



Meses de retorno
positivo do fundo

0,07% Volatilidade
12 meses

Retorno Mensal

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2025	Fundo	1,05%	1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,06%
	CDI	1,01%	0,99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2,00%
	%CDI	103,56%	101,80%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102,71%
2024	Fundo	1,01%	0,86%	0,90%	0,91%	0,86%	0,83%	0,95%	0,89%	0,86%	0,93%	0,80%	0,86%	11,18%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
	%CDI	104,22%	107,85%	108,38%	102,21%	103,32%	104,68%	104,41%	102,31%	102,99%	100,36%	100,87%	92,30%	102,85%
2023	Fundo	1,13%	0,82%	1,12%	0,89%	1,16%	1,17%	1,15%	1,30%	1,05%	1,06%	0,99%	0,95%	13,57%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
	%CDI	100,68%	89,54%	95,63%	96,61%	103,30%	108,90%	107,28%	114,15%	107,90%	106,47%	107,74%	105,94%	104,01%
2022	Fundo	0,83%	0,98%	0,91%	0,79%	1,15%	1,10%	1,05%	1,19%	1,12%	1,09%	1,07%	1,13%	13,13%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	%CDI	113,31%	130,77%	99,00%	94,37%	111,34%	108,07%	101,53%	101,98%	104,34%	106,56%	104,98%	100,42%	106,12%

Retorno dos períodos

	Mês	Ano	12M	24M	36M	Desde o início
Fundo	1,00%	2,06%	11,38%	26,39%	43,19%	146,41%
Benchmark	0,99%	2,00%	11,12%	25,28%	41,57%	142,46%
% CDI	101,80%	102,71%	102,30%	104,39%	103,91%	102,88%

Comentários da Gestão

O fundo encerrou fevereiro com um desempenho superior ao benchmark, beneficiado pelo “carrego” positivo da carteira de crédito e fechamento do prêmio de crédito (“spread”) dos ativos. O mercado de crédito privado manteve-se equilibrado, com um fluxo de captação levemente positivo na indústria de fundos de crédito privado em fevereiro, aliado a um menor volume de emissões no mercado primário em comparação com o elevado volume de ofertas observado nos últimos meses de 2024. Nesse período, muitas empresas anteciparam suas necessidades de rolagem dos vencimentos e alongamento do perfil das dívidas. No mercado secundário, a liquidez permaneceu robusta, possibilitando ajustes estratégicos na alocação dos ativos do fundo. Realizamos a reciclagem do portfólio, aproveitando a compressão de “spread” para captura e ganhos, e incorporando novas posições com melhor perfil de risco-retorno.

Mantemos uma abordagem cautelosa, priorizando liquidez e redução do prazo médio da carteira para mitigar os impactos do cenário macroeconômico desafiador. Diante da expectativa de elevação da Selic, mantemos a estratégia de evitar emissores com maior alavancagem e sensibilidade ao aumento dos juros. Nossa estratégia continua focada na gestão ativa e no monitoramento rigoroso da carteira e muita proximidade com os emissores. Além disso, buscamos oportunidades de forma seletiva, aproveitando nossa posição de liderança no mercado de crédito privado para acessar operações diferenciadas, como “private placements” e “club deals”, que oferecem condições mais atrativas e melhor relação risco-retorno, contribuindo para a construção de uma carteira bastante diversificada e resiliente.

Composição da Carteira

29,6% da carteira

% em Ativos de Crédito

Duration dos Créditos¹

2,1
em anos

(1) Sensibilidade (modified duration) da carteira de crédito ao spread

Compromissada	59,89%
LF	19,26%
LFT	10,49%
Debênture	7,23%
CDB	1,09%
LF Subordinada Nível II	0,78%
LF Subordinada	0,50%
DPGE	0,46%
NC	0,31%
Caixa e CPR	-0,02%

Defasagem da posição de crédito na carteira. Data base: 31 de Janeiro de 2025

Posição de Crédito Privado

Visão Explodida

Rating Externo (% Crédito)

AAA	88,0%
AA+	10,0%
AA	0,3%
AA-	0,1%
A+	0,8%
A-	0,8%

Sector (% Crédito)

Instituições Financeiras	78,7%
Energia	6,4%
O&G	3,7%
Saúde	3,6%
Telecom	1,8%
Transporte	1,0%
Serviços	1,0%
Indústrias	1,0%
Real Estate	0,9%
Agronegócio	0,7%
Infraestrutura	0,5%
Saneamento	0,4%
Conglomerado	0,2%

TOP 30 Grupos Econômicos (% PL)

ITAU UNIBANCO	3,9%
Banco Bradesco	2,8%
SANTANDER	2,4%
SAFRA	1,4%
BANCO VOTORANTIM	1,4%
BANCO VOLKSWAGEN	1,4%
PAGSEGURO	0,9%
BANCO DO BRASIL	0,9%
BANCO RCI BRASIL	0,7%
NTS	0,6%
B3	0,6%
Cielo S.A.	0,6%
BTG	0,5%
NEOENERGIA	0,5%
TELEFONICA	0,5%
CEF	0,4%
REDE D'OR	0,4%
EQUATORIAL	0,4%
SICREDI	0,4%
BANCO GMAC	0,4%
BANCO ABC	0,4%
ENEVA	0,4%
BANCO DAYCOVAL	0,4%
Banco Stellantis	0,4%
BANCO ALFA	0,3%
BANCO JOHN DEERE	0,3%
BANCO TOYOTA BRASIL	0,3%
BANCO DLL	0,3%
LOCALIZA	0,3%
TOTVS	0,3%

Fluxo dos Créditos (% Crédito)**

< 6M	15,4%
1 Ano	10,3%
2 Anos	41,3%
4 Anos	21,8%
6 Anos	7,8%
> 6 Anos	3,4%

*Além dos ratings fornecidos pelas agências classificadores externas, todos os ativos de crédito possuem rating interno.

**Considera o valor presente dos fluxos de juros, amortizações e vencimentos dos ativos de crédito privado no fundo.

Características do produto

Volume Global Mínimo* R\$ 1,00	Taxa Total Máxima 0,18%	Horário para Movimentação Até às 17:00
Classificação Tributária Curto Prazo	Taxa de Performance Não há	Aplicação e Resgate Cota de aplicação (dias úteis): D+0
Patrimônio Líquido Médio Últimos 12 meses R\$ 6.542.743.690,36	Público Alvo Público Em Geral	Cota de resgate (dias úteis): D+0 Crédito do resgate (dias úteis após cotização): D+0

Taxas do produto

	Administração	Custódia	Distribuição	Gestão
Taxa cobrada ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%
Taxa máxima ao ano	0,04%	0,03%	0,05%	0,06%

O fundo poderá, eventualmente, apresentar indisponibilidade, permanente ou temporária, de acesso por parte de investidores. Em caso de dúvidas, consulte seu gerente de relacionamento

Acesse outros documentos relevantes deste fundo: www.itaú.com.br/investimentos-previdencia/fundos/informacoes-cotistas/
Glossário: LF - Letra Financeira. CDB - Certificado de Depósito Bancário. LSF - Letra Financeira Subordinada. LFSN - Letra Financeira Elegível - Nível II. DEB - Debêntures. NP - Notas Promissórias. CCB - Cédula de Crédito Bancário. FIDC - Fundo de Investimento em Direitos Creditórios. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. Debêntures Conversível. Certificado de Recebíveis Imobiliários. LC - Letra de Câmbio. LCA - Letra de Crédito Agrícola. LCI - Letra de Crédito Imobiliário. DEB COMP - Debênture Compromissada. CDB Vinc - Certificado de Depósito Interbancário Vinculado. CRI - Certificado de Recebíveis Imobiliário. CDCA - Certificado de Direitos Creditórios do Agronegócio. CPR - Contas a Pagar e Receber. DPGE - Depósito a Prazo com Garantia Especial. COMPR - Operação Compromissada. LH - Letra Hipotecária. TERMO - Contrato a Termo



Informações relevantes

ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA CNPJ 00.832.435/0001-00 - 28/02/2025

Este fundo é supervisionado e fiscalizado pela Comissão de Valores Mobiliários - CVM (Serviço de atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br). Este fundo só pode ser acessado por meio de um FICFI. Os rendimentos serão tributados semestralmente, no último dia útil dos meses de maio e novembro, à alíquota de 20%. No momento do resgate, será aplicada a alíquota complementar em função do prazo da aplicação: até 180 dias, 22,5%; acima de 180 dias, 20%. Haverá cobrança de IOF regressivo no caso de resgates de aplicações com menos de 30 dias. Público alvo: O FUNDO, a critério do ADMINISTRADOR, receberá recursos de fundos de investimento, fundos de investimento em cotas de fundos de investimento e/ou pessoas jurídicas, clientes do ADMINISTRADOR, do GESTOR ou de controladas, direta ou indiretamente, pela Itaú Unibanco Holding S.A. Objetivo do fundo: Acompanhar a variação do CDI. Tipo Anbima: RENDA FIXA - DURAÇÃO BAIXA - GRAU DE INVESTIMENTO - Fundos que devem manter, no mínimo, 80% (oitenta por cento) do seu patrimônio líquido em títulos públicos federais ou ativos com baixo risco de crédito do mercado doméstico ou externo. Fundos que têm como objetivo buscar retornos investindo em ativos e derivativos de renda fixa. Esses Fundos devem possuir duration média ponderada da carteira inferior a 21 (vinte e um) dias úteis e buscam minimizar a oscilação nos retornos promovida por alterações nas taxas de juros futuros. Os Fundos que possuem ativos no exterior deverão realizar o hedge cambial desta parcela, excluindo estratégias que impliquem exposição em moeda estrangeira ou em renda variável (ações etc.). Estão nesta categoria também os Fundos que buscam retorno investindo em ativos de renda fixa remunerados à taxa flutuante em CDI ou Selic. Início do fundo em: 02/10/1995. Taxa de Administração máx.: 0,18%. Taxa de Performance: Não há. Fonte de dados do material: Itaú Asset Management. Material de divulgação do fundo - A Itaú Asset Management é a gestora de fundos de investimentos do Itaú Unibanco. Leia a lâmina de informações essenciais, se houver, e o regulamento antes de investir. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Fundos de investimento não contam com garantia do administrador, do gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou fundo garantidor de crédito - FGC. Para obter mais informações, entre em contato pelo telefone 4004-4828. Consultas, sugestões, reclamações, críticas, elogios e denúncias, utilize o SAC: 0800 728 0728, todos os dias, 24 horas, ou o canal Fale Conosco (www.itaú.com.br). Se necessário contate a Ouvidoria Corporativa Itaú: 0800 570 0011 (em dias úteis das 9h às 18h) ou Caixa Postal 67.600, CEP 03162-971. Deficientes auditivos ou de fala, todos os dias, 24 horas, 0800 722 1722.

Confidencial | Externo

DI INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA

DI

Estratégias Preponderantes

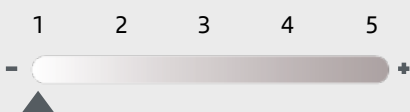


CDI



Crédito Privado

Grau de Risco



Valores Mínimos (R\$)

Aplicação Inicial	500.000,00
Aplicações Adicionais	50,00
Resgate Mínimo	50,00
Saldo Mínimo	50,00

Conversão de Cotas

Aplicação	D+0
Resgate	D+0
Crédito	D+0
Tipo de Cota	Abertura

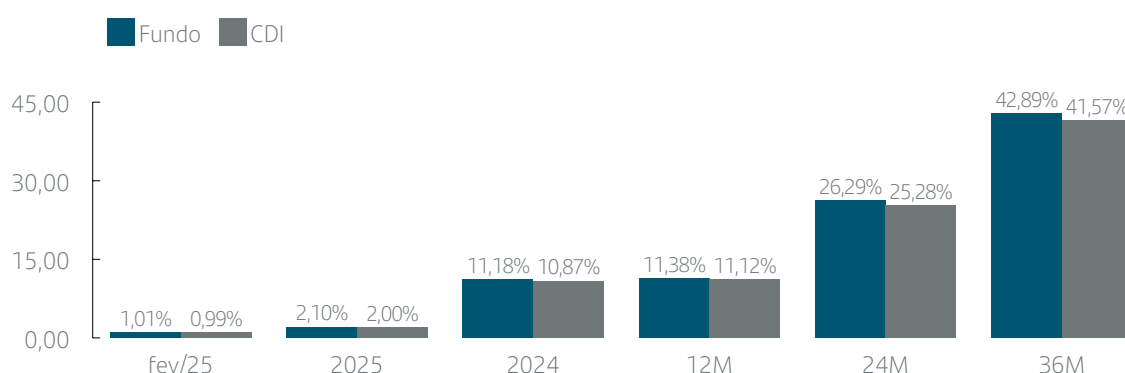
Público-Alvo

O Fundo é destinado a Investidores em Geral

Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo investir, por meio de fundos de investimento, em títulos de renda fixa, públicos ou privados (CDBs, Letras Financeiras, Debêntures, entre outros), que busquem acompanhar o CDI.

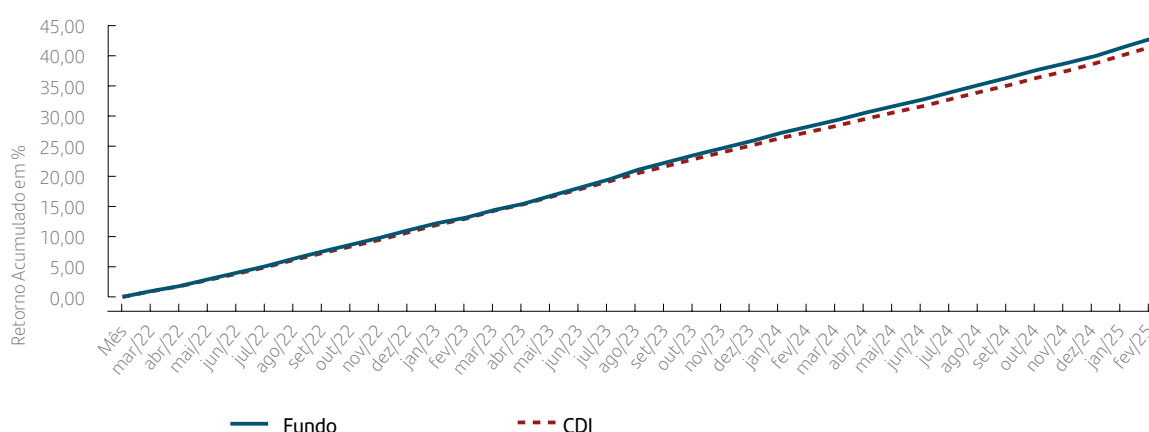
Histórico de Rentabilidade



Comentário do Gestor

No mês, as incertezas em torno das políticas tarifárias nos EUA e a postura mais cautelosa do Fed diante de um cenário de inflação elevada impactaram o desempenho dos mercados globais. Localmente, após o bom desempenho dos mercados no início do ano, fevereiro foi marcado por uma reversão da tendência positiva, com as incertezas em relação ao cenário fiscal voltando ao radar. No cenário internacional, a inflação nos EUA continua pressionada, o que leva o Fed a manter os juros elevados e a reduzir o espaço para futuros cortes, apesar dos sinais de desaceleração gradual da atividade econômica. No Brasil, os dados de atividade também indicam um arrefecimento, e as últimas divulgações do IPCA apontam para um cenário desafiador para a dinâmica inflacionária em 2025. Em fevereiro, as incertezas em torno do cenário fiscal voltaram a pressionar as curvas de juros. Nos próximos meses, o BC deverá continuar o processo de aperto monetário, e projetamos que a Selic termine o ano perto de 15,0%. No mercado de crédito privado, após a desaceleração no fluxo de investimentos para essa classe de ativos no final do ano passado, observamos uma redução dos resgates nos dois primeiros meses deste ano. O cenário atual continua exigindo cautela e seletividade por parte dos gestores. Os spreads de crédito encerraram o mês próximos da estabilidade e, em termos de alocação, a preferência tem sido por ativos mais conservadores e setores mais resilientes à alta dos juros.

Evolução de Retornos Mensais (Acumulado 36 meses)



Estatísticas

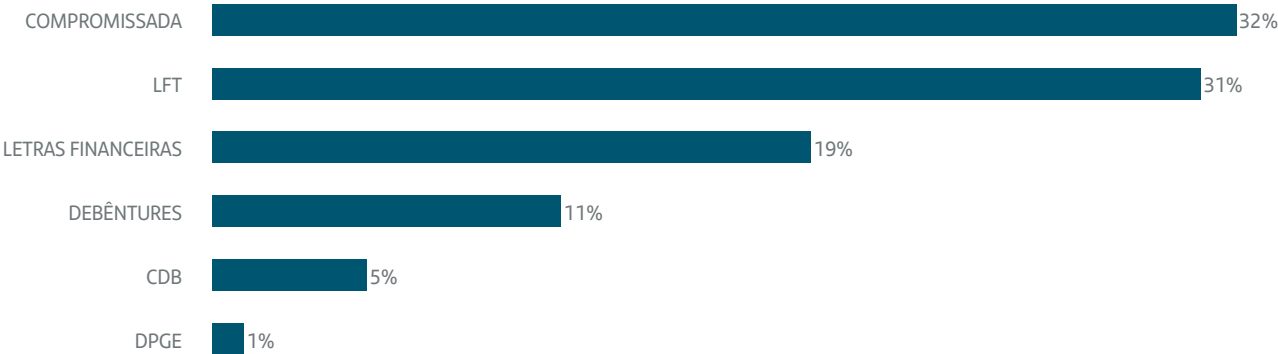
PL Líquido Médio 12 Meses (R\$ MM): 3.220
PL Líquido Médio Mês (R\$ MM): 3.585
Maior Retorno Mês: 4,16% - Abr/99

Menor Retorno Mês: -0,07% - Mar/20
Volatilidade (12 Meses): 0,08%

Retornos Mensais

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2022	Rentabilidade	0,80%	0,82%	0,96%	0,83%	1,10%	1,06%	1,04%	1,21%	1,12%	1,05%	1,05%	1,14%	12,87%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	%CDI	108,73%	109,52%	103,96%	99,40%	106,26%	104,77%	100,94%	103,41%	104,49%	102,81%	102,57%	101,28%	104,03%
2023	Rentabilidade	1,05%	0,81%	1,13%	0,88%	1,19%	1,15%	1,13%	1,33%	1,02%	1,01%	0,94%	0,94%	13,34%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
	%CDI	93,43%	87,91%	96,28%	96,15%	106,04%	107,14%	105,87%	116,47%	104,64%	101,44%	102,73%	105,16%	102,25%
2024	Rentabilidade	1,04%	0,86%	0,86%	0,94%	0,84%	0,82%	0,94%	0,91%	0,88%	0,92%	0,80%	0,84%	11,18%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
	%CDI	107,65%	107,46%	103,63%	106,12%	100,46%	103,65%	103,14%	104,83%	105,05%	99,22%	101,35%	90,01%	102,77%
2025	Rentabilidade	1,08%	1,01%											2,10%
	CDI	1,01%	0,99%											2,00%
	%CDI	106,59%	102,34%											104,51%

Composição da Carteira - Fundo Investido: SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI INSTITUCIONAL FI



Data da Posição: 28/02/2025

Tipo Anbima: RENDA FIXA DURAÇÃO BAIXA GRAU DE INVESTIMENTO

Início do Fundo: 27/11/1997

Horário de Movimentação: 18:00

Taxa Global* Máxima (a.a.): 0,20%

Taxa de Performance: Não há

CNPJ do fundo: 02.224.354/0001-45

Administrador: SANTANDER DTVM

Imposto de Renda: O Imposto de Renda incidirá semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% sobre os rendimentos produzidos no período. Adicionalmente, no resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar de acordo com o prazo de aplicação, conforme tabela regressiva. Contudo, não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

IOF:
Os resgates ocorridos em um prazo inferior a 30 dias da data de aplicação no fundo sofrerão incidência do IOF, conforme tabela regressiva.

***Taxa Global:** somatório da taxa de administração, taxa de gestão e taxa máxima de distribuição.

Antes de investir, consulte os documentos do fundo, que podem ser encontrados no site www.santander.com.br > Produtos e Serviços> Investimentos e previdência > Fundos de Investimento > Saiba Mais > Documentos Legais > Consulte aqui seus documentos. A descrição do Tipo Anbima está disponível neste documento. ; Os indicadores econômicos utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. ; Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário Análise de Perfil do Investidor (API) é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. ; O gestor deste fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, disponível no site www.santanderasset.com.br. ; Supervisão e Fiscalização: (a) Comissão de Valores Mobiliários - CVM; e (b) Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. ; A seguir estão descritos os cinco principais riscos aos quais o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, recomendando-se a leitura da relação completa e detalhada no Regulamento do Fundo. ; Risco de Mercado: risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado. ; Risco de Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas. ; Risco de Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados. ; Risco de Concentração: risco de aumento de exposição por concentração em ativos. ; Risco Cambial: risco de condições socio-econômicas nacionais e internacionais resultarem em alterações significativas nas taxas de juros e câmbio.

ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS, 7 DIAS POR SEMANA

APLICATIVO SANTANDER

APLICATIVO WAY

SANTANDER.COM.BR

TWITTER: @SANTANDER_BR

FACEBOOK: SANTANDER BRASIL

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800 702 3535 (demais localidades). **SAC:** 0800 762 7777. **No exterior, ligue a cobrar para:** 55 (11) 3012 3336. **Ouvidoria** - Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: 0800 726 0322. **Pelo WhatsApp** 55 (11) 3012 0322. **No exterior, ligue a cobrar para:** 55 (11) 3012 0322. **Funcionamento de segunda a sexta-feira, das 9h às 18h, exceto feriados. SAC e Ouvidoria com Canal exclusivo para Atendimento em Libras:** disponível em nosso site <https://www.santander.com.br/atendimento-santander/>. **Funcionamento de segunda a sexta-feira, das 8h às 20h, exceto feriados.**



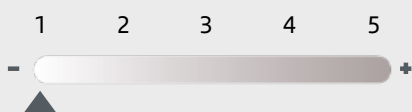
DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA

DI

Estratégias Preponderantes



Grau de Risco



Valores Mínimos (R\$)

Aplicação Inicial	100,00
Aplicações Adicionais	100,00
Resgate Mínimo	100,00
Saldo Mínimo	100,00

Conversão de Cotas

Aplicação	D+0
Resgate	D+0
Crédito	D+0
Tipo de Cota	Abertura

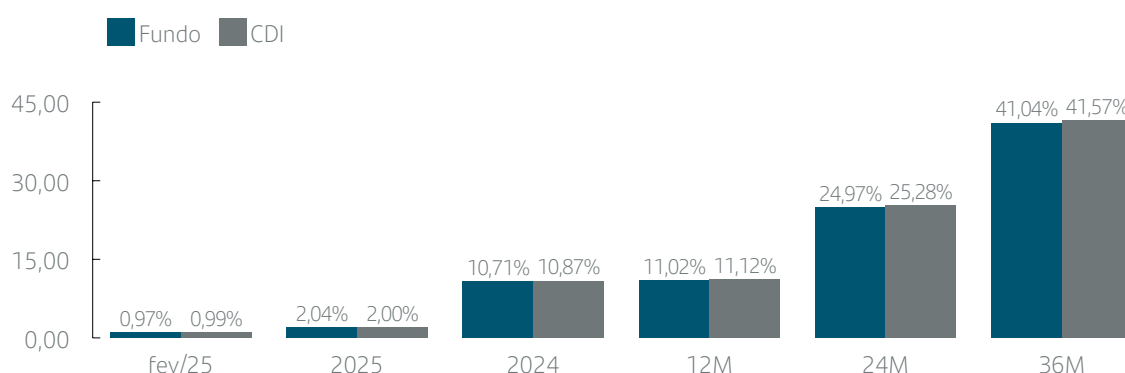
Público-Alvo

O Fundo é destinado a Investidores em Geral

Política de Investimento

O Fundo tem por objetivo investir, por meio de fundos de investimento, em títulos públicos federais que busquem acompanhar o CDI.

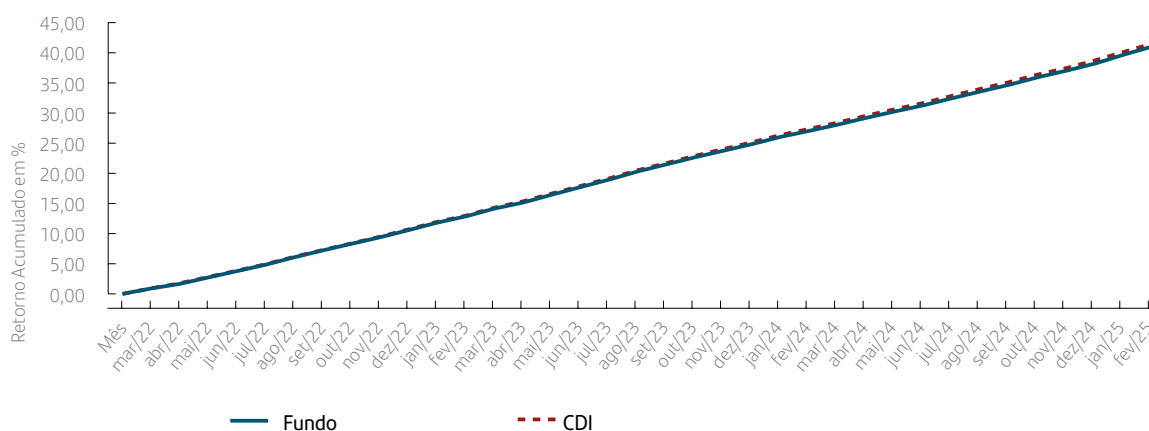
Histórico de Rentabilidade



Comentário do Gestor

No mês, as incertezas em torno das políticas tarifárias nos EUA e a postura mais cautelosa do Fed diante de um cenário de inflação elevada impactaram o desempenho dos mercados globais. Localmente, após o bom desempenho dos mercados no início do ano, fevereiro foi marcado por uma reversão da tendência positiva, com as incertezas em relação ao cenário fiscal voltando ao radar. No cenário internacional, a inflação nos EUA continua pressionada, o que leva o Fed a manter os juros elevados e a reduzir o espaço para futuros cortes, apesar dos sinais de desaceleração gradual da atividade econômica. No Brasil, os dados de atividade também indicam um arrefecimento, e as últimas divulgações do IPCA apontam para um cenário desafiador para a dinâmica inflacionária em 2025. Em fevereiro, as incertezas em torno do cenário fiscal voltaram a pressionar as curvas de juros. Nos próximos meses, o BC deverá continuar o processo de aperto monetário, e projetamos que a Selic termine o ano perto de 15,0%.

Evolução de Retornos Mensais (Acumulado 36 meses)



Estatísticas

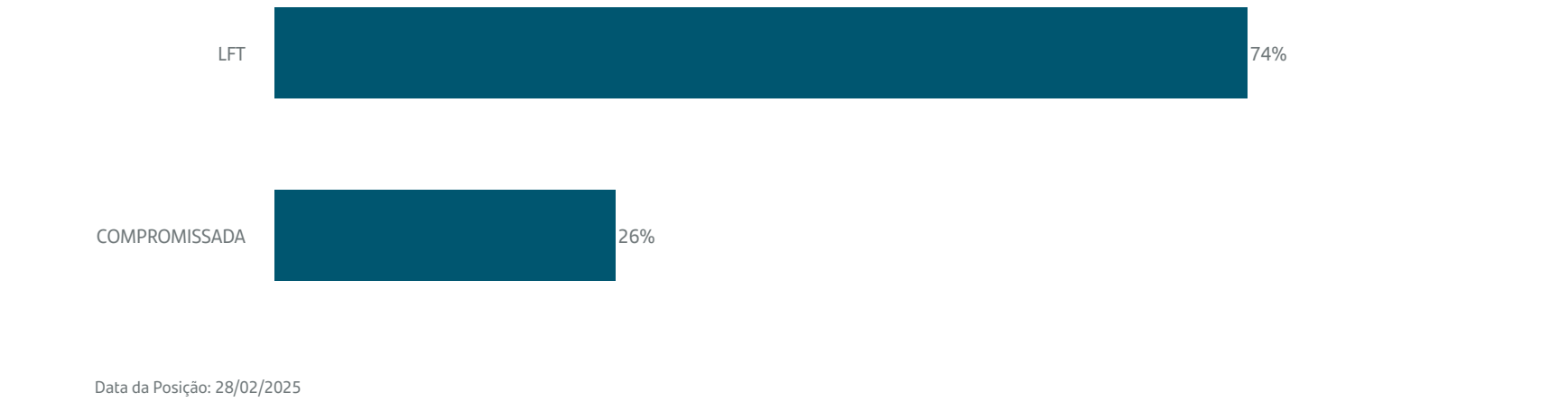
PL Líquido Médio 12 Meses (R\$ MM): 7.364
PL Líquido Médio Mês (R\$ MM): 7.741
Maior Retorno Mês: 1,19% - Ago/16

Menor Retorno Mês: -0,05% - Set/20
Volatilidade (12 Meses): 0,07%

Retornos Mensais

		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano
2022	Rentabilidade	0,75%	0,79%	0,90%	0,75%	1,05%	1,02%	1,02%	1,17%	1,08%	1,03%	1,00%	1,09%	12,30%
	CDI	0,73%	0,75%	0,92%	0,83%	1,03%	1,01%	1,03%	1,17%	1,07%	1,02%	1,02%	1,12%	12,37%
	%CDI	103,09%	105,75%	97,60%	89,99%	101,42%	100,23%	98,72%	100,22%	100,81%	101,35%	97,56%	97,34%	99,41%
2023	Rentabilidade	1,12%	0,93%	1,14%	0,88%	1,13%	1,08%	1,05%	1,14%	0,97%	0,97%	0,89%	0,89%	12,90%
	CDI	1,12%	0,92%	1,17%	0,92%	1,12%	1,07%	1,07%	1,14%	0,97%	1,00%	0,92%	0,90%	13,05%
	%CDI	99,47%	101,07%	97,26%	96,30%	101,03%	100,49%	97,94%	99,79%	99,31%	97,12%	97,36%	99,35%	98,84%
2024	Rentabilidade	0,96%	0,79%	0,82%	0,88%	0,82%	0,78%	0,89%	0,86%	0,83%	0,92%	0,80%	0,87%	10,71%
	CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,83%	0,93%	0,79%	0,93%	10,87%
	%CDI	99,03%	98,89%	98,92%	98,60%	97,92%	99,21%	98,57%	99,57%	99,20%	99,52%	101,08%	93,28%	98,54%
2025	Rentabilidade	1,06%	0,97%											2,04%
	CDI	1,01%	0,99%											2,00%
	%CDI	104,53%	98,63%											101,62%

Composição da Carteira - Fundo Investido: SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI



Tipo Anbima: RENDA FIXA DURAÇÃO BAIXA SOBERANO

Início do Fundo: 24/11/2008

Horário de Movimentação: 18:00

Taxa Global* Máxima (a.a.): 0,20%

Taxa de Performance: Não há

CNPJ do fundo: 09.577.447/0001-00

Administrador: SANTANDER DTVM

Imposto de Renda: O Imposto de Renda incidirá semestralmente, nos meses de maio e novembro de cada ano, à alíquota de 15% sobre os rendimentos produzidos no período. Adicionalmente, no resgate das cotas, será aplicada alíquota complementar de acordo com o prazo de aplicação, conforme tabela regressiva. Contudo, não há garantia de que este fundo terá o tratamento tributário para fundos de longo prazo.

IOF:
Os resgates ocorridos em um prazo inferior a 30 dias da data de aplicação no fundo sofrerão incidência do IOF, conforme tabela regressiva.

***Taxa Global:** somatório da taxa de administração, taxa de gestão e taxa máxima de distribuição.

Antes de investir, consulte os documentos do fundo, que podem ser encontrados no site www.santander.com.br > Produtos e Serviços> Investimentos e previdência > Fundos de Investimento > Saiba Mais > Documentos Legais > Consulte aqui seus documentos. A descrição do Tipo Anbima está disponível neste documento. ; Os indicadores econômicos utilizados neste material devem ser considerados como mera referência, não se tratando de meta ou parâmetro de performance de rentabilidade. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Para avaliação da performance do fundo de investimento, é recomendável uma análise de período de, no mínimo, 12 (doze) meses. ; Fundos de investimento não contam com garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito (FGC). Os investimentos apresentados podem não ser adequados aos seus objetivos, situação financeira ou necessidades individuais. O preenchimento do formulário Análise de Perfil do Investidor (API) é essencial para garantir a adequação do perfil do cliente ao produto de investimento escolhido. ; O gestor deste fundo adota política de exercício de direito de voto em assembleias, disponível no site www.santanderasset.com.br. ; Supervisão e Fiscalização: (a) Comissão de Valores Mobiliários - CVM; e (b) Serviços de Atendimento ao Cidadão em www.cvm.gov.br. ; A seguir estão descritos os cinco principais riscos aos quais o Fundo e seus cotistas estão sujeitos, recomendando-se a leitura da relação completa e detalhada no Regulamento do Fundo. ; Risco de Mercado: risco de oscilações decorrentes das flutuações de preços e cotações de mercado. ; Risco de Crédito: risco de os emissores dos ativos financeiros e/ou das contrapartes não cumprirem suas obrigações de pagamento e/ou de liquidação das operações contratadas. ; Risco de Liquidez: risco de redução ou inexistência de demanda pelos ativos financeiros nos respectivos mercados em que são negociados. ; Risco de Concentração: risco de aumento de exposição por concentração em ativos. ; Risco Cambial: risco de condições socio-econômicas nacionais e internacionais resultarem em alterações significativas nas taxas de juros e câmbio.

ESTAMOS CONECTADOS 24 HORAS, 7 DIAS POR SEMANA

APLICATIVO SANTANDER

APLICATIVO WAY

SANTANDER.COM.BR

TWITTER: @SANTANDER_BR

FACEBOOK: SANTANDER BRASIL

Central de Atendimento: 4004 3535 (capitais e regiões metropolitanas) e 0800 702 3535 (demais localidades). **SAC:** 0800 762 7777. **No exterior, ligue a cobrar para:** 55 (11) 3012 3336. **Ouvidoria** - Se não ficar satisfeito com a solução apresentada: 0800 726 0322. **Pelo WhatsApp** 55 (11) 3012 0322. **No exterior, ligue a cobrar para:** 55 (11) 3012 0322. **Funcionamento de segunda a sexta-feira, das 9h às 18h, exceto feriados. SAC e Ouvidoria com Canal exclusivo para Atendimento em Libras:** disponível em nosso site <https://www.santander.com.br/atendimento-santander/>. **Funcionamento de segunda a sexta-feira, das 8h às 20h, exceto feriados.**



PROPOSTAS DE FUNDOS DI														
INSTITUIÇÃO	NOME DO FUNDO	CNPJ DO FUNDO	TAXA ADM	REND.	REND.		REND.		SHARPE	VOLAT.	PL	GESTOR	ADMINISTRADOR	CREDENCIADO
			A.A.	fev/25	12 MESES	24 MESES	12 MESES	12 M	(R\$)					
BRABESCO	PREMIUM DI	03.399.411/0001-90	0,20%	1,00%	11,60%	1º	26,78%	1º	5,21	0,08%	16,12 bi	Banco Bradesco S/A	Banco Bradesco S/A	NÃO
BTG Pactual	CDB Plus FIRF	27.717.359/0001-30	0,30%	0,99%	11,33%	2º	26,06%	5º	2,9	0,08%	21,67 bi	BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	NÃO
SANTANDER	DI INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA	02.224.354/0001-45	0,20%	1,01%	11,32%	3º	26,29%	3º	2,68	0,09%	3,96 bi	SANTANDER Asset Management	SANTANDER DTVM	SIM
ITAÚ ASSET	ITAÚ INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FIF RL	00.832.435/0001-00	0,18%	1,00%	11,29%	4º	26,39%	2º	2,86	0,07%	7,53 bi	Itaú Unibanco Asset Management	Itaú Unibanco S.A	SIM
BTG Pactual	Capital Markets FIRF	04.501.865/0001-92	0,25%	1,00%	11,28%	5º	25,90%	7º	2,65	0,07%	649,17 mi	BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	NÃO
CEF	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REF DI LP	03.737.206/0001-97	0,20%	1,01%	11,26%	6º	26,07%	4º	2,03	0,08%	22,53 bi	CAIXA Asset	Caixa Econômica Federal	SIM
BANCO DO BRASIL	BB Previd Renda Fixa Ref DI LP Perl FIC F	13.077.418/0001-49	0,20%	1,00%	11,23%	7º	25,29%	8º	1,44	0,09%	21,93 bi	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	SIM
CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	0,20%	1,01%	11,12%	8º	25,95%	6º	0,3	0,10%	R\$ 8,25 bi	CAIXA Asset	Caixa Econômica Federal	SIM
BTG Pactual	Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	37.927.707/0001-58	0,08%	0,98%	11,10%	9º	25,27%	9º	0,1	0,07%	1,34 bi	BTG Pactual Servicos Financeiros S/A DTVM	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	NÃO
BANCO DO BRASIL	BB RF Referenciado DI Títulos Públicos FI LP	11.046.645/0001-81	0,10%	0,98%	11,08%	10º	25,02%	10º	-0,45	0,06%	35,62 bi	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	BB Gestão de Recursos DTVM S.A	SIM
SANTANDER	DI TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA	09.577.447/0001-00	0,20%	0,97%	10,98%	11º	24,97%	11º	-1,4	0,08%	7,77 bi	SANTANDER Asset Management	SANTANDER DTVM	SIM
BRABESCO	FEDERAL EXTRA DI	03.256.793/0001-00	0,15%	0,96%	10,83%	12º	24,65%	12º	-4,05	0,06%	10,35 bi	Banco Bradesco S/A	Banco Bradesco S/A	NÃO

Cálculo Taxa DI nos últimos 12 meses

Critério: item a, 7.1.1.1 da Política de Investimentos

MÊS	TAXA DI
jan/25	1,01%
dez/24	0,93%
nov/24	0,79%
out/24	0,93%
set/24	0,84%
ago/24	0,87%
jul/24	0,91%
jun/24	0,79%
mai/24	0,83%
abr/24	0,89%
mar/24	0,83%
fev/24	0,80%
12 MESES	10,93%
95%	10,39%



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leao 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7726 - www.maringaprevidencia.com.br

PARECER Nº 7/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER Nº: 7/2025 - Comitê de Investimentos
PROCESSO Nº: 03.99.00000275/2025.80
INTERESSADO: Comitê de Investimentos da MGAPREV

Ao Conselho Fiscal para aprovação ,

O Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, reunido ordinariamente no dia vinte e seis de março do ano de dois mil e vinte e cinco, apresenta o presente parecer com relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos no mês de fevereiro de 2025, em anexo.

Panorama Econômico: Na última “Super Quarta” (19), tanto o Banco Central do Brasil quanto o Federal Reserve dos Estados Unidos anunciaram suas decisões de política monetária, refletindo os desafios econômicos enfrentados por ambos os países. Nos Estados Unidos, o Federal Reserve manteve a taxa de juros no intervalo entre 4,25% e 4,50% ao ano, marcando a segunda manutenção consecutiva após um corte total de 1 ponto percentual no ano anterior. O FOMC justificou a decisão citando o aumento da incerteza econômica, especialmente devido às políticas comerciais e tarifárias implementadas pelo governo do presidente Donald Trump. O presidente do Fed, Jerome Powell, destacou que as tarifas de importação podem elevar a inflação, tornando desafiador prever o impacto exato dessas medidas na economia. Além disso, o Fed revisou suas projeções econômicas, prevendo uma inflação de 2,7% para o ano, um aumento em relação à previsão anterior de 2,5%. Powell mencionou que, embora alguns indicadores econômicos apresentem fraqueza, medidas amplas, como a taxa de desemprego, permanecem estáveis. A decisão de manter as taxas reflete uma abordagem cautelosa diante das incertezas econômicas e das possíveis pressões inflacionárias decorrentes das políticas comerciais vigentes. No Brasil, o Copom do Banco Central elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, alcançando 14,25% ao ano. Este foi o terceiro aumento consecutivo, alinhado com as expectativas do mercado. O Banco Central sinalizou que, embora novas altas possam ocorrer, é provável que sejam de menor magnitude, refletindo sinais de desaceleração econômica. O comunicado do Copom destacou a necessidade de monitorar de perto os desenvolvimentos econômicos, especialmente em relação às pressões inflacionárias e ao crescimento econômico. A decisão de aumentar a Selic visa conter a inflação, mas o Banco Central reconhece os desafios impostos por um cenário econômico global incerto, incluindo as políticas monetárias dos EUA e outras variáveis internacionais que podem impactar a economia brasileira. Na sexta-feira (21), o Ibovespa, em sessão volátil, fechou em alta de 0,30% aos 132.344 pontos, enquanto o dólar à vista subiu 0,74%, para R\$ 5,71. Nesta semana, a discussão gira em torno das medidas de estímulo à

economia, como o consignado privado, liberação do FGTS e a isenção do Imposto de Renda para quem ganha até R\$ 5 mil que, segundo economistas, podem levar a revisões para cima nas estimativas para o IPCA de 2026 e, consequentemente, dos juros. Só o novo crédito consignado privado já colocou R\$ 340,327 milhões em concessões até o fim da tarde de ontem, de acordo com dados da Dataprev. Em apenas cinco dias, foram fechados 48 mil contratos, com valor médio de R\$ 7 mil por trabalhador. Já em relação ao projeto de isenção do IR, além do risco de ser aprovado sem compensação, a pressão dos governadores e prefeitos já preocupa. Ele não aceita perder arrecadação com a mudança do imposto de renda retido na fonte de servidores públicos. Quanto ao cenário geopolítico, mantém-se a cautela com a promessa de Israel tomar mais terras em Gaza para pressionar o Hamas a liberar os reféns. Além disso, o governo americano anunciou ontem sanções contra uma refinaria independente na China, que pressiona petróleo iraniano. Em resposta, o governo chinês pediu aos EUA para pararem de interferir na cooperação comercial.

Avaliação dos investimentos que compõem o patrimônio: No mês de fevereiro a carteira consolidada (Fundo Previdenciário, Fundo Financeiro e Taxa de Administração), fechou em R\$ 1.120.619.297,01 (um bilhão, cento e vinte milhões, seiscentos e dezenove mil duzentos e noventa e sete reais e um centavo), com rentabilidade de R\$ 8.567.650,79 (oito milhões, quinhentos e sessenta e sete mil seiscentos e cinquenta reais e setenta e nove centavos). A Renda Fixa fechou positiva no valor de R\$ 11.041.067,91 (onze milhões, quarenta e um mil sessenta e sete reais e noventa e um centavos), a Renda Variável, Estruturado e FII fechou negativa no importe de R\$ 2.331.824,85 (dois milhões, trezentos e trinta e um mil oitocentos e vinte e quatro reais e oitenta e cinco centavos) e o Exterior negativo em R\$ 141.592,27 (cento e quarenta e um mil quinhentos e noventa e dois reais e vinte e sete centavos). O investimento em títulos públicos fechou o mês de fevereiro com o valor aplicado de R\$ 888.830.743,48 (oitocentos e oitenta e oito milhões, oitocentos e trinta mil setecentos e quarenta e três reais e quarenta e oito centavos) os quais foram aplicados do Fundo DI da Caixa conforme proposição do Comitê, aprovada pelo Conselho de Administração. O Comitê avalia que a carteira dos fundos previdenciários no mês de fevereiro obteve um retorno razoável. Com rentabilidade de 0,77%, devido o IPCA elevado do mês (1,31%) a meta ficou em 1,73%, ou seja, a rentabilidade alcançou apenas 45% da meta. Apesar dos principais indicadores de renda variável, tanto externo quanto interno, fecharem negativos, os ativos com marcação na curva e os fundos atrelados ao DI conseguiram sustentar positivamente a carteira. Os fundos atrelados ao Ibovespa experimentaram retornos negativos superiores a 3%, enquanto os atrelados ao mercado externo ficaram próximo de 2% negativo.

Movimentações de recursos no mês: 1) Resgate parcial do fundo MS GLOBAL IE FIC AÇÕES, no valor de R\$ 13.473.406,46 (treze milhões, quatrocentos e setenta e três mil quatrocentos e seis reais e quarenta e seis centavos). 2) Resgate parcial do fundo AXA WF F DIGITAL IE FIC AÇÕES, no valor de R\$ 10.240.402,65 (dez milhões, duzentos e quarenta mil quatrocentos e dois reais e sessenta e cinco centavos). 3) Resgate parcial do fundo CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I, no valor de R\$ 10.582.536,73 (dez milhões, quinhentos e oitenta e dois mil quinhentos e trinta e seis reais e setenta e três centavos). 4) Aplicação dos recursos resgatados, totalizando R\$ 34.270.749,68 (trinta e quatro milhões, duzentos e setenta mil, setecentos e quarenta e nove reais e sessenta e oito centavos), em títulos públicos NTN-B, com vencimento em 2035 e taxa de 7,66%, ou seja, IPCA+7,66%. 5) Aplicação do recurso superavitário do Fundo Previdenciário, no valor de R\$ 8.499.948,69 (oito milhões, quatrocentos e noventa e nove mil, novecentos e quarenta e oito reais e sessenta e nove centavos) em Títulos Públicos NTN-B, com vencimento em 2027 e taxa de 7,38% (IPCA+7,38%), as aquisições serão contabilizadas com marcação na curva. 6) Aplicação do recurso recebido dos cupons (juros semestrais) de títulos públicos, no valor de R\$ 14.614.957,88 (quatorze milhões, seiscentos e quatorze mil, novecentos e cinquenta e sete reais e oitenta e oito centavos), no fundo CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI, tudo em conformidade com os processos 03.99.00001583/2024.75 e 03.99.00000108/2025.30.

Informações recebidas dos fundos fechados: 1) Fundo de Investimento Imobiliário BR Hotéis - FII: a RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA, administradora do FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS, nos enviou um Fato Relevante comunicando que foi realizada amortização na data do dia 24 de janeiro de 2025, no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões de reais), conforme devidamente aprovado e informado na Ata de Assembleia Geral de Cotistas realizada em 16 de janeiro de 2025. Ainda sobre o FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS a administradora também enviou um Relatório de Gestão sobre os acontecimentos relevantes ocorridos até o 4º Trimestre de 2024. Dentre eles, o relatório destaca que o fundo fechou o mês de dezembro de 2024 com uma variação negativa de -0,5909% na cota, totalizando um patrimônio de R\$ 122.769.446,75 e cota no valor de R\$ 66,66176900. **2) Osasco Properties Fundo de Investimento Imobiliário – FII:** a Planner Corretora de Valores S.A. administradora do fundo apresentou o sumário da Assembleia Geral Extraordinária, realizada em 03 de fevereiro de 2025 e posteriormente divulgou a ATA da Assembleia Geral de Cotistas, descrevendo que os Cotistas representando 53,42% das cotas emitidas pelo Fundo, aprovaram sem quaisquer ressalvas o item 1- Dação em pagamento (no valor de R\$ 913.127,31 (novecentos e treze mil, cento e vinte e sete reais e trinta e um centavos), deliberar sobre a dação em pagamento do saldo remanescente das taxas devidas para Gestora e Administradora, no valor de R\$ 454.256,00 (quatrocentos e cinquenta e quatro mil, duzentos e cinquenta e seis reais), conforme registrado até dezembro de 2024, relacionado ao total de ações da companhia detidas pelo Fundo); No próximo item 2- Emissão de Novas Cotas (no valor de R\$ 1.018.989,50 (um milhão e dezoito mil, novecentos e oitenta e nove reais e cinquenta centavos), pagamento dos encargos, despesas e demais provisões constantes da carteira do Fundo, referente às despesas suportadas desde janeiro de 2021 até dezembro de 2024 e manutenção do fundo, objetivando cobrir os encargos, taxas e despesas adicionais referentes aos próximos 6 (seis) meses, com término em junho de 2025, visando à concretização da transação com a Tiberio, conforme aprovado em Assembleia realizada no dia 21 de novembro de 2024.); Os Cotistas representando 52,89% das cotas emitidas pelo Fundo, aprovaram sem quaisquer ressalvas; e por fim os Cotistas representando 52,30% das cotas emitidas pelo Fundo, aprovaram sem quaisquer ressalvas o item 3 - Pagamento com Ações (Caso o item 2 da Ordem do Dia não seja aprovada, deliberar sobre o pagamento dos subitens “i” e “ii” do item 2 com dação em pagamento em ações detidas pelo Fundo na Companhia). **3) Incentivo Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial II: 1) Relatório de Gestão:** o relatório mensal de gestão de janeiro de 2025 do Fundo Incentivo II destaca atualizações sobre a operação de crédito relacionada à Bio Serviços S.A. O relatório aponta problemas na avaliação das garantias, especialmente a supervalorização do imóvel, cuja estimativa de mercado foi drasticamente reduzida em laudos. Também há menção a ações judiciais em andamento para reaver prejuízos. O fundo continua monitorando a recuperação dos créditos e busca medidas para fortalecer sua posição jurídica. Comentários da Gestora: A Genial entende que as garantias firmadas contratualmente não contribuirão, ou contribuirão pouco, para a recuperação do crédito, considerando que a Grupal se encontra em processo de falência. A Genial segue acompanhando a falência da Grupal, aguardando a arrecadação de bens. Em junho de 2023, o administrador judicial da falência requereu a homologação da proposta de venda direta do imóvel alienado fiduciariamente ao fundo pelo valor de R\$ 6.800.000,00. O fundo contratou empresa para elaboração de laudo de avaliação particular. A principal estratégia, agora, é analisar em conjunto com o assessor jurídico a pertinência de contratar uma busca patrimonial em nome dos avalistas para impulsionar a execução e analisar se há elementos que autorizem a instauração de incidente de desconconsideração da personalidade jurídica. No mais, a Genial não teve acesso a nenhum documento original e continua diligenciando para obter maiores informações, portanto o relatório poderá ser alterado a qualquer momento, visando trazer o máximo de informações e veracidade aos cotistas. **4) Convocação para Reunião:** a administradora RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 42.066.258/0001- 30, com sede para fins de representação do FIDC Multisetorial II na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402, CEP 20040-909, Centro, na cidade e Estado do Rio de Janeiro, enviou convite à MARINGÁ

PREVIDÊNCIA, para a reunião a ser realizada no dia 13 de fevereiro de 2025 às 14:30h, no endereço localizado à Avenida Brigadeiro Faria Lima, nº 3400, em São Paulo - SP, para tratar de assuntos relacionados ao fundo INCENTIVO II. O membro, Leandro, informou que foi alinhada a participação do Diretor-Presidente juntamente com o Presidente do Conselho de Administração. **5) INCENTIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISETORIAL II:** resumo da Ata da Reunião de Cotistas e Credores - Fundo Incentivo II, realizada em 13/02/2025 - A reunião foi realizada de forma híbrida, com participação presencial na sede da Genial Gestão Ltda., em São Paulo, e online via Teams. O objetivo principal foi discutir a situação dos cotistas e credores em relação ao resgate solicitado antes do fechamento do fundo e encontrar uma solução para a questão financeira pendente. Principais Pontos Discutidos: Situação Financeira do Fundo: A Gestora explicou que, na época dos resgates, não havia caixa suficiente para os pagamentos, e atualmente o Fundo continua sem recursos suficientes, pois está em liquidação há três anos. Ação Judicial: Foi mencionada uma ação declaratória envolvendo cotistas e credores, com três possíveis soluções propostas: Pagamento integral apenas a quem solicitou resgate primeiro. Distribuição proporcional entre todos os envolvidos. Revisão histórica do patrimônio para um pagamento baseado no valor real da época. Valor Disponível: Atualmente, o Fundo possui cerca de R\$ 20 milhões, com possibilidade de aumento ou redução conforme os acordos e despesas futuras. Autorização Legislativa: Como há dinheiro público envolvido, alguns cotistas alertaram sobre a necessidade de respaldo legal para qualquer acordo. Recuperação de Ativos: Parte dos ativos já foi recuperada, mas há processos judiciais em andamento para tentar reaver valores, incluindo ações contra a antiga administradora do Fundo. Sugestões de Acordo: Algumas propostas incluíram a correção do valor original pelo IPCA + 6% ou pelo IPCA-E para equilibrar a divisão entre cotistas e credores. Encaminhamentos: A Gestora se comprometeu a preparar um estudo com diversos cenários, com previsão de uma nova reunião em 20 de março de 2025 para deliberar sobre as propostas. Os estudos foram recebidos em 20/02/2025, os quais também seguem anexos. **6) LME REC MULTISETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS CREDITÓRIOS:** a RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., na qualidade de administradora do Fundo, enviou convocação para a Assembleia Geral de Cotistas a ser realizada no dia 25 de fevereiro de 2025, exclusivamente com envio de votos, com a seguinte Ordem do Dia: 1) Aprovação das Demonstrações Financeiras do exercício social findo em 30 de junho de 2024. O voto deverá ser assinado e encaminhado, através do e-mail legal@rjicv.com.br, até às 23 horas e 59 minutos do dia 25 de fevereiro de 2025. As assinaturas serão confirmadas conforme cadastro realizado junto a Administradora. **7) OSASCO PROPERTIES FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO – FII:** a Planner Corretora de Valores S.A, administradora do fundo, encaminhou, por email, o Edital de Convocação da Assembleia Geral Extraordinária de Cotistas a ser realizada em 07 de março de 2025 às 15:00 horas, por meio de videoconferência via Microsoft Teams (“AGC”), para deliberar sobre a pauta da Ordem do Dia: 1) Pagamento com Ações: deliberar sobre a ratificação e realização do pagamento com ações detidas pelo Fundo na Companhia Investida à Administradora e à Gestora, permitindo que ambas conduzam o processo de transferência das referidas ações como forma de quitação pelos encargos pendentes. O pagamento com ações será realizado com objetivo: 1.a) Pagamento dos encargos, despesas e demais provisões constantes da carteira do Fundo, referente às despesas suportadas desde janeiro de 2021 até dezembro de 2024; 1.b) Manutenção do Fundo, objetivando cobrir os encargos, taxas e despesas adicionais referentes aos próximos 6 (seis) meses, com término em junho de 2025, visando à concretização da transação com a Tiberio, conforme aprovado em Assembleia realizada no dia 21 de novembro de 2024. 2) Autorizar a Administradora e a Gestora, conforme o caso, a adotar todas as medidas necessárias ao fiel cumprimento das determinações da assembleia geral de cotistas. Em consulta à Consultoria de Investimentos Crédito e Mercado, recebemos parecer para reprovação do item 1 e aprovação do item 2. **8) BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA:** a BNY Mellon Serviços Financeiros DTVM, enviou a ata da AGC realizada em 17 de janeiro de 2025, na qual restou aprovada a ordem do dia, pelos cotistas representantes de 37,88% das cotas subscritas no Fundo.

A Carteira de Investimentos da Maringá Previdência reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de fevereiro de 2025 e anteriores, que foram devidamente fundamentadas e registradas nas atas de reunião do Comitê. Os investimentos são aderentes à Política de Investimentos da Maringá Previdência e obedecem aos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

O Comitê analisou o relatório mensal compilado constando todas as informações referenciadas no item 14 da Política de Investimentos, que trata do acompanhamento e avaliação dos investimentos.

Maringá, 27 de março de 2025.



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 27/03/2025, às 13:04, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 27/03/2025, às 13:14, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Gonçalves Damasceno, Membro do Comitê de Investimentos**, em 27/03/2025, às 13:20, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 27/03/2025, às 13:33, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Elisangela da Silva Candil, Secretário (a) do Comitê de Investimentos**, em 27/03/2025, às 14:05, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **5752870** e o código CRC **FD36CBF5**.



MARINGÁ PREVIDÊNCIA
Unidade Temporária da MGAPREV
Comitê de Investimentos da MGAPREV

Av. Carneiro Leão 135, Galeria do Edifício Europa - Bairro zona 01, Maringá/PR
CEP 87013-932, Telefone: (44) 3220-7735 - www.maringaprevidencia.com.br

PARECER Nº 9/2025 - COMITÊ DE INVESTIMENTOS

PARECER Nº: 9/2025 - Comitê de Investimentos
PROCESSO Nº: 03.99.00000333/2025.66
INTERESSADO: Comitê de Investimentos da MGAPREV

PARECER DE RETIFICAÇÃO

Número do Parecer original: 7

Data do parecer original: 27 de março de 2025

Ao Conselho Fiscal para aprovação,

O Comitê de Investimentos da Maringá Previdência, reunido ordinariamente no dia onze de abril de dois mil e vinte e cinco, apresenta o presente parecer com a finalidade de **retificar as informações constantes no Item “Avaliação dos Investimentos que Compõem o Patrimônio”** do Parecer de Investimentos nº 7, nos seguintes termos:

Onde se lê:

"O investimento em títulos públicos fechou o mês de fevereiro com o valor aplicado de R\$ 888.830.743,48 (oitocentos e oitenta e oito milhões, oitocentos e trinta mil setecentos e quarenta e três reais e quarenta e oito centavos) os quais foram aplicados do Fundo DI da Caixa conforme proposição do Comitê, aprovada pelo Conselho de Administração."

Leia-se: "O investimento em títulos públicos fechou o mês de fevereiro com o valor aplicado de R\$ 888.830.743,48 (oitocentos e oitenta e oito milhões, oitocentos e trinta mil setecentos e quarenta e três reais e quarenta e oito centavos), representando 79,32% da carteira. No dia 17/02 houve recebimento de Cupom (Juros Semestrais) dos Títulos Públicos com vencimento par que totalizaram R\$ 14.017.140,12 (quatorze milhões, dezessete mil cento e quarenta reais e doze centavos) os quais foram aplicados do Fundo DI da Caixa conforme proposição do Comitê, aprovada pelo Conselho de Administração. Houve aplicação do superávit financeiro do mês, aproximadamente R\$ 8.733.000,00 (oito milhões setecentos e trinta e três mil reais), no Fundo DI da Caixa para posterior proposição ao Conselho de Administração para aplicação definitiva."

Esta retificação será anexada ao Parecer de Investimento 7 do Comitê de Investimentos para fins de registro e transparência.

Maringá, 11 de abril de 2025.



Documento assinado eletronicamente por **Elisângela da Silva Candil, Secretário (a) do Comitê de Investimentos**, em 11/04/2025, às 12:34, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Leandro dos Santos Domingos, Vice-Presidente do Comitê de Investimentos**, em 11/04/2025, às 12:35, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Tatiane Gonçalves Damasceno, Membro do Comitê de Investimentos**, em 11/04/2025, às 12:35, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Patrícia Dias Lopes, Membro do Comitê de Investimentos**, em 11/04/2025, às 12:35, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



Documento assinado eletronicamente por **Edimar de Oliveira Carvalho, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 11/04/2025, às 12:35, conforme horário oficial de Brasília, com fundamento na [Medida Provisória nº 2200-2, de 24 de agosto de 2001](#) e [Decreto Municipal nº 871, de 7 de julho de 2020](#).



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site https://sei.maringa.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **5883064** e o código CRC **A8F61F53**.