

**ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA**

ATA Nº 005/2025	Data: 26/06/2025
Local de realização ou virtual: OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930.	
Membros Presentes: • Gustavo Tenório Gonçalves Holanda • Camila Pereira de Souza Freitas • Eládio Deodato de Barros Júnior	
Membros Ausentes:	
Convidados Presentes: • Claudia Maria Silva Tabosa (Diretora Presidente) • Roberto Ferreira da Rocha (Diretor Vice-presidente)	
Presidente do Comitê de Investimentos: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Abertura da reunião e explanação da posição da carteira de Investimentos do RPPS	
Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e cinco, às 15:19 hs, foi realizada a quinta reunião do Comitê de investimentos do ano de 2025 de forma presencial no OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930. Presentes à sessão se encontram: ELÁDIO DEODATO DE BARROS JÚNIOR, membro titular do Comitê de Investimentos, CAMILA PEREIRA DE SOUZA FREITAS, membro titular do Comitê de Investimentos, GUSTAVO TENÓRIO GONÇALVES HOLANDA, membro titular do Comitê de Investimentos; como convidados, a Diretora Presidente do OLINPREV, CLAUDIA MARIA SILVA TABOSA e o Diretor Vice-Presidente do OLINPREV, ROBERTO FERREIRA DA ROCHA. Havendo o número legal, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes. 01- Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento - maio/2025 Gustavo Tenório apresenta o resumo do desempenho dos investimentos, destacando a evolução patrimonial do Instituto. Em maio, encerramos com um total de R\$233.391.966,69, crescimento de 11,75% quando comparado aos R\$208.859.108,81 registrados em dezembro de 2024. Esse crescimento expressivo demonstra um avanço significativo no período. O Presidente do Comitê de investimentos informa que por sugestão do Diretor de Investimentos Paulo Beldel seria interessante efetuarmos mais aportes em Títulos Públicos considerando que as taxas seguem aumentando os percentuais de retorno e complementa que no fechamento de maio tínhamos R\$98.382.912,43 aplicados em Títulos Públicos, uma diminuição dos percentuais em relação ao mês de abril devido o recebimento dos cupons de juros no valor de R\$1.337.899,39 que foram aplicados no Fundo BB Previd RF IRF-M1 de CNPJ nº11.328.882/0001-35 conforme deliberado na última reunião do Comitê de Investimentos. Desse modo, o OLINPREV possui até o momento 42,15% do patrimônio aplicados no segmento do Art. 7º I "a", levemente acima da estratégia alvo de 40,00%, respeitando o limite superior para esse segmento que conforme política de Investimentos 2025 é de 60%. Outros ativos de longo prazo do OLINPREV são as Letras Financeiras, onde temos um total alocado nesse segmento de R\$29.927.850,92, representando 12,82% do patrimônio investido do OLINPREV. Conforme já explicado na reunião anterior, estamos acima da estratégia-alvo para esse segmento devido à abertura das taxas de juros do mercado que geraram uma boa oportunidade investimento acima da taxa atuarial. Além disso, é previsto o resgate da Letra Financeira do Banco BTG Pactual com vencimento para 14/11/2025, o que irá ajustar esse percentual ficando bem próximo da meta no fechamento de 2025. Em maio, a carteira de investimentos do OLINPREV apresentou	

A E.L. R

1 de 3

rentabilidade de 1,01%, enquanto a meta atuarial foi de 0,68% no mesmo período. Com isso, no acumulado do ano o portfólio do Instituto está com rentabilidade de 5,64% e a meta atuarial acumulou 4,93%. Sendo assim, destaca-se que a carteira está rendendo 114,46% da meta atuarial mostrando que as decisões tomadas estão alinhadas com os resultados esperados.

Continuando a apresentação dos investimentos, o OLINPREV está com 98,70% (R\$230.352.905,28) dos recursos aplicados em renda fixa e apenas 1,30% (R\$3.039.060,41) em renda variável. Em relação aos fundos que investem 100% em títulos públicos (art 7º I "b"), o OLINPREV possui R\$46.311.001,24, que corresponde a 19,84% do patrimônio do OLINPREV. O segmento de fundos de investimentos classificados pela CVM como renda fixa Geral (art 7º III "a") possui R\$55.725.940,36 aplicados, o que corresponde a 23,88% do portfólio de investimentos neste segmento. Finalizando as aplicações no segmento de Renda Fixa, o OLINPREV tem R\$5.200,33 aplicados em FIDC (Art 7º V), representando menos de 0,01%. Seguindo com a pauta, Gustavo Tenório apresenta aos membros do Comitê de Investimentos todas as movimentações financeiras ocorridas em maio.

02- Proposta de Alocação

Os membros do Comitê de Investimentos após análise e discussão sobre o mercado financeiro e constatando as altas taxas da NTN-Bs no site da ANBIMA, decide pela compra de R\$20 milhões de Títulos Públicos. Considerando a necessidade da análise de onde será resgatado tal valor para a compra dos títulos, Gustavo Tenório informa que Paulo Beldel sugeriu anteriormente o resgate total do fundo com benchmark de índices IDKA IPCA 2A do Banco do Brasil (CNPJ:13.322.205/0001-35), pois o mesmo está apresentando rentabilidade inferior quando comparado à meta atuarial e aos demais fundos do segmento 7º I "b", Gustavo sugere resgate do fundo ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES (06.175.696/0001-73), quem além de possuir liquidez imediata é um fundo de estratégia passivo e que investe 100% em Títulos Públicos Federais. Complementa, sugerindo que o restante do valor necessário seja feito o resgate parcial do Fundo Itaú Global Dinâmico (CNPJ: 32.972.942/0001-28), justificando que apesar de está desempenhando um bom retorno, o Fundo é do segmento Art 7º III "a" (renda fixa geral) que o OLINPREV tem 23,88% do patrimônio. Assim, estando acima da estratégia alvo que é 20,90% conforme Política de Investimentos, assim buscando aproximação da estratégia alvo. Camila Freitas concorda com as sugestões e propõe que a aplicação seja dividida em alguns vértices com o objetivo de diversificar os vértices mas sem alongar demais para não aumentar o risco de liquidez. Após análise da tabela de taxas de Títulos Públicos no site da ANBIMA e considerando as demais aplicações da carteira de investimentos do OLINPREV, Camila sugere que a compra seja em NTN-B com vencimento para 2026 e 2027, tendo em vista a taxa está acima de 8%. Gustavo Tenório comenta sobre a importância de aproveitar que as taxas de juros estão acima do IPCA + 7%, além disso o Instituto pode realizar a marcação dos títulos na curva e manter esses títulos por mais tempo na carteira. Desse modo, sugere a compra em NTN-B com vencimento em 2032 considerando a taxa e a pouca concentração dos nossos recursos nesse vértice. Após discussão e análise, os membros do Comitê de Investimentos deliberam que seja feito no mês de julho a aplicação de R\$20 milhões em Títulos Públicos diversificado em NTN-B 2026 no valor de R\$5.000.000,00, NTN-B 2027 no valor de R\$5.000.000,00 e NTN-B 2032 no valor de R\$10.000.000,00. Os membros do Comitê de Investimentos após análise e discussão deliberam novamente que os novos recursos do Fundo Capitalizado continuarão sendo aplicados conforme decisões anteriores no fundo de investimentos ITAÚ SOBERANO SIMPLES FIC (CNPJ: 06.175.696/0001-73) do banco Itaú, pois o mesmo apresenta pouca volatilidade, rentabilidade próxima ao CDI e baixa taxa de administração. Essa medida tem por finalidade evitar que os recursos permaneçam em conta corrente sem remuneração. Fica estabelecido também que seja feito resgate deste mesmo fundo para pagamento de despesas administrativas do Fundo Capitalizado. Em relação ao Fundo Financeiro, fica mantido a utilização do fundo de investimentos Itaú IRF-M1 (CNPJ:08.703.063/0001-16) para aplicação dos recursos e resgates para pagamento

das despesas administrativas. Assim como, continuará a utilização do fundo Referenciado DI LONGO PRAZO (CNPJ:03.737.206/0001-97) para aplicação dos recursos do COMPREV e resgate para pagamento das despesas do Fundo Financeiro. Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião às 15:53.

Temas tratados na reunião:

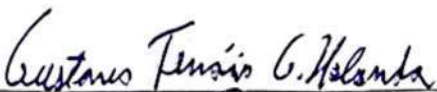
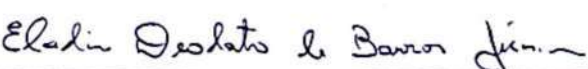
1. Apresentação dos investimentos e da execução da Política de Investimentos 2025;
2. Análise das movimentações financeiras;
3. Sugestões para alocação.

Deliberações:

1. **Fundo Capitalizado:** Aplicar R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) em NTN-B com vencimento em 2026;
2. **Fundo Capitalizado:** Resgatar R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES de CNPJ nº 06.175.696/0001-73 para aplicação em NTN-B 2026;
3. **Fundo Capitalizado:** Resgate total do Fundo BB IDKA2 de CNPJ nº 13.322.205/0001-35 para aplicação em NTN-B 2027;
4. **Fundo Capitalizado:** Resgate dos recursos do Fundo Itaú GLOBAL DINÂMICO de CNPJ nº 32.972.942/0001-28 no valor complementar das NTN-Bs 2027 e 2032.
5. **Fundo Capitalizado:** Aplicar nas NTN-Bs 2027 e 2032 no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões e setecentos mil reais) com vencimento em 2027 e R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) com vencimento em 2032;
6. **Fundo Capitalizado:** ITAÚ SOBERANO SIMPLES FIC de CNPJ nº 06.175.696/0001-73 para aplicação dos recursos em disponibilidade e eventuais resgates para pagamento das despesas administrativas;
7. **Fundo Financeiro:** Fundo Itaú IRF-M1 de CNPJ nº 08.703.063/0001-16 para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas;
8. **Fundo Financeiro:** Aplicar no Fundo de Investimentos CAIXA REF. DI LP de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 os recursos recebidos do COMPREV e resgates para pagamento de despesas administrativas.

Responsável pela elaboração da ata: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PRESENTES

Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Camila Pereira de Souza Freitas	
Eládio Deodato de Barros Júnior	

**ESTADO DE PERNAMBUCO
MUNICÍPIO DE OLINDA****OLINPREV****5ª ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025****OLINPREV****5ª ATA DA REUNIÃO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS 2025****ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA****ATA Nº 005/2025 Data: 26/06/2025**

Local de realização: OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930.

Membros Presentes:

- Gustavo Tenório Gonçalves Holanda
- Camila Pereira de Souza Freitas
- Eládio Deodato de Barros Júnior

Membros Ausentes:**Convidados Presentes:**

- Claudia Maria Silva Tabosa (Diretora Presidente)
- Roberto Ferreira da Rocha (Diretor Vice-presidente)

Presidente do Comitê de Investimentos: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

Abertura da reunião e explanação da posição da carteira de Investimentos do RPPS

Aos 26 (vinte e seis) dias do mês de junho do ano de dois mil e vinte e cinco, às 15:19 hs, foi realizada a quinta reunião do Comitê de investimentos do ano de 2025 de forma presencial no OLINPREV localizado na Rua Coronel João Ribeiro, 930. Presentes à sessão se encontram: ELÁDIO DEODATO DE BARROS JÚNIOR, membro titular do Comitê de Investimentos, CAMILA PEREIRA DE SOUZA FREITAS, membro titular do Comitê de Investimentos, GUSTAVO TENÓRIO GONÇALVES HOLANDA, membro titular do Comitê de Investimentos; como convidados, a Diretora Presidente do OLINPREV, CLAUDIA MARIA SILVA TABOSA e o Diretor Vice-Presidente do OLINPREV, ROBERTO FERREIRA DA ROCHA. Havendo o número legal, o senhor Presidente do Comitê de Investimentos declarou abertos os trabalhos, agradecendo a presença dos participantes.

01- Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento - maio/2025

Gustavo Tenório apresenta o resumo do desempenho dos investimentos, destacando a evolução patrimonial do Instituto. Em maio, encerramos com um total de R\$233.391.966,69, crescimento de 11,75% quando comparado aos R\$208.859.108,81 registrados em dezembro de 2024. Esse crescimento expressivo demonstra um avanço significativo no período. O Presidente do Comitê de investimentos informa que por sugestão do Diretor de Investimentos Paulo Beldel seria interessante efetuarmos mais aportes em Títulos Públicos considerando que as taxas seguem aumentando os percentuais de retorno e complementa que no fechamento de maio

tínhamos R\$98.382.912,43 aplicados em Títulos Públicos, uma diminuição dos percentuais em relação ao mês de abril devido o recebimento dos cupons de juros no valor de R\$1.337.899,39 que foram aplicados no Fundo BB Previd RF IRF-M1 de CNPJ nº11.328.882/0001-35 conforme deliberado na última reunião do Comitê de Investimentos. Desse modo, o OLINPREV possui até o momento 42,15% do patrimônio aplicados no segmento do Art. 7º I “a”, levemente acima da estratégia alvo de 40,00%, respeitando o limite superior para esse segmento que conforme política de Investimentos 2025 é de 60%. Outros ativos de longo prazo do OLINPREV são as Letras Financeiras, onde temos um total alocado nesse segmento de R\$29.927.850,92, representando 12,82% do patrimônio investido do OLINPREV. Conforme já explicado na reunião anterior, estamos acima da estratégia-alvo para esse segmento devido à abertura das taxas de juros do mercado que geraram uma boa oportunidade investimento acima da taxa atuarial. Além disso, é previsto o resgate da Letra Financeira do Banco BTG Pactual com vencimento para 14/11/2025, o que irá ajustar esse percentual ficando bem próximo da meta no fechamento de 2025. Em maio, a carteira de investimentos do OLINPREV apresentou rentabilidade de 1,01%, enquanto a meta atuarial foi de 0,68% no mesmo período. Com isso, no acumulado do ano o portfólio do Instituto está com rentabilidade de 5,64% e a meta atuarial acumulou 4,93%. Sendo assim, destaca-se que a carteira está rendendo 114,46% da meta atuarial mostrando que as decisões tomadas estão alinhadas com os resultados esperados.

Continuando a apresentação dos investimentos, o OLINPREV está com 98,70% (R\$230.352.905,28) dos recursos aplicados em renda fixa e apenas 1,30% (R\$3.039.060,41) em renda variável. Em relação aos fundos que investem 100% em títulos públicos (art 7º I “b”), o OLINPREV possui R\$46.311.001,24, que corresponde a 19,84% do patrimônio do OLINPREV. O segmento de fundos de investimentos classificados pela CVM como renda fixa Geral (art 7º III “a”) possui R\$55.725.940,36 aplicados, o que corresponde a 23,88% do portfólio de investimentos neste segmento. Finalizando as aplicações no segmento de Renda Fixa, o OLINPREV tem R\$5.200,33 aplicados em FIDC (Art 7º V), representando menos de 0,01%. Seguindo com a pauta, Gustavo Tenório apresenta aos membros do Comitê de Investimentos todas as movimentações financeiras ocorridas em maio.

02– Proposta de Alocação

Os membros do Comitê de Investimentos após análise e discussão sobre o mercado financeiro e constatando as altas taxas da NTN-Bs no site da ANBIMA, decide pela compra de R\$20 milhões de Títulos Públicos. Considerando a necessidade da análise de onde será resgatado tal valor para a compra dos títulos, Gustavo Tenório informa que Paulo Beldel sugeriu anteriormente o resgate total do fundo com benchmark de índices IDKA IPCA 2A do Banco do Brasil (CNPJ:13.322.205/0001-35), pois o mesmo está apresentando rentabilidade inferior quando comparado à meta atuarial e aos demais fundos do segmento 7º I “b”, Gustavo sugere resgate do fundo ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES (06.175.696/0001-73), quem além de possuir liquidez imediata é um fundo de estratégia passivo e que investe 100% em Títulos Públicos Federais. Complementa, sugerindo que o restante do valor necessário seja feito o resgate parcial do Fundo Itaú Global Dinâmico (CNPJ: 32.972.942/0001-28), justificando que apesar de está desempenhando um bom retorno, o Fundo é do segmento Art 7º III “a” (renda fixa geral) que o OLINPREV tem 23,88% do patrimônio. Assim, estando acima da estratégia alvo que é 20,90% conforme Política de Investimentos, assim buscando aproximação da estratégia alvo. Camila Freitas concorda com as sugestões e propõe que a aplicação seja dividida em alguns vértices com o objetivo de diversificar os

vértices mas sem alongar demais para não aumentar o risco de liquidez. Após análise da tabela de taxas de Títulos Públicos no site da ANBIMA e considerando as demais aplicações da carteira de investimentos do OLINPREV, Camila sugere que a compra seja em NTN-B com vencimento para 2026 e 2027, tendo em vista a taxa está acima de 8%. Gustavo Tenório comenta sobre a importância de aproveitar que as taxas de juros estão acima do IPCA + 7%, além disso o Instituto pode realizar a marcação dos títulos na curva e manter esses títulos por mais tempo na carteira. Desse modo, sugere a compra em NTN-B com vencimento em 2032 considerando a taxa e a pouca concentração dos nossos recursos nesse vértice. Após discussão e análise, os membros do Comitê de Investimentos deliberam que seja feito no mês de julho a aplicação de R\$20 milhões em Títulos Públicos diversificado em NTN-B 2026 no valor de R\$5.000.000,00, NTN-B 2027 no valor de R\$5.000.000,00 e NTN-B 2032 no valor de R\$10.000.000,00. Os membros do Comitê de Investimentos após análise e discussão deliberam novamente que os novos recursos do Fundo Capitalizado continuarão sendo aplicados conforme decisões anteriores no fundo de investimentos ITAÚ SOBERANO SIMPLES FIC (CNPJ: 06.175.696/0001-73) do banco Itaú, pois o mesmo apresenta pouca volatilidade, rentabilidade próxima ao CDI e baixa taxa de administração. Essa medida tem por finalidade evitar que os recursos permaneçam em conta corrente sem remuneração. Fica estabelecido também que seja feito resgate deste mesmo fundo para pagamento de despesas administrativas do Fundo Capitalizado. Em relação ao Fundo Financeiro, fica mantido a utilização do fundo de investimentos Itaú IRF-M1 (CNPJ:08.703.063/0001-16) para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas. Assim como, continuará a utilização do fundo Referenciado DI LONGO PRAZO (CNPJ:03.737.206/0001-97) para aplicação dos recursos do COMPREV e resgate para pagamento das despesas do Fundo Financeiro. Sem mais pontos para discussão, deu-se por encerrada a reunião às 15:53.

Temas Tratados na Reunião:

1. Apresentação dos investimentos e da execução da Política de Investimentos 2025;
2. Análise das movimentações financeiras;
3. Sugestões para alocação;

Deliberações:

1. Fundo Capitalizado: Aplicar R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) em NTN-B com vencimento em 2026;
2. Fundo Capitalizado: Resgatar R\$5.000.000,00 (cinco milhões de reais) no Fundo ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES de CNPJ nº 06.175.696/0001-73 para aplicação em NTN-B 2026;
3. Fundo Capitalizado: Resgate total do Fundo BB IDKA2 de CNPJ nº 13.322.205/0001-35 para aplicação em NTN-B 2027;
4. Fundo Capitalizado: Resgate dos recursos do Fundo Itaú GLOBAL DINÂMICO de CNPJ nº 32.972.942/0001-28 no valor complementar das NTN-Bs 2027 e 2032.
5. Fundo Capitalizado: Aplicar nas NTN-Bs 2027 e 2032 no valor de R\$ 5.000.000,00 (cinco milhões e setecentos mil reais) com vencimento em 2027 e R\$ 10.000.000,00 (dez milhões) com vencimento em 2032;

6. Fundo Capitalizado: ITAÚ SOBERANO SIMPLES FIC de CNPJ nº 06.175.696/0001-73 para aplicação dos recursos em disponibilidade e eventuais resgates para pagamento das despesas administrativas;

7. Fundo Financeiro: Fundo Itaú IRF-M1 de CNPJ nº 08.703.063/0001-16 para aplicação dos recursos e resgates para pagamento das despesas administrativas;

8. Fundo Financeiro: Aplicar no Fundo de Investimentos CAIXA REF. DI LP de CNPJ nº 03.737.206/0001-97 os recursos recebidos do COMPREV e resgates para pagamento de despesas administrativas.

Responsável pela elaboração da ata: Gustavo Tenório Gonçalves Holanda

ASSINATURA DOS MEMBROS DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS PRESENTES
Gustavo Tenório Gonçalves Holanda
Camila Pereira de Souza Freitas
Eládio Deodato de Barros Júnior

Publicado por:
Gustavo Tenorio Gonçalves Holanda
Código Identificador:808D2F8C

Matéria publicada no Diário Oficial dos Municípios do Estado de Pernambuco no dia 31/07/2025. Edição 3896
A verificação de autenticidade da matéria pode ser feita informando o código identificador no site:
<https://www.diariomunicipal.com.br/amupe/>

OLINPREV

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE OLINDA

Análise Movimentações Financeiras Conforme Última Deliberação

CAPITALIZADO	Nº da APR	Nº do CADPREV	Tipo da Operação	Data da Operação	Ativo	CNPJ do Ativo	Valor da Operação	Patrimônio Líquido	Última Deliberação
	090	A2505 006	Aplicação	16/05/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 1.232.232,20	R\$ 42.348.212.205,01	4ª Ata 16/05/2025
	092	A2505 008	Aplicação	16/05/2025	BB Previd RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$ 1.337.899,39	R\$ 9.274.268.487,75	4ª Ata 16/05/2025
	094	A2505 010	Aplicação	20/05/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 480.939,79	R\$ 42.489.903.156,01	4ª Ata 16/05/2025
	097	A2505 013	Aplicação	23/05/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 37.821,64	R\$ 42.549.654.330,42	4ª Ata 16/05/2025
	100	A2505 016	Resgate	29/05/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 38.853,28	R\$ 43.102.566.812,49	4ª Ata 16/05/2025
	103	A2506 001	Aplicação	05/06/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 2.647,18	R\$ 41.976.286.112,28	4ª Ata 16/05/2025
	108	A2506 006	Aplicação	13/06/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 540.746,41	R\$ 41.608.430.888,90	4ª Ata 16/05/2025
	111	A2506 009	Aplicação	17/06/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 391.714,10	R\$ 41.233.545.681,71	4ª Ata 16/05/2025
	113	A2506 011	Aplicação	18/06/2025	ITAU SOBERANO RF SIMPLES	06.175.696/0001-73	R\$ 1.378.347,44	R\$ 41.024.376.768,50	4ª Ata 16/05/2025

FINANCEIRO	Nº da APR	Nº do CADPREV	Tipo da Operação	Data da Operação	Ativo	CNPJ do Ativo	Valor da Operação	Patrimônio Líquido	Última Deliberação
	091	A2505 007	Aplicação	16/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 423.175,95	R\$ 735.286.112,04	4ª Ata 16/05/2025
	093	A2505 009	Resgate	19/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 168.310,54	R\$ 735.313.580,36	4ª Ata 16/05/2025
	095	A2505 011	Aplicação	20/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.445.661,29	R\$ 738.716.647,02	4ª Ata 16/05/2025
	096	A2505 012	Aplicação	23/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 19.166,06	R\$ 744.370.677,34	4ª Ata 16/05/2025
	098	A2505 014	Resgate	29/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 180.238,60	R\$ 741.534.255,16	4ª Ata 16/05/2025
	099	A2505 015	Resgate	29/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.622.147,40	R\$ 741.534.255,16	4ª Ata 16/05/2025
	101	A2505 017	Resgate	30/05/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 29,40	R\$ 758.188.034,46	4ª Ata 16/05/2025
	102	A2506 000	Aplicação	05/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 270.260,11	R\$ 776.578.341,70	4ª Ata 16/05/2025
	104	A2506 002	Aplicação	06/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 32.815,36	R\$ 776.527.331,49	4ª Ata 16/05/2025
	105	A2506 003	Resgate	10/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 341.237,87	R\$ 778.108.217,74	4ª Ata 16/05/2025
	106	A2506 004	Resgate	10/06/2025	Ref. DI Longo Prazo	03.737.208/0001-97	R\$ 330.000,00	R\$ 24.239.912.977,87	4ª Ata 16/05/2025
	107	A2506 005	Aplicação	13/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 447.954,30	R\$ 780.739.554,72	4ª Ata 16/05/2025
	109	A2506 007	Resgate	16/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 3.004,14	R\$ 783.605.223,95	4ª Ata 16/05/2025
	110	A2506 008	Aplicação	17/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 546.129,38	R\$ 784.554.788,31	4ª Ata 16/05/2025
	112	A2506 010	Aplicação	18/06/2025	ITAU RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	R\$ 1.155.765,21	R\$ 786.283.561,57	4ª Ata 16/05/2025

Atestamos que todas as movimentações acima estão de acordo com a última deliberação do Comitê de Investimentos e conforme os extratos bancários disponibilizados.

Olinda, 26/06/2025

Gustavo Tenório Gonçalves Holanda	
Camila Pereira de Souza Freitas	
Eládio Deodato de Barros Júnior	

Expectativas de Mercado

20 de junho de 2025

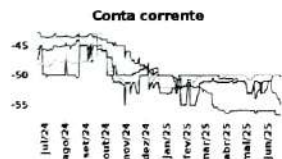
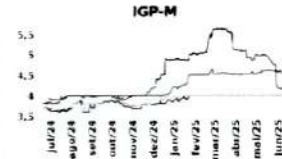
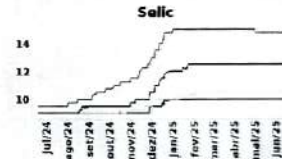
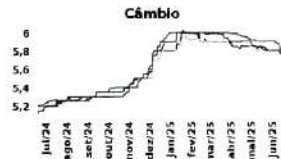
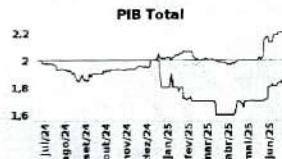
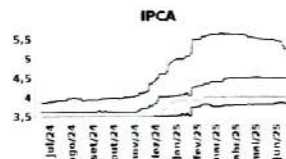
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	2025						2026						2027						2028					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias óteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias óteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias óteis ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias óteis ***
IPCA (variação %)	5,50	5,25	5,24 ▼ (4)	154	5,22	107	4,50	4,50	4,50 = (6)	150	4,52	106	4,50	4,50	4,50 = (1)	150	4,52	106	3,81	3,85	3,83 ▼ (1)	113		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,14	2,20	2,21 ▲ (3)	116	2,28	68	1,70	1,83	1,85 ▲ (4)	113	1,89	67	2,80	2,90	2,98 = (2)	122	3,00	3,00	2,00	2,00 = (67)	84			
Câmbio (R\$/US\$)	5,80	5,77	5,72 ▼ (2)	130	5,70	80	5,90	5,80	5,80 = (1)	126	5,80	69	6,00	6,00	6,00 = (1)	126	5,80	5,80	5,80	5,80 = (3)	88			
Selic (% a.a.)	14,75	14,75	15,00 ▲ (1)	147	15,00	100	12,50	12,50	12,50 = (21)	143	12,50	99	10,50	10,50	10,50 = (1)	112	10,00	10,00	10,00	10,00 = (26)	105			
IGP-M (variação %)	4,79	3,86	3,70 ▼ (6)	79	3,42	52	4,60	4,50	4,50 = (1)	74	4,50	48	4,00	4,00	4,00 = (1)	74	4,00	4,00	4,00	4,00 = (21)	60			
IPCA Administrados (variação %)	4,57	4,34	4,33 ▼ (3)	106	4,26	81	4,29	4,32	4,31 ▼ (1)	100	4,30	76	4,00	4,00	4,00 = (2)	122	3,80	3,79	3,79	3,79 = (1)	63			
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,00	-56,63	-56,70 ▼ (2)	42	-57,70	22	-52,90	-53,00	-54,91 ▼ (2)	41	-54,43	22	-50,00	-50,00	-50,00 = (1)	74	-51,30	-50,00	-50,29 ▼ (1)	26				
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,75	74,00	74,00 = (1)	43	70,40	22	78,50	78,00	78,00 = (2)	40	77,52	22	80,00	80,00	80,00 = (1)	74	80,00	80,00	80,00	80,00 = (6)	22			
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00 = (27)	40	70,00	23	70,00	70,00	70,00 = (13)	39	70,00	23	70,00	70,00	70,00 = (1)	74	77,30	75,00	75,00	75,00 = (1)	27			
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,70	65,80	65,80 = (3)	56	65,56	33	70,10	70,01	70,00 ▼ (3)	54	70,00	32	70,00	70,00	70,00 = (1)	74	70,00	70,00	70,00	70,00 = (7)	41			
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60 = (26)	68	-0,55	38	-0,66	-0,66	-0,66 = (1)	66	-0,60	37	-0,40	-0,40	-0,40 = (1)	74	-0,10	-0,14	-0,17 ▼ (3)	46				
Resultado nominal (% do PIB)	-8,93	-8,87	-8,83 ▲ (2)	53	-8,40	31	-8,50	-8,50	-8,50 = (5)	51	-8,33	30	-7,20	-7,30	-7,30 = (2)	40	-6,00	-6,00	-6,55 ▲ (1)	36				

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior, os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

— 2025 — 2026 — 2027 — 2028



VISTO EM 26/06/2025

A

E.L.

B

Expectativas de Mercado

20 de junho de 2025

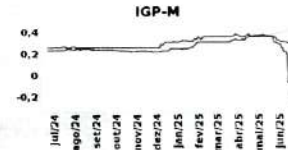
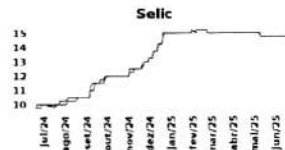
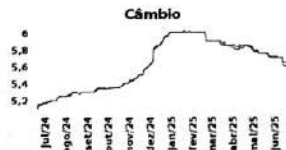
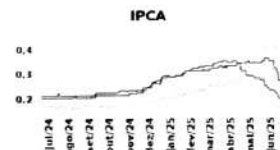
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

Inflação e Câmbio - 2025																									
	jun/2025					jul/2025					ago/2025					Infl. 12 m suav.									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,36	0,27	0,27	= (1)	150	0,27	0,25	0,20	0,19	▼ (7)	150	0,17	0,40	0,47	0,46	▼ (1)	113	148	0,50	4,86	4,72	4,69	▼ (7)	134	4,69
Câmbio (R\$/US\$)	5,72	5,62	5,60	▼ (2)	124	5,56	5,73	5,65	5,61	▼ (5)	123	5,60	5,75	5,70	5,65	▼ (5)	123	5,60							
Selic (% a.a)	14,75	14,75					14,75	14,75	15,00	▲ (1)	144	15,00													
IGP-M (variação %)	0,30	-0,07	-0,29	▼ (6)	74	-0,90	0,35	0,29	0,27	▼ (5)	73	0,22	0,38	0,44	0,82	▼ (1)	72	0,43	5,25	5,13	5,19	▲ (1)	69	5,20	

* Comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jun/2025 — jul/2025 — ago/2025



A Elie

CBO