



RELATÓRIO TRIMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

PREVID

Período: 1º trimestre de 2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA

96,62%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,183500%)	0,31	0,05	1,38	3,48	17.786.246,74	0,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,537000%)	0,31	0,05	1,41	3,57	42.589.280,42	1,92
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (7,060000%)	0,30	0,05	1,45	3,69	28.269.597,11	1,28
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (6,241900%)	0,30	0,05	1,39	3,50	77.682.734,06	3,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,942200%)	0,30	0,06	1,51	3,16	5.814.149,98	0,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (5,763300%)	0,30	0,05	1,35	3,38	45.759.533,61	2,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,989700%)	0,30	0,06	1,51	2,94	59.803.245,65	2,70
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,634200%)	0,30	0,05	1,34	3,35	33.891.158,50	1,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,784900%)	0,30	0,05	1,36	3,39	34.458.096,22	1,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,886400%)	0,30	0,05	1,36	3,41	8.090.160,17	0,37
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,909200%)	0,30	0,05	1,36	3,42	92.305.961,24	4,17
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,927000%)	0,30	0,05	1,37	3,42	13.828.311,21	0,62
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,216000%)	0,30	0,05	1,39	3,49	2.935.185,60	0,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (7,837500%)	0,30	0,06	1,50	3,14	9.480.855,76	0,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840	7,76	0,27	2,64	1,77	43.124.883,76	1,95

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,347000%)	0,30	0,05	1,32	3,29	9.153.016,28	0,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,897300%)	0,30	0,05	1,36	3,42	130.034.102,30	5,87
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,900200%)	0,30	0,05	1,36	3,42	139.272.724,90	6,29
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,674000%)	0,30	0,05	1,35	3,36	23.589.461,28	1,06
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860	9,86	0,62	3,10	4,33	21.077.850,19	0,95
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,442000%)	0,30	0,05	1,33	3,31	20.634.752,98	0,93
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,599600%)	0,30	0,05	1,34	3,35	95.988.990,32	4,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,788000%)	0,30	0,05	1,36	3,39	79.376.041,57	3,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,926400%)	0,30	0,05	1,37	3,42	18.995.906,60	0,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,949840%)	0,30	0,05	1,37	3,43	77.551.622,33	3,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,959200%)	0,30	0,05	1,37	3,43	91.115.061,48	4,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (5,986700%)	0,30	0,05	1,37	3,44	31.765.687,42	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (6,225100%)	0,30	0,05	1,39	3,49	6.582.582,32	0,30
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (6,448000%)	0,31	0,05	1,40	3,55	33.195.554,57	1,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150860 (6,539000%)	0,31	0,05	1,41	3,57	41.195.776,48	1,86
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,58	0,07	1,44	3,40	1.335.348.531,05	60,27

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BANCO DO NORDESTE	SANTANDER	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,09	0,05	0,26	0,26	35.090.076,11	1,58	3.994.583.581,36	0,88
BRABESCO	BRABESCO	BRABESCO FIF RENDA FIXA ESTRATÉGIA XXVI - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,26	0,11	0,21	2,38	60.700.107,48	2,74	576.986.662,40	10,52
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	5,07	0,24	1,57	3,21	30.006.338,33	1,35	226.926.556,20	13,22
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	2,28	0,11	0,21	2,38	40.468.649,48	1,83	2.676.078.653,46	1,51
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,51	0,08	0,97	3,25	125.430.550,78	5,66	8.290.702.713,41	1,51
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	0,08	0,05	0,56	0,56	46.432.209,48	2,10	3.338.596.866,55	1,39
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,00	0,05	0,05	0,00	0,00	7.922.749.133,11	0,00
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			1,44	0,10	0,85	3,04	338.127.931,66	15,26		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BRABESCO	BRABESCO	BRABESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,09	0,05	1,00	3,09	258.875.991,66	11,68	16.181.583.133,15	1,60
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,07	0,05	0,95	2,97	21.221.846,15	0,96	20.529.526.078,79	0,10
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,09	0,05	1,00	3,09	280.097.837,81	12,64		

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Emissor	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	3,36	1,63	1,63	3,46	44.420.098,38	2,00
BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 7,00% a.a	3,46	1,47	1,47	3,69	43.971.620,75	1,98
SAFRA	LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA SA 6,51 % a. a	1,82	0,49	1,40	3,56	43.500.219,82	1,96

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
ITAU	LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAÚ 8,59% a.a	2,43	0,22	0,22	0,22	55.119.161,05	2,49
	Sub-total Artigo 7º IV	2,63	0,91	1,20	3,27	187.011.100,00	8,44
	Renda Fixa	0,58	0,14	1,28	3,29	2.140.585.400,52	96,62

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

1,81%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	13,90	0,53	-5,17	-3,90	22.148.285,60	1,00	1.553.355.695,07	1,43
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	15,60	-1,83	2,04	-0,17	17.921.275,79	0,81	723.926.587,07	2,48
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	12,82	0,00	4,26	6,81	0,00	0,00	255.927.140,82	0,00
Sub-total Artigo 8º I			12,12	-0,54	-0,60	-0,38	40.069.561,39	1,81		
Renda Variável			12,12	-0,54	-0,60	-0,38	40.069.561,39	1,81		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

1,57%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,05	-0,65	-9,62	-15,82	34.844.480,89	1,57	2.559.177.301,63	1,36
Sub-total Artigo 9º III			18,05	-0,65	-9,62	-15,82	34.844.480,89	1,57		
Investimentos no Exterior			18,05	-0,65	-9,62	-15,82	34.844.480,89	1,57		
Total			0,86	0,12	1,05	2,84	2.215.499.442,80	100,00		

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	1.335.348.531,05	60,27	0,00	61,47	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	338.127.931,66	15,26	0,00	7,11	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	280.097.837,81	12,64	0,00	14,57	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	187.011.100,00	8,44	0,00	10,00	20,00	0,00	20,00
	Total Renda Fixa	2.140.585.400,52	96,62					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	40.069.561,39	1,81	0,00	0,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	40.069.561,39	1,81					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	34.844.480,89	1,57	0,00	1,84	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	34.844.480,89	1,57					10,00
Total		2.215.499.442,80	100,00					

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	Atribuição Desemp. (%)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,44 150,29	3,40 114,02	3,40 114,02	5,86 102,25	10,38 92,12	0,87	43.722.695,17
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,85 88,27	3,04 101,78	3,04 101,78	4,17 72,75	8,67 76,99	0,14	10.047.541,17
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,00 103,92	3,09 103,39	3,09 103,39	5,79 100,93	11,66 103,56	0,13	8.027.533,99
Artigo 7º IV % do CDI	1,20 125,32	3,27 109,63	3,27 109,63	6,45 112,49		0,09	4.666.837,79
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-0,60 -6,68	-0,38 -8,67	-0,38 -8,67	-6,00 -4,82	-3,83 -5,51	-0,01	67.730,83
Artigo 9º III % do CDI	-9,62 -1.001,47	-15,82 -530,03	-15,82 -530,03	0,78 13,63	23,20 206,01	-0,17	-6.548.304,91
CEARÁ - PREVID (Total)						1,05	59.984.034,04

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
NTN-B 150527 (6,183500%)	17.187.507,34	0,00	0,00	0,00	17.786.246,74	598.739,40
NTN-B 150527 (6,537000%)	41.122.482,00	0,00	0,00	0,00	42.589.280,42	1.466.798,42
NTN-B 150527 (7,060000%)	27.263.641,80	0,00	0,00	0,00	28.269.597,11	1.005.955,31
NTN-B 150529 (6,241900%)	75.057.709,93	0,00	0,00	0,00	77.682.734,06	2.625.024,13
NTN-B 150535 (5,634200%)	32.791.407,60	0,00	0,00	0,00	33.891.158,50	1.099.750,90
NTN-B 150535 (5,784900%)	33.328.421,97	0,00	0,00	0,00	34.458.096,22	1.129.674,25
NTN-B 150535 (5,886400%)	7.823.132,95	0,00	0,00	0,00	8.090.160,17	267.027,22
NTN-B 150535 (5,909200%)	89.254.489,66	0,00	0,00	0,00	92.305.961,24	3.051.471,58
NTN-B 150535 (5,927000%)	13.370.631,13	0,00	0,00	0,00	13.828.311,21	457.680,08
NTN-B 150535 (6,216000%)	2.836.168,10	0,00	0,00	0,00	2.935.185,60	99.017,50
NTN-B 150535 (7,837500%)	0,00	9.192.291,47	0,00	0,00	9.480.855,76	288.564,29

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
NTN-B 150545 (5,897300%)	125.738.938,89	0,00	0,00	0,00	130.034.102,30	4.295.163,41
NTN-B 150545 (5,900200%)	134.671.336,35	0,00	0,00	0,00	139.272.724,90	4.601.388,55
NTN-B 150830 (7,942200%)	0,00	5.817.221,90	0,00	182.301,21	5.814.149,98	179.229,29
NTN-B 150832 (5,763300%)	45.548.929,54	0,00	0,00	1.302.151,50	45.759.533,61	1.512.755,57
NTN-B 150832 (7,989700%)	0,00	60.011.183,38	0,00	1.927.184,22	59.803.245,65	1.719.246,49
NTN-B 150840	43.785.516,07	0,00	0,00	1.432.366,65	43.124.883,76	771.734,34
NTN-B 150840 (5,347000%)	9.106.561,70	0,00	0,00	247.408,78	9.153.016,28	293.863,36
NTN-B 150850 (5,674000%)	23.465.673,48	0,00	0,00	651.075,75	23.589.461,28	774.863,55
NTN-B 150860	20.911.756,24	0,00	0,00	729.204,84	21.077.850,19	895.298,79
NTN-B 150860 (5,442000%)	20.514.859,35	0,00	0,00	546.903,63	20.634.752,98	666.797,26
NTN-B 150860 (5,599600%)	95.456.812,34	0,00	0,00	2.604.303,00	95.988.990,32	3.136.480,98
NTN-B 150860 (5,788000%)	78.961.713,46	0,00	0,00	2.213.657,55	79.376.041,57	2.627.985,66
NTN-B 150860 (5,926400%)	18.901.367,59	0,00	0,00	540.392,87	18.995.906,60	634.931,88
NTN-B 150860 (5,949840%)	77.168.966,29	0,00	0,00	2.213.657,55	77.551.622,33	2.596.313,59
NTN-B 150860 (5,959200%)	90.666.999,66	0,00	0,00	2.604.303,00	91.115.061,48	3.052.364,82
NTN-B 150860 (5,986700%)	31.611.022,11	0,00	0,00	911.506,05	31.765.687,42	1.066.171,36
NTN-B 150860 (6,225100%)	6.553.379,67	0,00	0,00	195.322,72	6.582.582,32	224.525,37
NTN-B 150860 (6,448000%)	33.062.041,01	0,00	0,00	1.015.678,17	33.195.554,57	1.149.191,73
NTN-B 150860 (6,539000%)	41.037.198,86	0,00	0,00	1.276.108,47	41.195.776,48	1.434.686,09
	1.237.198.665,09	75.020.696,75	0,00	20.593.525,96	1.335.348.531,05	43.722.695,17

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,00	35.000.000,00	0,00	0,00	35.090.076,11	90.076,11
BRADESCO FIF RENDA FIXA ESTRATÉGIA XXVI - RESPONSABILIDADE LIMITADA	61.071.306,69	0,00	-1.819.344,42	0,00	60.700.107,48	1.448.145,21
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF	29.958.711,20	0,00	0,00	907.092,96	30.006.338,33	954.720,09
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	40.716.339,99	0,00	0,00	1.212.040,47	40.468.649,48	964.349,96
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	166.914.099,12	285.927.111,96	-333.744.690,54	0,00	125.430.550,78	6.334.030,24

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	0,00	46.190.306,65	0,00	0,00	46.432.209,48	241.902,83
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	30.000.000,00	-30.014.316,73	0,00	0,00	14.316,73
	298.660.457,00	397.117.418,61	-365.578.351,69	2.119.133,43	338.127.931,66	10.047.541,17

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	249.325.179,68	1.819.344,42	0,00	0,00	258.875.991,66	7.731.467,56
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	427.328,25	20.593.526,05	-95.074,58	0,00	21.221.846,15	296.066,43
	249.752.507,93	22.412.870,47	-95.074,58	0,00	280.097.837,81	8.027.533,99

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	42.934.810,89	0,00	0,00	0,00	44.420.098,38	1.485.287,49
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 7,00% a.a	42.405.225,05	0,00	0,00	0,00	43.971.620,75	1.566.395,70
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA SA 6,51 % a.a	42.004.226,27	0,00	0,00	0,00	43.500.219,82	1.495.993,55
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAÚ 8,59% a.a	0,00	55.000.000,00	0,00	0,00	55.119.161,05	119.161,05
	127.344.262,21	55.000.000,00	0,00	0,00	187.011.100,00	4.666.837,79

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	23.046.081,47	0,00	0,00	0,00	22.148.285,60	-897.795,87
BB AÇÕES CONSUMO FIC	9.205.847,44	0,00	-9.095.379,90	0,00	0,00	-110.467,54
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	17.951.740,03	0,00	0,00	0,00	17.921.275,79	-30.464,24
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	5.755.591,50	0,00	-5.830.242,26	0,00	0,00	74.650,76
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	15.144.182,20	0,00	-16.175.989,92	0,00	0,00	1.031.807,72

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
	71.103.442,64	0,00	-31.101.612,08	0,00	40.069.561,39	67.730,83

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	41.392.785,80	0,00	0,00	0,00	34.844.480,89	-6.548.304,91
	41.392.785,80	0,00	0,00	0,00	34.844.480,89	-6.548.304,91

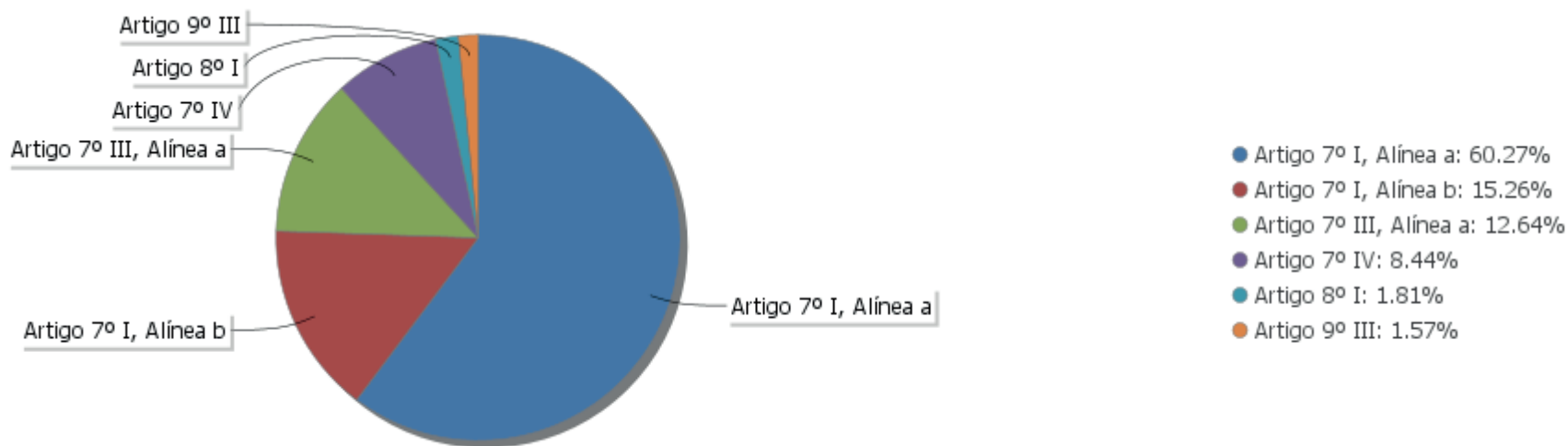
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

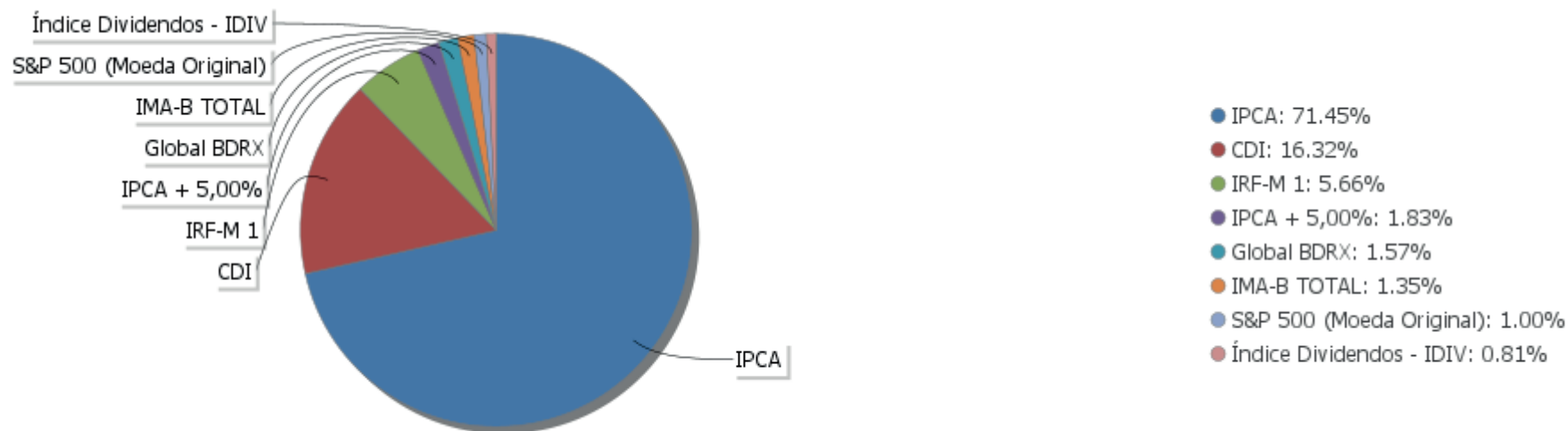
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	663.133.473,42	29,93	663.133.473,42	29,93	15,00
de 31 dias a 365 dias	0,00	0,00	663.133.473,42	29,93	30,00
acima de 365 dias	1.552.365.969,38	70,07	2.215.499.442,80	100,00	80,00

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

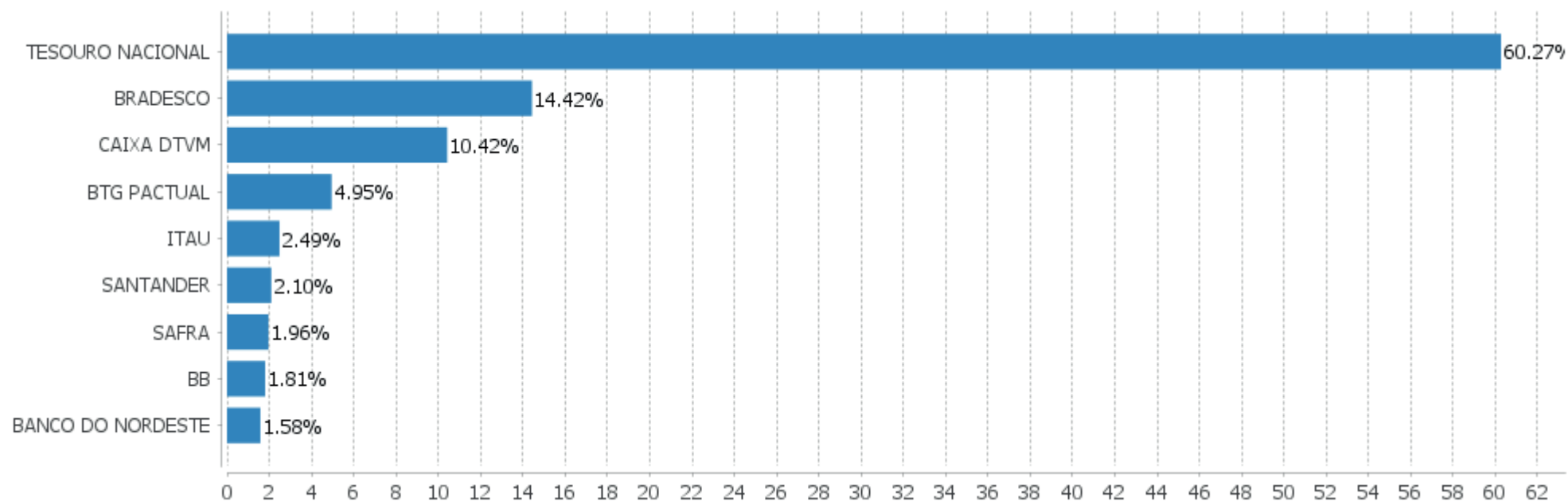


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	0,87	0,89	1,05										2,84
IPCA + 4,50%	0,55	1,66	0,89										3,13
p.p. indexador	0,33	-0,77	0,15										-0,29
2024	0,77	0,96	0,88	0,21	0,97	0,96	1,02	0,93	0,47	0,89	0,86	0,55	9,88
IPCA + 4,94%	0,84	1,20	0,54	0,80	0,86	0,59	0,82	0,40	0,84	1,00	0,76	0,92	10,03
p.p. indexador	-0,07	-0,24	0,34	-0,60	0,10	0,36	0,20	0,53	-0,38	-0,12	0,11	-0,37	-0,15
2023	1,49	0,74	1,48	0,90	1,17	0,85	0,79	0,56	0,40	0,38	1,29	1,34	12,00
IPCA + 4,00%	0,87	1,12	1,07	0,89	0,57	0,25	0,45	0,59	0,57	0,57	0,59	0,87	8,76
p.p. indexador	0,62	-0,38	0,41	0,01	0,59	0,61	0,34	-0,03	-0,17	-0,18	0,70	0,47	3,25
2022	-0,48	0,24	1,90	0,13	1,03	-0,19	1,03	0,17	-0,12	1,43	0,79	0,52	6,64
IPCA + 4,00%	0,87	1,31	1,97	1,36	0,81	1,00	-0,35	-0,00	0,04	0,90	0,72	0,97	10,00
p.p. indexador	-1,35	-1,07	-0,06	-1,23	0,22	-1,19	1,39	0,18	-0,15	0,53	0,07	-0,44	-3,36
2021	-0,27	-0,67	0,24	0,99	0,50	0,17	-0,24	-0,41	-0,11	-0,86	1,23	1,49	2,04
IPCA + 2,00%	0,41	1,00	1,11	0,47	1,00	0,70	1,13	1,04	1,33	1,41	1,11	0,91	12,25
p.p. indexador	-0,68	-1,67	-0,87	0,52	-0,49	-0,53	-1,38	-1,45	-1,44	-2,27	0,12	0,58	-10,22
2020	0,56	0,48	-0,70	0,62	1,27	0,76	0,92	-0,20	-0,36	-0,13	1,20	1,74	6,32
IPCA + 3,75%	0,53	0,51	0,39	-0,02	-0,09	0,57	0,70	0,55	0,95	1,17	1,19	1,68	8,42
p.p. indexador	0,03	-0,03	-1,09	0,64	1,36	0,20	0,22	-0,75	-1,30	-1,30	0,02	0,07	-2,10

Performance Sobre a Meta Atuarial

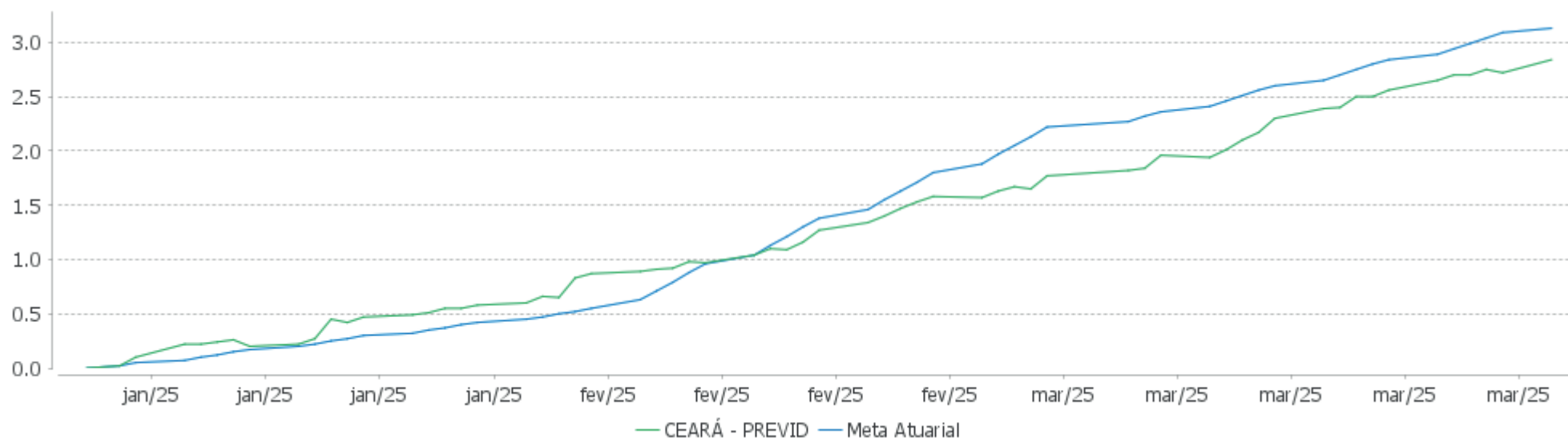
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	31	49,21	03 meses	2,84	3,13	-0,29	0,77
Meses abaixo - Meta Atuarial	32	50,79	06 meses	5,23	5,93	-0,70	0,87
			12 meses	10,10	10,60	-0,49	0,86
			24 meses	21,99	19,70	2,29	0,85
			36 meses	32,77	30,28	2,49	1,35
			48 meses	38,69	48,61	-9,92	1,96
			60 meses	45,94	62,87	-16,93	2,14
			Desde 31/12/2019	46,43	65,22	-18,79	2,48

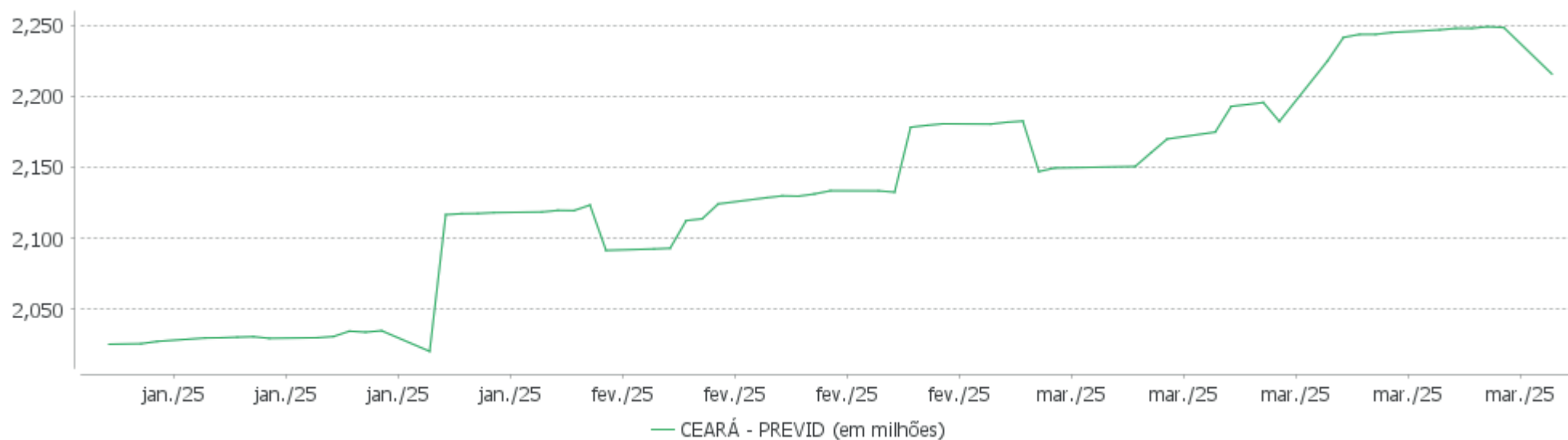
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	1,90	2022-03
Menor rentabilidade da Carteira	-0,86	2021-10

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

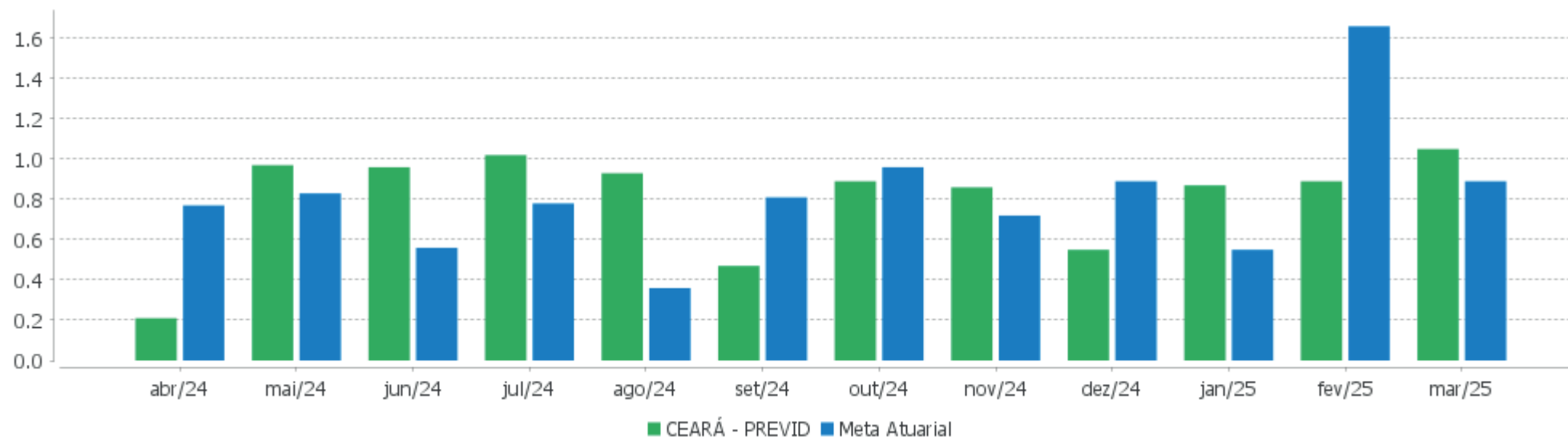


Patrimônio Líquido No Ano



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 7,00% a.a Var. IPCA p.p.	1,47 0,91	3,69 1,65	3,69 1,65	6,98 3,43			
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAÚ 8,59% a.a Var. IPCA p.p.	0,22 0,16	0,22 0,16					
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a Var. IPCA p.p.	1,63 1,07	3,46 1,42	3,46 1,42	6,58 3,03			
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA SA 6,51 % a.a Var. IPCA p.p.	1,40 0,84	3,56 1,52	3,56 1,52	6,73 3,18			
NTN-B 150832 (5,763300%) Var. IPCA p.p.	1,35 0,79	3,38 1,34	3,38 1,34	6,36 2,81	11,31 5,84	22,65 13,04	36,61 21,89
NTN-B 150535 (7,837500%) Var. IPCA p.p.	1,50 0,94	3,87 1,83	3,87 1,83	7,38 3,83	13,50 8,03		
NTN-B 150832 (7,989700%) Var. IPCA p.p.	1,51 0,95	3,91 1,87	3,91 1,87	7,46 3,91	13,67 8,19		
NTN-B 150535 (5,886400%) Var. IPCA p.p.	1,36 0,80	3,41 1,37	3,41 1,37	6,42 2,88	11,44 5,97	22,95 13,34	37,14 22,42
NTN-B 150860 Var. IPCA p.p.	3,10 2,54	4,33 2,29	4,33 2,29	-5,35 -8,90	-8,25 -13,73	5,76 -3,85	
NTN-B 150840 Var. IPCA p.p.	2,64 2,08	1,77 -0,27	1,77 -0,27	-3,46 -7,00	-4,31 -9,78	9,01 -0,61	13,60 -1,12
NTN-B 150860 (5,959200%) Var. IPCA p.p.	1,37 0,81	3,43 1,39	3,43 1,39	6,46 2,91	11,52 6,04	23,27 13,65	37,59 22,88
NTN-B 150535 (5,909200%) Var. IPCA p.p.	1,36 0,80	3,42 1,38	3,42 1,38	6,43 2,89	11,47 5,99	23,01 13,39	37,23 22,52
NTN-B 150527 (6,537000%) Var. IPCA p.p.	1,41 0,85	3,57 1,53	3,57 1,53	6,74 3,20	12,13 6,65	24,29 14,67	
NTN-B 150545 (5,900200%) Var. IPCA p.p.	1,36 0,80	3,42 1,38	3,42 1,38	6,43 2,88	11,46 5,98	23,06 13,45	37,27 22,56
NTN-B 150527 (6,183500%) Var. IPCA p.p.	1,38 0,82	3,48 1,44	3,48 1,44	6,57 3,02	11,76 6,28	23,47 13,85	
NTN-B 150830 (7,942200%) Var. IPCA p.p.	1,51 0,95	3,90 1,86	3,90 1,86	7,43 3,89	13,62 8,14		
NTN-B 150535 (5,784900%)	1,36	3,39	3,39	6,37	11,34	22,72	36,74

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA p.p.	0,80	1,35	1,35	2,82	5,86	13,10	22,02
NTN-B 150545 (5,897300%)	1,36	3,42	3,42	6,43	11,45	22,82	
Var. IPCA p.p.	0,80	1,38	1,38	2,88	5,98	13,20	
NTN-B 150535 (6,216000%)	1,39	3,49	3,49	6,58	11,79	23,72	38,42
Var. IPCA p.p.	0,83	1,45	1,45	3,04	6,31	14,10	23,70
NTN-B 150860 (6,225100%)	1,39	3,49	3,49	6,59	11,80	23,89	38,62
Var. IPCA p.p.	0,83	1,45	1,45	3,04	6,32	14,27	23,90
NTN-B 150527 (7,060000%)	1,45	3,69	3,69	7,00	12,68		
Var. IPCA p.p.	0,89	1,65	1,65	3,45	7,21		
NTN-B 150840 (5,347000%)	1,32	3,29	3,29	6,15	10,87	21,74	35,09
Var. IPCA p.p.	0,76	1,25	1,25	2,61	5,40	12,12	20,37
NTN-B 150535 (5,634200%)	1,34	3,35	3,35	6,30	11,18	22,37	36,15
Var. IPCA p.p.	0,78	1,31	1,31	2,75	5,70	12,75	21,44
NTN-B 150860 (5,986700%)	1,37	3,44	3,44	6,47	11,55	23,33	37,69
Var. IPCA p.p.	0,81	1,40	1,40	2,92	6,07	13,71	22,97
NTN-B 150860 (5,949840%)	1,37	3,43	3,43	6,45	11,51	23,25	37,54
Var. IPCA p.p.	0,81	1,39	1,39	2,91	6,03	13,63	22,83
NTN-B 150860 (5,599600%)	1,34	3,35	3,35	6,28	11,14	22,43	36,19
Var. IPCA p.p.	0,78	1,31	1,31	2,73	5,66	12,81	21,47
NTN-B 150860 (6,448000%)	1,40	3,55	3,55	6,70	12,04		
Var. IPCA p.p.	0,84	1,51	1,51	3,15	6,56		
NTN-B 150860 (6,539000%)	1,41	3,57	3,57	6,74	12,13		
Var. IPCA p.p.	0,85	1,53	1,53	3,20	6,66		
NTN-B 150860 (5,442000%)	1,33	3,31	3,31	6,20	10,97	22,06	35,57
Var. IPCA p.p.	0,77	1,27	1,27	2,65	5,50	12,45	20,85
NTN-B 150860 (5,788000%)	1,36	3,39	3,39	6,37	11,34	22,87	36,91
Var. IPCA p.p.	0,80	1,35	1,35	2,83	5,86	13,25	22,20
NTN-B 150535 (5,927000%)	1,37	3,42	3,42	6,44	11,49	23,05	37,19
Var. IPCA p.p.	0,81	1,38	1,38	2,89	6,01	13,43	22,47
NTN-B 150860 (5,926400%)	1,37	3,42	3,42	6,45	11,48	23,19	37,46
Var. IPCA p.p.	0,81	1,38	1,38	2,90	6,01	13,57	22,74
NTN-B 150529 (6,241900%)	1,39	3,50	3,50	6,60	11,82	16,55	
Var. IPCA p.p.	0,83	1,46	1,46	3,05	6,34	6,93	
NTN-B 150850 (5,674000%)	1,35	3,36	3,36	6,32	11,22	22,57	
Var. IPCA p.p.	0,79	1,32	1,32	2,77	5,74	12,95	
SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	0,95	3,03	3,03	5,74	11,26	24,96	41,49

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
% do CDI	99,21	101,38	101,38	100,10	99,94	99,76	99,68
BRADESCO FIF RENDA FIXA ESTRATÉGIA XXVI - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA p.p.	0,21 -0,35	2,38 0,34	2,38 0,34	3,83 0,28			
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,97 -0,04	3,25 -0,08	3,25 -0,08	5,40 -0,13	10,17 -0,23	23,47 -0,47	39,47 -0,82
CAIXA BRASIL 2030 III TITULOS PUBLICOS FI RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	1,57 -0,27	3,21 -0,24	3,21 -0,24	0,75 0,65	1,54 0,79	12,64 -0,00	21,28 0,17
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,21 -0,72	2,38 -0,87	2,38 -0,87	3,82 -2,24			
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA % do CDI	0,95 98,43	3,00 100,59	3,00 100,59	5,69 99,25	11,15 99,02	24,73 98,84	41,10 98,75
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA % do CDI	0,94 98,26	3,02 101,29	3,02 101,29	5,71 99,62	11,23 99,75	24,86 99,36	41,34 99,34
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA % do CDI	1,00 104,36	3,09 103,56	3,09 103,56	5,79 101,04	11,70 103,89	26,57 106,21	43,92 105,52
BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI % do CDI	0,95 98,54	2,97 99,45	2,97 99,45	5,68 99,02	11,14 98,92	24,72 98,83	41,02 98,56
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	6,04 0,51	8,63 2,44	8,63 2,44	1,49 2,30	9,67 2,18	40,01 3,28	30,28 2,34
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	2,04 -3,49	-0,17 -6,36	-0,17 -6,36	-8,99 -8,17	-10,29 -17,79	19,31 -17,43	5,54 -22,40
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	-5,17 0,58	-3,90 0,69	-3,90 0,69	-0,26 2,35	10,74 3,94	44,69 8,12	40,19 16,32
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	-9,62 -0,18	-15,82 -0,13	-15,82 -0,13	0,78 -0,53	23,20 -0,91	63,17 -3,94	57,32 -4,72
CEARÁ - PREVID Var. IPCA + 4,50% p.p.	1,05 0,15	2,84 -0,29	2,84 -0,29	5,23 -0,59	10,10 -0,14	21,99 2,37	32,77 1,95
CDI	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62
IBOVESPA	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85	8,55
INPC + 6,00%	0,95	3,45	3,45	6,46	11,54	22,11	35,08
IPCA + 6,00%	1,00	3,49	3,49	6,56	11,83	23,05	36,50

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+3 du		1,00
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FIF RENDA FIXA ESTRATÉGIA XXVI - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA						
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI			D+1 du	D+3 du		1,10
SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95	40,29	47,50	51,19
IRF-M 1+	1,62	5,47	5,47	1,04	2,16	17,76	30,80	31,54	33,92
IRF-M TOTAL	1,39	4,63	4,63	2,58	4,82	19,52	33,33	36,25	39,32
IMA-B 5	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58	29,79	41,10	53,09
IMA-B 5+	2,83	3,70	3,70	-2,70	-3,80	9,08	14,56	14,96	28,76
IMA-B TOTAL	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65	21,11	26,56	39,71
IMA-GERAL TOTAL	1,27	3,50	3,50	3,61	7,02	20,50	33,54	40,10	47,08
IDKA 2	0,41	3,11	3,11	3,92	6,74	16,86	28,79	40,51	52,56
IDKA 20	4,93	3,17	3,17	-10,19	-14,48	1,48	1,37	-6,25	8,00
CDI	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62	50,70	54,06

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85	8,55	11,68	78,39
IBRX 100	5,94	8,17	8,17	-1,12	2,04	27,74	7,24	10,23	78,76
IBRX 50	5,96	7,98	7,98	-0,58	3,40	29,13	9,04	13,55	87,05
SMALL CAP	6,73	8,87	8,87	-5,46	-14,90	5,64	-23,89	-31,35	12,99
Índice Consumo - ICON	12,27	8,07	8,07	-5,73	-9,91	2,48	-36,60	-48,38	-22,08
Índice Dividendos - IDIV	5,52	6,19	6,19	-0,81	7,49	36,73	27,94	42,86	99,07

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-7,47	-11,52	-11,52	2,64	22,75	54,35	50,13	42,37	139,83

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	6,14	6,32	6,32	0,22	-2,79	20,00	19,18	16,38	32,84

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-5,89	-8,83	-8,83	2,35	21,39	44,55	40,89	23,82	106,54

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62	14,72	27,68	35,47
INPC	0,51	2,00	2,00	3,45	5,20	8,78	13,52	26,84	35,64
IGPM	-0,34	0,99	0,99	4,83	8,58	3,96	4,13	19,51	56,68
SELIC	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62	50,70	54,05

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,86	3,01	3,01	5,57	9,71	18,49	28,96	49,27	64,66
IPCA + 5,00%	0,93	3,25	3,25	6,06	10,77	20,76	32,70	55,07	72,69
IPCA + 5,50%	0,97	3,37	3,37	6,31	11,30	21,90	34,59	58,04	76,82
IPCA + 5,89%	0,99	3,46	3,46	6,51	11,72	22,80	36,08	60,38	80,10
IPCA + 6,00%	1,00	3,49	3,49	6,56	11,83	23,05	36,50	61,04	81,03
INPC + 4,00%	0,81	2,97	2,97	5,47	9,43	17,58	27,61	48,29	64,87
INPC + 6,00%	0,95	3,45	3,45	6,46	11,54	22,11	35,08	59,98	81,26

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150527 (6,183500%)	17.786.246,74	6,183500	17.098.678,63	8,328800	-687.568,11
NTN-B 150527 (6,537000%)	42.589.280,42	6,537000	41.212.199,79	8,328800	-1.377.080,63
NTN-B 150527 (7,060000%)	28.269.597,11	7,060000	27.620.942,41	8,328800	-648.654,70
NTN-B 150529 (6,241900%)	77.682.734,06	6,241900	73.280.345,23	7,976800	-4.402.388,83
NTN-B 150535 (5,634200%)	33.891.158,50	5,634200	29.513.497,24	7,604700	-4.377.661,26
NTN-B 150535 (5,784900%)	34.458.096,22	5,784900	30.333.316,61	7,604700	-4.124.779,61
NTN-B 150535 (5,886400%)	8.090.160,17	5,886400	7.173.419,47	7,604700	-916.740,70
NTN-B 150535 (5,909200%)	92.305.961,24	5,909200	81.981.936,78	7,604700	-10.324.024,46
NTN-B 150535 (5,927000%)	13.828.311,21	5,927000	12.297.290,52	7,604700	-1.531.020,69
NTN-B 150535 (6,216000%)	2.935.185,60	6,216000	2.664.412,95	7,604700	-270.772,65
NTN-B 150535 (7,837500%)	9.480.855,76	7,837500	9.632.877,57	7,604700	152.021,81
NTN-B 150545 (5,897300%)	130.034.102,30	5,897300	109.831.936,12	7,480700	-20.202.166,18
NTN-B 150545 (5,900200%)	139.272.724,90	5,900200	117.677.074,41	7,480700	-21.595.650,49
NTN-B 150830 (7,942200%)	5.814.149,98	7,942200	5.830.241,31	7,877100	16.091,33
NTN-B 150832 (5,763300%)	45.759.533,61	5,763300	40.819.612,68	7,804900	-4.939.920,93
NTN-B 150832 (7,989700%)	59.803.245,65	7,989700	60.413.026,77	7,804900	609.781,12
NTN-B 150840 (5,347000%)	9.153.016,28	5,347000	7.448.843,56	7,525300	-1.704.172,72
NTN-B 150850 (5,674000%)	23.589.461,28	5,674000	19.158.775,50	7,390800	-4.430.685,79
NTN-B 150860 (5,442000%)	20.634.752,98	5,442000	15.808.387,64	7,390400	-4.826.365,34
NTN-B 150860 (5,599600%)	95.988.990,32	5,599600	75.278.036,40	7,390400	-20.710.953,92
NTN-B 150860 (5,788000%)	79.376.041,57	5,788000	63.986.330,94	7,390400	-15.389.710,63
NTN-B 150860 (5,926400%)	18.995.906,60	5,926400	15.620.192,55	7,390400	-3.375.714,05
NTN-B 150860 (5,949840%)	77.551.622,33	5,949840	63.986.330,94	7,390400	-13.565.291,39
NTN-B 150860 (5,959200%)	91.115.061,48	5,959200	75.278.036,40	7,390400	-15.837.025,08
NTN-B 150860 (5,986700%)	31.765.687,42	5,986700	26.347.312,74	7,390400	-5.418.374,68
NTN-B 150860 (6,225100%)	6.582.582,32	6,225100	5.645.852,73	7,390400	-936.729,59
NTN-B 150860 (6,448000%)	33.195.554,57	6,448000	29.358.434,20	7,390400	-3.837.120,37
NTN-B 150860 (6,539000%)	41.195.776,48	6,539000	36.886.237,84	7,390400	-4.309.538,64

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1	02/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	4.585,92	0,00	1.236,66703500	3,7082900000
3	20/01/2025	BB AÇÕES CONSUMO FIC	0,00	9.095.379,90	6.309.994,05371000	1,4414244790
2	20/01/2025	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	0,00	5.830.242,26	4.864.827,05966383	1,1984480000
4	21/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	80.677.831,80	0,00	21.593.021,04867600	3,7362920000
2	21/01/2025	NTN-B 150830 (7,942200%)	5.817.221,90	0,00	1.400,00000000	4.155,1585000000
3	21/01/2025	NTN-B 150535 (7,837500%)	9.192.291,47	0,00	2.350,00000000	3.911,6133914894
7	22/01/2025	BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,00	73.348,79	16.051,14066900	4,5696934212
8	22/01/2025	BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,00	10.542,41	2.307,02785249	4,5696934212
9	23/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	6.863,41	0,00	1.835,69590700	3,7388600000
10	27/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.569,87	0,00	686,93191500	3,7410840000
11	29/01/2025	BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,00	11.183,38	2.441,83661548	4,5799051129
12	29/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	28.945,08	7.730,85316700	3,7440990000
13	29/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	60.000.000,00	16.025.217,28390900	3,7440990000
4	29/01/2025	NTN-B 150832 (7,989700%)	60.011.183,38	0,00	14.800,00000000	4.054,8096878380
15	30/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	79.680,21	0,00	21.245,44989100	3,7504600000
16	31/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	40.998.767,56	10.928.164,23519200	3,7516610000
17	31/01/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	8.328.536,59	0,00	2.219.959,79647400	3,7516610000
65	03/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	591.626,07	0,00	157.616,39681700	3,7535820000
64	04/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	201.303,66	0,00	53.604,98557200	3,7553160000
63	05/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	19.171.839,93	0,00	5.103.429,67871900	3,7566580000
61	07/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	9.961.013,39	2.649.486,84571300	3,7596010000
62	07/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	20.588.648,31	0,00	5.476.285,46486700	3,7596010000
59	10/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	4.668.990,91	1.241.064,04398400	3,7620870000
60	10/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	7.629.750,70	0,00	2.028.063,33293100	3,7620870000
58	17/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	269.108,37	0,00	71.278,43201800	3,7754530000
67	17/02/2025	BRADESCO FIF RENDA FIXA ESTRATÉGIA XXVI - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,00	1.819.344,42	1.749.338,85297980	1,0400183000
70	17/02/2025	BTG PACTUAL TESOIRO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	20.593.526,05	0,00	4.468.602,85618991	4,6084932389
52	19/02/2025	BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1.819.344,42	0,00	96.895,94300000	18,7762704000

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
57	19/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	42.399.335,09	0,00	11.219.625,52060200	3,7790330000
56	21/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	10.255,94	2.709,47425200	3,7852130000
55	25/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	5.228,84	1.380,43970000	3,7878070000
53	26/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.205,34	0,00	582,21741200	3,7878290000
54	26/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	47.741,34	0,00	12.603,87942500	3,7878290000
66	26/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	9.357,12	2.470,31214978	3,7878290000
68	27/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	6.222.784,12	0,00	1.642.277,29981560	3,7891190000
69	27/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	41.399.162,77	10.925.801,68899420	3,7891190000
91	05/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	23.870,67	0,00	6.293,46110000	3,7929320000
89	06/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	2.205,34	581,13776000	3,7948640000
90	06/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	9.319.302,89	0,00	2.455.767,29231900	3,7948640000
87	07/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	14.455.780,06	3.806.485,62305700	3,7976710000
88	07/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	21.414.286,99	0,00	5.638.794,66915300	3,7976710000
86	10/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	5.365.537,56	0,00	1.412.371,22715500	3,7989570000
85	11/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	16.676.392,07	0,00	4.386.476,43705200	3,8017740000
83	12/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	749.860,91	197.143,80353700	3,8036240000
84	12/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	8.682,48	0,00	2.282,68619600	3,8036240000
81	13/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	30.000.000,00	7.883.436,55809800	3,8054470000
82	13/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	7.050,36	0,00	1.852,70219200	3,8054470000
92	13/03/2025	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	30.000.000,00	0,00	703.331,40963600	42,6541451000
80	14/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	3.426,11	0,00	899,90352400	3,8071970000
93	14/03/2025	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,00	30.014.316,73	703.331,40963600	42,6745007000
94	14/03/2025	SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	0,00	16.175.989,92	537.577,47741400	30,0905276000
96	14/03/2025	SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	30.014.316,73	0,00	1.949.719,95466300	15,3941681000
79	17/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	40.687.187,50	0,00	10.681.785,36502100	3,8090250000
78	18/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	3.297,32	0,00	865,20464600	3,8110290000
95	18/03/2025	SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	16.175.989,92	0,00	1.049.775,34852000	15,4090015000
77	20/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	14.504,72	0,00	3.803,78040900	3,8132380000
76	21/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	14.604,29	0,00	3.828,70728900	3,8144180000
75	24/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	35.000.000,00	9.172.662,53042300	3,8156860000

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
97	24/03/2025	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	35.000.000,00	0,00	22.490.913,67087696	1,5561840000
74	27/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	55.000.000,00	14.391.587,77424000	3,8216770000
128	27/03/2025	LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAÚ 8,59% a.a	55.000.000,00	0,00	1,00000000	55.000.000,0000000000
73	28/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	5.121,53	1.339,73254800	3,8228000000
71	31/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,00	41.450.001,09	10.834.307,26756200	3,8258100000
72	31/03/2025	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	6.164.558,27	0,00	1.611.308,00274900	3,8258100000
Total			549.550.985,83	396.775.038,35		

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 7.336.613,83

Value-At-Risk: 0,33%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,73	0,27	5,00	0,20	0,43	1,27	2.140.585.400,52	96,62
Artigo 8º	15,14	6,38	20,00	0,08	-0,10	-0,60	40.069.561,39	1,81
Artigo 9º	23,94	9,75	20,00	0,05	-0,44	-9,62	34.844.480,89	1,57
CEARÁ - PREVID		0,33		0,33			2.215.499.442,80	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,27%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150527 (6,183500%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,08	1,38	17.786.246,74	0,80
NTN-B 150527 (6,537000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,14	1,41	42.589.280,42	1,92
NTN-B 150527 (7,060000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,24	1,45	28.269.597,11	1,28
NTN-B 150529 (6,241900%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,09	1,39	77.682.734,06	3,51
NTN-B 150830 (7,942200%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,40	1,51	5.814.149,98	0,26
NTN-B 150832 (5,763300%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,00	1,35	45.759.533,61	2,07
NTN-B 150832 (7,989700%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,41	1,51	59.803.245,65	2,70
NTN-B 150535 (5,634200%)	0,39	0,21	0,00	0,22	0,98	1,34	33.891.158,50	1,53
NTN-B 150535 (5,784900%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,01	1,36	34.458.096,22	1,56
NTN-B 150535 (5,886400%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,04	1,36	8.090.160,17	0,37
NTN-B 150535 (5,909200%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,03	1,36	92.305.961,24	4,17
NTN-B 150535 (5,927000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,03	1,37	13.828.311,21	0,62
NTN-B 150535 (6,216000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,09	1,39	2.935.185,60	0,13
NTN-B 150535 (7,837500%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,38	1,50	9.480.855,76	0,43
NTN-B 150840	5,89	5,02	0,07	5,02	0,29	2,64	43.124.883,76	1,95
NTN-B 150840 (5,347000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	0,93	1,32	9.153.016,28	0,41
NTN-B 150545 (5,897300%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,04	1,36	130.034.102,30	5,87

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150545 (5,900200%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,03	1,36	139.272.724,90	6,29
NTN-B 150850 (5,674000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	0,99	1,35	23.589.461,28	1,06
NTN-B 150860	6,40	5,87	0,04	5,87	0,33	3,10	21.077.850,19	0,95
NTN-B 150860 (5,442000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	0,94	1,33	20.634.752,98	0,93
NTN-B 150860 (5,599600%)	0,39	0,21	0,00	0,22	0,97	1,34	95.988.990,32	4,33
NTN-B 150860 (5,788000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,01	1,36	79.376.041,57	3,58
NTN-B 150860 (5,926400%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,05	1,37	18.995.906,60	0,86
NTN-B 150860 (5,949840%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,04	1,37	77.551.622,33	3,50
NTN-B 150860 (5,959200%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,04	1,37	91.115.061,48	4,11
NTN-B 150860 (5,986700%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,04	1,37	31.765.687,42	1,43
NTN-B 150860 (6,225100%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,09	1,39	6.582.582,32	0,30
NTN-B 150860 (6,448000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,13	1,40	33.195.554,57	1,50
NTN-B 150860 (6,539000%)	0,39	0,21	0,00	0,22	1,14	1,41	41.195.776,48	1,86
Sub-total	0,49	0,33	0,14		0,99	1,44	1.335.348.531,05	60,27

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,03	0,03	-0,00	0,03	-0,58	0,94	35.090.076,11	1,58
BRDESCO FIF RENDA FIXA ESTRATÉGIA XXVI - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,40	1,04	0,02	1,06	-0,53	0,21	60.700.107,48	2,74
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	4,20	2,74	0,03	1,16	0,15	1,57	30.006.338,33	1,35
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	1,40	1,03	0,01	1,05	-0,53	0,21	40.468.649,48	1,83
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,38	0,23	0,01	0,02	0,02	0,97	125.430.550,78	5,66
SANTANDER RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS HIPER FIC FI	0,03	0,03	-0,00	0,03	-0,28	0,95	46.432.209,48	2,10
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,03	NaN	0,00	NaN	-0,54	0,95	0,00	0,00
Sub-total	0,84	0,59	0,06		-0,13	0,85	338.127.931,66	15,26

Artigo 7º III, Alínea a

Carteira: CEARÁ - PREVID

Data Extrato: 31/03/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BRDESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,07	0,04	0,00	0,03	0,64	1,00	258.875.991,66	11,68
BTG PACTUAL TESOUREO SELIC FI RF REFERENCIADO DI	0,03	0,03	-0,00	0,02	-0,51	0,95	21.221.846,15	0,96
Sub-total	0,06	0,04	0,00		0,61	1,00	280.097.837,81	12,64

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	5,87	0,25	0,00	0,30	0,11	1,63	44.420.098,38	2,00
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 7,00% a.a	5,30	0,26	0,00	0,30	0,10	1,47	43.971.620,75	1,98
LETRA FINANCEIRA - BSAF - BCO SAFRA SA 6,51 % a.a	1,65	0,25	0,00	0,29	0,26	1,40	43.500.219,82	1,96
LETRA FINANCEIRA - ITUB - ITAÚ 8,59% a.a	2,43	0,00	0,00	0,16	0,05	0,22	55.119.161,05	2,49
Sub-total	3,23	0,17	0,00		0,08	1,20	187.011.100,00	8,44

Renda Variável

Value-At-Risk: 6,38%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	22,32	7,52	0,04	2,28	-0,27	-5,17	22.148.285,60	1,00
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	17,74	9,44	0,04	4,03	0,06	2,04	17.921.275,79	0,81
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	13,11	NaN	0,00	NaN	0,39	6,04	0,00	0,00
Sub-total	15,14	6,38	0,08		-0,10	-0,60	40.069.561,39	1,81

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,75%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	23,94	9,75	0,05	1,58	-0,44	-9,62	34.844.480,89	1,57
Sub-total	23,94	9,75	0,05		-0,44	-9,62	34.844.480,89	1,57

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

- (1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
- (2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
- (4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
- (5) Limite Política de Investimentos (%)

CONSIDERAÇÕES SOBRE O CENÁRIO MACROECONÔMICO NO 1º TRIMESTRE (JAN-MAR) DE 2025 E DESEMPENHO DA CARTEIRA PREVID

Janeiro:

O mês de janeiro foi marcado por um ambiente externo mais favorável aos ativos de risco, com as bolsas globais registrando ganhos expressivos. A ligeira redução nos juros futuros dos EUA refletiu a melhora dos indicadores de inflação, mesmo diante da manutenção do mercado de trabalho aquecido. Em meio às incertezas quanto às diretrizes econômicas do novo governo norte-americano, o Federal Reserve optou por manter a taxa de juros estável no intervalo de 4,25% a 4,50%, sinalizando uma postura mais conservadora à frente.

Nesse contexto, os principais índices de ações, como o MSCI ACWI e o S&P 500, apresentaram retornos mensais de +3,29% e +2,70%, respectivamente, em moeda local. No entanto, a valorização do real frente ao dólar fez com que esses ganhos fossem revertidos em perdas de -2,75% e -3,31% para o investidor local. Ainda assim, os retornos acumulados em 12 meses permanecem bastante positivos: +39,95% e +46,72%, respectivamente, já considerando a variação cambial.

No Brasil, a ausência de surpresas negativas no campo fiscal e o comportamento benigno do cenário internacional contribuíram para o alívio das curvas de juros e valorização do real frente ao dólar. A atividade econômica segue resiliente, embora a inflação, especialmente no núcleo de serviços, permaneça como ponto de atenção.

O Comitê de Política Monetária (Copom), conforme sinalizado anteriormente, elevou a taxa Selic em 1,00 p.p., levando-a ao patamar de 13,25% ao ano, com expectativa de nova elevação de mesma magnitude na reunião de março. A continuidade do ciclo de aperto monetário reflete a necessidade de ancoragem das expectativas inflacionárias, que voltaram a subir segundo o Relatório Focus.

O Ibovespa acompanhou o bom desempenho dos mercados internacionais, encerrando janeiro com alta de +4,86%. Ainda assim, o índice acumula queda de -1,27% em 12 meses, evidenciando a volatilidade do mercado doméstico no período.

Fevereiro:

O mês de fevereiro foi marcado por aumento significativo das incertezas no cenário global, com destaque para o recrudescimento das tensões comerciais após a imposição de tarifas por parte dos EUA. As retaliações anunciadas por parceiros comerciais e o tom protecionista adotado pelo governo norte-americano elevaram o risco de uma guerra comercial, pressionando os mercados internacionais e impactando negativamente a confiança dos investidores.

Nos Estados Unidos, os dados econômicos refletiram desaceleração da atividade, influenciada por um inverno rigoroso e pela deterioração da confiança do consumidor. Apesar da taxa de desemprego estável, o número de novas contratações caiu, e o anúncio de cortes de até 500 mil empregos federais adicionou incerteza ao mercado de trabalho. A inflação permanece resiliente, o que limita a margem de atuação do Federal Reserve.

Na Europa, a recuperação segue tímida, mas houve melhora na confiança empresarial após vitória política pró-europeia na Alemanha. O bloco europeu busca maior autonomia na área de defesa e infraestrutura após o recuo do apoio norte-americano à Ucrânia, o que pode gerar impulso econômico em setores estratégicos. O BCE reforçou a necessidade de manter uma política monetária flexível, guiada por dados.

Na China, a economia apresentou recuperação moderada, com crescimento gradual nos setores industrial e de serviços. No entanto, os riscos deflacionários persistem, e o governo sinaliza possibilidade de novos estímulos.

Nesse ambiente de maior aversão ao risco, os principais índices acionários globais fecharam fevereiro em queda: MSCI ACWI e S&P 500 recuaram -0,70% e -1,42%, respectivamente, em moeda local. Já em reais, considerando a valorização do dólar no mês, as perdas foram suavizadas: -0,38% e -1,11%. No acumulado de 12 meses, os índices seguem com retornos expressivos de +34,34% (MSCI ACWI) e +38,62% (S&P 500), reforçando o bom desempenho recente apesar da correção no mês.

O cenário doméstico em fevereiro foi impactado por ruídos políticos, alta volatilidade externa e falta de dados econômicos relevantes. A curva de juros futuros apresentou abertura nos vértices mais longos, enquanto os prazos curtos permaneceram estáveis, refletindo incertezas fiscais e deterioração da percepção de risco.

A popularidade do governo federal mostrou recuo nas principais pesquisas, levando à apresentação de medidas para reverter esse quadro, incluindo estímulos econômicos. No entanto, tais medidas podem dificultar o controle da inflação, justamente em um momento em que as expectativas inflacionárias voltam a subir.

O IPCA avançou +1,31% (M/M) em fevereiro, acumulando alta de +5,06% em 12 meses (ante +4,56% em janeiro). Essa foi a maior variação mensal do índice nos últimos 35 meses. A maior contribuição para o índice, no mês, partiu do grupo “Habitação”, influenciado pelo expressivo aumento dos itens de “Combustíveis e energia” com destaque para Energia elétrica residencial.

A valorização do dólar frente ao real acompanhou a aversão ao risco global e a indefinição em torno da política fiscal doméstica. O Ibovespa recuou -2,64% no mês, acumulando no ano um desempenho positivo de +2,09%, mas ainda negativo em 12 meses (-5,65%).

Em relação à política monetária, o mercado segue precificando nova alta de 1,00 p.p. na Selic na próxima reunião do Copom, o que elevaria a taxa básica para 14,25% a.a. A decisão deve considerar a falta de aprovação do orçamento federal e o cenário inflacionário pressionado.

Março:

O cenário internacional manteve-se instável em março, com destaque para o aprofundamento das incertezas em relação à política comercial dos Estados Unidos. Embora o pacote de “tarifas recíprocas” só deva ser formalmente anunciado em abril, sua sinalização ao longo de março já trouxe impacto significativo nos mercados globais.

A elevação das tarifas médias norte-americanas para 25%, atingindo importações da União Europeia, Japão e China, reforça a tendência de isolamento comercial dos EUA, com reflexos negativos esperados para o crescimento econômico e risco de estagflação. A política deve pressionar os preços ao consumidor e afetar o PIB ainda em 2025.

Em meio a esse contexto, o Federal Reserve manteve a taxa de juros entre 4,25% e 4,50%, reiterando a confiança na atual condução da política monetária, mas sinalizando atenção aos efeitos econômicos das novas diretrizes comerciais.

Na China, o anúncio de tarifas de retaliação de 34% sobre produtos dos EUA, agravou o ambiente de tensão comercial. A medida traz riscos adicionais às exportações chinesas, impacta a confiança empresarial e pode comprometer a meta de crescimento do país para 2025.

Diante desse ambiente global mais adverso, os mercados acionários internacionais apresentaram forte correção. Os principais índices globais MSCI ACWI e S&P 500, recuaram -4,15% e -5,75%, respectivamente, em moeda local. Com a valorização do real frente ao dólar, as perdas foram ampliadas para -5,89% (MSCI ACWI) e -7,47% (S&P 500), em reais. No acumulado de 12 meses, os retornos permanecem positivos: +21,39% e +22,75%, respectivamente, mas com forte desaceleração em relação aos meses anteriores.

No Brasil, o mês foi marcado por melhora no sentimento de mercado, em contraste com o cenário externo. A valorização do real e o bom desempenho do Ibovespa foram impulsionados pela entrada de capital estrangeiro, em busca de alternativas em mercados emergentes, dado o aumento da aversão ao risco nos EUA.

Do ponto de vista fiscal, a aprovação da LOA de 2025 com a inclusão dos programas Vale-Gás e Pé-de-Meia dentro da meta fiscal foi bem recebida, reforçando o compromisso com a responsabilidade fiscal. Contudo, outras medidas, como a liberação do FGTS e a ampliação do crédito consignado, levantam dúvidas quanto ao controle da inflação e à eficácia da política monetária. A proposta de isenção do IR até R\$ 5 mil em 2026 também gerou questionamentos sobre o equilíbrio fiscal futuro.

A inflação medida pelo IPCA avançou +0,56% (M/M) em março, desacelerando em relação ao observado no mês anterior +1,31% (M/M). Com isso, o índice acumula alta de +5,48% em 12 meses (ante +5,06% em fevereiro), acelerando assim nessa base comparação. A maior contribuição para a variação do índice partiu do grupo “Alimentação e bebidas” influenciado pelo aumento dos itens de alimentação no domicílio com destaque para tubérculos, raízes e legumes.

A curva de juros apresentou elevação nos vértices curtos, refletindo a continuidade esperada do ciclo de aperto monetário. Conforme já sinalizado, o Copom elevou a Selic em 1,00 p.p., levando-a para 14,25% ao ano, e indicou que as próximas altas deverão ser mais moderadas.

O Ibovespa apresentou forte valorização de +6,08% no mês, acumulando alta de +8,29% no ano e +1,68% em 12 meses, refletindo a rotação de capital para mercados emergentes.

- Desempenho da Carteira PREVID:

Durante o 1º trimestre de 2025, a carteira PREVID apresentou uma rentabilidade positiva de 2,84%, resultado das rentabilidades mensais de 0,87% em janeiro, 0,89% em fevereiro e 1,05% em março, acumulando um rendimento líquido de R\$ 59.984.034,04 no período. Apesar do bom desempenho absoluto, a carteira não atingiu integralmente a meta atuarial do trimestre, estabelecida em 3,13% (IPCA + 4,50% a.a.), o que corresponde a 90,73% de cumprimento da meta. Isso foi bastante influenciado pela variação do IPCA no mês de fevereiro, que alcançou 1,31%.

No acumulado dos últimos 12 meses, a rentabilidade da carteira foi de 10,10%, levemente abaixo da meta de 10,60%, com cumprimento de 95,28%. No entanto, a análise de janelas mais longas evidencia a consistência da estratégia adotada: nos últimos 24 e 36 meses, por exemplo, a carteira atingiu a meta atuarial em 111,62% e 108,22%, respectivamente, reforçando a solidez da política de alocação e a resiliência da carteira diante de oscilações de curto prazo.

A performance no trimestre foi impulsionada principalmente pela renda fixa, que representa 96,62% do portfólio e concentrou-se majoritariamente em títulos públicos indexados à inflação (NTN-Bs) e fundos referenciados ao CDI. Os títulos marcados na curva, com vencimentos escalonados, contribuíram de forma expressiva ao resultado. Destacam-se especialmente as NTN-Bs do Art. 7º I, a, que renderam 3,40% no trimestre, superando a meta atuarial, assim como também o CDI e a inflação do período. As letras financeiras de instituições financeiras, do Art. 7º IV, com retorno médio de 3,27%, também tiveram papel relevante no desempenho geral, superando também os índices mencionados anteriormente.

Já no segmento de renda variável, a carteira enfrentou um cenário adverso, registrando rentabilidade negativa de -0,38% no trimestre, embora o Ibovespa tenha encerrado o período com alta de 8,29%. O fundo BB Ações Bolsa Americana FIA, vinculado ao desempenho do S&P 500 em moeda original, contribuiu negativamente, com rentabilidade de -3,90% no trimestre. Esse resultado refletiu a queda de -11,52% do índice S&P 500 no período, impactado por preocupações com a política monetária norte-americana e movimentos de realização de lucros nos mercados globais. Assim, o segmento de renda variável, como um todo, teve impacto negativo no desempenho consolidado da carteira.

O segmento de investimentos no exterior, por sua vez, teve desempenho negativo no trimestre. O fundo FIA Caixa Institucional BDR Nível I, único ativo da carteira nessa classe, registrou desvalorização de -15,82%, impactando negativamente o resultado consolidado. A queda é atribuída à forte correção dos mercados globais, em especial do S&P 500 (-11,52%) e do índice BDRX.

Apesar desses desafios, a carteira manteve estrutura sólida e aderência à política de investimentos. A estratégia de imunização com NTN-Bs marcadas na curva e letras financeiras de alta qualidade, que juntas somam 69,11% da carteira (sendo 60,27% em NTN-Bs e 8,84% em LFs), permitiu amortecer os impactos negativos dos ativos marcados a mercado e da volatilidade da renda variável. O processo de imunização segue ancorado em estudos de ALM (Asset Liability Management) realizados no sistema SGOLD, priorizando aquisições de ativos com cupons semestrais (NTN-Bs) + LFs e rentabilidade contratada superior à meta atuarial de longo prazo.

A Assessoria de Investimentos da Cearaprev segue monitorando atentamente o desempenho dos segmentos mais voláteis da carteira e permanece comprometida com o equilíbrio atuarial e a sustentabilidade do Plano. O foco contínuo na disciplina da política de investimentos e na diversificação dos ativos tem se mostrado eficaz, mesmo diante de um ambiente econômico desafiador.

Em síntese, o trimestre foi marcado por pressões nos ativos de risco e certa frustração frente à meta atuarial, mas a Carteira demonstrou resiliência e prudência. A alocação estratégica, com predominância em ativos indexados à inflação e controle de riscos, assegura a manutenção do equilíbrio estrutural da carteira. Reitera-se a importância de manter o foco no longo prazo, elemento fundamental para a preservação dos compromissos previdenciários da Cearaprev.

Fortaleza, 30 de abril de 2025.



SUBMISSÃO DO RELATÓRIO TRIMESTRAL DE AVALIAÇÃO DOS INVESTIMENTOS DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO PREVID/SUPSEC

1º Trimestre de 2025

(Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 136)

A gestão superior da Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará - Cearaprev, considerando o disposto no art. 2º da Lei Complementar Estadual nº 184, de 21 de novembro de 2018, registra que foi submetido a esta instância superior o Relatório Trimestral de Avaliação dos Investimentos do Fundo Previdenciário PREVID/SUPSEC, referente ao período de 01/01/2025 a 31/03/2025, conforme preceitua o art. 136, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Fortaleza, 02 de maio de 2025.

JOSÉ JUAREZ DIÓGENES TAVARES
Presidente da Cearaprev