

## Relatório de Diligências

**1º semestre de 2025**

*Elaboração: Rogério de Oliveira, economista*

### 1. OBJETIVOS

O presente relatório busca atender o disposto no item 3.5 do Manual do Pró-Gestão RPPS, o qual determina a elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenham, no mínimo:

- a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos de renda fixa, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;
- b) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos de renda variável;
- c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;
- d) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;
- e) análise de acompanhamento e desempenho dos fundos de investimentos imobiliário integrante da carteira;
- f) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira;"

### 2. Metodologia

Para alcançar os objetivos, o presente relatório seguirá as seguintes regras, a saber:

O item "a", será realizada a análise dos fundos de renda fixa pelo tipo de ativo, dessa forma será possível visualizar e mensurar a quantidade de cada tipo de ativo que compõe a carteira;

Para o item "b", será realizada a análise dos fundos de renda variável pelo tipo de ativo, dessa forma será possível visualizar e mensurar a quantidade de cada tipo de ativo de renda fixa que compõe a carteira;

Por sua vez, para o item "c" representa a segunda etapa da análise do item "a". Os fundos que apresentaram crédito privado serão reanalisados consultando o percentual da carteira por nota de *rating*. Dessa forma será possível visualizar o valor investido por cada nota.

Com relação ao item "d", será apresentado no relatório o parecer sobre as informações fornecidas pela gestora dos FIPs. Os relatórios serão anexados ao relatório de diligência.

Para o item "e", será examinado conjunto dos bens, direitos e obrigações economicamente apreciáveis, pertencentes ao FII - Kinea Desenvolvimento Logístico (KLOG11), fundo de investimentos imobiliário.

Por último, o item "f" constará a análise do imóvel que o PREVIMPA possui com base nas avaliações da Secretaria Municipal da Fazenda (SMF).

### 3. Ativos que compõem a carteira

Inicialmente, cabe esclarecer que alguns fundos de renda fixa e renda variável são FIC, ou seja, fundo que investe em outro fundo, na maioria das vezes aplica-se o patrimônio em um único fundo, com exceção do fundo de renda variável Caixa Multigestor, que aplica em diversos outros fundos de renda variável.

Esse esclarecimento se faz necessário pois a análise da carteira será realizada sobre o fundo máster, o qual diverge o nome e CNPJ do FIC.

#### a) Renda Fixa

Renda Fixa			
Fundo	CNPJ	Fundo Master	CNPJ
Caixa FIC Brasil Disponibilidade	14.508.643/0001-55	Caixa Master FIF RF Simples	41.739.605/0001-86
Caixa FI Brasil Referenciado DI Longo Prazo	03.737.206/0001-97		
BB RF LP FIC Tesouro Selic	04.857.834/0001-79	BB Atacado Federal FIF RF LP	04.934.357/0001-06
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC	13.077.415/0001-05	BB Top RF FIF	27.146.328/0001-77
Banrisul Automático FI RF CP	01.353.260/0001-03		
Banrisul Absoluto RF LP	21.743.480/0001-50		
Banrisul Foco IRF-M FI RF LP	16.844.885/0001-45		
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL	00.832.435/0001-00		
Itaú RF IMA-B 5 FIF CIC RL	14.437.684/0001-06	Itaú Verso K RF FIF	13.028.340/0001-72
		Itaú Verso A Referenciado DI FIF	11.419.818/0001-60
BTG Pactual Tesouro IPCA Longo FI RF	20.374.752/0001-20		
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI	09.215.250/0001-13		
Santander IMA-B 5+ CIC FIF	37.242.345/0001-61	Santander IMA-B 5+ FIF	36.233.944/0001-56

Fonte: Relatório de Acompanhamento de Resultados e Riscos da Carteira de Investimentos. Competência: Junho/2025

Por meio dos fundos másters, extrai-se a composição dos fundos por tipo de ativo, conforme quadro abaixo:

Fundo	CNPJ	Fundo Master	CNPJ	Titulos Federais	Operação Compromissada	Titulos Privados	De
Caixa FIC Brasil Disponibilidade	14.508.643/0001-55	Caixa Master FIF RF Simples	41.739.605/0001-86	84,44%			15,56%
Caixa FI Brasil Referenciado DI Longo Prazo	03.737.206/0001-97			21,07%	34,33%	36,31%	
BB RF LP FIC Tesouro Selic	04.857.834/0001-79	BB Atacado Federal FIF RF LP	04.934.357/0001-06	49,50%	50,50%		
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC	13.077.415/0001-05	BB Top RF FIF	27.146.328/0001-77	43,31%	51,00%	5,69%	
Banrisul Automático FI RF CP	01.353.260/0001-03			95,74%			
Banrisul Absoluto RF LP	21.743.480/0001-50			81,68%	18,31%		
Banrisul Foco IRF-M FI RF LP	16.844.885/0001-45			74,83%	24,94%		
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL	00.832.435/0001-00			3,06%	58,50%	27,70%	1
Itaú RF IMA-B 5 FIF CIC RL	14.437.684/0001-06	Itaú Verso K RF FIF	13.028.340/0001-72	99,97%	0,02%		
BTG Pactual Tesouro IPCA Longo FI RF	20.374.752/0001-20	Itaú Verso A Referenciado DI FIF	11.419.818/0001-60	39,64%	60,35%		
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI	09.215.250/0001-13			99,99%	0,01%		
Santander IMA-B 5+ CIC FIF	37.242.345/0001-61	Santander IMA-B 5+ FIF	36.233.944/0001-56	99,74%	0,24%		

Fonte: Quantus Axis e extratos das contas BB, Banrisul, BTG, CEF, Itaú e Santander.

Cabe ressaltar que os fundos máster Itaú Verso K RF FIF Responsabilidade Limitada e Itaú Verso A RF FIF Responsabilidade Limitada correspondem 99,80% e 0,20%, respectivamente, do patrimônio líquido do Itaú RF IMA-B 5+ FICFI.

Face ao exposto, consolidamos a carteira de renda fixa por tipo de ativo, conforme demonstra o quadro abaixo:

Tipo de Ativo	Valor	Percentual
Títulos Federais	R\$ 530.798.072,02	58,80%
Operação Compromissada	R\$ 223.532.430,98	24,76%
Títulos Privados	R\$ 119.422.708,32	13,23%
Debêntures	R\$ 26.774.837,20	2,97%
outros	R\$ 2.244.739,02	0,25%

Elaboração: AIA/PREVIMPA

### b) Renda Variável

Com relação aos fundos de renda variável, inicialmente apresentamos os fundos másters que participaram da análise de ativos. A fim de manter a metodologia da análise, foram incluídos os dados da carteira consolidada deste fundo.

Renda Variável			
Fundo	CNPJ	Fundo Master	CNPJ
BB Ações Petrobras I	30.518.554/0001-46		
Caixa Petrobras Pré-Sal FIA	11.060.594/0001-42		
Vokin GBV Aconcágua Aconcágua 30 FIC FIA	42.847.942/0001-50	Vokin GBV Aconcágua Master Long Only	22.041.216/0001-38
Sicredi FIF Ações Petrobras	08.336.054/0001-34		

Fonte: Relatório de Acompanhamento de Resultados e Riscos da Carteira de Investimentos. Competência: Junho/2025

Demonstramos no quadro abaixo que os fundos de renda variável, além de ações, posição em títulos públicos ou operações compromissadas, não apresentando BDR e investimentos no exterior.

Fundo	CNPJ	Fundo Master	CNPJ	Ações	Fundos	Titulos Federais	Oper Compromissada	Derivativos	BDRs	Invest. Exterior	Outros	Valor Investido
BB Ações Petrobras I	30.518.554/0001-46			95,76%			1,54%				2,70%	R\$ 27.734.545,22
Caixa Petrobras Pré-Sal FIA	11.060.594/0001-42			96,66%	0,45%						2,89%	R\$ 9.364.913,65
Vokin GBV Aconcágua Aconcágua 30 FIC FIA	42.847.942/0001-50	Vokin GBV Aconcágua Master Long Only	22.041.216/0001-38	80,02%	13,20%						6,78%	R\$ 46.165.877,23
Sicredi FIF Ações Petrobras	08.336.054/0001-34			96,84%			0,67%				2,49%	R\$ 9.462.207,64

Fonte: Relatório de Acompanhamento de Resultados e Riscos da Carteira de Investimentos. Competência: Junho/2025

Cabe ressaltar que o fundo Vokin GBV Aconcágua 30 FIC FIA detém 98,27% do Vokin GBV Master Long Only e 2,023% do Santander Cash Blue RF Referenciado DI.

Abaixo, apresenta-se a carteira da renda variável por tipo de ativo:

Tipo de Ativo	Valor	Percentual
Ações	R\$ 81.950.985,87	88,38%
Fundos	R\$ 6.136.037,91	6,62%
Títulos Federais	R\$ -	0,00%
Oper Compromissada	R\$ 490.508,79	0,53%
BDRs	R\$ -	0,00%
Invest. Exterior	R\$ -	0,00%
outros	R\$ 4.149.525,20	4,47%

Elaboração: AIA/PREVIMPA

## 4. Análise do Rating

Com intuito de demonstrar o quantitativo de recurso alocados em cada ativo de risco, elaboramos quadro demonstrando os fundos de renda fixa e o percentual em cada classificação de rating.

Fundo	CNPJ	Fundo Master	CNPJ	Rating AAA	Rating AA	Rating A	Rating BBB	Rating BB	Rating B	Rating CCC	Rating CC	Rating C	Rating D
Caixa FIC Brasil Disponibilidade	14.508.643/0001-55	Caixa Master FIF RF Simples	41.739.605/0001-86	86,70%									
Caixa FI Brasil Referenciado DI Longo Prazo	03.737.206/0001-97			90,94%	4,56%	0,05%							
BB RF LP FIC Tesouro Selic	04.857.834/0001-79	BB Atacado Federal FIF RF LP	04.934.357/0001-06	100,00%									
BB Previdenciário Fluxo RF Simples FIC	13.077.415/0001-05	BB Top RF FIF	27.146.328/0001-77	94,31%									
Banrisul Automático FI RF CP	01.353.260/0001-03			95,74%									
Banrisul Absoluto RF LP	21.743.480/0001-50			100,00%									
Banrisul Foco IRF-MFI RF LP	16.844.885/0001-45			99,77%									
Itaú Institucional RF Referenciado DI FIF RL	00.832.435/0001-00			66,56%	0,51%	0,40%							
Itaú RF IMA-B 5 FIF CIC RL	14.437.684/0001-06	Itaú Verso K RF FIF	13.028.340/0001-72	100,00%									
BTG Pactual Tesouro IPCA Longo FI RF	20.374.752/0001-20	Itaú Verso A Referenciado DI FIF	11.419.818/0001-60	99,99%									
BTG Pactual Tesouro Selic FI RF Referenciado DI	09.215.250/0001-13			100,00%									
Santander IMA-B 5+ CIC FIF	37.242.345/0001-61	Santander IMA-B 5+ FIF	36.233.944/0001-56	99,98%									

Fonte: Quantum Avis

Observamos que as aplicações nos fundos BB Atacado Federal FI RF LP, Banrisul Absoluto, Itaú Verso K RF FIF Responsabilidade Limitada, BTG Pactual Tesouro IPC-A Longo FI RF Referenciado e Santander IMA-B 5+ investem todo o patrimônio líquido em ativos rating AAA.

Já no Caixa FI Brasil RF Referenciado DI LP, os ativos investidos em rating AA e A significam 4,61% do patrimônio líquido.

Tipo de Ativo	Valor	Percentual
Rating AAA	R\$ 863.044.363,36	95,60%
Rating AA	R\$ 13.880.212,73	1,54%
Rating A	R\$ 287.813,94	0,03%
Rating BBB	R\$ -	0,00%

Fonte: AIA/PREVIMPA

De forma geral, 95,60% dos ativos apresentam nota de crédito AAA, 1,54% com rating AA, 0,03% com risco de crédito A 0,00% ranting BBB. Destacamos que não há ativos investidos com classificação BB, B, CCC, CC, C e D.

## 5. Análise do FIP – Fundo de Investimento em Participação:

O PREVIMPA investe em três fundos de investimentos em participação - FIPs, o FIP Kinea Private Equity V Feeder Institucional I Multiestratégia, CNPJ: 49.723.694/0001-84, FIP BTG Pactual Economia Real II, CNPJ 44.172.951/0001-13 e o BTG Pactual Infraestrutura III FEEDER FIP Multiestratégia, CNPJ 49.430.776/0001-30.

O FIP Kinea Private Equity V Feeder Institucional I Multiestratégia acumula valor de R\$ 59.052.580,79 aplicados ao final de junho de 2025.

O fundo está investido em cinco empresas, a saber:

- 1) Cobasi, que atua no ramo de petshop;
- 2) Blue Health, que atua no ramo de serviços de saúde;
- 3) Alvorada, que é líder no varejo de produtos agropecuários;
- 4) SEB Alta Performance, que atua no ramo da educação; e
- 5) Greentech, que atua no ramo da locação intralogística.

O Comitê de Investimentos do Previmpa tem dois membros que acompanham trimestralmente as avaliações do Kinea, além de participar de reuniões presenciais.

Já o BTG Pactual Economia Real II FIP Multiestratégia acumula valor de R\$ 12.502.770,43 aplicados ao final de junho de 2025.

O fundo está investido em uma empresa:

- 1) Grupo Pulsa, que atua na área de saúde.

A seu turno, o BTG Pactual Infraestrutura III FEEDER FIP Multiestratégia, acumula valor total investido de R\$ 1.005.829,35 em junho de 2025.

O fundo não apresenta empresa investida.

Por motivo de confidencialidade, os relatórios não serão divulgados, mas serão anexados no processo SEI do Comitê de Investimentos.

Os relatórios e certidões das empresas investidas estão anexados em processo do comitê de investimentos.

## 6. Análise FII – Fundo de Investimento Imobiliário

O Kinea Desenvolvimento Logístico FII (KLOG11), CNPJ 51.734.924/0001-72, acumula o valor de R\$ 25.751.951,12 aplicados até o dia 30/06/2025.

Este fundo tem como objetivo o desenvolvimento imobiliário de um Galpão Logístico AAA localizado em Guarulhos, a 15 minutos de São Paulo. O projeto conta com uma área de terreno de 154.000 m<sup>2</sup> e uma área construída de 98.500 m<sup>2</sup> e contará com as melhores especificações técnicas do mercado, bem como adotará as melhores práticas ESG visando a obtenção de certificação LEED® CS Silver1.

Com o avanço das obras do empreendimento, começa aumentar o interesse de empresas na alocação do KLOG Guarulhos, com 3 empresas interessadas sinalizando futuras visitas estratégicas. Dentre elas, há uma do setor de e-commerce com intenção de ocupar 70.000 m<sup>2</sup>, uma do setor de logística que busca 40.000 m<sup>2</sup> e uma do setor alimentício interessada em 40.000 m<sup>2</sup>.

Por motivo de confidencialidade, o relatório não será divulgado, mas será anexado no processo SEI do comitê de investimentos.

## 7. Avaliação de imóveis

O PREVIMPA dispõe de um terreno em seu patrimônio, recebido pelo meio de dação em pagamento de dívida déficit atuarial.

O terreno está localizado no bairro Praia de Belas e tem área de 1.854,27 m<sup>2</sup>, em 2013, data em que iniciaram as tratativas de negociação do débito, o terreno estava avaliado em R\$ 3.700.000,00.

Abaixo, segue quadro com as avaliações anuais do terreno até a última atualização:

Ano	Avaliação SMF	Retorno % a.a
2013	R\$ 3.700.000,00	
2014	R\$ 3.700.000,00	0,00%
2015	R\$ 4.676.430,00	26,39%
2016	R\$ 7.640.000,00	63,37%
2017	R\$ 8.740.000,00	14,40%
2018	R\$ 8.740.000,00	0,00%
2019	R\$ 8.200.000,00	-6,18%
2020	R\$ 8.200.000,00	0,00%
2021	R\$ 8.240.000,00	0,49%
2022	R\$ 8.380.000,00	1,70%
2023	R\$ 8.380.000,00	0,00%
2024	R\$ 8.400.000,00	0,24%

Fonte: Processo SEI 001.032823.09.6.00000



Documento assinado eletronicamente por **Rogério de Oliveira, Economista**, em 26/08/2025, às 13:23, conforme o art. 1º, III, "b", da Lei 11.419/2006, e o Decreto Municipal 18.916/2015.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site <http://sei.procempa.com.br/autenticidade/seipmpa> informando o código verificador **35303800** e o código CRC **0B55F2E2**.