

# Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2025

**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)**

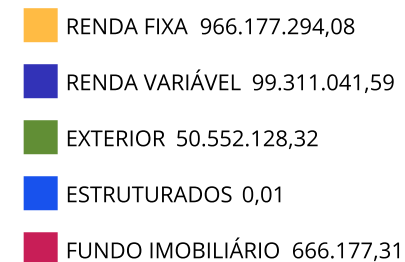
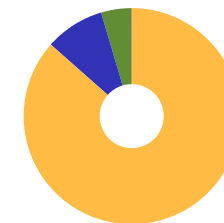
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	10.311.614,95	0,92%	1.117	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	23.927.981,17	2,14%	285	0,80%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	7.860.069,21	0,70%	1.117	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	101.307.345,45	9,07%	302	9,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC...	D+1	Não há	101.519.909,20	9,09%	134	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+1	Não há	49.154.458,26	4,40%	86	6,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	1.286,92	0,00%	1.066	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	38.736.556,73	3,47%	198	1,59%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	196.368.182,87	17,58%	697	1,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	431,40	0,00%	386	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC...	D+1 du	Não há	100.846.868,40	9,03%	111	5,60%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	32.776.649,65	2,94%	495	0,41%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	176.105.534,99	15,77%	512	3,28%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CDB - BANCO ITAÚ UNIBANCO S.A.	S/Info	Não Há	18.276.000,00	1,64%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BRADESCO TAXA IPCA + 6,73%	D+0	Não se aplica	25.382.641,75	2,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,30% - VECTO: 19/05/2...	D+0	19/05/2027	31.746.363,35	2,84%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	173.882,25	0,02%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	D+0	Não há	51.681.517,52	4,63%	1.794	0,35%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	4.882.793,59	0,44%	8.982	3,77%	Artigo 8º, Inciso I

**Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	24.481.659,32	2,19%	22.278	3,40%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	13.406.252,08	1,20%	4.926	14,84%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF ...	D+23	Não há	15.846.005,57	1,42%	103	2,31%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	12.515.045,19	1,12%	3.763	2,46%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕ...	D+4	Não há	9.049.910,24	0,81%	1.069	2,23%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	19.129.375,60	1,71%	159	8,13%	Artigo 8º, Inciso I
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du	Não há	50.552.128,32	4,53%	71	9,57%	Artigo 9º, Inciso II
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	44	0,00%	Artigo 10º, Inciso II
ÁQUILLA FII - AQLL11	Não se ...	Não se aplica	666.177,31	0,06%		0,00%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>1.116.706.641,31</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,70%	30,00%	335.011.992,39
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	294.081.378,24	26,33%	5,00%	10,00%	80,00%	599.283.934,81
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	544.835.510,96	48,79%	25,00%	60,00%	65,00%	181.023.805,89
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	75.405.005,10	6,75%	1,00%	7,00%	20,00%	147.936.323,16
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	173.882,26	0,02%	0,00%	0,10%	1,00%	10.993.184,15
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	51.681.517,52	4,63%	0,00%	3,00%	5,00%	4.153.814,55
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>966.177.294,08</b>	<b>86,52%</b>	<b>31,00%</b>	<b>83,80%</b>	<b>201,00%</b>	

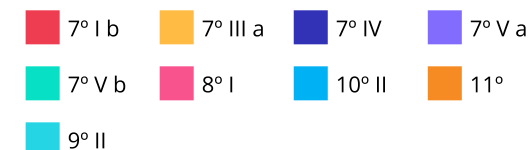
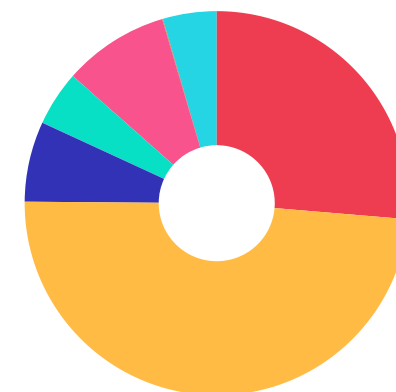


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2025)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	99.311.041,59	8,89%	0,00%	6,00%	30,00%	235.700.950,80
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	111.670.664,13
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,10%	2,00%	22.334.132,82
Artigo 11º	5,00%	666.177,31	0,06%	0,00%	0,10%	2,00%	21.667.955,52
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>99.977.218,91</b>	<b>8,95%</b>	<b>0,00%</b>	<b>7,20%</b>	<b>44,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	50.552.128,32	4,53%	0,00%	6,00%	10,00%	61.118.535,81
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	111.670.664,13
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>50.552.128,32</b>	<b>4,53%</b>	<b>0,00%</b>	<b>9,00%</b>	<b>20,00%</b>	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	111.670.664,13



**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	294.081.378,24	26,33	5,00	30,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	544.835.510,96	48,79	25,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	75.405.005,10	6,75	1,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	173.882,26	0,02	0,00	1,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	51.681.517,52	4,63	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	99.311.041,59	8,89	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	50.552.128,32	4,53	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,01	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	666.177,31	0,06	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	225.259.993,25	20,17	0,04
BANCO BRADESCO	221.750.824,62	19,86	0,02
ITAÚ UNIBANCO	184.947.790,07	16,56	0,01
CAIXA DTVM S.A	174.863.130,07	15,66	0,80
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	171.028.893,65	15,32	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	128.966.039,83	11,55	-
ICATU VANGUARDA	9.049.910,24	0,81	0,01
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	666.177,31	0,06	0,18
VILA RICA CAPITAL	173.882,25	0,02	-
GENIAL GESTÃO LTDA	0,02	0,00	-

**Artigo 20º** - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,67%	4,79%	2,50%	5,83%	10,59%	20,67%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,79%	1,53%	2,37%	1,64%	-	-	0,52%	-
<b>CDI + 3,50% ao ano (Benchmark)</b>	1,43%	6,73%	4,08%	8,08%	15,70%	34,12%	-	-
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-9,27%	-7,14%	-8,10%	-6,72%	-19,92%	144,04%	-	-
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,09%	5,74%	3,36%	6,48%	11,45%	24,33%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,06%	5,65%	3,31%	6,38%	11,22%	23,90%	0,10%	0,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,05%	5,62%	3,28%	6,33%	11,11%	23,64%	0,10%	0,49%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,62%	5,57%	2,95%	5,27%	8,90%	18,63%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,60%	5,48%	2,90%	5,17%	8,65%	18,08%	0,83%	2,31%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,70%	7,41%	5,74%	4,59%	4,92%	11,81%	-	-
CDB - BANCO ITAÚ UNIBANCO S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,00%	8,84%	5,46%	7,03%	8,89%	20,33%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,98%	8,73%	5,39%	6,89%	8,62%	19,74%	1,18%	3,71%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,16%	5,34%	3,25%	6,34%	12,26%	27,38%	0,01%	0,10%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06%	4,84%	2,93%	5,70%	10,70%	22,76%	0,01%	0,09%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	5,38%	3,24%	6,29%	12,12%	26,76%	0,02%	0,10%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,15%	5,45%	3,19%	6,13%	11,85%	25,91%	0,03%	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,05%	4,81%	2,93%	5,69%	10,64%	22,70%	0,01%	0,08%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,15%	5,36%	3,20%	6,24%	11,96%	26,24%	0,01%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,04%	3,96%	2,34%	5,26%	11,99%	25,48%	0,18%	0,79%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,89%	4,89%	2,66%	5,90%	12,52%	26,33%	0,70%	1,70%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	5,34%	3,21%	6,24%	11,94%	26,40%	0,01%	0,09%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,30% - VECTO: 19/05/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BRADESCO TAXA IPCA + 6,73%	-	-	-	-	-	-	-	-

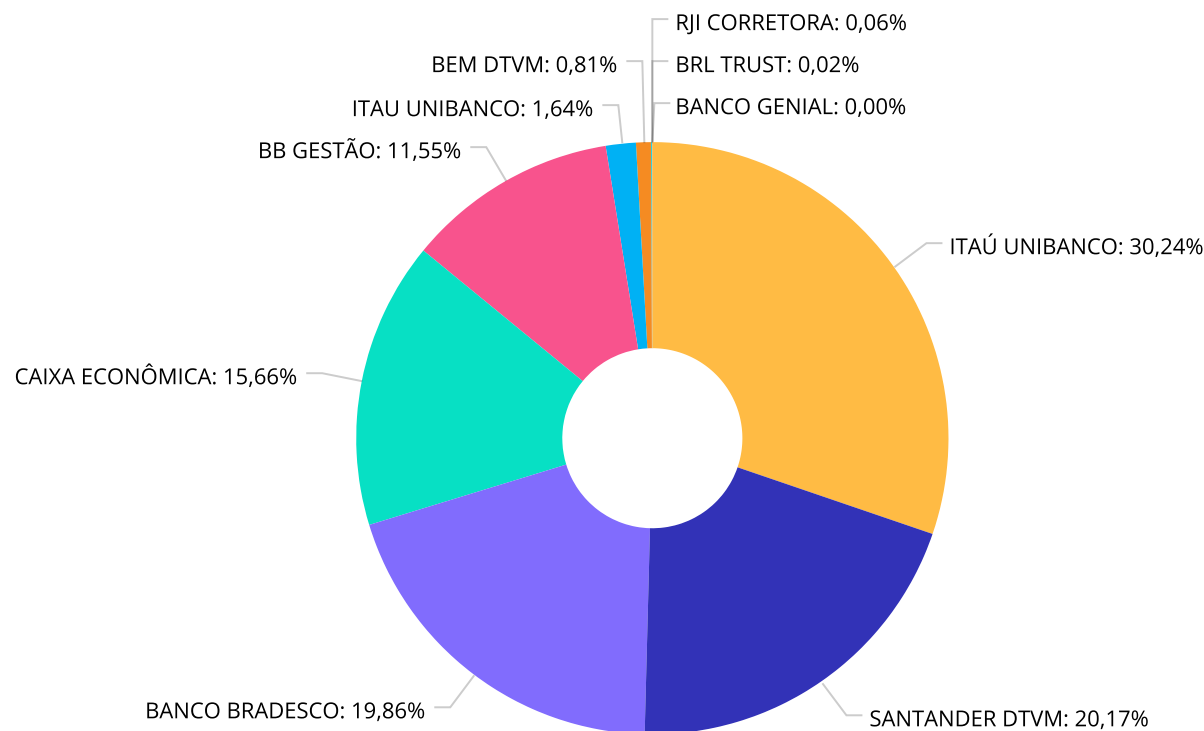
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	1,45%	13,92%	11,59%	9,04%	12,23%	26,48%	-	-
BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,95%	39,33%	30,22%	26,21%	25,81%	23,42%	11,15%	25,13%
CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,15%	23,61%	28,67%	14,82%	11,66%	1,93%	8,68%	21,21%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,54%	9,77%	9,46%	5,49%	8,59%	16,38%	6,98%	14,38%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,13%	15,38%	11,81%	10,25%	11,40%	21,95%	6,30%	14,51%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	1,31%	11,75%	11,05%	6,28%	14,90%	37,36%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,18%	12,13%	11,85%	5,85%	10,33%	29,40%	6,82%	14,45%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,94%	10,61%	8,49%	5,45%	10,09%	20,03%	5,98%	15,02%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	1,44%	11,09%	10,91%	10,35%	2,35%	14,88%	-	-
ÁQUILLA FII - AQLL11	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SMLL (Benchmark)</b>	5,94%	25,12%	22,66%	15,32%	9,73%	4,92%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,27%	22,43%	19,99%	12,64%	6,90%	1,44%	8,16%	19,96%
<b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>	1,10%	6,98%	3,81%	8,57%	16,38%	33,65%	-	-
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGIA	0,28%	1,01%	0,84%	1,22%	-	-	0,00%	160,61%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

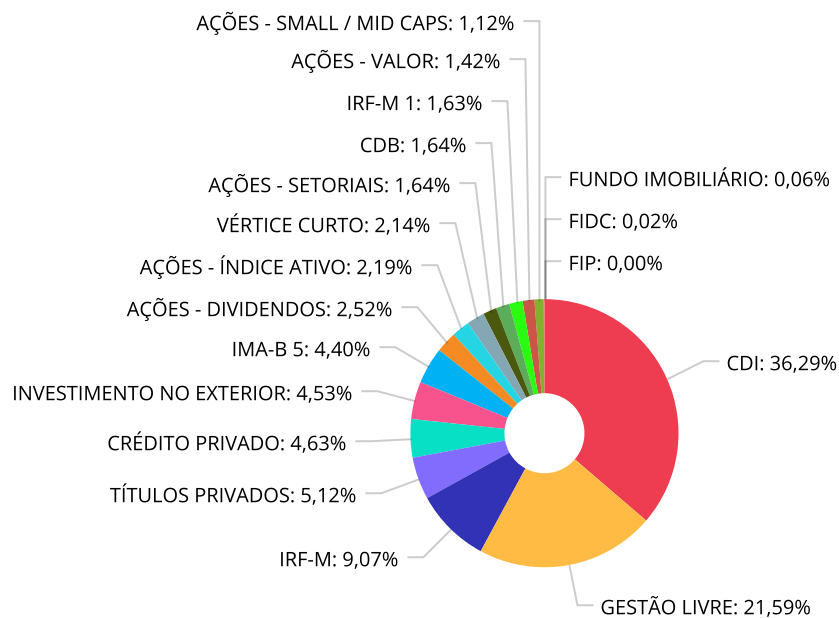
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI WORLD (Benchmark)	6,58%	-3,94%	-0,90%	-4,38%	22,14%	54,54%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCA...	9,16%	-1,29%	1,41%	0,55%	26,46%	61,82%	9,18%	22,447%

**Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2025)**



ITAÚ UNIBANCO	337.700.683,72
SANTANDER DTVM	225.259.993,25
BANCO BRADESCO	221.750.824,62
CAIXA ECONÔMICA	174.863.130,07
BB GESTÃO	128.966.039,83
ITAÚ UNIBANCO	18.276.000,00
BEM DTVM	9.049.910,24
RJI CORRETORA	666.177,32
BRL TRUST	173.882,25
BANCO GENIAL	0,01

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2025)

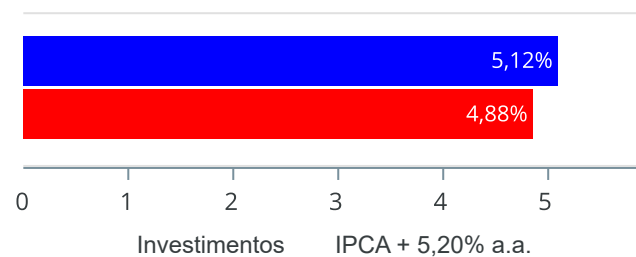


CDI	405.252.085,83	GESTÃO LIVRE	241.103.334,33	IRF-M	101.307.345,45	TÍTULOS PRIVADOS	57.129.005,10
CRÉDITO PRIVADO	51.681.517,52	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	50.552.128,32	IMA-B 5	49.154.458,26	AÇÕES - DIVIDENDOS	28.179.285,84
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	24.481.659,32	VÉRTICE CURTO	23.927.981,17	AÇÕES - SETORIAIS	18.289.045,67	CDB	18.276.000,00
IRF-M 1	18.171.684,16	AÇÕES - VALOR	15.846.005,57	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	12.515.045,19	FUNDO IMOBILIÁRIO	666.177,31
FIDC	173.882,26	FIP	0,01				

**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.034.145.173,79	163.172.858,22	147.724.429,00	1.060.587.508,93	10.993.905,92	10.993.905,92	1,05%	1,05%	0,60%	0,60%	173,35%	2,03%
Fevereiro	1.060.587.508,93	144.337.285,23	140.950.709,13	1.066.263.137,13	2.289.052,10	13.282.958,02	0,22%	1,26%	1,72%	2,33%	54,21%	1,91%
Março	1.066.263.137,13	33.573.692,30	30.190.956,99	1.075.658.565,05	6.012.692,61	19.295.650,63	0,56%	1,83%	0,95%	3,30%	55,57%	1,81%
Abril	1.075.658.565,05	103.497.230,17	100.620.894,98	1.095.427.846,21	16.892.945,97	36.188.596,60	1,57%	3,43%	0,83%	4,16%	82,38%	2,40%
Maio	1.095.427.846,21	259.809.102,85	256.465.674,75	1.116.706.641,31	17.935.367,00	54.123.963,60	1,63%	5,12%	0,68%	4,88%	104,96%	1,41%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



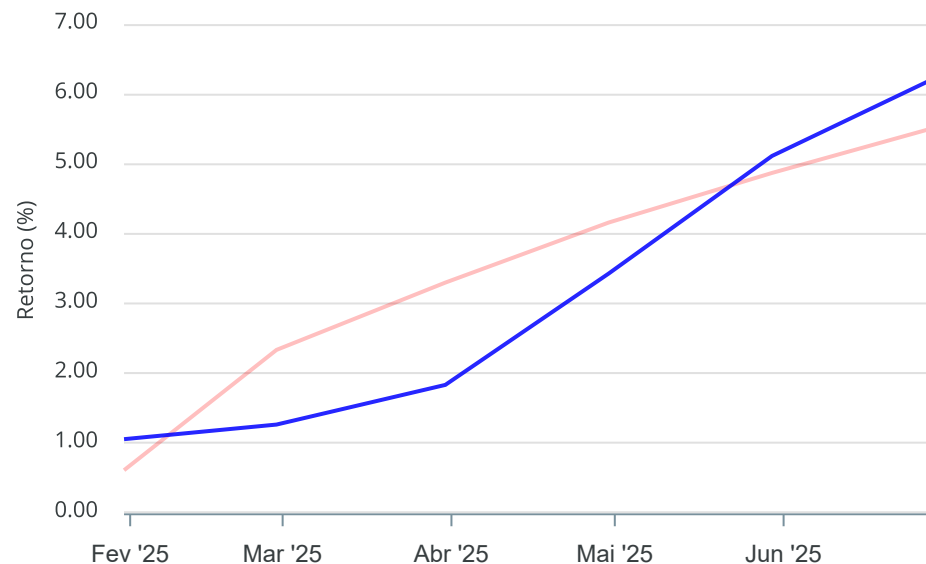
**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**Evolução do Patrimônio**



**Comparativo**

ANO  36M



- Investimentos    Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5     IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1
- IRF-M 1+     Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV
- Investimentos    Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1     IRF-M 1+
- Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA C...	51.088.397,90	0,00	0,00	51.681.517,52	593.119,62	1,16%	1,16%	0,01%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	38.295.547,21	0,00	0,00	38.736.556,73	441.009,52	1,15%	1,15%	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	174.111.558,58	0,00	0,00	176.105.534,99	1.993.976,41	1,15%	1,15%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	31.381.273,86	1.027.332,30	0,00	32.776.649,65	368.043,49	1,14%	1,15%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	10.535.692,16	0,00	334.053,48	10.311.614,95	109.976,27	1,04%	1,05%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF CIC R...	99.811.209,99	0,00	0,00	100.846.868,40	1.035.658,41	1,04%	1,04%	0,18%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	212.331.227,46	13.842.279,62	32.132.152,86	196.368.182,87	2.326.828,65	1,03%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.517.113,88	325.252,16	62.337,55	7.860.069,21	80.040,72	1,02%	1,06%	0,10%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO TAXA IPCA + 6,73%	25.145.495,41	0,00	0,00	25.382.641,75	237.146,34	0,94%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	100.628.628,85	0,00	0,00	101.519.909,20	891.280,35	0,89%	0,89%	0,70%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	23.739.697,72	0,00	0,00	23.927.981,17	188.283,45	0,79%	0,79%	0,52%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	73.100.231,28	0,00	73.540.836,91	0,00	440.605,63	0,60%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RE...	46.398.505,08	2.475.228,93	0,00	49.154.458,26	280.724,25	0,57%	0,60%	0,83%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO TAXA IPCA + 6,51%	31.452.763,75	0,00	31.629.971,43	0,00	177.207,68	0,56%	-	-
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	191.644,10	0,00	18.650,70	173.882,25	888,85	0,46%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,30% - VECTO: 19/05/202...	0,00	31.629.000,00	0,00	31.746.363,35	117.363,35	0,37%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	0,00	101.086.616,99	0,00	101.307.345,45	220.728,46	0,22%	0,98%	1,18%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	101,81	88.564.391,96	88.618.862,24	431,40	54.799,87	0,06%	1,05%	0,01%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	0,00	2.583.000,89	2.583.029,50	1.286,92	1.315,53	0,05%	1,06%	0,01%
CDB - BANCO ITAÚ UNIBANCO S.A.	0,00	18.276.000,00	0,00	18.276.000,00	0,00	0,00%	-	-

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>925.729.089,05</b>	<b>259.809.102,85</b>	<b>228.919.894,67</b>	<b>966.177.294,08</b>	<b>9.558.996,85</b>	<b>1,00%</b>		<b>0,30%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.565.375,06	0,00	0,00	4.882.793,59	317.418,53	6,95%	6,95%	11,15%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.888.894,18	0,00	0,00	12.515.045,19	626.151,01	5,27%	5,27%	8,16%
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	13.433.209,28	0,00	14.137.902,28	0,00	704.693,00	5,25%	4,44%	7,34%
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITA...	10.622.980,83	0,00	11.018.132,27	0,00	395.151,44	3,72%	1,98%	6,63%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	23.644.124,41	0,00	0,00	24.481.659,32	837.534,91	3,54%	3,54%	6,98%
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.320.919,56	0,00	2.389.745,53	0,00	68.825,97	2,97%	1,15%	6,02%
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	18.722.244,08	0,00	0,00	19.129.375,60	407.131,52	2,17%	2,17%	6,82%
CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	13.123.934,99	0,00	0,00	13.406.252,08	282.317,09	2,15%	2,15%	8,68%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	15.515.181,91	0,00	0,00	15.846.005,57	330.823,66	2,13%	2,13%	6,30%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8.878.124,86	0,00	0,00	9.049.910,24	171.785,38	1,93%	1,93%	5,98%
GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTIELSTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,28%	0,00%
ÁQUILLA FII - AQLL11	671.989,91	0,00	0,00	666.177,31	-5.812,60	-0,86%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>123.386.979,08</b>	<b>0,00</b>	<b>27.545.780,08</b>	<b>99.977.218,91</b>	<b>4.136.019,91</b>	<b>3,35%</b>		<b>7,33%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA...	46.311.778,08	0,00	0,00	50.552.128,32	4.240.350,24	9,16%	9,16%	9,18%
<b>Total Exterior</b>	<b>46.311.778,08</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>50.552.128,32</b>	<b>4.240.350,24</b>	<b>9,16%</b>		<b>9,18%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



