

# Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2025

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	2.846.528,90	2,48%	707	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	4.166.518,90	3,63%	651	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	840.084,10	0,73%	75	0,39%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	5.814.662,02	5,06%	1.114	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	5.832.979,59	5,08%	457	0,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	4.102.109,25	3,57%	414	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	607.362,93	0,53%	119	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	5.323.706,00	4,64%	137	0,58%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA F...	D+0	Não há	693.403,98	0,60%	635	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	1.082.311,30	0,94%	95	0,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	15/08/2028	5.057.909,12	4,40%	77	0,95%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	6.459.494,08	5,63%	256	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	1.699.116,27	1,48%	550	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	4.949.376,92	4,31%	679	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	5.246.694,43	4,57%	754	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	4.984.275,61	4,34%	1.113	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	1.989.833,08	1,73%	294	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	4.478.462,65	3,90%	156	0,32%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	4.353.245,76	3,79%	539	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	56.074,92	0,05%	1.066	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

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

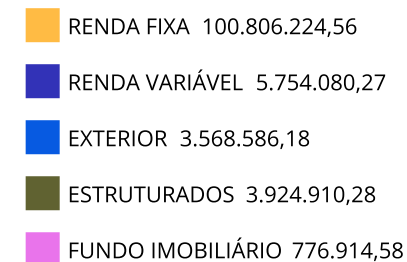
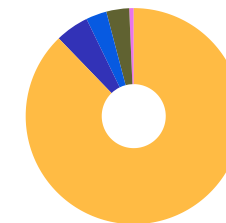
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	6.274.204,57	5,46%	1.332	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC...	D+4	Não há	559.630,04	0,49%	90	0,15%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	2.095.151,55	1,82%	680	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1	Não há	2.911.013,46	2,54%	98	0,47%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	3.981.931,63	3,47%	608	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	12.630.979,57	11,00%	1.243	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	1.639.901,86	1,43%	156	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	Não pos...	Não há	129.262,07	0,11%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.339.794,86	1,17%	410	0,59%	Artigo 8º, Inciso I
BB CONSUMO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	233.538,13	0,20%	3.871	0,41%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	186.203,91	0,16%	399	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	733.636,76	0,64%	103	0,31%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	1.361.115,75	1,19%	179	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LI...	D+33	Não há	515.808,26	0,45%	145	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	774.178,33	0,67%	14.971	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
META VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	609.804,27	0,53%	55	0,56%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	1.389.975,41	1,21%	12.143	0,21%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I RESP LIMITADA...	D+5	Não há	1.114.052,71	0,97%	66	0,48%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	Não há	778.873,53	0,68%	393	0,03%	Artigo 9º, Inciso III
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	D+4	Não há	285.684,53	0,25%	966	0,60%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	3.924.910,28	3,42%	3.090	0,42%	Artigo 10º, Inciso I
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP...	Não se ...	Não se aplica	45.468,18	0,04%		0,00%	Artigo 11º
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	64.550,00	0,06%		0,00%	Artigo 11º
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII1...	Não se ...	Não se aplica	666.896,40	0,58%		0,00%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>114.830.715,87</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>299.455,63</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>115.130.171,50</b>				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Abril / 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%	0,00%	5,00%	5.741.535,79
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	66.174.829,13	57,63%	40,00%	53,00%	90,00%	37.172.815,15
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	34.502.133,36	30,05%	10,00%	28,00%	50,00%	22.913.224,58
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	11.483.071,59
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	129.262,07	0,11%	0,00%	0,50%	1,00%	1.019.045,09
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.741.535,79
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>100.806.224,56</b>	<b>87,79%</b>	<b>50,00%</b>	<b>83,50%</b>	<b>161,00%</b>	

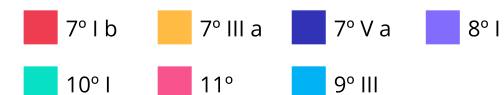
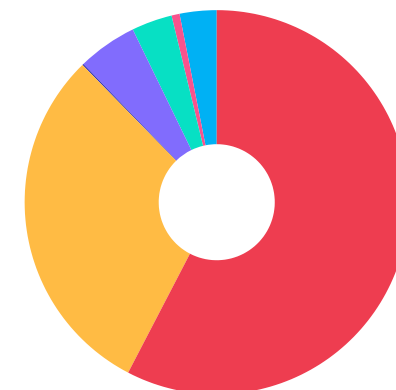


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2025)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.754.080,27	5,01%	0,00%	5,50%	10,00%	5.728.991,32
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.924.910,28	3,42%	0,00%	4,00%	10,00%	7.558.161,31
Artigo 11º	5,00%	776.914,58	0,68%	0,00%	1,00%	2,00%	1.519.699,74
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>10.455.905,13</b>	<b>9,11%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,50%</b>	<b>22,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	3.568.586,18	3,11%	0,00%	5,00%	10,00%	7.914.485,41
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>3.568.586,18</b>	<b>3,11%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>10,00%</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%	1,00%	5,00%	5.741.535,79



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	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	66.174.829,13	57,63	40,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	30.148.887,60	26,26	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	129.262,07	0,11	0,00	1,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	5.754.080,27	5,01	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	3.568.586,18	3,11	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.924.910,28	3,42	0,00	10,00
Artigo 11º	776.914,58	0,68	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	59.278.095,15	51,62	0,28
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	43.180.785,34	37,60	-
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	5.252.640,98	4,57	-
BANCO BRADESCO	4.268.026,24	3,72	0,00
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.114.052,71	0,97	0,09
MÉRITO INVESTIMENTOS	666.896,40	0,58	-
META ASSET MANAGEMENT	609.804,27	0,53	0,46
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	285.684,53	0,25	0,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	129.262,07	0,11	0,17
ZION INVEST	45.468,18	0,04	-

**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 Abril/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,82%	4,10%	3,57%	5,97%	10,81%	20,64%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	2,55%	6,56%	3,89%	5,04%	8,04%	-	1,71%	4,04%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,54%	3,38%	0,80%	1,92%	1,91%	-	1,70%	5,85%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,71%	5,09%	2,80%	1,69%	2,44%	-	0,96%	4,83%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,35%	0,73%	-0,77%	1,25%	-	-	0,49%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,72%	5,12%	2,82%	4,78%	-	-	0,97%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,35%	3,76%	2,21%	4,29%	-	-	0,49%	-
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,05%	5,05%	4,30%	7,47%	13,97%	27,63%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	22,14%	21,40%	16,89%	-70,63%	-77,37%	-89,85%	-	-
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,90%	5,06%	2,95%	5,04%	9,08%	18,23%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,73%	4,68%	2,71%	4,85%	9,10%	18,07%	0,87%	2,38%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,76%	4,89%	2,81%	4,80%	8,73%	17,73%	0,99%	2,54%
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	1,68%	5,24%	3,79%	4,95%	9,06%	21,02%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,70%	5,13%	3,75%	4,90%	8,83%	20,53%	1,00%	2,05%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,23%	4,60%	3,28%	5,94%	11,11%	24,40%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,25%	4,54%	3,25%	5,84%	10,89%	23,97%	0,26%	0,51%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,22%	4,52%	3,22%	5,79%	10,77%	23,72%	0,26%	0,51%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,76%	4,92%	2,98%	5,00%	9,37%	18,58%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,75%	4,84%	2,93%	4,90%	9,07%	18,05%	0,80%	2,29%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,75%	4,86%	2,94%	4,88%	9,12%	18,15%	0,80%	2,29%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,09%	5,62%	4,50%	2,87%	4,55%	12,73%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,95%	5,40%	4,39%	2,76%	4,51%	12,65%	2,42%	5,07%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	2,99%	7,76%	5,05%	5,42%	8,52%	21,76%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	2,97%	7,66%	4,99%	5,31%	8,28%	21,03%	1,86%	3,77%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	2,97%	7,67%	4,98%	5,29%	8,25%	21,18%	1,85%	3,74%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,09%	4,33%	3,08%	4,98%	9,84%	23,71%	0,21%	0,84%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	4,18%	3,09%	5,93%	11,82%	26,77%	0,01%	0,09%
BRASESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,02%	3,99%	2,93%	5,70%	11,16%	24,55%	0,01%	0,08%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,05%	4,19%	3,08%	5,90%	11,55%	25,94%	0,01%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,05%	4,18%	3,07%	5,90%	11,62%	26,01%	0,02%	0,10%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,97%	3,75%	2,78%	5,35%	10,36%	22,75%	0,01%	0,08%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,43%	2,48%	2,32%	3,41%	5,53%	9,42%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,64%	4,52%	2,73%	4,59%	9,26%	21,21%	0,73%	1,88%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,64%	4,70%	3,13%	5,47%	9,64%	21,34%	0,64%	1,43%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,25%	4,31%	2,99%	5,26%	9,08%	21,51%	0,27%	1,66%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,79%	5,28%	3,72%	3,77%	6,92%	18,69%	1,11%	2,85%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,73%	3,56%	2,34%	3,52%	7,41%	20,29%	1,12%	2,61%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	3,69%	12,29%	7,08%	4,13%	7,26%	29,34%	-	-
BB CONSUMO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	11,76%	19,38%	16,86%	4,37%	3,76%	9,97%	11,26%	21,58%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,64%	9,62%	5,34%	-0,10%	5,37%	31,89%	10,57%	19,03%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,90%	5,73%	1,45%	-0,62%	7,46%	29,40%	10,93%	16,74%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,34%	-0,33%	-3,04%	-2,55%	-1,00%	15,78%	8,56%	12,61%
BRANCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,74%	12,63%	6,95%	1,01%	2,51%	13,02%	12,82%	16,61%
<b>IBX (Benchmark)</b>	3,33%	11,78%	6,54%	3,77%	6,88%	29,49%	-	-
META VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10,98%	16,87%	9,21%	-3,94%	-4,61%	-2,68%	11,32%	22,72%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	3,88%	10,30%	6,57%	4,84%	12,29%	36,73%	-	-
BRANCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,03%	15,21%	9,16%	7,62%	11,99%	31,71%	8,87%	14,35%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	5,12%	12,52%	7,30%	4,90%	10,13%	31,86%	7,64%	12,80%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	3,01%	9,51%	12,98%	6,49%	0,91%	19,40%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	-13,48%	-12,23%	-8,96%	-15,28%	-35,45%	-35,45%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2,23%	-3,80%	-3,66%	-13,93%	-18,46%	2,23%	-	-

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

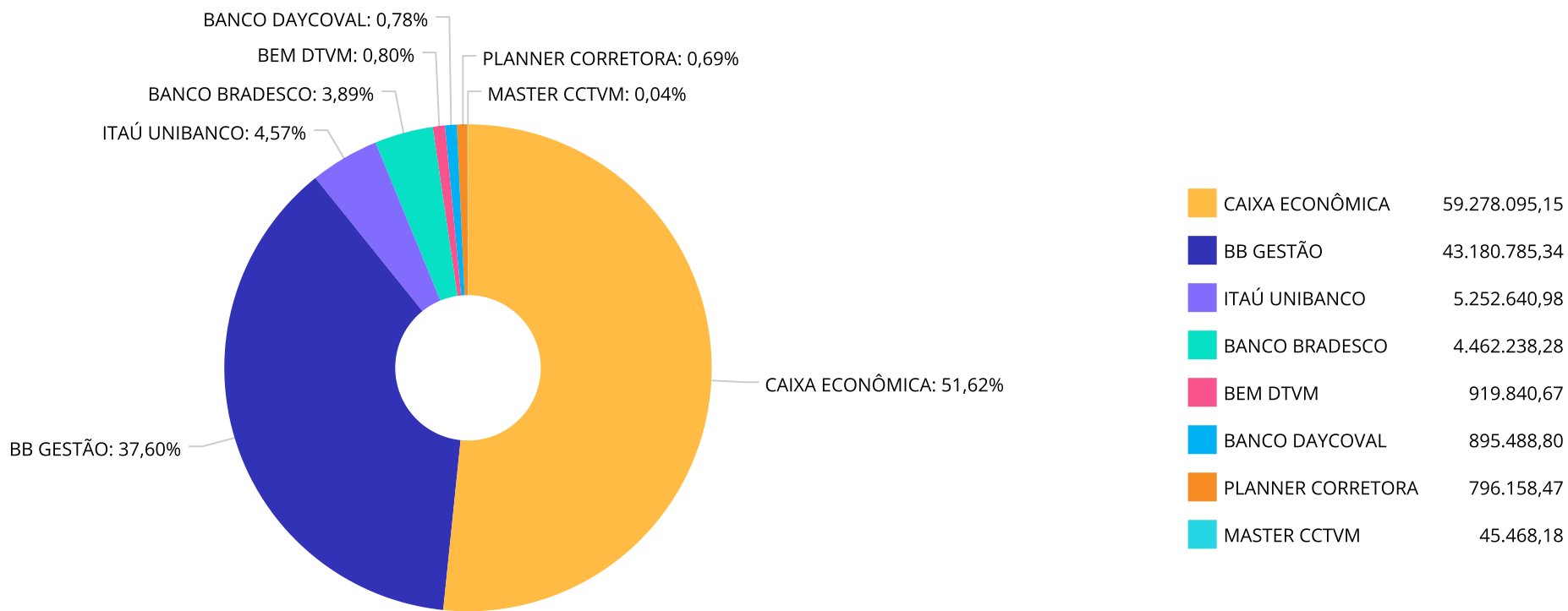
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	3,41%	-7,15%	7,04%	-13,30%	-16,72%	-4,15%	-	-

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

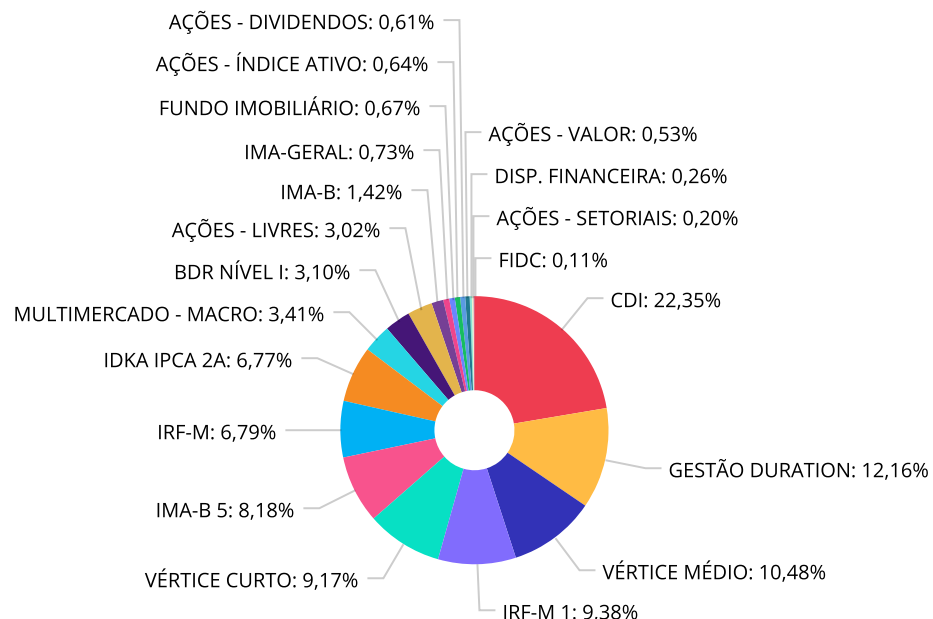
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)</b>	-2,12%	-14,13%	-11,18%	-4,92%	20,15%	49,66%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,43%	-16,44%	-13,18%	-6,50%	15,82%	46,45%	18,54%	19,389%

<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	0,21%	-15,51%	-11,78%	-4,23%	23,67%	68,29%	-	-
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	0,27%	-15,26%	-11,48%	-4,65%	22,24%	61,11%	21,92%	20,825%
BRAPRES INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,26%	-13,98%	-10,36%	-4,17%	22,00%	53,93%	19,67%	19,320%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	0,47%	-15,42%	-11,64%	-4,40%	22,80%	65,03%	22,70%	21,782%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Abril / 2025)



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

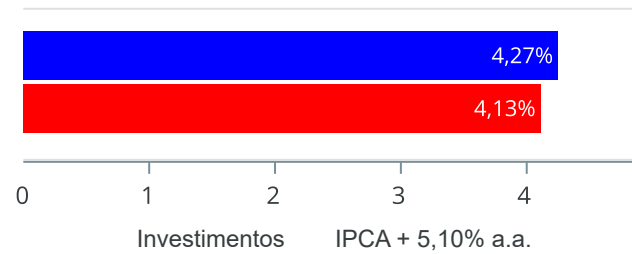


CDI	25.731.746,22	GESTÃO DURATION	14.001.468,18	VÉRTICE MÉDIO	12.071.289,35	IRF-M 1	10.798.937,63
VÉRTICE CURTO	10.561.603,33	IMA-B 5	9.413.213,33	IRF-M	7.822.812,67	IDKA IPCA 2A	7.795.905,82
MULTIMERCADO - MACRO	3.924.910,28	BDR NÍVEL I	3.568.586,18	AÇÕES - LIVRES	3.475.088,94	IMA-B	1.639.901,86
IMA-GERAL	840.084,10	FUNDO IMOBILIÁRIO	776.914,58	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	733.636,76	AÇÕES - DIVIDENDOS	702.012,17
AÇÕES - VALOR	609.804,27	DISP. FINANCEIRA	299.455,63	AÇÕES - SETORIAIS	233.538,13	FIDC	129.262,07

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

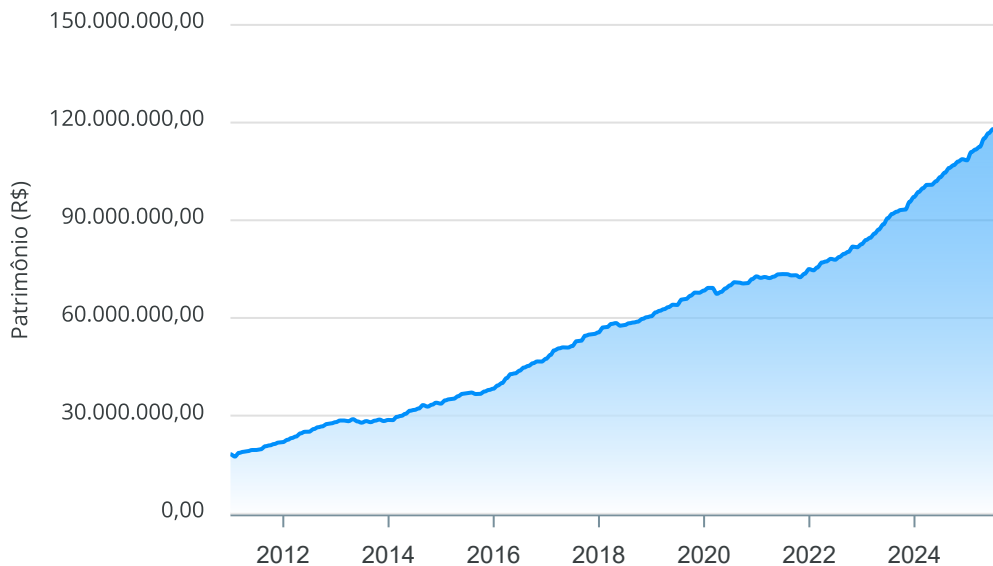
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	108.051.030,84	1.451.993,11	469.918,74	110.570.195,50	1.537.090,29	1.537.090,29	1,41%	1,41%	0,60%	0,60%	236,58%	1,50%
Fevereiro	110.570.195,50	3.165.847,29	2.525.525,35	111.694.499,47	483.982,03	2.021.072,32	0,44%	1,85%	1,71%	2,32%	79,90%	1,68%
Março	111.694.499,47	796.337,45	510.598,80	112.571.853,90	591.615,78	2.612.688,10	0,53%	2,39%	0,94%	3,28%	72,92%	1,30%
Abril	112.571.853,90	1.426.106,49	1.240.338,20	114.830.715,87	2.073.093,68	4.685.781,78	1,84%	4,27%	0,83%	4,13%	103,41%	1,78%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

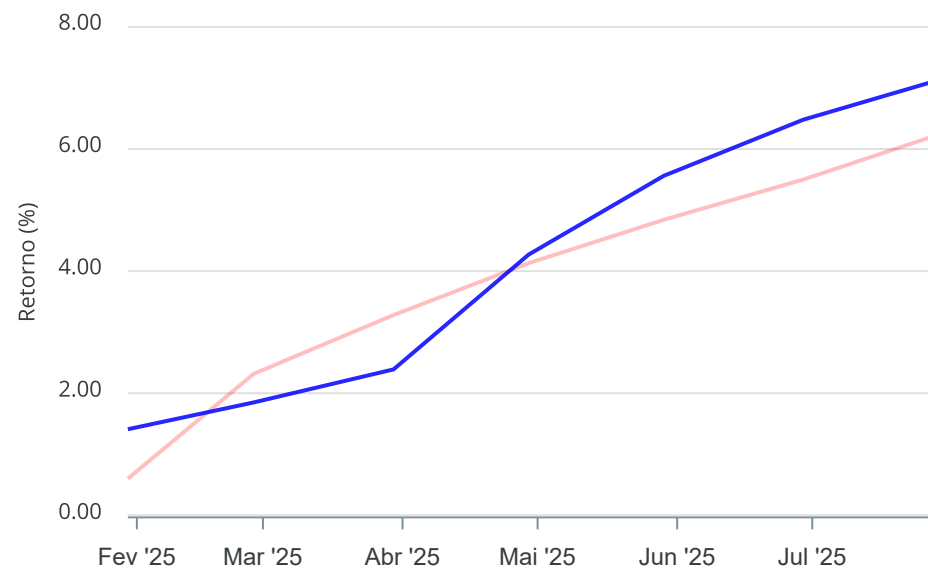


**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

**Evolução do Patrimônio**



**Comparativo**



- 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 Abril/2025**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	105.832,06	0,00	0,00	129.262,07	23.430,01	22,14%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	1.932.520,18	0,00	0,00	1.989.833,08	57.312,90	2,97%	2,97%	1,85%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	5.378.681,95	293.762,07	0,00	5.832.979,59	160.535,57	2,83%	2,97%	1,86%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	5.191.489,58	0,00	0,00	5.323.706,00	132.216,42	2,55%	2,55%	1,71%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	4.932.478,56	0,00	0,00	5.057.909,12	125.430,56	2,54%	2,54%	1,70%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	1.608.587,05	0,00	0,00	1.639.901,86	31.314,81	1,95%	1,95%	2,42%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC R...	549.789,35	0,00	0,00	559.630,04	9.840,69	1,79%	1,79%	1,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	4.863.690,09	0,00	0,00	4.949.376,92	85.686,83	1,76%	1,76%	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.156.658,36	0,00	0,00	5.246.694,43	90.036,07	1,75%	1,75%	0,80%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	4.095.061,36	0,00	0,00	4.166.518,90	71.457,54	1,74%	1,74%	0,80%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	2.798.024,43	0,00	0,00	2.846.528,90	48.504,47	1,73%	1,73%	0,87%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	597.081,59	0,00	0,00	607.362,93	10.281,34	1,72%	1,72%	0,97%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.064.070,51	0,00	0,00	1.082.311,30	18.240,79	1,71%	1,71%	0,96%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	826.073,65	0,00	0,00	840.084,10	14.010,45	1,70%	1,70%	1,00%
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	2.864.058,16	0,00	0,00	2.911.013,46	46.955,30	1,64%	1,64%	0,73%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	1.671.717,16	0,00	0,00	1.699.116,27	27.399,11	1,64%	1,64%	0,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.047.464,26	0,00	0,00	4.102.109,25	54.644,99	1,35%	1,35%	0,49%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	6.373.499,23	0,00	0,00	6.459.494,08	85.994,85	1,35%	1,35%	0,49%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	4.423.251,26	0,00	0,00	4.478.462,65	55.211,39	1,25%	1,25%	0,27%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	4.922.981,06	0,00	0,00	4.984.275,61	61.294,55	1,25%	1,25%	0,26%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	5.744.396,43	0,00	0,00	5.814.662,02	70.265,59	1,22%	1,22%	0,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	4.306.525,11	0,00	0,00	4.353.245,76	46.720,65	1,08%	1,08%	0,21%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.940.380,63	0,00	0,00	3.981.931,63	41.551,00	1,05%	1,05%	0,01%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	2.073.293,53	0,00	0,00	2.095.151,55	21.858,02	1,05%	1,05%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	12.499.351,46	0,00	0,00	12.630.979,57	131.628,11	1,05%	1,05%	0,02%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	686.439,49	0,00	0,00	693.403,98	6.964,49	1,01%	1,01%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	5.915.384,65	296.369,36	0,00	6.274.204,57	62.450,56	1,01%	1,04%	0,01%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	333.256,23	835.975,06	1.119.420,25	56.074,92	6.263,88	0,54%	0,96%	0,01%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>98.902.037,38</b>	<b>1.426.106,49</b>	<b>1.119.420,25</b>	<b>100.806.224,56</b>	<b>1.597.500,94</b>	<b>1,61%</b>		<b>0,68%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MÉRITO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - MFII11	644.897,28	0,00	120.327,95	666.896,40	142.327,07	22,07%	-	-
BB CONSUMO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	208.965,78	0,00	0,00	233.538,13	24.572,35	11,76%	11,76%	11,26%
META VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	549.498,25	0,00	0,00	609.804,27	60.306,02	10,97%	10,97%	11,32%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	1.264.454,80	0,00	0,00	1.361.115,75	96.660,95	7,64%	7,64%	10,57%
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	687.340,23	0,00	0,00	733.636,76	46.296,53	6,74%	6,74%	12,82%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMI...	490.667,66	0,00	0,00	515.808,26	25.140,60	5,12%	5,12%	7,64%
BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	177.292,54	0,00	0,00	186.203,91	8.911,37	5,03%	5,03%	8,87%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	63.140,00	0,00	590,00	64.550,00	2.000,00	3,17%	-	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	752.338,23	0,00	0,00	774.178,33	21.840,10	2,90%	2,90%	10,93%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.309.192,82	0,00	0,00	1.339.794,86	30.602,04	2,34%	2,34%	8,56%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	3.896.410,04	0,00	0,00	3.924.910,28	28.500,24	0,73%	0,73%	1,12%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	52.549,29	0,00	0,00	45.468,18	-7.081,11	-13,48%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>10.096.746,92</b>	<b>0,00</b>	<b>120.917,95</b>	<b>10.455.905,13</b>	<b>480.076,16</b>	<b>4,75%</b>		<b>6,53%</b>

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	775.198,66	0,00	0,00	778.873,53	3.674,87	0,47%	0,47%	22,70%
DAYCOVAL BOLSA AMERICANA USD BDR FIF AÇÕES	284.927,71	0,00	0,00	285.684,53	756,82	0,27%	0,27%	21,92%
BRADESCO INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I RESP LIMITADA F...	1.116.921,89	0,00	0,00	1.114.052,71	-2.869,18	-0,26%	-0,26%	19,67%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.396.021,34	0,00	0,00	1.389.975,41	-6.045,93	-0,43%	-0,43%	18,54%
<b>Total Exterior</b>	<b>3.573.069,60</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.568.586,18</b>	<b>-4.483,42</b>	<b>-0,13%</b>		<b>20,07%</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.



