

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
TÍTULOS PÚBLICOS			606.078.402,17	49,52%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	14.387.991,73	1,18%	653	0,36%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	92.102,00	0,01%	1.117	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI...	D+1	Não há	5.132.868,49	0,42%	68	1,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	38.573.610,48	3,15%	753	0,65%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	39.726.009,77	3,25%	509	1,69%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	118.670,93	0,01%	1.117	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	7.479.009,44	0,61%	302	0,68%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	376.851,37	0,03%	151	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	9.227.027,00	0,75%	56	2,88%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	D+1	Não há	541.138,93	0,04%	28	0,42%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIX...	D+0	Não há	62.285.753,98	5,09%	809	0,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	D+1	Não há	7.202.928,39	0,59%	4.350	6,79%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	2.341.971,58	0,19%	532	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	5.159.343,03	0,42%	160	1,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	D+16 du	Não há	7.052.717,95	0,58%	129	2,98%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.455.396,52	0,20%	960	0,39%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	5.288.509,89	0,43%	14.483	0,59%	Artigo 8º, Inciso I
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	D+30	Não há	10.104.368,66	0,83%	1.201	15,24%	Artigo 8º, Inciso I
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	D+7 du	Não há	3.611.677,82	0,30%	3.257	3,91%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

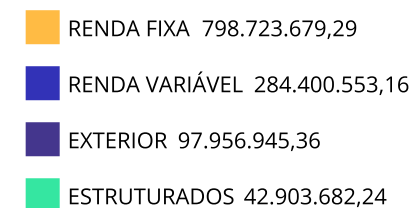
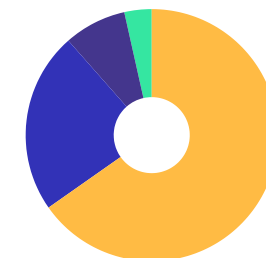
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	4.522.845,41	0,37%	747	1,28%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	19.513.612,43	1,59%	138	1,72%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	12.195.937,52	1,00%	103	1,77%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	9.466.359,67	0,77%	1.504	0,82%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	19.949.695,59	1,63%	87	0,74%	Artigo 8º, Inciso I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	2.169.655,93	0,18%	1.069	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
INDIE FIC AÇÕES	D+32	Não há	12.038.852,63	0,98%	4.566	5,65%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	D+33	Não há	2.076.429,06	0,17%	1.694	1,08%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	D+3 du	Não há	1.608.964,45	0,13%	57	4,61%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	2.155.229,55	0,18%	77	1,90%	Artigo 8º, Inciso I
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	D+3	Não há	5.740.393,11	0,47%	31	5,43%	Artigo 8º, Inciso I
SPX APACHE RESP LIMITADA FIF AÇÕES SUBCLASSE SPX...	D+32	Não há	1.035.178,14	0,08%	81	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	35.978.256,94	2,94%	38	1,55%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32	Não há	735.018,16	0,06%	8	0,14%	Artigo 8º, Inciso I
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇ...	D+32	Não há	717.916,89	0,06%	9	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+4 du ...	Não há	12.116.924,65	0,99%	68	1,64%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	D+63	Não há	1.608.827,01	0,13%	89	0,60%	Artigo 8º, Inciso I
XP INVESTOR 30 RESP LIMITADA FIC AÇÕES	D+33	Não há	28.612.139,32	2,34%	6.539	7,72%	Artigo 8º, Inciso I
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	D+3	Não há	27.422.398,88	2,24%	10.174	0,87%	Artigo 8º, Inciso II
IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	D+3	Não há	41.436.352,43	3,39%	13.505	3,75%	Artigo 8º, Inciso II

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENT...	D+2 du	Não há	14.786.894,55	1,21%	40.305	1,99%	Artigo 8º, Inciso II
ACCESS USA COMPANIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI...	D+5 du	Não há	20.796.651,19	1,70%	100	11,77%	Artigo 9º, Inciso II
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVE...	D+6 du	Não há	6.820.507,69	0,56%	1.358	3,82%	Artigo 9º, Inciso II
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC...	D+6 du	Não há	7.399.722,24	0,60%	113	6,17%	Artigo 9º, Inciso II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIME...	D+5	Não há	35.742.302,41	2,92%	9.775	5,29%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	10.539.504,14	0,86%	387	0,45%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	6.476.804,15	0,53%	271	0,93%	Artigo 9º, Inciso III
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	10.181.453,54	0,83%	58.798	0,61%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	732.946,16	0,06%	9	1,80%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	19.974.699,37	1,63%	5.560	2,05%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	5.184.086,29	0,42%	13.075	0,87%	Artigo 10º, Inciso I
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	D+1	Não há	17.011.950,42	1,39%	35.505	1,56%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			1.223.984.860,05				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			804.893,07	Artigo 6º			
PL Total			1.224.789.753,12				

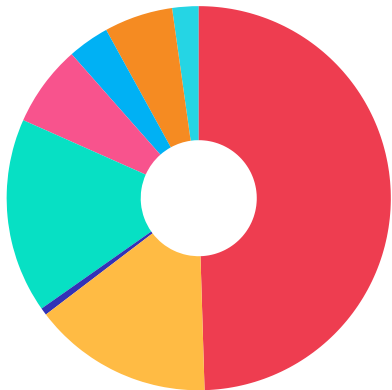
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	606.078.402,17	49,52%	25,00%	47,00%	70,00%	250.710.999,87
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	185.143.962,51	15,13%	10,00%	14,00%	50,00%	426.848.467,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	61.199.243,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	7.501.314,61	0,61%	1,00%	2,00%	40,00%	482.092.629,41
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	244.796.972,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	61.199.243,00
Total Renda Fixa	100,00%	798.723.679,29	65,26%	36,00%	65,00%	190,00%	



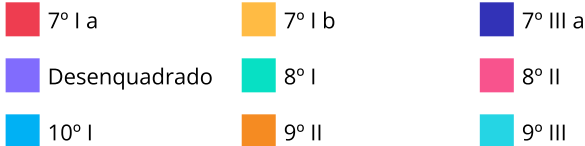
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	200.754.907,30	16,40%	1,00%	17,00%	30,00%	166.440.550,72
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	83.645.645,86	6,83%	0,00%	5,00%	10,00%	38.752.840,15
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	42.903.682,24	3,51%	0,00%	3,00%	10,00%	79.494.803,77
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	61.199.243,00
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	61.199.243,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	327.304.235,40	26,74%	1,00%	27,00%	60,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	70.759.183,53	5,78%	0,00%	2,00%	10,00%	51.639.302,48
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	27.197.761,83	2,22%	0,00%	2,00%	10,00%	95.200.724,18
Total Exterior	10,00%	97.956.945,36	8,00%	0,00%	4,00%	20,00%	

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%	61.199.243,00



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	606.078.402,17	49,52	25,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	185.143.962,51	15,13	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	7.501.314,61	0,61	1,00	40,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	200.754.907,30	16,40	10,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	83.645.645,86	6,83	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	70.759.183,53	5,78	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	27.197.761,83	2,22	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	42.903.682,24	3,51	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	606.078.402,17	49,52	-
CAIXA DTVM	132.669.200,12	10,84	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	72.053.919,91	5,89	-
ITAÚ UNIBANCO	68.858.751,31	5,63	-
XP ASSET MANAGEMENT	57.349.704,65	4,69	-
TARPON INVESTIMENTOS	35.978.256,94	2,94	-
BNP PARIBAS ASSET MANAGEMENT	34.512.697,67	2,82	-
WESTERN ASSET	34.396.332,35	2,81	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	29.725.314,75	2,43	-
XP GESTÃO DE RECURSOS	28.612.139,32	2,34	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	19.974.699,37	1,63	-
GUEPARDO INVESTIMENTOS	19.949.695,59	1,63	-
VINCI PARTNERS	13.725.751,66	1,12	-
INDIE CAPITAL	12.038.852,63	0,98	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	9.466.359,67	0,77	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	8.085.768,60	0,66	-
GENIAL INVESTIMENTOS	7.399.722,24	0,60	-
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	7.052.717,95	0,58	-
BANCO BRADESCO	5.865.814,65	0,48	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	5.740.393,11	0,47	-

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
SICREDI	5.184.086,29	0,42	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	4.231.658,61	0,35	-
ICATU VANGUARDA	2.169.655,93	0,18	-
TRÍGONO CAPITAL	1.452.935,05	0,12	-
SPX CAPITAL	1.035.178,14	0,08	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	376.851,37	0,03	-

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
IRF-M 1 (Benchmark)	1,09%	5,74%	3,36%	6,48%	11,45%	24,33%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,06%	5,65%	3,31%	6,38%	11,22%	23,90%	0,10%	0,49%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	5,62%	3,28%	6,33%	11,11%	23,64%	0,10%	0,49%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	1,05%	5,66%	3,30%	6,37%	11,24%	23,87%	0,11%	0,49%

IMA-B 5 (Benchmark)	0,62%	5,57%	2,95%	5,27%	8,90%	18,63%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,64%	5,52%	2,94%	5,22%	8,66%	18,08%	0,84%	2,31%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,61%	5,50%	2,91%	5,17%	8,67%	18,13%	0,82%	2,31%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	0,35%	5,45%	2,85%	5,10%	7,21%	15,42%	1,15%	3,07%

IMA-B (Benchmark)	1,70%	7,41%	5,74%	4,59%	4,92%	11,81%	-	-
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	1,67%	7,24%	5,65%	4,40%	4,54%	11,05%	1,94%	5,27%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,68%	7,26%	5,66%	4,51%	4,63%	11,08%	1,94%	5,22%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	1,66%	7,28%	5,65%	4,44%	4,63%	11,22%	1,94%	5,26%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,67%	7,30%	5,68%	4,45%	4,63%	11,28%	1,94%	5,27%

IRF-M (Benchmark)	1,00%	8,84%	5,46%	7,03%	8,89%	20,33%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,98%	8,73%	5,39%	6,89%	8,62%	19,74%	1,18%	3,71%

CDI (Benchmark)	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
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,15%	5,53%	3,29%	5,71%	10,31%	22,82%	0,12%	0,81%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	5,25%	3,14%	6,16%	11,68%	24,91%	0,02%	0,10%
IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	0,80%	5,14%	2,90%	5,48%	9,14%	19,67%	1,11%	1,60%

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
CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
BRDESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	0,70%	6,98%	3,58%	4,96%	6,47%	16,96%	1,23%	4,00%
Ibovespa (Benchmark)	1,45%	13,92%	11,59%	9,04%	12,23%	26,48%	-	-
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	2,70%	14,55%	12,56%	9,50%	10,63%	20,11%	5,45%	13,53%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	5,48%	22,08%	19,31%	15,09%	13,60%	22,24%	7,91%	17,71%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	3,94%	16,95%	14,48%	11,21%	13,94%	14,50%	6,58%	14,53%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,46%	-3,76%	0,52%	-2,22%	-8,40%	-14,23%	7,89%	17,40%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	0,51%	14,51%	14,07%	10,93%	14,32%	19,01%	4,07%	12,46%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	1,48%	14,19%	11,75%	9,43%	12,94%	27,86%	6,58%	15,03%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	4,32%	18,50%	17,39%	12,66%	14,43%	27,40%	6,83%	16,36%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,92%	6,79%	8,20%	2,68%	4,95%	12,82%	7,08%	13,49%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	4,16%	19,39%	16,90%	13,28%	14,23%	24,95%	7,33%	15,94%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,11%	-1,71%	2,42%	-0,93%	-7,93%	-9,36%	7,87%	16,84%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	2,13%	15,38%	11,81%	10,25%	11,40%	21,95%	6,30%	14,51%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,10%	16,93%	16,16%	11,03%	8,01%	14,40%	6,97%	15,96%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	0,33%	24,01%	15,90%	23,12%	27,22%	68,73%	6,92%	15,76%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,07%	18,44%	13,73%	11,61%	9,88%	24,07%	6,38%	15,44%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	3,55%	15,59%	14,15%	10,52%	14,41%	19,46%	7,88%	14,76%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,81%	9,00%	11,62%	3,78%	5,74%	17,18%	6,95%	13,72%

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
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	1,10%	8,03%	11,53%	2,09%	3,02%	22,46%	9,60%	18,50%
XP INVESTOR 30 RESP LIMITADA FIC AÇÕES	6,25%	32,66%	25,96%	23,39%	18,37%	27,54%	7,22%	20,27%
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	6,08%	24,79%	30,85%	17,17%	13,36%	12,22%	9,53%	21,59%
IBX (Benchmark)	1,70%	13,68%	11,34%	8,70%	12,26%	27,13%	-	-
SPX APACHE RESP LIMITADA FIF AÇÕES SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINI...	5,92%	23,78%	20,42%	19,40%	21,53%	32,96%	7,42%	15,26%
INDIE FIC AÇÕES	4,29%	21,66%	22,26%	12,37%	12,10%	18,34%	8,81%	20,35%
IDIV (Benchmark)	1,31%	11,75%	11,05%	6,28%	14,90%	37,36%	-	-
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,94%	10,61%	8,49%	5,45%	10,09%	20,03%	5,98%	15,02%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	1,86%	14,62%	10,54%	9,91%	13,88%	31,29%	5,79%	12,87%
NASDAQ 100 Index (Benchmark)	9,97%	-6,37%	-0,26%	-3,85%	25,39%	67,72%	-	-
TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO NO EXTERIOR - N...	10,06%	-6,25%	-1,03%	-3,16%	25,45%	68,01%	10,60%	24,55%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	6,15%	0,51%	-0,72%	-2,00%	12,02%	41,43%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	6,95%	2,66%	0,88%	0,84%	18,14%	58,13%	7,84%	19,25%
IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	7,14%	-6,98%	-3,76%	-6,62%	22,49%	61,07%	9,79%	19,46%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	6,85%	2,44%	0,75%	0,50%	17,21%	55,84%	7,78%	19,13%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	6,93%	2,64%	2,15%	0,81%	17,98%	57,99%	7,86%	19,04%

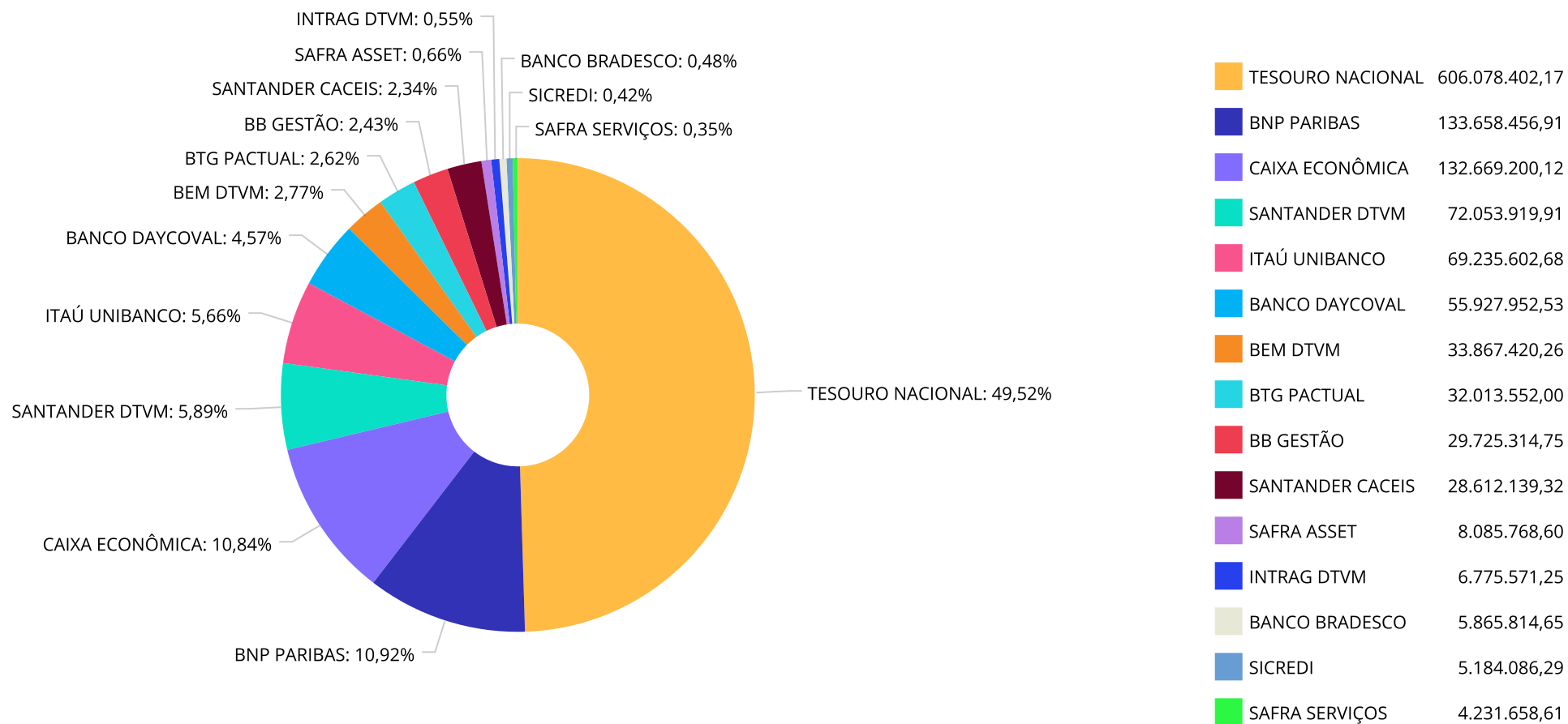
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SMLL (Benchmark)	5,94%	25,12%	22,66%	15,32%	9,73%	4,92%	-	-
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	5,88%	31,20%	24,20%	21,48%	16,58%	9,97%	8,48%	19,43%

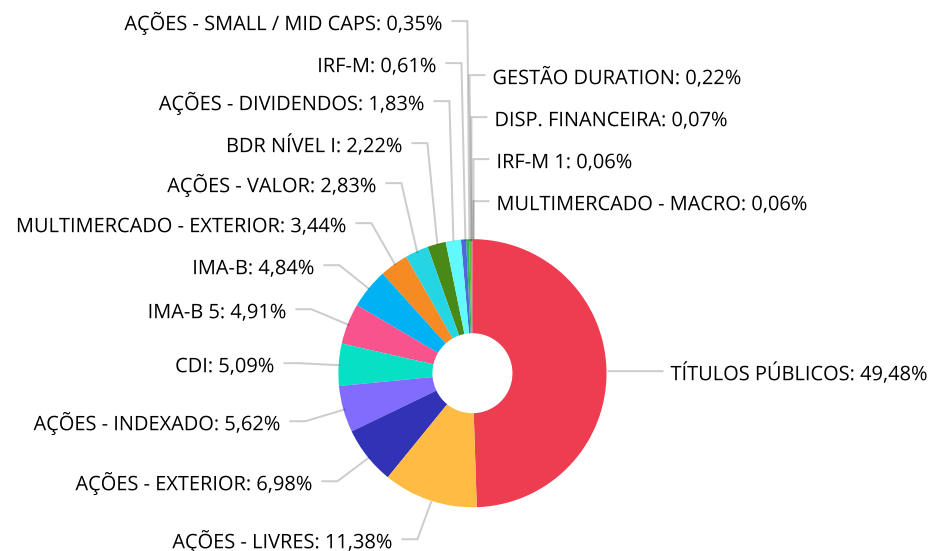
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	7,94%	-8,81%	-2,04%	-4,57%	24,39%	71,52%	-	-
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,86%	-7,14%	-2,39%	-6,32%	24,16%	65,78%	9,32%	21,957%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,44%	-9,13%	-2,44%	-5,13%	23,56%	67,57%	8,90%	22,267%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,26%	-8,53%	-2,91%	-6,31%	20,39%	52,42%	10,29%	21,214%
MSCI WORLD (Benchmark)	6,58%	-3,94%	-0,90%	-4,38%	22,14%	54,54%	-	-
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	9,66%	0,74%	1,35%	1,19%	41,57%	83,90%	10,07%	23,810%
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	16,81%	-1,07%	6,01%	-1,94%	74,19%	103,93%	12,22%	31,651%
Ibovespa (Benchmark)	1,45%	13,92%	11,59%	9,04%	12,23%	26,48%	-	-
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	6,08%	24,79%	30,85%	17,17%	13,36%	12,22%	9,53%	21,589%
MSCI ACWI (Benchmark)	6,41%	-3,63%	-0,52%	-3,84%	21,94%	52,43%	-	-
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTER...	7,94%	7,16%	5,20%	5,15%	26,80%	53,94%	7,48%	21,101%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ACCESS USA COMPANIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	10,60%	-10,71%	-5,14%	-9,33%	16,46%	59,17%	12,38%	25,842%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	606.078.402,17	AÇÕES - LIVRES	139.405.996,44	AÇÕES - EXTERIOR	85.546.078,08	AÇÕES - INDEXADO	68.858.751,31
CDI	62.285.753,98	IMA-B 5	60.164.530,60	IMA-B	59.245.248,29	MULTIMERCADO - EXTERIOR	42.170.736,08
AÇÕES - VALOR	34.601.029,63	BDR NÍVEL I	27.197.761,83	AÇÕES - DIVIDENDOS	22.418.286,52	IRF-M	7.479.009,44
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	4.329.594,71	GESTÃO DURATION	2.718.822,95	DISP. FINANCEIRA	804.893,07	IRF-M 1	751.911,86
MULTIMERCADO - MACRO	732.946,16						

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	12/06/2024	3.142	4.264,903883	4.495,772447	13.400.328,00	14.125.717,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	12/07/2024	1.020	4.308,854106	4.502,873461	4.395.031,19	4.592.930,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	13/08/2024	746	4.356,603360	4.509,87516	3.250.026,11	3.364.366,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	19/08/2024	1.632	4.356,359040	4.505,324733	7.109.577,95	7.352.689,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	03/08/2022	170	3.977,335032	4.590,744558	676.146,96	780.426,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	15/08/2022	240	4.042,830139	4.651,462065	970.279,23	1.116.350,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	16/08/2022	368	4.053,223383	4.659,325997	1.491.586,20	1.714.631,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	11/11/2022	701	4.028,221339	4.598,856778	2.823.783,16	3.223.798,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	12/08/2022	1.268	4.160,660528	4.651,462065	5.275.717,55	5.898.053,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	13/09/2022	4.250	4.049,90807	4.653,425791	17.212.109,30	19.777.059,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	14/10/2022	4.501	4.052,45053	4.649,696968	18.240.079,84	20.928.286,05	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/08/2022	520	4.068,86026	4.667,203473	2.115.807,34	2.426.945,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	24/04/2024	1.281	4.292,024528	4.578,610086	5.498.083,42	5.865.199,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	29/05/2025	4.319	4.331,108225	4.333,008902	18.706.056,42	18.714.265,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	12/06/2024	3.121	4.294,710337	4.521,07517	13.403.790,96	14.110.275,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	12/07/2024	1.007	4.366,456809	4.556,986528	4.397.022,01	4.588.885,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	24/08/2022	564	4.029,667122	4.589,223235	2.272.732,26	2.588.321,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	12/08/2022	1.293	4.023,63576	4.579,323347	5.202.561,04	5.921.065,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/09/2022	3.709	4.017,096069	4.587,241452	14.899.409,32	17.014.078,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	14/10/2022	3.965	4.010,545468	4.593,159716	15.901.812,78	18.211.878,27	Curva

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/01/2023	2.808	3.981,78350	4.452,787161	11.180.848,07	12.503.426,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	10/02/2023	2.553	3.969,50631	4.416,44243	10.134.149,61	11.275.177,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	10/03/2023	4.130	4.030,827035	4.431,249375	16.647.315,65	18.301.059,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	24/04/2024	2.485	4.355,062110	4.510,787051	10.822.329,34	11.209.305,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	24/08/2022	564	4.029,667122	4.589,223235	2.272.732,26	2.588.321,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	12/08/2022	1.293	4.023,63576	4.579,323347	5.202.561,04	5.921.065,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	25/08/2022	569	4.059,281709	4.684,014774	2.309.731,29	2.665.204,40	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	13/09/2022	3.749	4.051,669462	4.675,108035	15.189.708,81	17.526.980,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	14/10/2022	3.975	4.098,511687	4.715,818107	16.291.583,96	18.745.376,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/12/2022	3.997	4.098,511687	4.465,544609	16.381.751,21	17.848.781,80	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	21/11/2022	4.105	4.024,675706	4.589,498608	16.521.293,77	18.839.891,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	12/08/2022	1.276	4.018,020049	4.644,564195	5.126.993,58	5.926.463,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	12/01/2023	2.795	3.981,78350	4.472,018134	11.129.084,88	12.499.290,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	10/02/2023	2.538	3.875,51702	4.437,921529	9.836.062,20	11.263.444,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	10/03/2023	4.255	3.917,444482	4.437,506213	16.668.726,27	18.881.588,93	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	24/04/2024	3.211	4.298,238841	4.583,007026	13.801.644,92	14.716.035,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/08/2022	566	4.019,06785	4.588,207515	2.274.792,40	2.596.925,45	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	13/09/2022	3.721	4.081,965410	4.583,043141	15.188.993,29	17.053.503,52	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	14/10/2022	3.945	4.035,965324	4.630,362167	15.921.883,20	18.266.778,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	21/11/2022	4.208	3.926,721131	4.481,95865	16.523.642,52	18.860.081,99	Curva

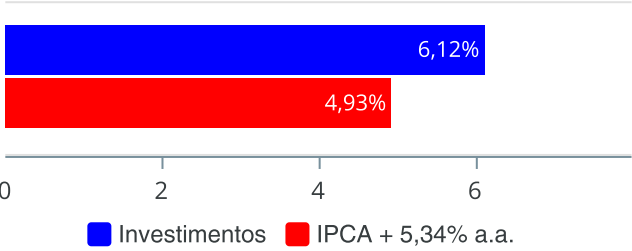
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	15/12/2022	5.274	3.926,721131	4.344,610685	20.709.527,24	22.913.476,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	12/08/2022	1.305	3.985,130583	4.547,113726	5.200.595,41	5.933.983,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/01/2023	3.448	3.981,78350	4.385,99339	13.729.189,51	15.122.905,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	17/02/2023	1.065	3.940,959413	4.366,193615	4.197.121,77	4.649.996,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/03/2023	4.220	3.955,371187	4.345,089203	16.691.666,41	18.336.276,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/02/2023	3.277	3.901,91222	4.336,498465	12.786.566,34	14.210.705,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	24/04/2024	2.731	4.357,081016	4.512,096202	11.899.188,25	12.322.534,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2025	13.998	3.881,984541	3.898,574016	54.340.019,60	54.572.239,07	Curva

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	1.134.470.762,77	6.568.096,58	9.945.096,58	1.146.907.438,93	15.813.676,16	15.813.676,16	1,39%	1,39%	0,62%	0,62%	226,31%	5,77%
Fevereiro	1.146.907.438,93	152.353.480,49	147.686.480,50	1.150.921.521,18	-652.917,74	15.160.758,42	-0,06%	1,34%	1,73%	2,36%	56,73%	6,02%
Março	1.150.921.521,18	16.216.000,00	12.366.000,00	1.156.982.248,54	2.210.727,36	17.371.485,78	0,19%	1,53%	0,96%	3,33%	45,91%	6,60%
Abril	1.156.982.248,54	16.565.000,00	10.606.000,00	1.186.896.723,63	23.955.475,09	41.326.960,87	2,06%	3,62%	0,85%	4,21%	86,09%	10,58%
Maio	1.186.896.723,63	44.988.003,32	38.857.965,23	1.221.800.929,65	28.774.167,93	70.101.128,80	2,41%	6,12%	0,70%	4,93%	124,11%	5,97%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



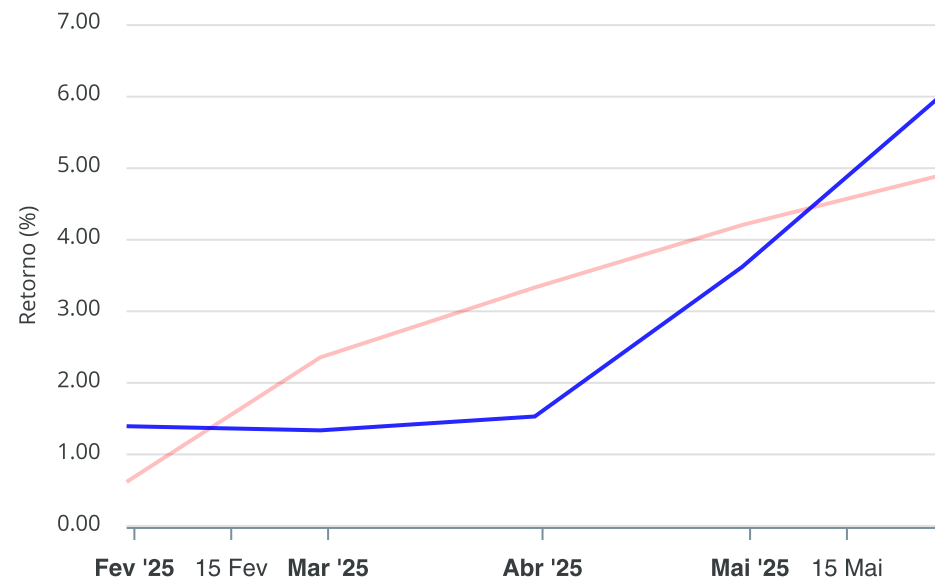
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.074.042,41	0,00	0,00	5.159.343,03	85.300,62	1,68%	1,68%	1,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	39.072.546,87	0,00	0,00	39.726.009,77	653.462,90	1,67%	1,67%	1,94%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC ...	5.048.780,63	0,00	0,00	5.132.868,49	84.087,86	1,67%	1,67%	1,94%
SANTANDER IMA-B PREMIUM FIC RENDA FIXA LP	9.076.655,54	0,00	0,00	9.227.027,00	150.371,46	1,66%	1,66%	1,94%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	2.315.352,23	0,00	0,00	2.341.971,58	26.619,35	1,15%	1,15%	0,12%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	117.421,72	0,00	0,00	118.670,93	1.249,21	1,06%	1,06%	0,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	91.142,01	0,00	0,00	92.102,00	959,99	1,05%	1,05%	0,10%
SANTANDER IRF-M 1 PREMIUM FI RENDA FIXA	535.514,55	0,00	0,00	541.138,93	5.624,38	1,05%	1,05%	0,11%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	7.406.351,22	0,00	0,00	7.479.009,44	72.658,22	0,98%	0,98%	1,18%
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM FIC RENDA FIXA ...	54.671.349,64	26.896.946,91	20.002.216,41	62.285.753,98	719.673,84	0,88%	1,13%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	593.221.368,90	18.706.056,41	11.196.946,94	606.078.402,17	5.347.923,80	0,87%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	373.858,02	0,00	0,00	376.851,37	2.993,35	0,80%	0,80%	1,11%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	14.295.909,79	0,00	0,00	14.387.991,73	92.081,94	0,64%	0,64%	0,84%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	38.339.624,01	0,00	0,00	38.573.610,48	233.986,47	0,61%	0,61%	0,82%
WESTERN ASSET IMA-B 5 ATIVO FI RENDA FIXA	7.177.953,73	0,00	0,00	7.202.928,39	24.974,66	0,35%	0,35%	1,15%
XP INFLAÇÃO FI RENDA FIXA REFERENCIADO IPCA LP	7.895.797,97	0,00	7.849.801,88	0,00	-45.996,09	-0,58%	-0,44%	1,48%
Total Renda Fixa	784.713.669,24	45.603.003,32	39.048.965,23	798.723.679,29	7.455.971,96	0,94%		0,92%

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
TREND ETF NASDAQ 100 FUNDO DE ÍNDICE INVESTIMENTO ...	13.435.476,55	0,00	0,00	14.786.894,55	1.351.418,00	10,06%	10,06%	10,60%
IT NOW S&P500® TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	38.675.237,32	0,00	0,00	41.436.352,43	2.761.115,11	7,14%	7,14%	9,79%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	4.847.357,62	0,00	0,00	5.184.086,29	336.728,67	6,95%	6,95%	7,84%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	18.679.988,39	0,00	0,00	19.974.699,37	1.294.710,98	6,93%	6,93%	7,86%
WESTERN ASSET US INDEX 500 FI MULTIMERCADO	15.921.668,70	0,00	0,00	17.011.950,42	1.090.281,72	6,85%	6,85%	7,78%
XP INVESTOR 30 RESP LIMITADA FIC AÇÕES	26.929.343,01	0,00	0,00	28.612.139,32	1.682.796,31	6,25%	6,25%	7,22%
SAFRA CONSUMO PB FIC AÇÕES	1.516.713,63	0,00	0,00	1.608.964,45	92.250,82	6,08%	6,08%	9,53%
SPX APACHE RESP LIMITADA FIF AÇÕES SUBCLASSE SPX A...	977.363,27	0,00	0,00	1.035.178,14	57.814,87	5,92%	5,92%	7,42%
BNP PARIBAS SMALL CAPS FI AÇÕES	3.411.261,47	0,00	0,00	3.611.677,82	200.416,35	5,88%	5,88%	8,48%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.968.507,51	0,00	0,00	2.076.429,06	107.921,55	5,48%	5,48%	7,91%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	6.760.483,70	0,00	0,00	7.052.717,95	292.234,25	4,32%	4,32%	6,83%
INDIE FIC AÇÕES	11.543.650,94	0,00	0,00	12.038.852,63	495.201,69	4,29%	4,29%	8,81%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	2.069.195,43	0,00	0,00	2.155.229,55	86.034,12	4,16%	4,16%	7,33%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	11.643.510,45	0,00	0,00	12.116.924,65	473.414,20	4,07%	4,07%	6,38%
BNP PARIBAS ACTION FIC AÇÕES	9.721.508,35	0,00	0,00	10.104.368,66	382.860,31	3,94%	3,94%	6,58%
SCHRODER BEST IDEAS FI AÇÕES	5.543.553,24	0,00	0,00	5.740.393,11	196.839,87	3,55%	3,55%	7,88%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4.386.833,06	0,00	0,00	4.522.845,41	136.012,35	3,10%	3,10%	6,97%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2.388.246,31	0,00	0,00	2.455.396,52	67.150,21	2,81%	2,81%	6,95%
VINCI SELECTION EQUITIES FI AÇÕES	1.566.539,84	0,00	0,00	1.608.827,01	42.287,17	2,70%	2,70%	5,45%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	11.941.317,85	0,00	0,00	12.195.937,52	254.619,67	2,13%	2,13%	6,30%

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
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.128.471,52	0,00	0,00	2.169.655,93	41.184,41	1,93%	1,93%	5,98%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	5.189.147,61	0,00	0,00	5.288.509,89	99.362,28	1,91%	1,91%	7,08%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	19.156.628,61	0,00	0,00	19.513.612,43	356.983,82	1,86%	1,86%	5,79%
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	27.022.281,76	0,00	0,00	27.422.398,88	400.117,12	1,48%	1,48%	6,58%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	19.732.436,51	0,00	0,00	19.949.695,59	217.259,08	1,10%	1,10%	9,60%
BRADESCO MACRO INSTITUCIONAL FIC MULTIMERCADO	727.829,74	0,00	0,00	732.946,16	5.116,42	0,70%	0,70%	1,23%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	9.418.589,76	0,00	0,00	9.466.359,67	47.769,91	0,51%	0,51%	4,07%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	35.860.832,48	0,00	0,00	35.978.256,94	117.424,46	0,33%	0,33%	6,92%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	743.297,34	0,00	0,00	735.018,16	-8.279,18	-1,11%	-1,11%	7,87%
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL FIC AÇÃO...	728.518,13	0,00	0,00	717.916,89	-10.601,24	-1,46%	-1,46%	7,89%
Total Renda Variável	314.635.790,10	0,00	0,00	327.304.235,40	12.668.445,30	4,03%		7,63%

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
GENIAL MS US GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC A...	6.334.951,12	0,00	0,00	7.399.722,24	1.064.771,12	16,81%	16,81%	12,22%
ACCESS USA COMPANIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI A...	18.803.285,82	0,00	0,00	20.796.651,19	1.993.365,37	10,60%	10,60%	12,38%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY INVESTIMENT...	32.595.047,19	0,00	0,00	35.742.302,41	3.147.255,22	9,66%	9,66%	10,07%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	5.982.856,85	0,00	0,00	6.476.804,15	493.947,30	8,26%	8,26%	10,29%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVEST...	6.318.526,63	0,00	0,00	6.820.507,69	501.981,06	7,94%	7,94%	7,48%
WESTERN ASSET FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.439.208,90	0,00	0,00	10.181.453,54	742.244,64	7,86%	7,86%	9,32%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9.810.037,35	0,00	0,00	10.539.504,14	729.466,79	7,44%	7,44%	8,90%
Total Exterior	89.283.913,86	0,00	0,00	97.956.945,36	8.673.031,50	9,71%		10,35%

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.

