CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	1.226.591,22	2,94%	705	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	837.472,41	2,01%	653	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	83.073,51	0,20%	461	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	166.920,35	0,40%	414	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP L...	D+0	Não há	984.009,82	2,36%	34	0,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CUR...	D+0	Não há	25.607,82	0,06%	267	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	535.507,30	1,28%	285	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	964.792,97	2,31%	85	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	2.129.675,01	5,11%	544	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	1.479.353,66	3,55%	674	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.059.311,38	2,54%	753	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.908.732,65	4,58%	509	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.473.715,36	8,33%	1.117	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	110.222,45	0,26%	3.329	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.206.115,90	2,89%	36	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.402.854,98	3,36%	532	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	2.809.430,84	6,74%	60.690	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	510.438,68	1,22%	88	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.577.540,00	6,18%	96	0,43%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	1.395.618,38	3,35%	386	0,10%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

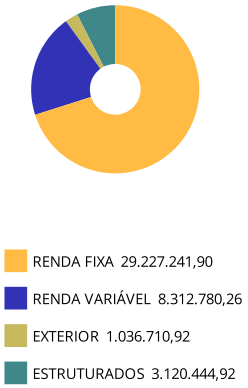
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA...	D+3	Não há	1.052.978,65	2,53%	123	1,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	2.631.453,16	6,31%	187	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+1 du	Não há	655.825,40	1,57%	771	0,21%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.997.251,87	4,79%	1.947	0,25%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	418.354,97	1,00%	14.483	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.103.251,14	2,65%	207	1,37%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	1.460.042,30	3,50%	747	0,41%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	1.531.437,32	3,67%	176	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	1.358.435,39	3,26%	2.336	0,53%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	444.007,27	1,06%	1.504	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	115.885,21	0,28%	65	0,05%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	920.825,71	2,21%	387	0,04%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	D+0	Não há	810.319,94	1,94%	6	2,24%	Artigo 10º, Inciso I
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	D+4	Não há	79.916,72	0,19%	414	0,04%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+4	Não há	287.591,06	0,69%	3.010	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	470.455,91	1,13%	669	1,17%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	D+0	Não há	860.038,34	2,06%	1.671	0,10%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCA...	D+1	Não há	612.122,95	1,47%	29	0,59%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**41.697.178,00**				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	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%	16,00%	32,00%	13.343.096,96
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	16.191.101,81	38,83%	0,00%	30,00%	86,62%	19.926.993,77
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	12.380.314,69	29,69%	0,00%	12,00%	65,00%	14.722.851,01
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	27.103.165,70
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,50%	20,00%	8.339.435,60
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.084.858,90
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	655.825,40	1,57%	0,00%	1,50%	5,00%	1.429.033,50
Total Renda Fixa	100,00%	29.227.241,90	70,09%	0,00%	63,00%	278,62%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

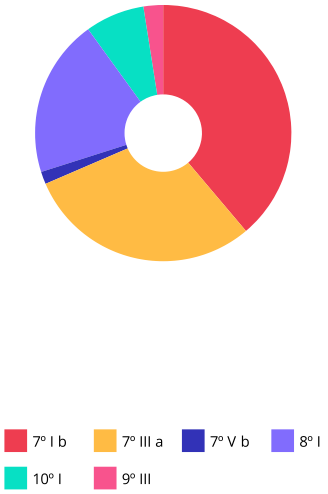
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	8.312.780,26	19,94%	0,00%	16,00%	35,00%	6.281.232,04
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	35,00%	14.594.012,30
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	3.120.444,92	7,48%	0,00%	10,00%	10,00%	1.049.272,88
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.084.858,90
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.084.858,90
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.084.858,90
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	11.433.225,18	27,42%	0,00%	30,00%	95,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.169.717,80
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.169.717,80
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.036.710,92	2,49%	0,00%	5,00%	10,00%	3.133.006,88
Total Exterior	10,00%	1.036.710,92	2,49%	0,00%	5,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	4.169.717,80



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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	32,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	16.191.101,81	38,83	0,00	86,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	12.380.314,69	29,69	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	655.825,40	1,57	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	8.312.780,26	19,94	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	1.036.710,92	2,49	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	3.120.444,92	7,48	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	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	10,00

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	23.491.659,21	56,34	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	9.925.959,97	23,80	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.353.798,56	8,04	-
BANCO BRADESCO	2.619.811,69	6,28	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	1.206.115,90	2,89	-
SOMMA INVESTIMENTOS	655.825,40	1,57	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	444.007,27	1,06	-

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)

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,67%	4,79%	2,50%	5,83%	10,59%	20,67%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA...	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,79%	1,53%	2,37%	1,64%	-	-	0,52%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-2,54%	2,45%	-0,40%	1,99%	-	-	4,67%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,79%	4,58%	2,37%	4,69%	8,19%	-	0,52%	2,13%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,53%	5,62%	2,86%	5,37%	8,50%	18,52%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,43%	5,35%	2,62%	5,04%	8,09%	17,81%	0,86%	2,55%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,53%	5,23%	2,64%	5,08%	8,54%	18,24%	0,77%	2,39%
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%
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%
IMA-B (Benchmark)	1,70%	7,41%	5,74%	4,59%	4,92%	11,81%	-	-
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%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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 (Benchmark)	1,00%	8,84%	5,46%	7,03%	8,89%	20,33%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	8,71%	5,39%	6,91%	8,64%	19,61%	1,18%	3,74%
CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	5,23%	3,15%	6,16%	11,70%	25,01%	0,01%	0,09%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	3,03%	1,85%	1,44%	5,97%	14,06%	26,63%	1,44%	4,47%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,21%	5,70%	3,38%	6,09%	12,32%	28,34%	0,08%	0,33%
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%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	1,05%	4,93%	2,90%	5,84%	11,68%	24,00%	0,19%	0,55%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,05%	4,81%	2,93%	5,69%	10,64%	22,70%	0,01%	0,08%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,12%	5,15%	3,13%	6,11%	11,52%	24,62%	0,01%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	0,63%	5,18%	2,77%	4,95%	9,24%	19,97%	0,81%	1,93%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	1,22%	6,56%	4,28%	5,17%	7,30%	17,55%	0,77%	2,83%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1,05%	6,03%	3,67%	5,62%	8,81%	18,71%	0,44%	1,54%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,81%	5,55%	3,17%	5,76%	9,76%	20,15%	0,64%	1,45%
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	0,60%	5,44%	2,88%	5,10%	8,45%	17,71%	0,83%	2,31%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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%	-	-
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	1,44%	5,05%	3,02%	4,81%	8,42%	19,84%	0,49%	2,49%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	1,04%	5,00%	2,99%	5,84%	10,93%	22,79%	0,25%	0,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	1,08%	5,11%	3,18%	6,09%	11,70%	25,29%	0,19%	0,25%
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	1,14%	5,39%	3,31%	6,21%	11,47%	23,91%	0,07%	0,42%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,89%	4,79%	2,95%	5,76%	11,39%	19,97%	0,71%	0,72%
Ibovespa (Benchmark)	1,45%	13,92%	11,59%	9,04%	12,23%	26,48%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,83%	17,10%	16,78%	8,10%	15,24%	32,67%	8,34%	19,08%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	3,10%	16,93%	16,16%	11,03%	8,01%	14,40%	6,97%	15,96%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	0,51%	14,51%	14,07%	10,93%	14,32%	19,01%	4,07%	12,46%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,92%	6,79%	8,20%	2,68%	4,95%	12,82%	7,08%	13,49%
IDIV (Benchmark)	1,31%	11,75%	11,05%	6,28%	14,90%	37,36%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	5,63%	16,96%	19,54%	10,11%	15,11%	25,97%	8,92%	16,81%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,11%	10,96%	10,49%	5,66%	13,47%	33,92%	5,81%	13,63%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	1,21%	11,38%	10,84%	5,95%	14,00%	35,06%	5,96%	13,93%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	6,15%	0,51%	-0,72%	-2,00%	12,02%	41,43%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	6,62%	1,93%	0,37%	-0,06%	15,82%	51,84%	7,76%	19,21%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

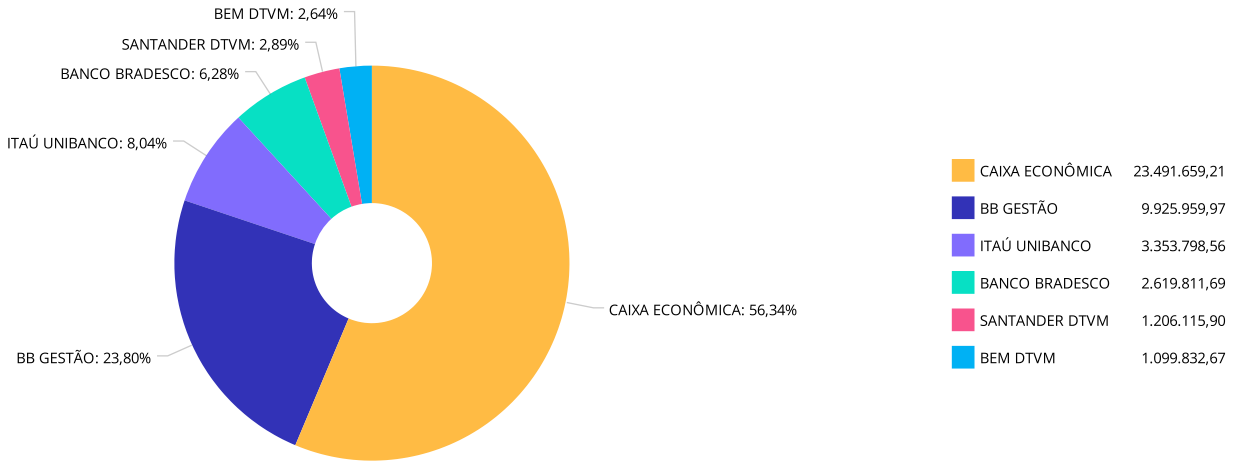
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,04%	-7,93%	-2,63%	-5,93%	23,27%	59,70%	8,41%	19,804%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	7,44%	-9,13%	-2,44%	-5,13%	23,56%	67,57%	8,90%	22,267%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

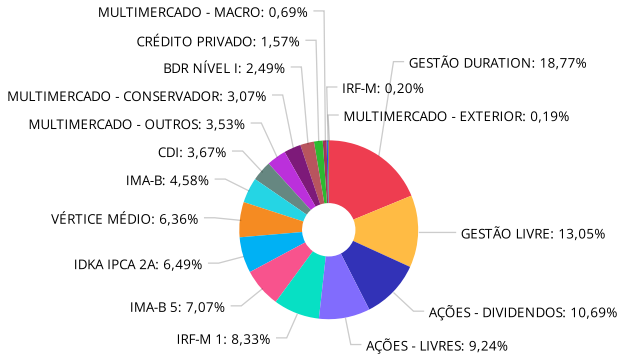
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2025)



CAIXA ECONÔMICA	23.491.659,21
BB GESTÃO	9.925.959,97
ITAÚ UNIBANCO	3.353.798,56
BANCO BRADESCO	2.619.811,69
SANTANDER DTVM	1.206.115,90
BEM DTVM	1.099.832,67

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

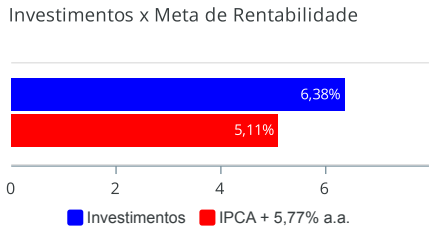


GESTÃO DURATION	7.826.624,57	GESTÃO LIVRE	5.440.884,00	AÇÕES - DIVIDENDOS	4.458.938,40	AÇÕES - LIVRES	3.853.841,86
IRF-M 1	3.473.715,36	IMA-B 5	2.949.762,44	IDKA IPCA 2A	2.705.944,88	VÉRTICE MÉDIO	2.651.230,44
IMA-B	1.908.732,65	CDI	1.531.448,65	MULTIMERCADO - OUTROS	1.472.161,29	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	1.280.775,85
BDR NÍVEL I	1.036.710,92	CRÉDITO PRIVADO	655.825,40	MULTIMERCADO - MACRO	287.591,06	IRF-M	83.073,51
MULTIMERCADO - EXTERIOR	79.916,72						

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

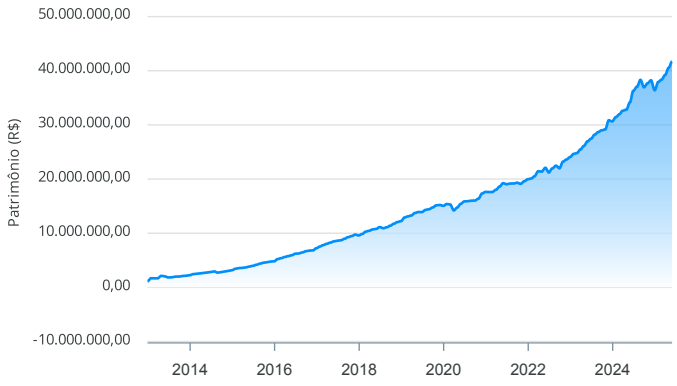
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	36.403.510,17	3.662.679,83	2.695.264,77	37.934.975,31	564.050,08	564.050,08	1,51%	1,51%	0,65%	0,65%	231,59%	2,69%
Fevereiro	37.934.975,31	2.900.867,61	2.408.928,14	38.352.921,15	-73.993,63	490.056,45	-0,19%	1,31%	1,76%	2,43%	54,17%	2,45%
Março	38.352.921,15	2.615.167,23	2.146.030,79	39.210.233,91	388.176,32	878.232,77	1,00%	2,33%	0,99%	3,44%	67,73%	2,26%
Abril	39.210.233,91	2.679.290,53	2.239.794,88	40.522.592,60	872.863,04	1.751.095,81	2,20%	4,58%	0,88%	4,34%	105,43%	3,09%
Maio	40.522.592,60	5.421.954,15	4.953.982,44	41.697.178,00	706.613,69	2.457.709,50	1,72%	6,38%	0,73%	5,11%	125,02%	2,30%



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

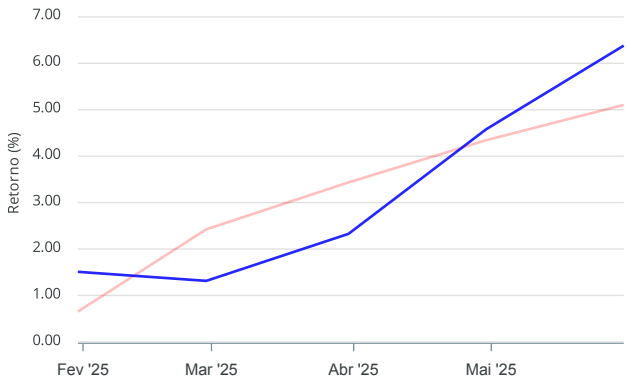
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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 ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	2.726.786,56	0,00	0,00	2.809.430,84	82.644,28	3,03%	3,03%	1,44%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.877.335,45	0,00	0,00	1.908.732,65	31.397,20	1,67%	1,67%	1,94%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA	504.309,88	0,00	0,00	510.438,68	6.128,80	1,22%	1,22%	0,77%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.386.909,84	0,00	0,00	1.402.854,98	15.945,14	1,15%	1,15%	0,12%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	108.987,58	0,00	0,00	110.222,45	1.234,87	1,13%	1,13%	0,01%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA CURTO...	25.325,04	0,00	0,00	25.607,82	282,78	1,12%	1,12%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.437.148,94	0,00	0,00	3.473.715,36	36.566,42	1,06%	1,06%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	2.604.134,42	0,00	0,00	2.631.453,16	27.318,74	1,05%	1,05%	0,19%
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	1.193.621,50	0,00	0,00	1.206.115,90	12.494,40	1,05%	1,05%	0,44%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	82.272,80	0,00	0,00	83.073,51	800,71	0,97%	0,97%	1,18%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	337.538,53	312.467,26	0,00	655.825,40	5.819,61	0,90%	1,21%	0,08%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	2.112.646,75	0,00	0,00	2.129.675,01	17.028,26	0,81%	0,81%	0,64%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	531.293,52	0,00	0,00	535.507,30	4.213,78	0,79%	0,79%	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	165.608,07	0,00	0,00	166.920,35	1.312,28	0,79%	0,79%	0,52%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	977.131,35	0,00	984.149,69	0,00	7.018,34	0,72%	1,15%	0,02%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	832.112,66	0,00	0,00	837.472,41	5.359,75	0,64%	0,64%	0,84%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	2.561.395,26	0,00	0,00	2.577.540,00	16.144,74	0,63%	0,63%	0,81%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.052.885,63	0,00	0,00	1.059.311,38	6.425,75	0,61%	0,61%	0,82%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	844.290,42	0,00	849.379,30	0,00	5.088,88	0,60%	-	-
CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA L...	1.046.744,49	0,00	0,00	1.052.978,65	6.234,16	0,60%	0,60%	0,83%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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 IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	1.220.096,95	0,00	0,00	1.226.591,22	6.494,27	0,53%	0,53%	0,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.473.005,88	0,00	0,00	1.479.353,66	6.347,78	0,43%	0,43%	0,86%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	773.129,68	2.959.603,47	2.348.880,85	1.395.618,38	11.766,08	0,32%	1,05%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	457.217,38	198.919,65	657.816,66	0,00	1.679,63	0,26%	1,06%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIM...	0,00	984.149,69	0,00	984.009,82	-139,87	-0,01%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	966.814,08	0,00	964.792,97	-2.021,11	-0,21%	-2,54%	4,67%
ITAÚ ASSET NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	116.435,11	0,00	113.755,94	0,00	-2.679,17	-2,30%	-	-
Total Renda Fixa	**28.448.363,69**	**5.421.954,15**	**4.953.982,44**	**29.227.241,90**	**310.906,50**	**1,08%**		**0,81%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	1.433.567,16	0,00	0,00	1.531.437,32	97.870,16	6,83%	6,83%	8,34%
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	74.906,55	0,00	0,00	79.916,72	5.010,17	6,69%	6,62%	7,76%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	1.890.739,11	0,00	0,00	1.997.251,87	106.512,76	5,63%	5,63%	8,92%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	1.416.135,48	0,00	0,00	1.460.042,30	43.906,82	3,10%	3,10%	6,97%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	410.494,78	0,00	0,00	418.354,97	7.860,19	1,91%	1,91%	7,08%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP	283.511,04	0,00	0,00	287.591,06	4.080,02	1,44%	1,44%	0,49%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.090.030,62	0,00	0,00	1.103.251,14	13.220,52	1,21%	1,21%	5,96%
BRADESCO PLUS I FI MULTIMERCADO	801.161,35	0,00	0,00	810.319,94	9.158,59	1,14%	1,14%	0,07%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	1.343.500,50	0,00	0,00	1.358.435,39	14.934,89	1,11%	1,11%	5,81%
ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO	605.568,70	0,00	0,00	612.122,95	6.554,25	1,08%	1,08%	0,19%
CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	851.163,64	0,00	0,00	860.038,34	8.874,70	1,04%	1,04%	0,25%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	466.326,92	0,00	0,00	470.455,91	4.128,99	0,89%	0,89%	0,71%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	441.766,69	0,00	0,00	444.007,27	2.240,58	0,51%	0,51%	4,07%
Total Renda Variável	**11.108.872,54**	**0,00**	**0,00**	**11.433.225,18**	**324.352,64**	**2,92%**		**5,38%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	857.092,96	0,00	0,00	920.825,71	63.732,75	7,44%	7,44%	8,90%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	108.263,41	0,00	0,00	115.885,21	7.621,80	7,04%	7,04%	8,41%
Total Exterior	**965.356,37**	**0,00**	**0,00**	**1.036.710,92**	**71.354,55**	**7,39%**		**8,84%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410