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
TÍTULOS PÚBLICOS			10.060.690,98	6,27%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	11.500.231,35	7,17%	705	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	10.234.108,77	6,38%	1.117	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	1.771.136,42	1,10%	138	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITAD...	D+0	15/08/2030	500.000,00	0,31%	27	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	15/08/2028	934.396,89	0,58%	77	0,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	609.345,12	0,38%	66	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	11.033.867,94	6,88%	544	0,33%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	17.546.828,80	10,94%	753	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	6.452.057,86	4,02%	509	0,27%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	3.933.405,42	2,45%	151	0,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CI...	D+1	Não há	3.857.088,26	2,41%	214	0,94%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	16.463.295,69	10,27%	4.794	0,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1	Não há	9.045.484,76	5,64%	20.210	0,57%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	1.742.089,71	1,09%	532	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	62.867,37	0,04%	1.066	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	1.497.263,20	0,93%	56	0,79%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1	Não há	15.560.066,27	9,70%	96	2,59%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	249.036,17	0,16%	386	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
MAG CASH FIF RENDA FIXA	D+2 du	Não há	500.532,56	0,31%	22.762	0,02%	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

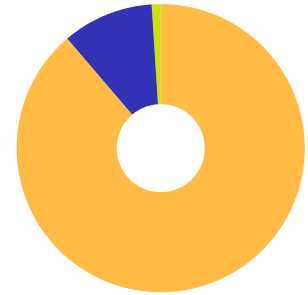
Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

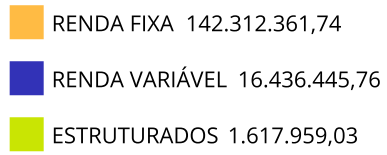
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	2.683.480,83	1,67%	8.577	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF ...	D+1	Não há	8.979.018,04	5,60%	384	0,94%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RE...	D+1	Não há	5.765.525,77	3,60%	349	1,38%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA...	D+5 du	Não há	907.652,83	0,57%	147	0,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	D+0	18/04/2018	422.890,73	0,26%	64	0,61%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
ARBOR II FIC AÇÕES	D+3 du ...	Não há	918.574,09	0,57%	1.055	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.083.676,24	0,68%	404	0,50%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	4.223.009,99	2,63%	912	0,68%	Artigo 8º, Inciso I
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	6.150.252,34	3,84%	960	0,99%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	1.579.233,75	0,98%	15.684	0,12%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+1	Não há	1.689.528,95	1,05%	86	0,22%	Artigo 8º, Inciso I
MAG BRASIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	792.170,40	0,49%	1.193	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	1.617.959,03	1,01%	13.075	0,27%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**160.366.766,53**				

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%	10.060.690,98	6,27%	0,00%	16,00%	35,00%	46.067.677,31
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	93.881.247,28	58,54%	20,00%	30,00%	72,00%	21.582.824,62
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.018.338,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	37.039.879,92	23,10%	15,00%	20,00%	60,00%	59.180.180,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	96.220.059,92
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	32.073.353,31
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.018.338,33
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.330.543,56	0,83%	0,00%	0,00%	5,00%	6.687.794,77
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.018.338,33
Total Renda Fixa	100,00%	142.312.361,74	88,74%	35,00%	67,00%	267,00%	



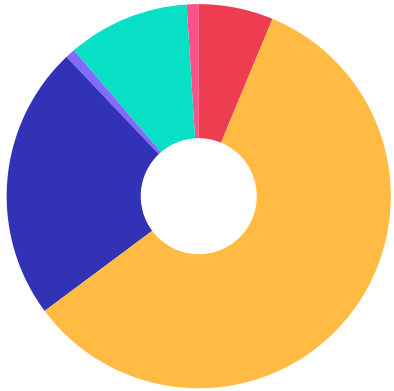


ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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%	16.436.445,76	10,25%	0,00%	15,00%	30,00%	31.673.584,20
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	48.110.029,96
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	1.617.959,03	1,01%	0,00%	8,00%	10,00%	14.418.717,62
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%	6.414.670,66
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.207.335,33
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.207.335,33
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	18.054.404,79	11,26%	0,00%	25,00%	78,00%	



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%	16.036.676,65
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	16.036.676,65
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	16.036.676,65
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	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%	0,00%	5,00%	8.018.338,33

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	10.060.690,98	6,27	0,00	35,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	93.881.247,28	58,54	20,00	72,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	37.039.879,92	23,10	15,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
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	1.330.543,56	0,83	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	16.436.445,76	10,25	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
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	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	1.617.959,03	1,01	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	4,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

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 S.A	52.808.489,78	32,93	0,24
SICREDI	45.728.371,55	28,51	0,03
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	37.267.372,19	23,24	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	10.060.690,98	6,27	-
ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT	7.202.168,12	4,49	-
SICOOB DTVM	2.683.480,83	1,67	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	1.497.263,20	0,93	0,23
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	1.292.702,96	0,81	-
ARBOR CAPITAL	918.574,09	0,57	0,10
BANCO BRADESCO	907.652,83	0,57	0,00

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

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%	-	-
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,41%	3,80%	3,72%	2,41%	1,18%	2,02%	1,37%	5,86%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,42%	3,84%	3,74%	2,45%	-	-	1,37%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,76%	7,05%	5,33%	5,30%	-	-	1,84%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,41%	7,00%	3,72%	5,55%	7,26%	14,18%	1,37%	4,05%
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	0,70%	9,50%	5,21%	7,15%	7,49%	19,09%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,66%	9,33%	5,11%	6,90%	7,13%	18,00%	1,27%	4,31%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,53%	5,62%	2,86%	5,37%	8,50%	18,52%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,53%	5,23%	2,64%	5,08%	8,54%	18,24%	0,77%	2,39%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,75%	5,20%	2,74%	6,33%	11,64%	22,98%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	0,65%	5,44%	2,98%	5,32%	9,08%	19,01%	0,83%	2,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,09%	5,74%	3,36%	6,48%	11,45%	24,33%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,05%	5,62%	3,28%	6,33%	11,11%	23,64%	0,10%	0,49%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	5,71%	3,30%	6,31%	11,05%	24,20%	0,10%	0,60%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,62%	5,57%	2,95%	5,27%	8,90%	18,63%	-	-

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
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	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%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,70%	7,37%	5,76%	4,48%	4,64%	11,19%	1,94%	5,39%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	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%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,94%	8,88%	5,35%	7,01%	8,37%	19,57%	1,21%	3,79%
CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,14%	5,27%	3,15%	6,17%	11,83%	25,38%	0,02%	0,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,15%	5,53%	3,29%	5,71%	10,31%	22,82%	0,12%	0,81%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06%	4,84%	2,93%	5,70%	10,70%	22,76%	0,01%	0,09%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,14%	5,24%	3,14%	6,15%	11,74%	25,07%	0,02%	0,10%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	5,27%	3,16%	6,18%	11,81%	25,23%	0,02%	0,10%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1,20%	5,77%	3,41%	6,44%	12,44%	28,11%	0,04%	0,22%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,05%	4,81%	2,93%	5,69%	10,64%	22,70%	0,01%	0,08%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	1,17%	5,33%	3,28%	6,33%	12,10%	26,18%	0,06%	0,22%
IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-

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
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,63%	5,18%	2,77%	4,95%	9,24%	19,97%	0,81%	1,93%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,81%	5,55%	3,17%	5,76%	9,76%	20,15%	0,64%	1,45%
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%

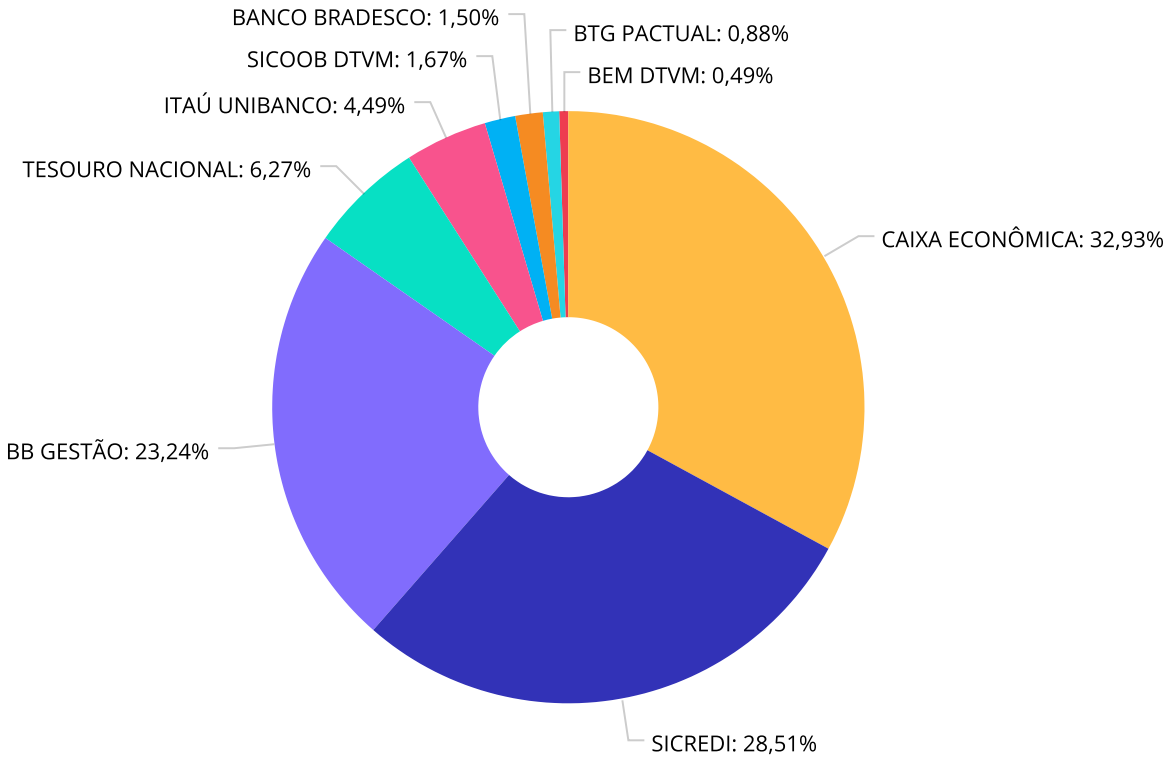
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
ARBOR II FIC AÇÕES	10,52%	6,15%	4,01%	4,84%	21,64%	69,77%	10,10%	22,27%
Ibovespa (Benchmark)	1,45%	13,92%	11,59%	9,04%	12,23%	26,48%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,27%	1,94%	4,42%	0,80%	3,88%	14,63%	6,26%	12,84%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,03%	13,61%	11,40%	8,78%	11,60%	25,68%	6,72%	15,05%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,71%	6,48%	8,75%	1,11%	11,51%	29,50%	8,32%	17,26%
MAG BRASIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,65%	13,25%	11,26%	8,61%	10,87%	20,02%	6,39%	14,52%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,81%	9,00%	11,62%	3,78%	5,74%	17,18%	6,95%	13,72%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	6,15%	0,51%	-0,72%	-2,00%	12,02%	41,43%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	6,95%	2,66%	0,88%	0,84%	18,14%	58,13%	7,84%	19,25%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,88%	2,52%	0,78%	0,67%	17,60%	56,60%	7,83%	19,17%

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

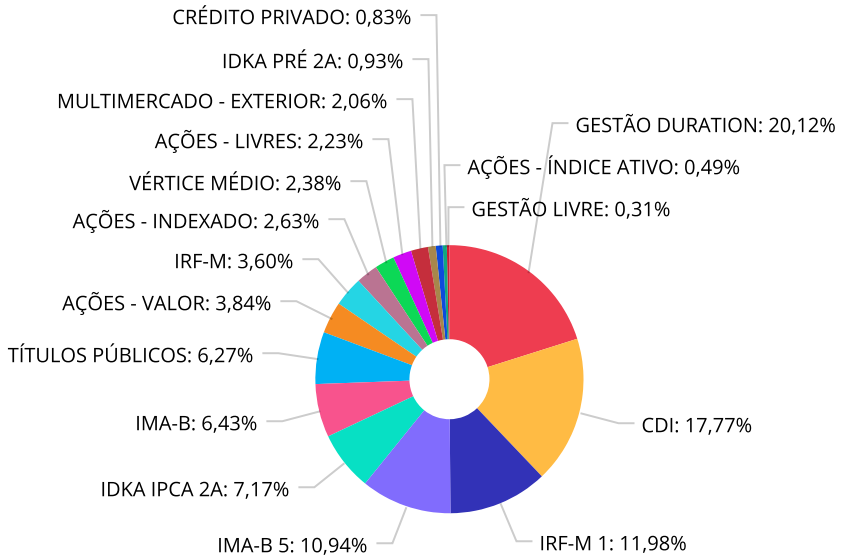
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2025)



CAIXA ECONÔMICA	52.808.489,78
SICREDI	45.728.371,55
BB GESTÃO	37.267.372,19
TESOURO NACIONAL	10.060.690,98
ITAÚ UNIBANCO	7.202.168,12
SICOOB DTVM	2.683.480,83
BANCO BRADESCO	2.404.916,03
BTG PACTUAL	1.419.106,65
BEM DTVM	792.170,40

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	32.269.429,34	CDI	28.504.164,82	IRF-M 1	19.213.126,81	IMA-B 5	17.546.828,80
IDKA IPCA 2A	11.500.231,35	IMA-B	10.309.146,12	TÍTULOS PÚBLICOS	10.060.690,98	AÇÕES - VALOR	6.150.252,34
IRF-M	5.765.525,77	AÇÕES - INDEXADO	4.223.009,99	VÉRTICE MÉDIO	3.814.878,43	AÇÕES - LIVRES	3.581.484,08
MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.307.487,98	IDKA PRÉ 2A	1.497.263,20	CRÉDITO PRIVADO	1.330.543,56	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	792.170,40
GESTÃO LIVRE	500.532,56						

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

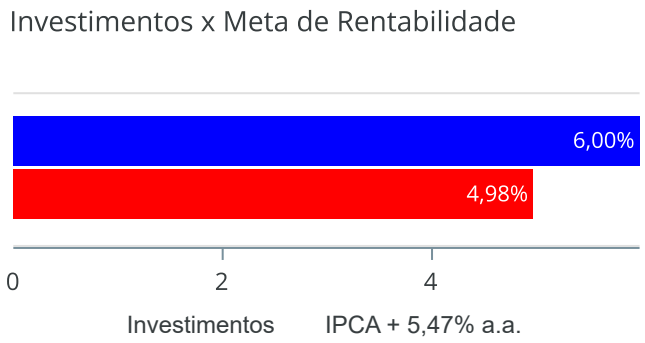
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	$ Pago	$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	12/05/2025	1.210	4.129,504269	4.155,149494	4.996.700,17	5.027.730,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	19/05/2025	40	4.169,634633	4.185,45859	166.785,39	167.418,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	12/05/2025	1.213	4.120,019677	4.011,811037	4.997.583,87	4.866.326,78	Curva

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

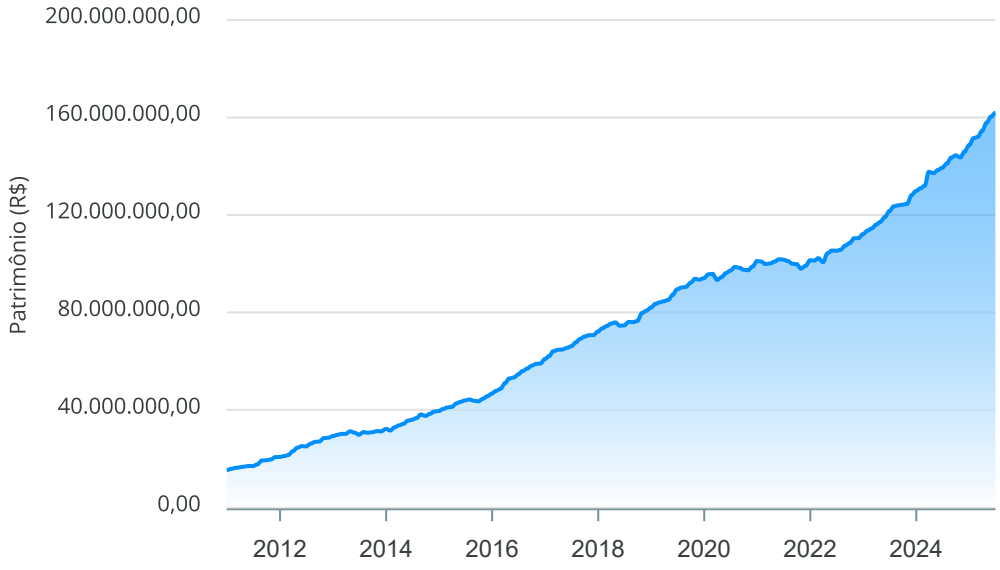
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	148.629.376,60	1.981.198,44	1.606.487,25	151.582.246,63	2.578.158,84	2.578.158,84	1,73%	1,73%	0,63%	0,63%	276,06%	1,64%
Fevereiro	151.582.246,63	1.786.238,07	1.781.647,28	152.009.706,80	422.869,38	3.001.028,22	0,28%	2,01%	1,74%	2,38%	84,74%	1,47%
Março	152.009.706,80	2.553.055,36	1.442.150,04	154.593.401,45	1.472.789,33	4.473.817,55	0,96%	3,00%	0,96%	3,36%	89,03%	1,45%
Abril	154.593.401,45	2.068.524,15	1.453.896,30	157.857.893,01	2.649.863,71	7.123.681,26	1,71%	4,75%	0,86%	4,25%	111,89%	2,07%
Maio	157.857.893,01	12.908.278,93	12.286.463,94	160.366.766,53	1.887.058,53	9.010.739,79	1,19%	6,00%	0,71%	4,98%	120,40%	1,44%



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

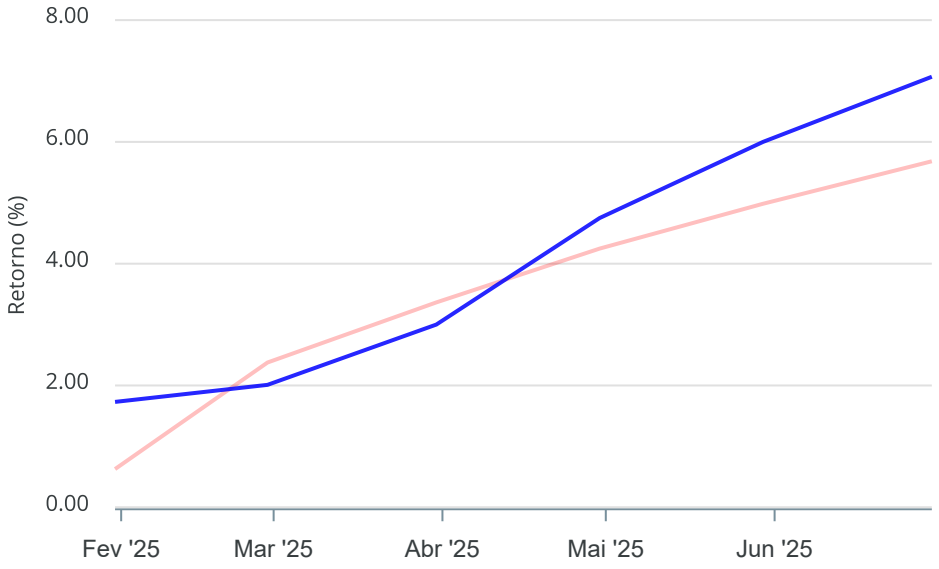
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC ...	3.792.520,16	0,00	0,00	3.857.088,26	64.568,10	1,70%	1,70%	1,94%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	8.697.129,16	182.374,01	2.550.000,00	6.452.057,86	122.554,69	1,38%	1,67%	1,94%
BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA F...	896.886,66	0,00	0,00	907.652,83	10.766,17	1,20%	1,20%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	1.722.288,75	0,00	0,00	1.742.089,71	19.800,96	1,15%	1,15%	0,12%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	16.277.586,70	0,00	0,00	16.463.295,69	185.708,99	1,14%	1,14%	0,02%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	8.943.908,23	0,00	0,00	9.045.484,76	101.576,53	1,14%	1,14%	0,02%
SICOOB FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.552.321,04	101.973,34	0,00	2.683.480,83	29.186,45	1,10%	1,14%	0,02%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RE...	8.882.841,47	0,00	0,00	8.979.018,04	96.176,57	1,08%	1,08%	0,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	10.127.438,26	0,00	0,00	10.234.108,77	106.670,51	1,05%	1,05%	0,10%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF REND...	5.711.888,64	0,00	0,00	5.765.525,77	53.637,13	0,94%	0,94%	1,21%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	234.559,52	37.200,00	25.258,16	249.036,17	2.534,81	0,93%	1,05%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	3.902.162,03	0,00	0,00	3.933.405,42	31.243,39	0,80%	0,80%	1,11%
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.487.488,31	0,00	0,00	1.497.263,20	9.774,89	0,66%	0,66%	1,27%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	420.143,56	0,00	0,00	422.890,73	2.747,17	0,65%	0,65%	0,83%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	14.837.286,78	0,00	3.900.000,00	11.033.867,94	96.581,16	0,65%	0,81%	0,64%
CAIXA BRASIL ATIVA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	15.462.603,89	0,00	0,00	15.560.066,27	97.462,38	0,63%	0,63%	0,81%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	17.440.390,21	0,00	0,00	17.546.828,80	106.438,59	0,61%	0,61%	0,82%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	10.161.069,40	161.608,44	10.060.690,98	61.230,02	0,60%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	11.439.342,57	0,00	0,00	11.500.231,35	60.888,78	0,53%	0,53%	0,77%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	606.788,71	0,00	0,00	609.345,12	2.556,41	0,42%	0,42%	1,37%

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 TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	1.763.854,15	0,00	0,00	1.771.136,42	7.282,27	0,41%	0,41%	1,37%
CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	930.557,68	0,00	0,00	934.396,89	3.839,21	0,41%	0,41%	1,37%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	4.275.058,66	1.425.662,18	5.649.597,34	62.867,37	11.743,87	0,21%	1,06%	0,01%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,00	500.000,00	0,00	500.532,56	532,56	0,11%	1,17%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 II RESP LIMITADA ...	0,00	500.000,00	0,00	500.000,00	0,00	0,00%	0,76%	1,84%
Total Renda Fixa	**140.405.045,14**	**12.908.278,93**	**12.286.463,94**	**142.312.361,74**	**1.285.501,61**	**0,91%**		**0,64%**

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
ARBOR II FIC AÇÕES	831.179,55	0,00	0,00	918.574,09	87.394,54	10,51%	10,51%	10,10%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	1.512.865,65	0,00	0,00	1.617.959,03	105.093,38	6,95%	6,95%	7,84%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.580.789,49	0,00	0,00	1.689.528,95	108.739,46	6,88%	6,88%	7,83%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5.982.055,18	0,00	0,00	6.150.252,34	168.197,16	2,81%	2,81%	6,95%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.059.653,28	0,00	0,00	1.083.676,24	24.022,96	2,27%	2,27%	6,26%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.138.868,15	0,00	0,00	4.223.009,99	84.141,84	2,03%	2,03%	6,72%
MAG BRASIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	779.306,12	0,00	0,00	792.170,40	12.864,28	1,65%	1,65%	6,39%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.568.130,45	0,00	0,00	1.579.233,75	11.103,30	0,71%	0,71%	8,32%
Total Renda Variável	**17.452.847,87**	**0,00**	**0,00**	**18.054.404,79**	**601.556,92**	**3,45%**		**7,27%**

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