PAUTA ORDINÁRIA Nº 03

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

19/03/2025

1. Demonstrativos dos Fundos de Investimentos da CAPSECI – Fevereiro/2025

1.1. *Relatório das Aplicações Financeiras com detalhamento por contas bancárias;*

1.2. *Posição de Ativos e Enquadramento da Carteira.*

2. *Análise de cenário e propostas de realocação*

2.1. *Boletim FOCUS;*

2.2. *Quadro-Resumo de Indicadores ANBIMA;*

2.3. *Taxas Indicativas de Títulos Públicos;*

2.4. *Fundos de Investimentos e Letras Financeiras para análises.*

3. *Assuntos gerais*

3.1. *Demais assuntos.*

Caixa de Aposentadorias e Pensões dos Servidores Públicos Municipais de Cianorte - CAPSECI

Relatório das Aplicações Financeiras

Mês/Ano: **Fevereiro/2025**

Conta Bancária	Fonte	Recurso	Fundo de Investimento	Cód	Saldo (R$)	Rend Mês (R$)	Rend Ano (R$)
000384-4	40	Aporte	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	27	6.921.032,44	68.865,54	141.927,31
000384-4	40	Aporte	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	22	430.314,01	4.251,02	9.514,71
Total da conta					**7.351.346,45**	**73.116,56**	**151.442,02**
500009-6	100	Tx Adm	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	27	35.558,79	353,81	729,19
500009-6	100	Tx Adm	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	22	736.743,41	7.278,18	16.290,19
Total da conta					**772.302,20**	**7.631,99**	**17.019,38**
500033-9	40	Repasses	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	27	2.590.074,33	25.771,71	53.113,80
500033-9	40	Repasses	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	22	824.842,24	8.148,52	18.238,17
500033-9	40	Repasses	Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF		0,00	0,00	19.335,99
500033-9	40	Repasses	Caixa Alocação Macro FIC Multim LP	47	4.761.238,29	36.274,57	102.380,82
500033-9	40	Repasses	Caixa Cap. Protegido BV VI Multim	48	1.643.030,33	-32.197,77	23.018,22
500033-9	40	Repasses	FIA Caixa Institucional BDR Nível I	46	2.012.913,25	-55.790,78	-148.271,65
Total da conta					**11.832.098,44**	**-17.793,75**	**67.815,35**
500051-7	551	Comprev	Caixa FI Brasil REF. DI Longo Prazo	27	9.839.886,72	97.908,71	201.783,28
500051-7	551	Comprev	Caixa FI Brasil IRF-M 1 TP RF	22	604.615,75	5.972,92	13.368,72
500051-7	551	Comprev	Caixa Brasil Gestão Estratégica FIC RF		0,00	0,00	5.865,66
Total da conta					**10.444.502,47**	**103.881,63**	**221.017,66**
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário RF Fluxo	29	0,00	1.468,10	1.610,27
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário RF Perfil	28	4.886.458,71	42.604,39	120.876,56
40674-0	551	Comprev	BB Previdenciário Ações Alocação FIC FI	39	1.853.636,50	-98.192,88	-45.090,24
40674-0	551	Comprev	BB Ações Valor FIC Ações Previdenciário	40	4.004.849,25	-211.067,82	-96.330,41
Total da conta					**10.744.944,46**	**-265.188,21**	**-18.933,82**
59325-7	40	Repasses	BB Previdenciário RF Fluxo	29	142.528,95	9.053,22	12.154,84
59325-7	40	Repasses	BB Previdenciário RF Perfil	28	2.133.887,07	19.176,90	69.090,98
Total da conta					**2.276.416,02**	**28.230,12**	**81.245,82**
64921-X	100	Tx Adm	BB Previdenciário RF Fluxo	29	0,00	764,90	858,96
64921-X	100	Tx Adm	BB Previdenciário RF Perfil	28	2.257.122,88	21.856,78	46.235,37
Total da conta					**2.257.122,88**	**22.621,68**	**47.094,33**
68200-4	40	Aporte	BB Previdenciário RF Fluxo	29	0,00	1.160,73	1.160,73
68200-4	40	Aporte	BB Previdenciário RF Perfil	28	641.345,13	1.944,94	3.235,45
Total da conta					**641.345,13**	**3.105,67**	**4.396,18**
04.043311.0-1	40	Aporte	Banrisul Absoluto FI Renda Fixa LP	24	943.157,78	8.998,38	17.667,91
04.043311.0-1	40	Aporte	It Now IBOVESPA F. de Índice - BOVV11	45	94.935,00	-1.730,34	6.104,16
Total da conta					**1.038.092,78**	**7.268,04**	**23.772,07**
23192-0	40	Repasses	BTG Absoluto Inst. FIQ FI Ações	38	1.181.188,25	-29.112,92	11.976,76
23192-0	40	Repasses	Macam Shopping FII	50	1.439.470,75	-268.131,90	-770.208,05
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2026 (IPCA+6,11%)	33	2.214.655,19	16.896,04	38.839,74
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,29%)	34	2.201.872,68	17.173,67	39.764,59
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Mar/2027 (IPCA+6,7%)	35	1.095.344,15	8.875,25	20.471,24
23192-0	40	Repasses	LF Banco BTG Jul/2027 (IPCA+6,78%)	36	533.946,87	4.221,96	9.720,71
Total da conta					**8.666.477,89**	**-250.077,90**	**-649.435,01**
28418-1	40	Aporte	Itaú Institucional Renda Fixa Ref. DI – FI	30	4.165.642,31	41.370,64	84.047,05
28418-1	40	Aporte	Itaú Ações Dunamis FIC FI	41	1.149.666,94	-74.061,97	-24.510,33
Total da conta					**5.315.309,25**	**-32.691,33**	**59.536,72**
61272-0	40	Repasses	Itaú Institucional Renda Fixa Ref. DI – FI	30	18.263.910,04	181.386,11	368.497,28
61272-0	40	Repasses	Itaú High Grade RF Crédito Priv FIF CIC	37	4.638.310,55	46.639,94	91.860,42
61272-0	40	Repasses	Itaú Ações Dunamis FIC FI	41	1.928.997,62	-124.266,76	-41.125,28

Total da conta					**24.831.218,21**	**103.759,29**	**419.232,42**
61535-1	**40**	**Repasses**	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M 1	**26**	7.034.745,55	70.541,71	160.651,77
61535-1	**40**	**Repasses**	Sicredi FI Institucional RF REF IRF-M LP		0,00	0,00	16.302,19
61535-1	**40**	**Repasses**	SICREDI FIC FIM Bolsa Americana LP	**49**	986.350,01	-8.670,16	-13.649,99
61535-1	**40**	**Repasses**	Sicredi Ibovespa FIC Ações	**42**	1.198.270,10	-43.550,19	18.344,49
Total da conta					**9.219.365,66**	**18.321,36**	**181.648,46**
471492-0	**40**	**Aporte**	Bradesco FI RF Ref. DI Premium	**32**	6.940.518,36	68.734,81	140.616,74
15469-5	**40**	**Repasses**	Bradesco FIC FI RF CP Poder Públ	**25**	62.832,72	269,27	370,06
15469-5	**40**	**Repasses**	Bradesco FI RF Ref. DI Premium	**32**	1.128.564,32	11.176,64	22.865,01
Total da conta					**1.191.397,04**	**11.445,91**	**23.235,07**
450000013	**40**	**Repasses**	Santander Ações Dividendos FIC FI	**44**	2.406.715,79	-56.928,59	57.432,22
	40	**Repasses**	MAG Brasil FIA	**43**	2.545.815,36	-70.147,42	44.746,93
40810-7	**551**	**Comprev**	Brazilian Grav. and DC Services FII	**51**	274.761,45	2.035,27	-8.141,08
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,63%)	**3**	2.927.082,48	35.997,43	62.474,51
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,65%)	**4**	3.093.780,90	38.094,94	66.130,63
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,46%)	**9**	3.091.658,13	37.316,52	64.062,32
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+6,14%)	**17**	4.608.145,53	54.979,17	94.805,78
81035-1	**551**	**Comprev**	NTN-B - Ago/2032 (IPCA+7,982%)	**19**	4.914.092,78	65.427,90	75.008,69
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2025 (IPCA+5,73%)	**1**	2.121.997,24	24.457,28	41.563,18
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+5,77%)	**2**	5.185.606,91	60.429,50	103.651,40
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2026 (IPCA+6,72%)	**5**	5.125.111,73	63.372,83	110.113,53
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+5,57%)	**6**	4.183.260,11	47.733,68	80.935,91
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,16%)	**7**	4.126.684,56	48.896,82	83.602,62
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2027 (IPCA+6,44%)	**8**	6.285.134,03	75.734,10	129.965,58
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,54%)	**10**	3.698.925,50	42.443,19	72.545,79
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+5,62%)	**11**	8.481.458,83	97.861,50	167.492,57
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,421%)	**12**	6.098.497,04	74.052,77	128.173,47
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2028 (IPCA+6,78%)	**13**	5.060.962,70	62.801,61	109.203,44
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Mai/2029 (IPCA+5,77%)	**14**	5.187.435,13	59.967,33	101.983,67
81035-1	**40**	**Repasses**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+6,88%)	**15**	2.103.690,05	26.270,70	45.745,59
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Ago/2030 (IPCA+7,66%)	**16**	3.984.052,36	52.075,30	91.528,07
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+6,21%)	**19**	6.534.026,20	77.650,61	132.854,19
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2033 (IPCA+5,69%)	**20**	4.359.577,20	50.113,26	85.116,67
81035-1	**40**	**Aporte**	NTN-B - Mai/2035 (IPCA+7,85%)	**21**	5.075.312,56	66.408,57	75.891,80
Total da conta					**96.246.491,97**	**1.162.085,01**	**1.922.849,41**
			Total em aplicações financeiras		**204.996.241,81**	**919.410,14**	**2.786.590,87**
			Renda Fixa		177.514.402,92	1.954.949,80	3.669.914,30
			Renda Variável		27.481.838,89	-1.035.539,66	-883.323,43

Seguimento	Classificação	Tipo de Ativo / Fundo de Investimento	CNPJ	VALOR R$	% Aplicado	Limites da Pol. de Invtos.		
						Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
RENDA FIXA - Art. 7º	**Art. 7º, I, "a"**	**Títulos Públicos**		**96.246.491,97**	**46,95%**	**0,00%**	**50,00%**	**100,00%**
		1 NTN-B - MAI/2025 (IPCA+5,726%) -compra out/23		2.121.997,24	1,04%			
		2 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+5,771%) compra mar/24		5.185.606,91	2,53%			
		3 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,63%) - compra jul/24		2.927.082,48	1,43%			
		4 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,65%) - compra ago/24		3.093.780,90	1,51%			
		5 NTN-B - AGO/2026 (IPCA+6,72%) - compra set/24		5.125.111,73	2,50%			
		6 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+5,571%) -compra fev/24		4.183.260,11	2,04%			
		7 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,162%) compra abr/24		4.126.684,56	2,01%			
		8 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,435%) -compra jun/24		6.285.134,03	3,07%			
		9 NTN-B - MAI/2027 (IPCA+6,46%) - compra ago/24		3.091.658,13	1,51%			
		10 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,536%) compra mai/23		3.698.925,50	1,80%			
		11 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+5,621%) compra out/23		8.481.458,83	4,14%			
		12 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+6,421%) compra jun/24		6.098.497,04	2,97%			
		13 NTN-B - AGO/2028 (IPCA+6,78%) - compra out/24		5.060.962,70	2,47%			
		14 NTN-B - MAI/2029 (IPCA+5,773%) compra mar/24		5.187.435,13	2,53%			
		15 NTN-B - AGO/2030 (IPCA+6,88%) compra nov/24		2.103.690,05	1,03%			
		16 NTN-B - AGO/2030 (IPCA+7,66%) compra dez/24		3.984.052,36	1,94%			
		17 NTN-B - AGO/2032 (IPCA+6,14%) compra mai/24		4.608.145,53	2,25%			
		18 NTN-B - AGO/2032 (IPCA+7,982%) compra jan/25		4.914.092,78	2,40%			
		19 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+6,21%) - compra mar/23		6.534.026,20	3,19%			
		20 NTN-B - MAI/2033 (IPCA+5,685%) compra mai/23		4.359.577,20	2,13%			
		21 NTN-B - MAI/2035 (IPCA+7,85%) - compra jan/25		5.075.312,56	2,48%			
	Art. 7º, I, "b"	**Fundos 100% Títulos Públicos**		**3.602.505,91**	**1,76%**	**0,00%**	**5,00%**	**100,00%**
		22 CAIXA FI BRASIL IRF-M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	2.596.515,41	1,27%			
		24 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	943.157,78	0,46%			
		25 BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBL	13.397.466/0001-14	62.832,72	0,03%			
	Art. 7º, I, "c"	**Fundos de Índice 100% Títulos Públicos**				0,00%	0,00%	100,00%
	Art. 7º, II	**Operações Compromissadas**				0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 7º, III, "a"	**Fundos Renda Fixa**		**66.981.275,60**	**32,67%**	**0,00%**	**20,00%**	**60,00%**
		26 SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF-M 1 LP	19.196.599/0001-09	7.034.745,55	3,43%			
		27 CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	19.386.552,28	9,46%			
		28 BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	9.918.813,79	4,84%			
		29 BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC FI	13.077.415/0001-05	142.528,95	0,07%			
		30 ITAÚ INST RENDA FIXA REF DI FI	00.832.435/0001-00	22.429.552,35	10,94%			
		32 BRADESCO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	8.069.082,68	3,94%			
	Art. 7º, III, "b"	**Fundos de Índice Renda Fixa**				0,00%	0,00%	60,00%
	Art. 7º, IV	**Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)**		**6.045.818,89**	**2,95%**	**0,00%**	**5,00%**	**20,00%**
		33 LF BTG MAR/2026 (IPCA+6,11%) - compra mar/24		2.214.655,19	1,08%			
		34 LF BTG MAR/2027 (IPCA+6,29%) -compra mar/24		2.201.872,68	1,07%			
		35 LF BTG ABR/2027 (IPCA+6,7%) -compra abr/24		1.095.344,15	0,53%			
		36 LF BTG JUL/2027 (IPCA+6,78%) - compra jul/24		533.946,87	0,26%			
	Art. 7º, V, "a"	**Cota Sênior de FIDC**				0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 7º, V, "b"	**Fundos Renda Fixa "Crédito Privado"**		**4.638.310,55**	**2,26%**	**0,00%**	**3,00%**	**5,00%**
		37 ITAÚ HIGH GRADE RF CRÉDITO PRIV FIF CIC	09.093.883/0001-04	4.638.310,55	2,26%			
	Art. 7º, V, "c"	**Fundo de Debêntures Incentivadas**				0,00%	0,00%	5,00%
SUBTOTAL RENDA FIXA				**177.514.402,92**	**86,59%**	**0,00%**	**83,00%**	**460,00%**
FUNDOS DE AÇÕES - Art. 8º	**Art. 8º, I**	**Fundos de Ações**		**16.269.139,81**	**7,94%**	**0,00%**	**8,00%**	**30,00%**
		38 BTG ABSOLUTO INST. FIQ FI AÇÕES	11.977.794/0001-64	1.181.188,25	0,58%			
		39 BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES ALOCAÇÃO FIC DE FI	18.270.783/0001-99	1.853.636,50	0,90%			
		40 BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES PREVID	29.258.294/0001-38	4.004.849,25	1,95%			
		41 ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	24.571.992/0001-75	3.078.664,56	1,50%			
		42 SCHRODERS IBOVESPA FIA	06.051.151/0001-55	1.198.270,10	0,58%			
		43 MAG BRASIL FIA	14.550.994/0001-24	2.545.815,36	1,24%			
		44 SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	13.455.174/0001-90	2.406.715,79	1,17%			
	Art. 8º, II	**Fundos de Índices de Ações**		**94.935,00**	**0,05%**	**0,00%**	**2,00%**	**30,00%**
		45 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	21.407.758/0001-19	94.935,00	0,05%			
EXTERIOR - Art. 9º	Art. 9º, I	**Renda Fixa - Dívida Externa**				0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º, II	**Fundos de Investimento no Exterior**				0,00%	0,00%	10,00%
	Art. 9º, III	**Ações - BDR Nível I**		**2.012.913,25**	**0,98%**	**0,00%**	**2,00%**	**10,00%**
		46 CAIXA INST BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	2.012.913,25	0,98%			
ESTRUTURADOS - Art. 10º	**Art. 10º, I**	**Fundos Multimercados**		**7.390.618,63**	**3,61%**	**0,00%**	**4,00%**	**10,00%**
		47 CAIXA ALOC MACRO FIC MULTIMERCADO LP	08.070.841/0001-87	4.761.238,29	2,32%			
		48 CAIXA FIC CAP PROTEGIDO BV VI MM	50.568.125/0001-90	1.643.030,33	0,80%			
		49 SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	986.350,01	0,48%			
	Art. 10º, II	**Fundo de Participação**				0,00%	0,00%	5,00%
	Art. 10º, III	**Fundos de Ações - Mercado de Acesso**				0,00%	0,00%	5,00%
IMOBILIÁRIOS - Art. 11º	**Art. 11º**	**Fundo de Investimento Imobiliário**		**1.714.232,20**	**0,84%**	**0,00%**	**1,00%**	**5,00%**
		50 LA SHOPPING CENTERS MULTIESTRAT FIP	16.685.929/0001-31	1.439.470,75	0,70%			
		51 GRAVEYARD AND DEATH CARE SERV FII	13.584.584/0001-31	274.761,45	0,13%			
CONS - Art. 12º	Art. 12º	**Empréstimo Consign - Sem Pró Gestão**				0,00%	0,00%	5,00%
SUBTOTAL RENDA VARIÁVEL				**27.481.838,89**	**13,41%**	**0,00%**	**17,00%**	**120,00%**
TOTAL EM INVESTIMENTOS FINANCEIROS				**204.996.241,81**	**100,00%**	**0,00%**	**100,00%**	**580,00%**
DISP FINANC		**Disponibilidades Financeiras**		69.286,30				
IMÓVEIS VINCULADOS AO RPPS		**Terreno**		11.473.000,00				
		Prédio Comercial		1.050.000,00				
		Apartamento		360.000,00				
SUBTOTAL				**12.952.286,30**				
TOTAL GERAL				**217.948.528,11**				

LDB EMPRESAS

CIANORTE

FEVEREIRO 2025



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 28.02.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA **86,59%**

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,726000%)	0,26	0,09	1,17	2,00	2.121.997,24	1,04
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (5,770000%)	0,26	0,09	1,17	2,00	5.185.606,91	2,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,630000%)	0,26	0,10	1,23	2,14	2.927.082,48	1,43
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,650000%)	0,26	0,10	1,24	2,15	3.093.780,90	1,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,720000%)	0,26	0,10	1,24	2,16	5.125.111,73	2,50
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (5,570000%)	0,29	0,11	1,15	1,97	4.183.260,11	2,04
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,162000%)	0,26	0,09	1,20	2,07	4.126.684,56	2,01
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,435000%)	0,26	0,10	1,22	2,11	6.285.134,03	3,07
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,460000%)	0,26	0,09	1,22	2,12	3.091.658,13	1,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (5,540000%)	0,27	0,10	1,15	1,97	3.698.925,50	1,80
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (5,621000%)	0,26	0,09	1,16	1,98	8.481.458,83	4,14
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,421000%)	0,26	0,10	1,22	2,11	6.098.497,04	2,97
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,776000%)	0,26	0,10	1,25	2,17	5.060.962,70	2,47
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (5,770000%)	0,27	0,08	1,17	2,01	5.187.435,13	2,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,87500000%)	1,48	0,10	1,25	2,18	2.103.690,05	1,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,660000%)	0,26	0,10	1,31	2,31	3.984.052,36	1,94
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (6,140000%)	0,26	0,09	1,20	2,06	4.608.145,53	2,25
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,980000%)	0,26	0,09	1,34	1,53	4.914.092,78	2,40
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150533 (5,690000%)	0,30	0,12	1,16	1,99	4.359.577,20	2,13
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150533 (6,210000%)	0,26	0,10	1,20	2,08	6.534.026,20	3,19
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (7,850000%)	0,26	0,10	1,33	1,52	5.075.312,56	2,48
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea a	**0,27**	**0,10**	**1,22**	**2,10**	**96.246.491,97**	**46,95**

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BANRISUL	BANRISUL	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,08	0,05	0,98	2,04	943.157,78	0,46	5.881.847.265,43	0,02
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,05	0,04	0,82	1,63	62.832,73	0,03	1.912.101.778,28	0,00
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,50	-0,00	1,00	2,26	2.596.515,41	1,27	8.210.316.090,70	0,03
	Sub-total Artigo 7º I, Alínea b		**1,14**	**0,01**	**0,99**	**2,24**	**3.602.505,92**	**1,76**		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF FLUXO FIC	0,06	0,05	0,77	1,33	142.528,95	0,07	4.711.064.854,90	0,00
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,08	0,05	1,00	2,11	9.918.813,79	4,84	21.522.738.493,95	0,05
BRADESCO	BRADESCO	BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,08	0,05	1,00	2,07	8.069.082,68	3,94	15.618.986.158,69	0,05
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,08	0,05	1,01	2,09	19.386.552,28	9,46	21.942.883.714,74	0,09
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO	0,07	0,05	1,00	2,06	22.429.552,35	10,94	6.893.886.901,45	0,33

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
		DI FI								
SICREDI	SICREDI	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	0,61	-0,00	1,01	2,34	7.034.745,55	3,43	941.499.381,61	0,75
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	**0,39**	**0,05**	**1,00**	**2,12**	**66.981.275,60**	**32,67**		

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	1,19	-0,33	0,77	1,79	2.214.655,19	1,08		
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	0,99	-0,32	0,79	1,84	2.201.872,68	1,07		
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	5,25	0,82	0,82	1,90	1.095.344,15	0,53		
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,78% a.a	4,02	0,80	0,80	1,85	533.946,87	0,26		
		Sub-total Artigo 7º IV	**1,52**	**-0,02**	**0,79**	**1,83**	**6.045.818,89**	**2,95**		

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,09	0,05	1,02	2,02	4.638.310,55	2,26	15.075.505.328,15	0,03
		Sub-total Artigo 7º V, Alínea b	**0,09**	**0,05**	**1,02**	**2,02**	**4.638.310,55**	**2,26**		
		Renda Fixa	**0,39**	**0,07**	**1,11**	**2,10**	**177.514.402,93**	**86,59**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENDA VARIÁVEL 7,98%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	11,98	-1,12	-5,03	-2,37	1.853.636,50	0,90	245.779.266,95	0,75
BB	BB	BB AÇÕES VALOR FIC FIA	12,46	-1,65	-5,01	-2,35	4.004.849,25	1,95	632.075.707,68	0,63
BTG PACTUAL	BTG PACTUAL	BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	15,43	-1,70	-2,41	1,02	1.181.188,25	0,58	760.693.089,71	0,16
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,27	-2,52	-6,05	-2,09	3.078.664,56	1,50	1.125.842.056,52	0,27
MONGERAL	BEM	MAG BRASIL FIA	13,22	-1,55	-2,68	1,79	2.545.815,36	1,24	262.494.323,53	0,97
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	12,48	-1,66	-2,31	2,44	2.406.715,79	1,17	259.225.452,39	0,93
SCHRODER	SICREDI	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	13,56	-1,45	-3,51	1,55	1.198.270,10	0,58	172.287.337,62	0,70
		Sub-total Artigo 8º I	**12,97**	**-1,73**	**-4,17**	**-0,46**	**16.269.139,81**	**7,94**		

Artigo 8º II (Fundos de Índice de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ITAU	ITAU	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	16,38	-0,84	-2,31	2,81	94.935,00	0,05	2.676.126.466,38	0,00
		Sub-total Artigo 8º II	**16,38**	**-0,84**	**-2,31**	**2,81**	**94.935,00**	**0,05**		
		Renda Variável	**12,97**	**-1,72**	**-4,15**	**-0,44**	**16.364.074,81**	**7,98**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 0,98%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,96	1,77	-2,70	-6,86	2.012.913,25	0,98	2.956.276.037,04	0,07
		Sub-total Artigo 9º III	**16,96**	**1,77**	**-2,70**	**-6,86**	**2.012.913,25**	**0,98**		
		Investimentos no Exterior	**18,06**	**1,77**	**-2,70**	**-6,86**	**2.012.913,25**	**0,98**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 3,61%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	2,63	0,07	0,77	1,98	4.761.238,29	2,32	965.470.442,86	0,49
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	8,49	-1,19	-1,92	1,42	1.643.030,33	0,80	140.142.990,47	1,17
SICREDI	SICREDI	SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	12,62	1,43	-0,87	-1,36	986.350,01	0,48	766.137.098,30	0,13
		Sub-total Artigo 10º I	**3,62**	**-0,03**	**-0,06**	**1,60**	**7.390.618,63**	**3,61**		
		Investimentos Estruturados	**3,62**	**-0,03**	**-0,06**	**1,60**	**7.390.618,63**	**3,61**		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS 0,84%

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
PLANNER	PLANNER	CARE11 *	41,90	1,50	0,75	-2,88	274.761,45	0,13	249.559.974,86	0,11
LEGATUS	BTG PACTUAL	FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	30,76	-15,70	-15,70	-34,86	1.439.470,75	0,70	666.346.638,29	0,22
		Sub-total Artigo 11º	**26,96**	**-13,35**	**-13,44**	**-31,23**	**1.714.232,20**	**0,84**		
		Fundos Imobiliários	**26,96**	**-13,35**	**-13,44**	**-31,23**	**1.714.232,20**	**0,84**		
		Total	**1,47**	**-0,19**	**0,45**	**1,37**	**204.996.241,82**	**100,00**		

Enquadramento da Carteira

				Política de Investimentos				
Artigo	**Tipo de Ativo**	**Valor(R$)**	**% Carteira**	**Mínimo**	**Objetivo**	**Máximo**	**ALM**	**Limite Legal**
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	96.246.491,97	46,95	0,00	50,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	3.602.505,92	1,76	0,00	5,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	66.981.275,60	32,67	0,00	20,00	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º IV	Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira)	6.045.818,89	2,95	0,00	5,00	20,00	0,00	20,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	4.638.310,55	2,26	0,00	3,00	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	**177.514.402,93**	**86,59**					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	16.269.139,81	7,94	0,00	8,00	30,00	0,00	30,00
Artigo 8º II	Fundos de Índice de Ações	94.935,00	0,05	0,00	2,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	**16.364.074,81**	**7,98**					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	2.012.913,25	0,98	0,00	2,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	**2.012.913,25**	**0,98**					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	7.390.618,63	3,61	0,00	4,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	**7.390.618,63**	**3,61**					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	1.714.232,20	0,84	0,00	1,00	5,00	0,00	5,00
	Total Fundos Imobiliários	**1.714.232,20**	**0,84**					5,00
Total		**204.996.241,82**	**100,00**					

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R$)
Artigo 7º I, Alínea a	1,22	2,10	3,14	5,85	11,22	1.162.085,01	0,57	1.922.849,41
% do CDI	123,42	104,55	106,44	104,34	100,91			
Artigo 7º I, Alínea b	0,99	2,24	2,74	4,93	8,43	34.918,30	0,02	100.651,42
% do CDI	100,60	111,81	92,72	88,01	75,75			
Artigo 7º III, Alínea a	1,00	2,12	2,91	5,49	10,21	664.139,64	0,32	1.445.756,78
% do CDI	101,69	105,56	98,54	98,06	91,80			
Artigo 7º IV	0,79	1,83	2,81	5,39		47.166,92	0,02	108.796,28
% do CDI	79,80	91,40	95,14	96,21				
Artigo 7º V, Alínea b	1,02	2,02	2,36	3,13	6,90	46.639,94	0,02	91.860,42
% do CDI	103,09	100,78	80,07	55,90	62,04			
Artigo 8º I	-4,17	-0,46	-4,90	-10,83	-8,55	-707.328,55	-0,34	-74.555,86
Var. IBOVESPA p.p.	-1,52	-2,55	-2,62	-1,12	-3,73			
Artigo 8º II	-2,31	2,81	-0,74			-1.425,50	-0,00	6.409,00
Var. IBOVESPA p.p.	0,34	0,72	1,55					
Artigo 9º III	-2,70	-6,86	-2,76	11,15		-55.790,78	-0,03	-148.271,65
% do CDI	-273,70	-342,19	-93,46	198,95				
Artigo 10º I	-0,06	1,60	0,71	0,51	4,28	-4.593,36	-0,00	111.749,05
% do CDI	-6,30	79,61	24,16	9,18	38,46			
Artigo 11º	-13,44	-31,23	-31,28	-31,20	-32,47	-266.096,63	-0,13	-778.349,13
% do CDI	-1.363,70	-1.557,49	-1.059,94	-556,86	-291,93			
CIANORTE (Total)						**919.714,99**	0,45	**2.786.895,72**

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
NTN-B 150525 (5,726000%)	2.097.539,96	0,00	0,00	0,00	2.121.997,24	24.457,28	41.563,18
NTN-B 150527 (5,570000%)	4.135.526,43	0,00	0,00	0,00	4.183.260,11	47.733,68	80.935,91
NTN-B 150527 (6,162000%)	4.077.787,74	0,00	0,00	0,00	4.126.684,56	48.896,82	83.602,62
NTN-B 150527 (6,435000%)	6.209.399,93	0,00	0,00	0,00	6.285.134,03	75.734,10	129.965,58
NTN-B 150527 (6,460000%)	3.054.341,61	0,00	0,00	0,00	3.091.658,13	37.316,52	64.062,32

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
NTN-B 150529 (5,770000%)	5.127.467,80	0,00	0,00	0,00	5.187.435,13	59.967,33	101.983,67
NTN-B 150533 (5,690000%)	4.309.463,94	0,00	0,00	0,00	4.359.577,20	50.113,26	85.116,67
NTN-B 150533 (6,210000%)	6.456.375,59	0,00	0,00	0,00	6.534.026,20	77.650,61	132.854,19
NTN-B 150535 (7,850000%)	5.008.903,99	0,00	0,00	0,00	5.075.312,56	66.408,57	75.891,80
NTN-B 150826 (5,770000%)	5.276.617,63	0,00	0,00	151.440,22	5.185.606,91	60.429,50	103.651,40
NTN-B 150826 (6,630000%)	2.977.547,91	0,00	0,00	86.462,86	2.927.082,48	35.997,43	62.474,51
NTN-B 150826 (6,650000%)	3.147.096,99	0,00	0,00	91.411,03	3.093.780,90	38.094,94	66.130,63
NTN-B 150826 (6,720000%)	5.213.309,34	0,00	0,00	151.570,44	5.125.111,73	63.372,83	110.113,53
NTN-B 150828 (5,540000%)	3.763.258,73	0,00	0,00	106.776,42	3.698.925,50	42.443,19	72.545,79
NTN-B 150828 (5,621000%)	8.629.052,89	0,00	0,00	245.455,56	8.481.458,83	97.861,50	167.492,57
NTN-B 150828 (6,421000%)	6.205.182,90	0,00	0,00	180.738,63	6.098.497,04	74.052,77	128.173,47
NTN-B 150828 (6,776000%)	5.149.731,52	0,00	0,00	151.570,43	5.060.962,70	62.801,61	109.203,44
NTN-B 150830 (6,87500000%)	2.141.354,99	0,00	0,00	63.935,64	2.103.690,05	26.270,70	45.745,59
NTN-B 150830 (7,660000%)	4.057.244,03	0,00	0,00	125.266,97	3.984.052,36	52.075,30	91.528,07
NTN-B 150832 (6,140000%)	4.688.980,76	0,00	0,00	135.814,40	4.608.145,53	54.979,17	94.805,78
NTN-B 150832 (7,980000%)	5.009.350,37	0,00	0,00	160.685,49	4.914.092,78	65.427,90	75.008,69
	96.735.535,05	0,00	0,00	1.651.128,09	96.246.491,97	1.162.085,01	1.922.849,41

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	833.897,60	100.261,80	0,00	0,00	943.157,78	8.998,38	17.667,91
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	46.607,23	39.903,26	-23.947,04	0,00	62.832,73	269,28	370,07
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.570.864,77	0,00	0,00	0,00	2.596.515,41	25.650,64	57.411,79
	3.451.369,60	140.165,06	-23.947,04	0,00	3.602.505,92	34.918,30	100.651,42

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BB PREV RF FLUXO FIC	27.487,72	5.970.426,99	-5.867.832,71	0,00	142.528,95	12.446,95	15.784,80
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	7.476.819,83	5.840.343,23	-3.483.932,28	0,00	9.918.813,79	85.583,01	239.438,36

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7.989.171,23	0,00	0,00	0,00	8.069.082,68	79.911,45	163.481,75
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	19.193.652,51	0,00	0,00	0,00	19.386.552,28	192.899,77	397.553,58
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	22.206.795,60	0,00	0,00	0,00	22.429.552,35	222.756,75	452.544,33
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	6.964.203,84	0,00	0,00	0,00	7.034.745,55	70.541,71	160.651,77
	63.858.130,73	11.810.770,22	-9.351.764,99	0,00	66.981.275,60	664.139,64	1.445.756,78

Artigo 7º IV (Ativos de Renda Fixa (Inst. Financeira))

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	2.197.759,15	0,00	0,00	0,00	2.214.655,19	16.896,04	38.839,74
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	2.184.699,01	0,00	0,00	0,00	2.201.872,68	17.173,67	39.764,59
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	1.086.468,90	0,00	0,00	0,00	1.095.344,15	8.875,25	20.471,24
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,78% a.a	529.724,91	0,00	0,00	0,00	533.946,87	4.221,96	9.720,71
	5.998.651,97	0,00	0,00	0,00	6.045.818,89	47.166,92	108.796,28

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	4.591.670,61	0,00	0,00	0,00	4.638.310,55	46.639,94	91.860,42
	4.591.670,61	0,00	0,00	0,00	4.638.310,55	46.639,94	91.860,42

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	1.951.829,38	0,00	0,00	0,00	1.853.636,50	-98.192,88	-45.090,24
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	4.215.917,07	0,00	0,00	0,00	4.004.849,25	-211.067,82	-96.330,41
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	1.210.301,17	0,00	0,00	0,00	1.181.188,25	-29.112,92	11.976,76
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	3.276.993,29	0,00	0,00	0,00	3.078.664,56	-198.328,73	-65.635,61
MAG BRASIL FIA	2.615.962,78	0,00	0,00	0,00	2.545.815,36	-70.147,42	44.746,93
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	2.463.644,38	0,00	0,00	0,00	2.406.715,79	-56.928,59	57.432,22

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	1.241.820,29	0,00	0,00	0,00	1.198.270,10	-43.550,19	18.344,49
	16.976.468,36	0,00	0,00	0,00	16.269.139,81	-707.328,55	-74.555,86

Artigo 8º II (Fundos de Índice de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	97.177,50	49.529,20	-50.346,20	0,00	94.935,00	-1.425,50	6.409,00
	97.177,50	49.529,20	-50.346,20	0,00	94.935,00	-1.425,50	6.409,00

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	2.068.704,03	0,00	0,00	0,00	2.012.913,25	-55.790,78	-148.271,65
	2.068.704,03	0,00	0,00	0,00	2.012.913,25	-55.790,78	-148.271,65

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	4.724.963,72	0,00	0,00	0,00	4.761.238,29	36.274,57	102.380,82
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	1.675.228,10	0,00	0,00	0,00	1.643.030,33	-32.197,77	23.018,22
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	995.020,17	0,00	0,00	0,00	986.350,01	-8.670,16	-13.649,99
	7.395.211,99	0,00	0,00	0,00	7.390.618,63	-4.593,36	111.749,05

Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)

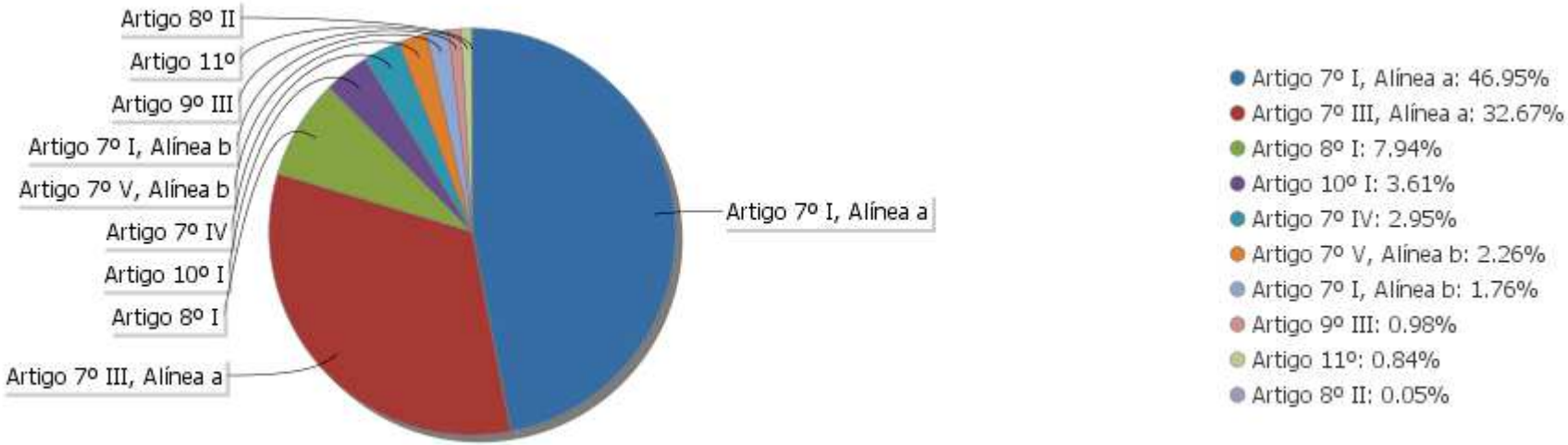
Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Proventos	Saldo	Resultado Financ. Mês (R$)	Resultado Financ. Ano (R$)
CARE11	272.726,18	0,00	0,00	0,00	0,00	274.761,45	2.035,27	-8.141,08
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	1.707.602,65	0,00	0,00	0,00	0,00	1.439.470,75	-268.131,90	-770.208,05
	1.980.328,83	0,00	0,00	0,00	0,00	1.714.232,20	-266.096,63	-778.349,13

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

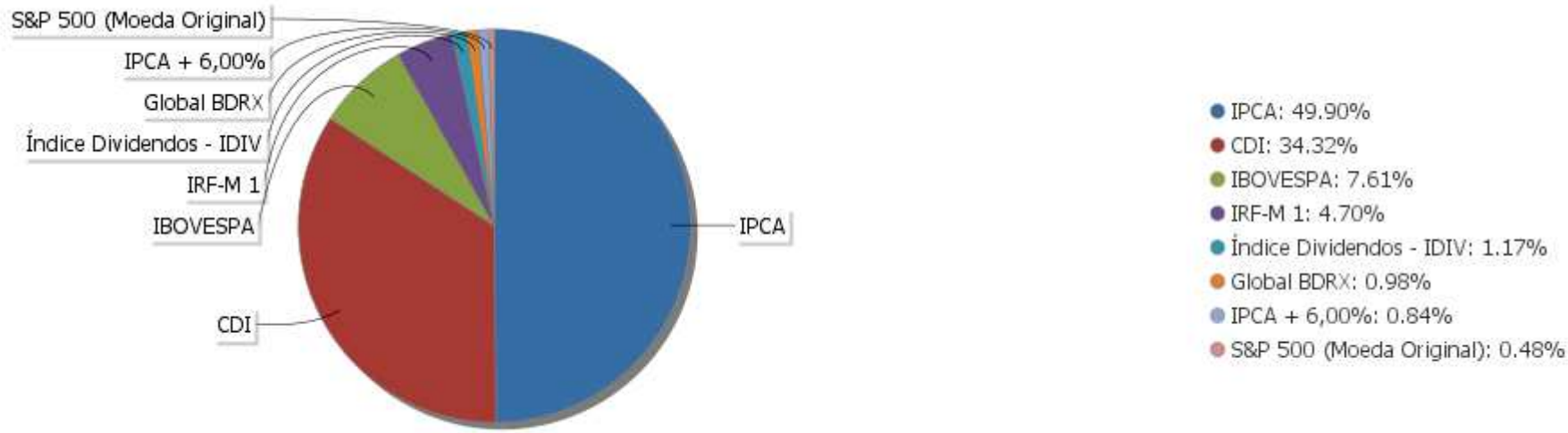
Análise de Liquidez

Período	Valor (R$)	(%)	Valor Acumulado (R$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínino Acum.
de 0 a 30 dias	91.356.727,82	44,57	91.356.727,82	44,57	40,00
de 31 dias a 365 dias	12.029.729,63	5,87	103.386.457,45	50,43	45,00
acima de 365 dias	101.609.784,37	49,57	204.996.241,82	100,00	100,00

Alocação por Artigo

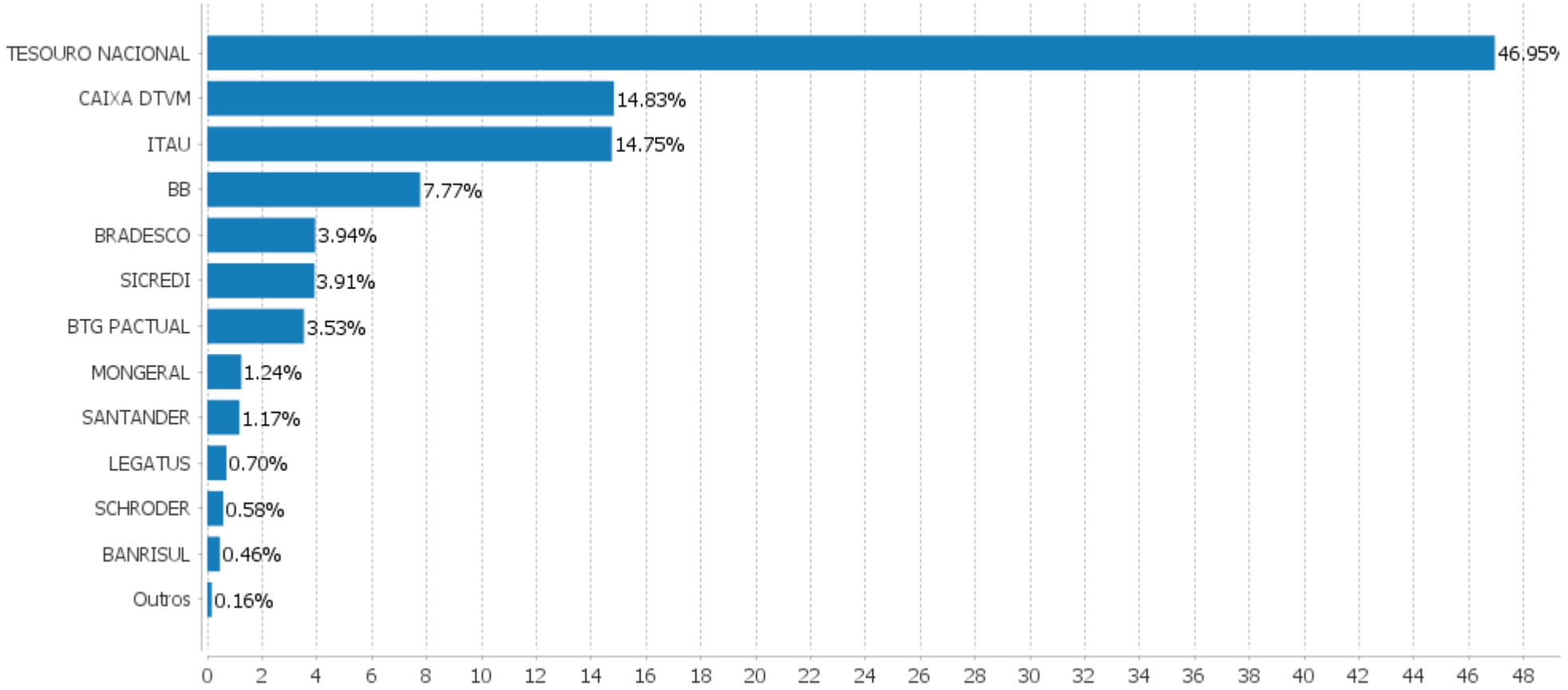


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	0,92	0,45											1,37
IPCA + 5,21%	0,61	1,72											2,33
p.p. indexador	0,31	-1,27											-0,97
2024	0,09	0,77	0,70	-0,05	0,45	0,58	1,09	1,26	0,34	0,71	0,53	0,35	7,05
IPCA + 5,00%	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60	0,83	0,41	0,85	1,01	0,76	0,93	10,09
p.p. indexador	-0,75	-0,43	0,15	-0,86	-0,41	-0,01	0,26	0,85	-0,51	-0,30	-0,23	-0,58	-3,05
2023	1,77	-0,15	0,71	0,90	1,47	1,97	1,24	0,04	0,54	0,01	2,99	1,64	13,90
IPCA + 4,85%	0,95	1,18	1,15	0,95	0,65	0,32	0,52	0,66	0,64	0,64	0,66	0,94	9,63
p.p. indexador	0,83	-1,33	-0,44	-0,05	0,82	1,66	0,73	-0,62	-0,10	-0,63	2,33	0,70	4,26
2022	0,97	0,86	2,43	-0,37	1,27	-1,31	1,01	1,35	0,67	1,73	-0,59	0,43	8,71
IPCA + 5,04%	0,95	1,39	2,06	1,44	0,90	1,08	-0,27	0,09	0,12	0,98	0,80	1,05	11,09
p.p. indexador	0,02	-0,53	0,38	-1,81	0,37	-2,40	1,28	1,26	0,55	0,74	-1,39	-0,62	-2,38
2021	-0,54	-0,98	0,78	1,26	1,38	0,14	-0,81	-0,76	-0,58	-2,10	-0,35	1,10	-1,51
IPCA + 5,40%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,27	0,97	1,42	1,33	1,60	1,67	1,37	1,21	15,98
p.p. indexador	-1,21	-2,22	-0,63	0,53	0,11	-0,84	-2,23	-2,09	-2,19	-3,77	-1,72	-0,11	-17,49

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	19	38,00
Meses abaixo - Meta Atuarial	31	62,00

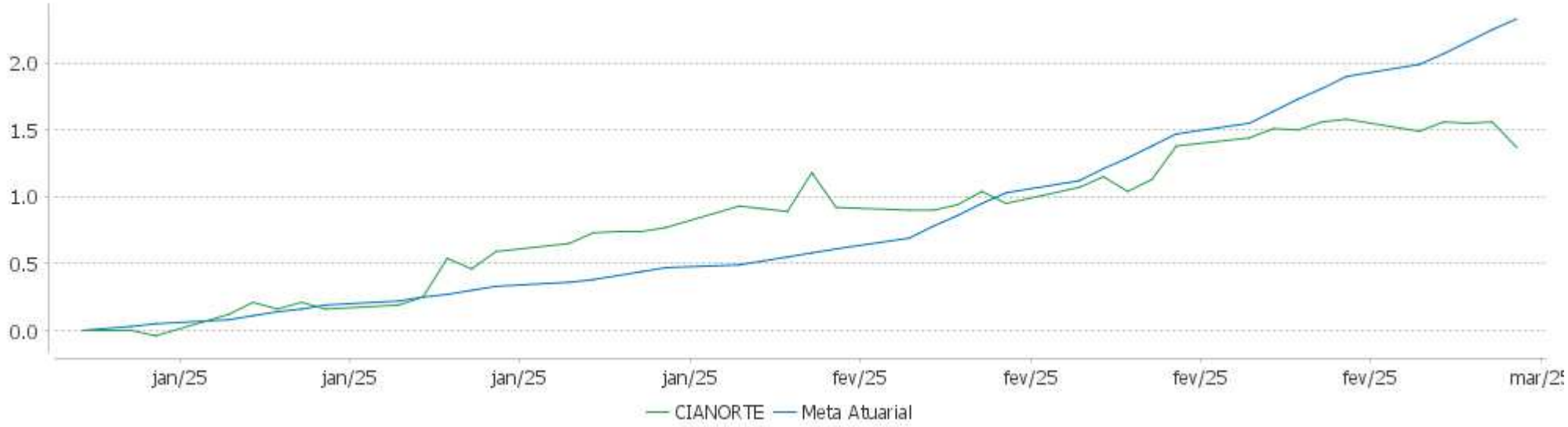
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,99	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-2,10	2021-10

Relatório

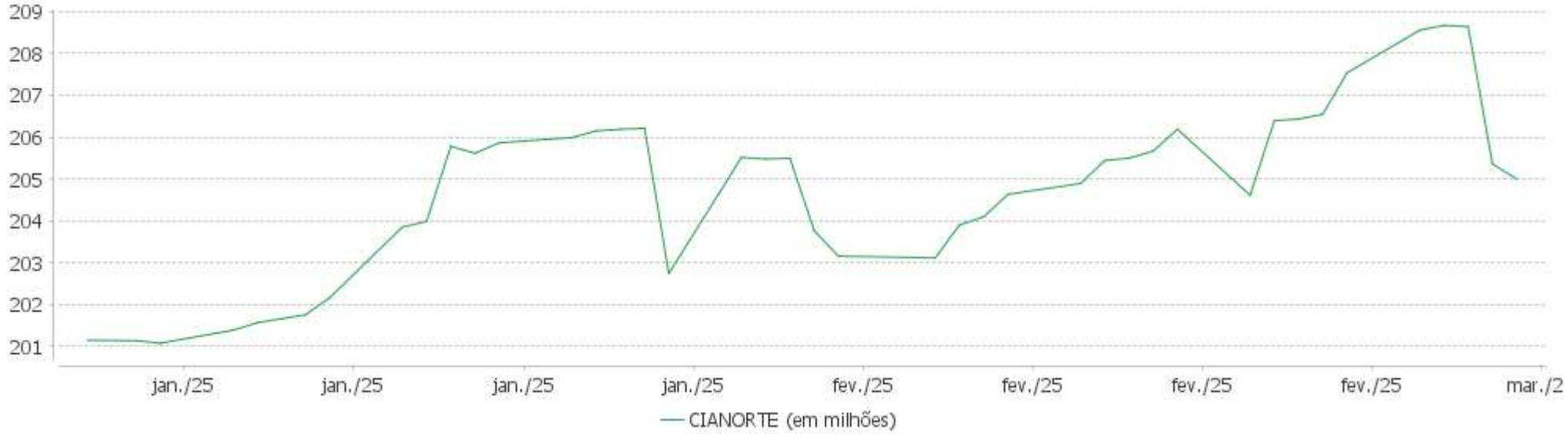
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	1,72	3,29	-1,56	1,72
06 meses	3,34	6,01	-2,68	1,50
12 meses	7,58	10,39	-2,81	1,47
24 meses	21,62	20,93	0,69	1,88
36 meses	31,94	34,07	-2,13	2,61
48 meses	34,37	56,16	-21,78	3,11
Desde 31/12/2020	32,33	59,15	-26,82	3,19

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano

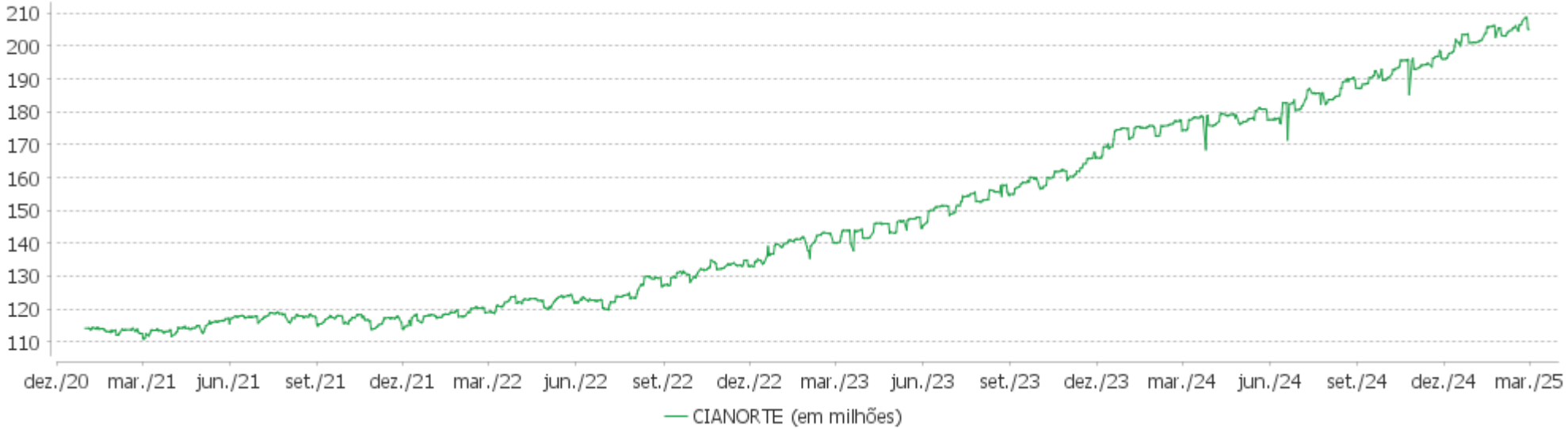


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

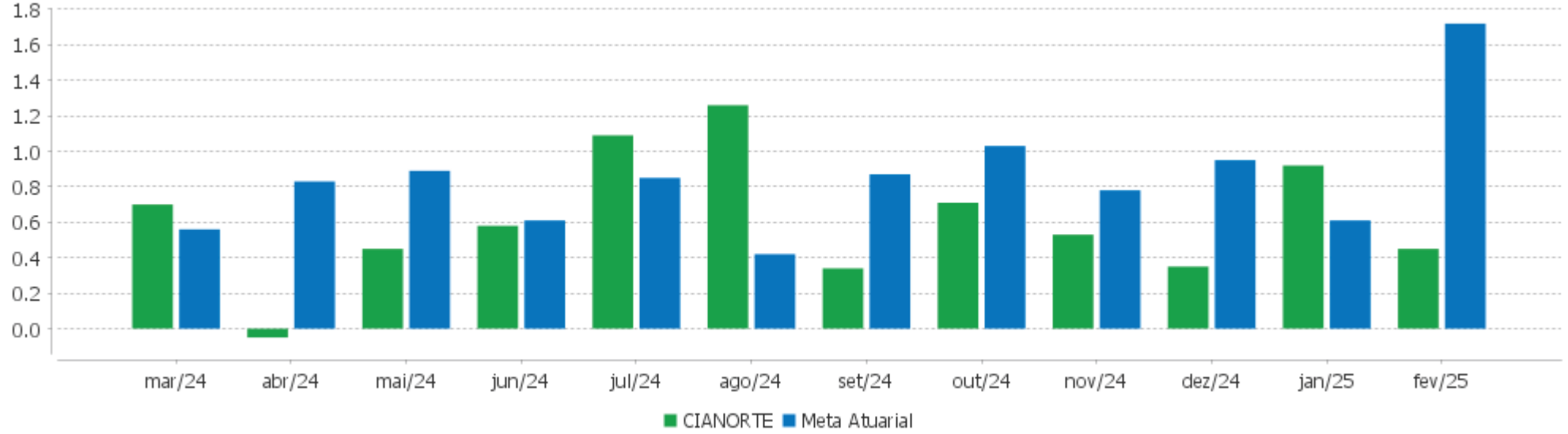


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,78% a.a	0,80	1,85	2,84	5,62			
Var. IPCA p.p.	-0,51	0,38	0,84	2,19			
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	0,82	1,90	2,88	5,59			
Var. IPCA p.p.	-0,49	0,43	0,88	2,17			
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29% a.a	0,79	1,84	2,78	5,39			
Var. IPCA p.p.	-0,52	0,37	0,78	1,96			
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	0,77	1,79	2,79	5,24			
Var. IPCA p.p.	-0,54	0,31	0,79	1,81			
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,02	2,02	2,99	5,78	11,80	27,38	44,91
% do CDI	103,09	100,78	101,18	103,08	106,05	108,28	108,05
NTN-B 150830 (6,87500000%)	1,25	2,18	4,04	6,19	12,11		
Var. IPCA p.p.	-0,06	0,71	2,04	2,77	7,05		
NTN-B 150828 (6,776000%)	1,25	2,17	3,26	6,14	12,00		
Var. IPCA p.p.	-0,06	0,69	1,26	2,72	6,94		
NTN-B 150828 (6,421000%)	1,22	2,11	3,18	5,96	11,62	24,18	
Var. IPCA p.p.	-0,09	0,64	1,18	2,54	6,56	14,40	
NTN-B 150826 (6,650000%)	1,24	2,15	3,23	6,08	11,86		
Var. IPCA p.p.	-0,07	0,67	1,23	2,65	6,80		
NTN-B 150828 (5,621000%)	1,16	1,98	2,98	5,56	10,77	22,39	
Var. IPCA p.p.	-0,15	0,51	0,98	2,14	5,72	12,61	
NTN-B 150826 (6,630000%)	1,23	2,14	3,23	6,07	11,84	24,67	
Var. IPCA p.p.	-0,08	0,67	1,23	2,64	6,78	14,89	
NTN-B 150533 (5,690000%)	1,16	1,99	3,00	5,60	10,84	22,66	29,37
Var. IPCA p.p.	-0,15	0,52	1,00	2,17	5,79	12,88	13,44
NTN-B 150832 (7,980000%)	1,34	2,35	3,54	6,73	13,26		
Var. IPCA p.p.	0,03	0,87	1,54	3,30	8,20		
NTN-B 150525 (5,726000%)	1,17	2,00	3,01	5,62	10,89	22,59	
Var. IPCA p.p.	-0,14	0,53	1,01	2,19	5,83	12,81	
NTN-B 150527 (5,570000%)	1,15	1,97	2,97	5,54	10,72	22,23	
Var. IPCA p.p.	-0,16	0,50	0,97	2,12	5,67	12,45	
NTN-B 150828 (5,540000%)	1,15	1,97	2,96	5,52	10,69	22,22	36,25
Var. IPCA p.p.	-0,16	0,50	0,96	2,10	5,63	12,44	20,32
NTN-B 150826 (5,770000%)	1,17	2,00	3,02	5,64	10,93	22,66	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. IPCA p.p.	-0,14	0,53	1,02	2,22	5,87	12,88	
NTN-B 150527 (6,460000%)	1,22	2,12	3,19	5,98	11,65		
Var. IPCA p.p.	-0,09	0,64	1,19	2,56	6,60		
NTN-B 150830 (7,660000%)	1,31	2,31	3,47	6,58	12,93		
Var. IPCA p.p.	0,00	0,83	1,47	3,15	7,87		
NTN-B 150533 (6,210000%)	1,20	2,08	3,12	5,86	11,40	23,85	30,96
Var. IPCA p.p.	-0,11	0,60	1,12	2,43	6,34	14,07	15,04
NTN-B 150529 (5,770000%)	1,17	2,01	3,02	5,64	10,92	15,79	
Var. IPCA p.p.	-0,14	0,53	1,02	2,22	5,86	6,01	
NTN-B 150527 (6,162000%)	1,20	2,07	3,11	5,83	11,34	23,57	
Var. IPCA p.p.	-0,11	0,60	1,11	2,41	6,28	13,79	
NTN-B 150527 (6,435000%)	1,22	2,11	3,18	5,97	11,63	24,21	
Var. IPCA p.p.	-0,09	0,64	1,18	2,55	6,58	14,43	
NTN-B 150826 (6,720000%)	1,24	2,16	3,25	6,11	11,94		
Var. IPCA p.p.	-0,07	0,68	1,25	2,69	6,88		
NTN-B 150535 (7,850000%)	1,33	2,34	3,52	6,67	13,13		
Var. IPCA p.p.	0,02	0,86	1,52	3,25	8,07		
NTN-B 150832 (6,140000%)	1,20	2,06	3,11	5,82	11,32	23,52	
Var. IPCA p.p.	-0,11	0,59	1,11	2,40	6,27	13,74	
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,00	2,26	2,97	5,23	9,98	23,76	39,33
Var. IRF-M 1 p.p.	-0,01	-0,04	-0,05	-0,11	-0,23	-0,45	-0,80
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,82	1,63	2,41	4,51	8,85	20,25	32,77
% do CDI	82,84	81,42	81,65	80,54	79,58	80,08	78,84
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,98	2,04	2,92	5,64	11,18	25,27	41,49
% do CDI	99,21	101,67	99,01	100,66	100,52	99,94	99,82
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	1,00	2,06	2,93	5,62	11,38	26,39	43,19
% do CDI	101,80	102,71	99,38	100,32	102,30	104,39	103,91
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	1,01	2,34	2,92	5,12	9,89	24,17	40,02
Var. IRF-M 1 p.p.	0,00	0,03	-0,11	-0,22	-0,33	-0,05	-0,11
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	1,00	2,07	2,95	5,67	11,60	26,78	43,83
% do CDI	101,51	103,14	99,93	101,23	104,28	105,91	105,44
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1,00	2,11	2,92	5,60	11,24	25,42	41,76
% do CDI	101,45	105,12	98,97	99,96	101,03	100,53	100,46
BB PREV RF FLUXO FIC	0,90	1,86	2,69	5,09	10,04	22,83	37,41
% do CDI	91,80	92,70	91,18	90,90	90,23	90,28	90,00
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01	2,09	2,94	5,61	11,31	26,05	42,43

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
% do CDI	102,00	104,42	99,60	100,21	101,67	103,05	102,08
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	-1,78	2,99	-1,19	-8,74	-3,67	19,15	10,96
Var. IBOVESPA p.p.	0,87	0,89	1,10	0,97	1,15	2,12	2,42
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	-2,41	1,02	-6,38	-16,11	-18,74	-5,02	-13,63
Var. IBOVESPA p.p.	0,24	-1,07	-4,09	-6,40	-13,92	-22,04	-22,17
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-5,03	-2,37	-3,46	-8,04	-6,35	11,64	4,25
Var. IBOVESPA p.p.	-2,39	-4,47	-1,18	1,67	-1,53	-5,39	-4,28
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	-2,31	2,44	-2,38	-4,81	2,54	29,41	34,35
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,47	1,82	1,91	1,87	1,90	2,44	0,99
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	-3,51	1,55	-2,94	-11,30	-7,72	11,67	3,86
Var. IBOVESPA p.p.	-0,86	-0,54	-0,66	-1,59	-2,90	-5,36	-4,67
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	-6,05	-2,09	-7,03	-10,99	-0,55	16,65	16,96
Var. IBOVESPA p.p.	-3,41	-4,18	-4,74	-1,29	4,27	-0,38	8,43
MAG BRASIL FIA	-2,68	1,79	-2,38	-10,16	-6,19	8,78	-4,09
Var. IBOVESPA p.p.	-0,04	-0,30	-0,10	-0,45	-1,37	-8,25	-12,63
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-5,01	-2,35	-7,02	-13,22	-9,83	5,46	-5,64
Var. IBOVESPA p.p.	-2,36	-4,44	-4,74	-3,51	-5,01	-11,56	-14,17
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-2,70	-6,86	-2,76	11,15	41,06	86,30	66,91
Var. Global BDRX p.p.	0,10	0,05	-0,17	-0,50	-1,53	-3,75	-4,89
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	0,77	1,98	1,74	2,48	6,10	20,59	32,40
% do CDI	77,92	98,53	58,92	44,35	54,81	81,42	77,95
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	-1,92	1,42	-1,66	-4,83	-0,58		
Var. IBOVESPA p.p.	0,72	-0,67	0,63	4,88	4,24		
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	-0,87	1,76	-0,04	8,25	22,57	68,41	67,78
Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	0,55	0,52	1,25	2,83	5,73	18,43	31,98
CARE11	0,75	-2,88	-3,57	-17,68	-27,03	-39,46	-49,44
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-1,03	-5,34	-7,07	-24,16	-38,44	-62,81	-87,47
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	-15,70	-34,78	-34,86	-33,29	-33,42	9,68	127,92
Var. IPCA + 6,00% p.p.	-17,48	-37,25	-38,35	-39,77	-44,83	-13,67	89,88
CIANORTE	0,45	1,37	1,72	3,34	7,58	21,62	31,94
Var. IPCA + 5,21% p.p.	-1,27	-0,97	-1,58	-2,75	-3,00	0,10	-3,04
CDI	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	41,57
IBOVESPA	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03	8,54
INPC + 6,00%	1,95	2,47	3,46	6,48	11,21	22,38	36,79
IPCA + 6,00%	1,78	2,46	3,50	6,48	11,41	23,35	38,04

Cotização e Taxas

	Aplicação		Resgate		Taxas	
Fundo	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	D+1 du	D+0	D+30	D+32		2,00
BB PREV RF FLUXO FIC	D+0	D+0	D+0	D+0		1,00
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	D+0	D+0	D+0	D+0		2,50
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	D+1 du	D+0	D+1 du ou D+30 (isento de taxa de resgate)	D+4 du ou D+32 (isento de taxa de resgate)		3,00
CARE11	Não se aplica	Não se aplica				
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	Não se aplica	Não se aplica				
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,50
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+2		
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	D+0	D+0	D+2	D+2		
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI			D+0	D+0		0,18
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE	1,90

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

	Aplicação		Resgate		Taxas	
Fundo	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA			D+0	D+0		0,25
MAG BRASIL FIA	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du	-	2,00
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI			D+1 du	D+3 du		1,10
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	D+0	D+0	D+0	D+1		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	D+0	D+0	D+0	D+1 du		0,20
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,01	2,31	3,02	5,34	10,21	24,22	40,13	46,10	50,59
IRF-M 1+	0,36	3,78	0,71	-0,47	0,96	18,98	29,76	27,56	31,16
IRF-M TOTAL	0,61	3,20	1,49	1,52	3,94	20,42	32,61	33,25	37,27
IMA-B 5	0,65	2,55	2,26	3,80	7,49	18,71	32,45	40,82	49,59
IMA-B 5+	0,41	0,84	-3,57	-6,73	-6,96	10,03	15,37	10,49	11,53
IMA-B TOTAL	0,50	1,58	-1,08	-2,36	-1,00	13,55	22,57	23,70	27,62
IMA-GERAL TOTAL	0,79	2,20	1,60	2,66	6,23	21,20	33,94	37,81	42,37
IDKA 2	0,61	2,68	2,44	3,89	7,36	18,22	31,52	40,33	50,08
IDKA 20	0,69	-1,67	-9,88	-17,04	-19,73	2,80	0,47	-12,34	-14,01
CDI	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	41,57	49,56	53,11

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-2,64	2,09	-2,28	-9,71	-4,82	17,03	8,54	11,60	17,88
IBRX 100	-2,68	2,10	-2,37	-9,44	-4,38	16,87	7,25	10,33	17,97
IBRX 50	-2,79	1,90	-2,19	-9,23	-3,21	17,59	8,49	13,67	22,91
SMALL CAP	-3,87	2,01	-5,98	-15,33	-18,55	-2,75	-22,41	-32,75	-31,27
Índice Consumo - ICON	-5,51	-3,74	-10,75	-19,99	-18,75	-14,15	-40,29	-52,95	-52,47
Índice Dividendos - IDIV	-2,78	0,63	-4,29	-6,68	0,64	26,97	33,37	45,62	40,48

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-1,11	-4,38	-4,63	9,01	37,13	68,44	54,55	65,24	162,05

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	3,34	0,17	-0,51	-8,02	-7,10	11,15	13,87	8,14	5,32

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,38	-3,12	-3,33	7,04	33,04	54,07	40,59	38,88	118,80

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	1,31	1,47	2,00	3,42	5,06	9,78	15,93	28,15	34,81
INPC	1,48	1,48	1,97	3,42	4,87	8,92	14,87	27,28	35,19
IGPM	1,06	1,33	2,28	5,84	8,44	4,36	6,30	23,44	59,17
SELIC	0,99	2,00	2,95	5,60	11,12	25,28	41,56	49,56	53,11

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	1,63	2,14	3,00	5,47	9,29	18,74	30,38	49,91	63,93
IPCA + 5,00%	1,70	2,30	3,25	5,98	10,35	21,03	34,17	55,76	71,95
IPCA + 5,50%	1,74	2,38	3,37	6,23	10,88	22,19	36,10	58,75	76,07
IPCA + 5,89%	1,77	2,44	3,47	6,43	11,30	23,09	37,61	61,11	79,34
IPCA + 6,00%	1,78	2,46	3,50	6,48	11,41	23,35	38,04	61,78	80,27
INPC + 4,00%	1,80	2,15	2,97	5,47	9,10	17,80	29,20	48,90	64,40
INPC + 6,00%	1,95	2,47	3,46	6,48	11,21	22,38	36,79	60,69	80,79

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R$)
NTN-B 150525 (5,726000%)	2.121.997,24	5,726000	2.130.415,20	3,594700	8.417,96
NTN-B 150527 (5,570000%)	4.183.260,11	5,570000	4.009.569,05	7,767700	-173.691,06
NTN-B 150527 (6,162000%)	4.126.684,56	6,162000	4.001.994,71	7,767700	-124.689,85
NTN-B 150527 (6,435000%)	6.285.134,03	6,435000	6.127.084,07	7,767700	-158.049,96
NTN-B 150527 (6,460000%)	3.091.658,13	6,460000	3.015.537,82	7,767700	-76.120,31
NTN-B 150529 (5,770000%)	5.187.435,13	5,770000	4.835.972,59	7,808500	-351.462,54
NTN-B 150533 (5,690000%)	4.359.577,20	5,690000	3.823.102,18	7,870000	-536.475,02
NTN-B 150533 (6,210000%)	6.534.026,20	6,210000	5.916.513,31	7,870000	-617.512,89
NTN-B 150535 (7,850000%)	5.075.312,56	7,850000	5.077.131,14	7,844800	1.818,58
NTN-B 150826 (5,770000%)	5.185.606,91	5,770000	5.026.434,14	8,136300	-159.172,77
NTN-B 150826 (6,630000%)	2.927.082,48	6,630000	2.869.778,39	8,136300	-57.304,09
NTN-B 150826 (6,650000%)	3.093.780,90	6,650000	3.034.012,70	8,136300	-59.768,20
NTN-B 150826 (6,720000%)	5.125.111,73	6,720000	5.030.756,10	8,136300	-94.355,63
NTN-B 150828 (5,540000%)	3.698.925,50	5,540000	3.457.191,25	7,826600	-241.734,25
NTN-B 150828 (5,621000%)	8.481.458,83	5,621000	7.947.316,69	7,826600	-534.142,14
NTN-B 150828 (6,421000%)	6.098.497,04	6,421000	5.851.928,60	7,826600	-246.568,44
NTN-B 150828 (6,776000%)	5.060.962,70	6,776000	4.907.525,14	7,826600	-153.437,56
NTN-B 150830 (6,87500000%)	2.103.690,05	6,880000	2.012.723,62	7,896800	-90.966,43
NTN-B 150830 (7,660000%)	3.984.052,36	7,660000	3.943.462,56	7,896800	-40.589,80
NTN-B 150832 (6,140000%)	4.608.145,53	6,140000	4.168.020,21	7,919100	-440.125,32
NTN-B 150832 (7,980000%)	4.914.092,78	7,980000	4.931.291,41	7,919100	17.198,63

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2540	03/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	1.466,57	0,00	486,53602000	3,0143091930
2546	03/02/2025	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,00	2.241,15	1.000,11407000	2,2408944000
2525	04/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	1.528,50	0,00	506,85280800	3,0156684040
2509	05/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	593.466,01	0,00	196.709,73339000	3,0169631150
2544	05/02/2025	BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	100.261,80	0,00	41.975,13187000	2,3886000000
2508	06/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	593.699,45	196.709,73339000	3,0181498150
2512	06/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	593.699,45	0,00	172.579,67835900	3,4401469260
2524	06/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	29.065,59	9.630,26589200	3,0181498150
2529	06/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	29.065,59	0,00	8.448,93855500	3,4401469260
2533	06/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	3.593,73	1.044,64433600	3,4401469260
2539	06/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	1.468,44	486,53602000	3,0181498150
2523	07/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	639.215,28	0,00	211.699,55846300	3,0194455040
2538	07/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	77.408,64	0,00	25.636,70710300	3,0194455040
2537	10/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	42.642,32	0,00	14.116,10863600	3,0208268510
2545	10/02/2025	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,00	2.434,44	1.084,14152000	2,2455069000
2548	10/02/2025	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,00	11.869,42	5.285,85327438	2,2455069000
2522	11/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	372.446,90	0,00	123.235,96986100	3,0222255760
2536	11/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	5.015,82	0,00	1.659,64448100	3,0222255760
2521	12/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	256.519,90	0,00	84.835,87214700	3,0237197250
2535	12/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	24.801,73	0,00	8.202,39051700	3,0237197250
2520	13/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	660,18	0,00	218,22463000	3,0252313730
2549	13/02/2025	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,00	5.112,20	2.273,94766424	2,2481608000
2551	17/02/2025	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	0,00	50.346,20	380,00000000	132,4900000000
2507	18/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	552.372,66	0,00	182.346,57039100	3,0292462250
2519	18/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	579.457,42	0,00	191.287,65935800	3,0292462250
2543	18/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	519.298,01	0,00	171.428,12813100	3,0292462250
2550	19/02/2025	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,00	2.289,83	1.016,87381000	2,2518330000
2552	19/02/2025	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	49.529,20	0,00	380,00000000	130,3400000000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
2518	20/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	254,18	0,00	83,83426300	3,0319345410
2517	21/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	960.687,98	0,00	316.715,34750400	3,0332852120
2516	24/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	1.200.704,98	0,00	395.664,93187700	3,0346509970
2506	25/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	553.607,32	182.346,57039100	3,0360171860
2511	25/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	553.607,32	0,00	159.865,14707600	3,4629644430
2515	25/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	4.018.901,63	1.323.741,39810300	3,0360171860
2527	25/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	18.333,21	5.294,07976900	3,4629644430
2528	25/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.018.901,63	0,00	1.160.537,94260600	3,4629644430
2532	25/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	124.610,50	0,00	35.983,76536900	3,4629644430
2534	25/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	150.631,54	49.614,85073700	3,0360171860
2541	25/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	520.458,74	0,00	150.292,83394800	3,4629644430
2542	25/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	0,00	520.458,74	171.428,12813100	3,0360171860
2514	27/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	107.943,48	0,00	35.522,35083000	3,0387482100
2526	27/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	3.397.826,63	980.255,12796800	3,4662676410
2531	27/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	57.055,25	16.460,13981300	3,4662676410
2547	27/02/2025	BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	39.903,26	0,00	17.677,46638000	2,2572952000
2510	28/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	4.280,20	1.234,20036000	3,4679944500
2513	28/02/2025	BB PREV RF FLUXO FIC	34.536,43	0,00	11.360,18636000	3,0401288240
2530	28/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	2.843,26	819,85713700	3,4679944500
	Total		**12.000.464,48**	**9.426.058,23**		

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% **Value-At-Risk (R$): 1.317.586,87** **Value-At-Risk: 0,64%**

	Volatilidade(1)	VaR(2)	Limite(5)	CVaR(3)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
Artigo 7º	0,33	0,12	5,00	0,01	0,38	1,11	177.514.402,93	86,59
Artigo 8º	15,76	7,27	20,00	0,57	-0,33	-4,16	16.364.074,81	7,98
Artigo 9º	15,36	8,31	20,00	-0,01	-0,24	-2,70	2.012.913,25	0,98
Artigo 10º	3,56	2,30	20,00	0,08	-0,29	-0,06	7.390.618,63	3,61
Artigo 11º	51,22	3,46	20,00	0,00	-0,28	-13,44	1.714.232,20	0,84
CIANORTE		0,64		0,64			204.996.241,82	100,00

Renda Fixa **Value-At-Risk: 0,12%**

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
NTN-B 150525 (5,726000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,34	1,17	2.121.997,24	1,04
NTN-B 150826 (5,770000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,35	1,17	5.185.606,91	2,53
NTN-B 150826 (6,630000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,47	1,23	2.927.082,48	1,43
NTN-B 150826 (6,650000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,48	1,24	3.093.780,90	1,51
NTN-B 150826 (6,720000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,49	1,24	5.125.111,73	2,50
NTN-B 150527 (5,570000%)	0,57	0,23	-0,00	0,24	0,30	1,15	4.183.260,11	2,04
NTN-B 150527 (6,162000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,41	1,20	4.126.684,56	2,01
NTN-B 150527 (6,435000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,45	1,22	6.285.134,03	3,07
NTN-B 150527 (6,460000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,46	1,22	3.091.658,13	1,51
NTN-B 150828 (5,540000%)	0,55	0,23	-0,00	0,23	0,30	1,15	3.698.925,50	1,80
NTN-B 150828 (5,621000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,33	1,16	8.481.458,83	4,14
NTN-B 150828 (6,421000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,44	1,22	6.098.497,04	2,97
NTN-B 150828 (6,776000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,50	1,25	5.060.962,70	2,47
NTN-B 150529 (5,770000%)	0,51	0,23	-0,00	0,23	0,36	1,17	5.187.435,13	2,53
NTN-B 150830 (6,87500000%)	0,52	0,23	-0,00	0,28	0,51	1,25	2.103.690,05	1,03

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
NTN-B 150830 (7,660000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,62	1,31	3.984.052,36	1,94
NTN-B 150832 (6,140000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,40	1,20	4.608.145,53	2,25
NTN-B 150832 (7,980000%)	0,51	0,23	-0,00	0,23	0,69	1,34	4.914.092,78	2,40
NTN-B 150533 (5,690000%)	0,59	0,23	-0,00	0,24	0,30	1,16	4.359.577,20	2,13
NTN-B 150533 (6,210000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,41	1,20	6.534.026,20	3,19
NTN-B 150535 (7,850000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,65	1,33	5.075.312,56	2,48
Sub-total	0,53	0,22	-0,00		0,44	1,22	96.246.491,97	46,95

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,07	0,08	0,00	0,07	-0,11	0,98	943.157,78	0,46
BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PUBLICO	0,02	0,03	-0,00	0,01	-11,03	0,82	62.832,73	0,03
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,43	0,22	0,00	0,01	0,03	1,00	2.596.515,41	1,27
Sub-total	0,32	0,17	0,00		0,02	0,99	3.602.505,92	1,76

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BB PREV RF FLUXO FIC	0,04	0,04	0,00	0,03	-2,21	0,90	142.528,95	0,07
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,04	0,06	0,00	0,05	0,33	1,00	9.918.813,79	4,84
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,56	1,00	8.069.082,68	3,94
FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,03	0,04	0,00	0,03	0,64	1,01	19.386.552,28	9,46
ITAU INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,03	0,04	-0,00	0,02	0,71	1,00	22.429.552,35	10,94
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RF REFERENCIADO	0,44	0,29	0,01	0,08	0,06	1,01	7.034.745,55	3,43
Sub-total	0,06	0,05	0,01		0,30	1,00	66.981.275,60	32,67

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,11% a.a	1,46	0,24	0,00	0,30	-0,15	0,77	2.214.655,19	1,08
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,29%	1,45	0,23	0,00	0,30	-0,14	0,79	2.201.872,68	1,07

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
a.a								
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,70% a.a	2,89	0,23	-0,00	0,28	-0,06	0,82	1.095.344,15	0,53
LETRA FINANCEIRA - BPAC - BCO BTG PACTUAL SA 6,78% a.a	2,82	0,22	-0,00	0,28	-0,07	0,80	533.946,87	0,26
Sub-total	0,44	0,17	0,00		-0,46	0,79	6.045.818,89	2,95

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
ITAÚ HIGH GRADE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,04	0,02	0,00	0,02	0,78	1,02	4.638.310,55	2,26
Sub-total	0,04	0,02	0,00		0,78	1,02	4.638.310,55	2,26

Renda Variável **Value-At-Risk: 7,27%**

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	15,04	6,04	0,05	3,71	-0,40	-5,03	1.853.636,50	0,90
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	14,93	6,43	0,12	2,43	-0,40	-5,01	4.004.849,25	1,95
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIQ FIA	16,82	8,13	0,04	3,91	-0,20	-2,41	1.181.188,25	0,58
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	21,44	10,16	0,14	4,02	-0,33	-6,05	3.078.664,56	1,50
MAG BRASIL FIA	15,64	8,05	0,10	0,37	-0,23	-2,68	2.545.815,36	1,24
SANTANDER AÇÕES DIVIDENDOS FIC FI	15,20	6,90	0,07	1,11	-0,22	-2,31	2.406.715,79	1,17
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIA	15,00	6,77	0,04	2,01	-0,30	-3,51	1.198.270,10	0,58
Sub-total	15,80	7,28	0,56		-0,33	-4,17	16.269.139,81	7,94

Artigo 8º II

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	8,76	8,90	0,00	7,08	-0,32	-1,78	94.935,00	0,05
Sub-total	9,65	8,90	0,00		-0,34	-2,31	94.935,00	0,05

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos no Exterior — Value-At-Risk: 8,31%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	15,36	8,31	-0,01	1,59	-0,24	-2,70	2.012.913,25	0,98
Sub-total	15,36	8,31	-0,01		-0,24	-2,70	2.012.913,25	0,98

Investimentos Estruturados — Value-At-Risk: 2,30%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
FIC CAIXA ALOCACAO MACRO MULTIMERCADO LP	0,49	1,24	0,02	1,24	-0,44	0,77	4.761.238,29	2,32
FIC FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCADO LP	12,66	5,47	0,04	3,00	-0,23	-1,92	1.643.030,33	0,80
SICREDI FIC FIM BOLSA AMERICANA LP	12,36	7,08	0,01	1,72	-0,15	-0,87	986.350,01	0,48
Sub-total	3,56	2,30	0,08		-0,29	-0,06	7.390.618,63	3,61

Fundos Imobiliários — Value-At-Risk: 3,46%

Artigo 11º

Ativo	Volatilidade(1)	VaR(2)	CVaR(3)	BVaR(4)	Sharpe	Rent.	Valor(R$)	% Carteira
CARE11	48,24	20,09	0,00	20,09	-0,00	0,75	274.761,45	0,13
FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING - BLUE11	60,63	1,86	0,00	1,87	-0,28	-15,70	1.439.470,75	0,70
Sub-total	51,22	3,46	0,00		-0,28	-13,44	1.714.232,20	0,84

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)
(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)
(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)
(5) Limite Politica de Investimentos (%)

Observações

-Referente ao mês de fevereiro de 2025, vale observar que:

- O fundo CARE11 não está aderente à Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021.

Expectativas de Mercado

14 de março de 2025

▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

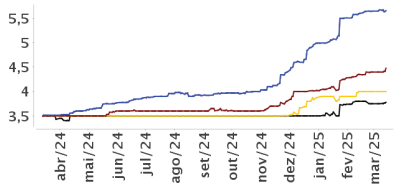
Mediana - Agregado

	2025							2026							2027							2028						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje		Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	5,60	5,68	5,66	▼	(1)	149	5,68	117	4,35	4,40	4,48	▲	(1)	143	4,50	113	4,00	4,00	4,00	=	(4)	120	3,80	3,75	3,78	▲	(1)	111
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,01	2,01	1,99	▼	(1)	115	1,98	75	1,70	1,70	1,60	▼	(1)	99	1,56	70	1,98	2,00	2,00	=	(3)	76	2,00	2,00	2,00	=	(53)	75
Câmbio (R$/US$)	6,00	5,99	5,98	▼	(1)	124	5,97	84	6,00	6,00	6,00	=	(9)	121	6,00	83	5,90	5,90	5,90	=	(2)	91	5,90	5,90	5,90	=	(2)	87
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	=	(10)	144	15,00	100	12,50	12,50	12,50	=	(7)	135	12,50	95	10,50	10,50	10,50	=	(5)	109	10,00	10,00	10,00	=	(12)	101
IGP-M (variação %)	5,03	5,62	5,62	=	(1)	75	5,68	52	4,50	4,54	4,55	▲	(3)	63	4,70	47	4,00	4,00	4,00	=	(9)	55	4,00	4,00	4,00	=	(7)	52
IPCA Administrados (variação %)	5,03	4,99	5,05	▲	(1)	105	5,06	86	4,20	4,19	4,21	▲	(1)	92	4,30	76	4,00	4,00	4,00	=	(8)	65	4,00	3,94	3,90	▼	(1)	64
Conta corrente (US$ bilhões)	-52,00	-53,00	-55,38	▼	(3)	35	-55,90	22	-50,00	-50,00	-50,00	=	(7)	34	-50,00	21	-51,00	-50,00	-50,00	=	(2)	24	-55,00	-51,06	-51,03	▲	(1)	22
Balança comercial (US$ bilhões)	76,00	76,80	76,70	▼	(1)	37	76,70	21	78,30	79,40	79,20	▼	(1)	34	79,25	20	80,00	80,00	79,70	▼	(1)	22	82,00	80,00	80,00	=	(2)	20
Investimento direto no país (US$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	=	(13)	34	70,00	21	75,00	73,25	72,00	▼	(4)	33	74,70	20	80,00	80,00	80,00	=	(9)	24	80,00	80,00	80,00	=	(57)	23
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	66,10	65,78	65,75	▼	(4)	54	65,90	37	70,73	70,33	70,20	▼	(1)	53	70,30	37	74,00	74,00	74,00	=	(6)	44	75,98	75,92	75,91	▼	(1)	40
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	=	(12)	62	-0,60	42	-0,60	-0,60	-0,65	▼	(1)	60	-0,70	41	-0,40	-0,40	-0,40	=	(5)	43	-0,23	-0,25	-0,22	▲	(1)	40
Resultado nominal (% do PIB)	-8,97	-8,95	-8,97	▼	(1)	50	-9,00	34	-8,50	-8,50	-8,50	=	(2)	50	-8,64	34	-7,00	-7,10	-7,15	▼	(1)	38	-6,50	-6,50	-6,50	=	(7)	36

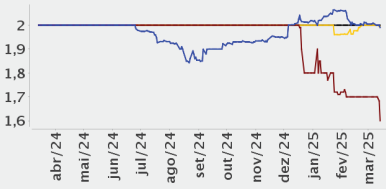
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

2025 2026 2027 2028

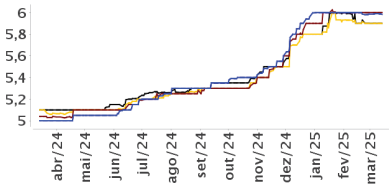
IPCA



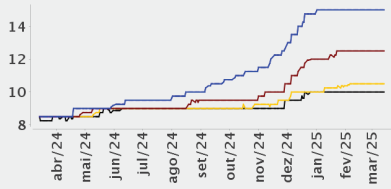
PIB Total



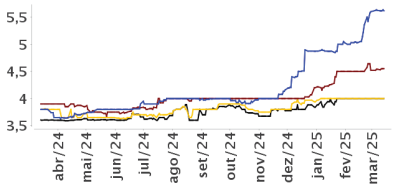
Câmbio



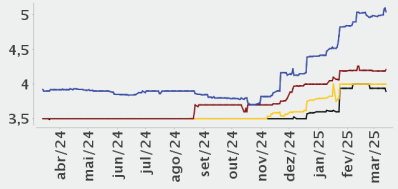
Selic



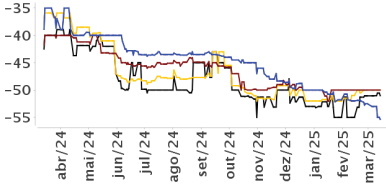
IGP-M



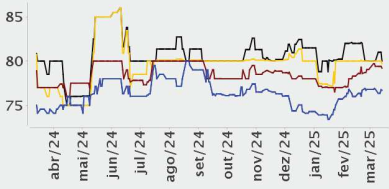
IPCA Administrados



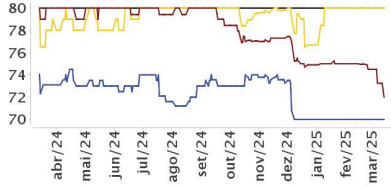
Conta corrente



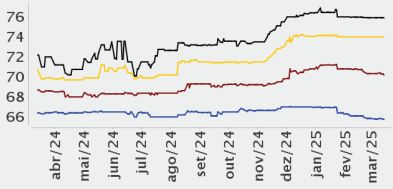
Saldo



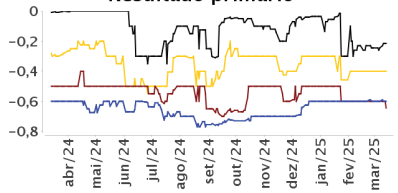
Investimento direto no país



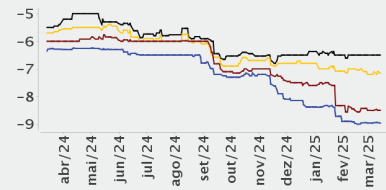
Dívida líquida do setor público



Resultado primário



Resultado nominal



Expectativas de Mercado

14 de março de 2025

▲Aumento ▼Diminuição =Estabilidade

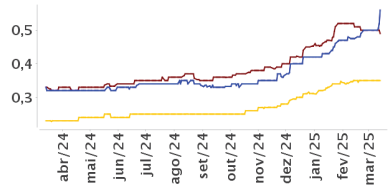
Mediana - Agregado

	mar/2025						abr/2025						mai/2025						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *		Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,48	0,50	0,56	▲	(1)	145	0,57	0,51	0,50	0,49	▼	(1)	144	0,50	0,35	0,35	0,35	=	(4)	143	0,36	5,77	5,30	5,23	▼	(5)	125	5,26
Câmbio (R$/US$)	5,95	5,80	5,80	=	(3)	118	5,80	5,97	5,85	5,82	▼	(1)	117	5,80	5,98	5,90	5,85	▼	(1)	117	5,85							
Selic (% a.a)	14,25	14,25	14,25	=	(12)	141	14,25	-	-	-					14,75	14,75	14,75	=	(12)	141	14,75							
IGP-M (variação %)	0,50	0,50	0,50	=	(6)	72	0,50	0,40	0,40	0,40	=	(6)	72	0,40	0,33	0,35	0,35	=	(2)	71	0,35	5,10	4,99	5,01	▲	(1)	63	5,15

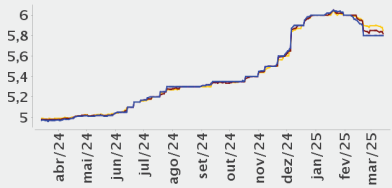
* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

mar/2025 abr/2025 mai/2025 Infl. 12 m suav.

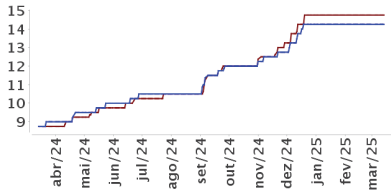
IPCA



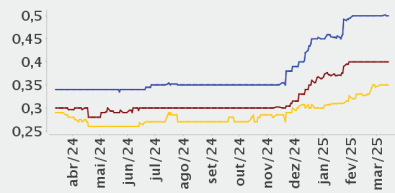
Câmbio



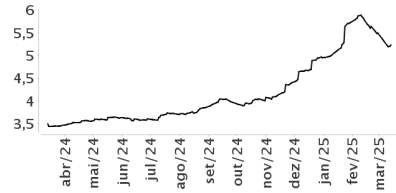
Selic



IGP-M



IPCA



IGP-M



IMA - Índice de Mercado ANBIMA							
Índice	Data de Referência	Número Índice	Variação Diária (%)	Variação Mensal (%)	Variação Anual (%)	Variação Últimos 12 Meses (%)	Variação Últimos 24 Meses (%)
IRF-M 1	17/03/2025	17.121,29	0,0482	0,5507	2,8687	10,3072	23,89
IRF-M 1+	17/03/2025	20.742,21	0,3377	2,0664	5,9268	2,9495	19,4691
IRF-M	17/03/2025	19.145,52	0,2335	1,506	4,7553	5,3021	20,6107
IMA-B 5	17/03/2025	9.835,95	0,0471	0,6488	3,2118	7,8078	18,0629
IMA-B 5+	17/03/2025	10.895,86	0,0467	1,8961	2,7563	-4,7984	9,7649
IMA-B	17/03/2025	9.950,71	0,0469	1,3539	2,9517	0,3925	13,1795
IMA-S	17/03/2025	7.282,32	0,0489	0,4466	2,5616	11,3921	25,5454
IMA-GERAL ex-C	17/03/2025	8.482,28	0,0892	0,904	3,1226	6,9023	21,0627
IMA-GERAL	17/03/2025	8.616,27	0,0893	0,9046	3,1268	6,9388	20,9099

* Segmento Extragrupo. Dados Provisórios

Fonte: ANBIMA

Mercado Secundário de Títulos Públicos

Títulos Públicos Federais	17/Mar/2025

Papel IPCA		NTN-B - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
760199	15/07/2000	15/05/2025	7,1521	7,0343	7,0797	4.544,672785	5,9104	7,5644	6,0793	7,7454
760199	15/07/2000	15/08/2026	8,6417	8,6130	8,6247	4.335,856234	8,2369	8,8207	8,3122	8,8959
760199	15/07/2000	15/05/2027	7,8740	7,8411	7,8590	4.397,209343	7,4816	8,1345	7,5178	8,1705
760199	15/07/2000	15/08/2028	7,7650	7,7371	7,7500	4.264,873333	7,3989	8,0320	7,4091	8,0425
760199	15/07/2000	15/05/2029	7,7512	7,7233	7,7348	4.296,105452	7,4024	7,9644	7,4131	7,9755
760199	15/07/2000	15/08/2030	7,7556	7,7270	7,7400	4.165,545464	7,4610	7,9889	7,4511	7,9791
760199	15/07/2000	15/08/2032	7,7728	7,7452	7,7581	4.069,725018	7,5167	7,9878	7,5147	7,9859
760199	15/07/2000	15/05/2033	7,6992	7,6684	7,6825	4.124,223929	7,4428	7,8942	7,4531	7,9047
760199	15/07/2000	15/05/2035	7,6692	7,6370	7,6508	4.063,611573	7,4634	7,8708	7,4513	7,8588
760199	15/07/2000	15/08/2040	7,5660	7,5366	7,5500	3.890,208381	7,3817	7,7237	7,3957	7,7378
760199	15/07/2000	15/05/2045	7,5885	7,5598	7,5750	3.863,701910	7,4313	7,7577	7,4289	7,7553
760199	15/07/2000	15/08/2050	7,4843	7,4553	7,4700	3.776,583083	7,3175	7,6326	7,3306	7,6457
760199	15/07/2000	15/05/2055	7,4610	7,4287	7,4448	3.815,115638	7,2840	7,5954	7,3069	7,6182
760199	15/07/2000	15/08/2060	7,4763	7,4468	7,4622	3.710,125024	7,3126	7,6217	7,3251	7,6341

Quando uma taxa for interpolada será apresentada em negrito.

Os preços unitários são calculados a partir da projeção para o IPCA apurada pela Comitê de Acompanhamento Macroeconômico da ANBIMA

para o mês, à exceção do período entre o dia de divulgação do IPCA final e o dia 15 do mês corrente, caso em que é utilizado o próprio índice do

mês anterior, divulgado pelo IBGE.

IPCA final para Fevereiro : 1,31%

LTN | NTN-C | LFT | NTN-F

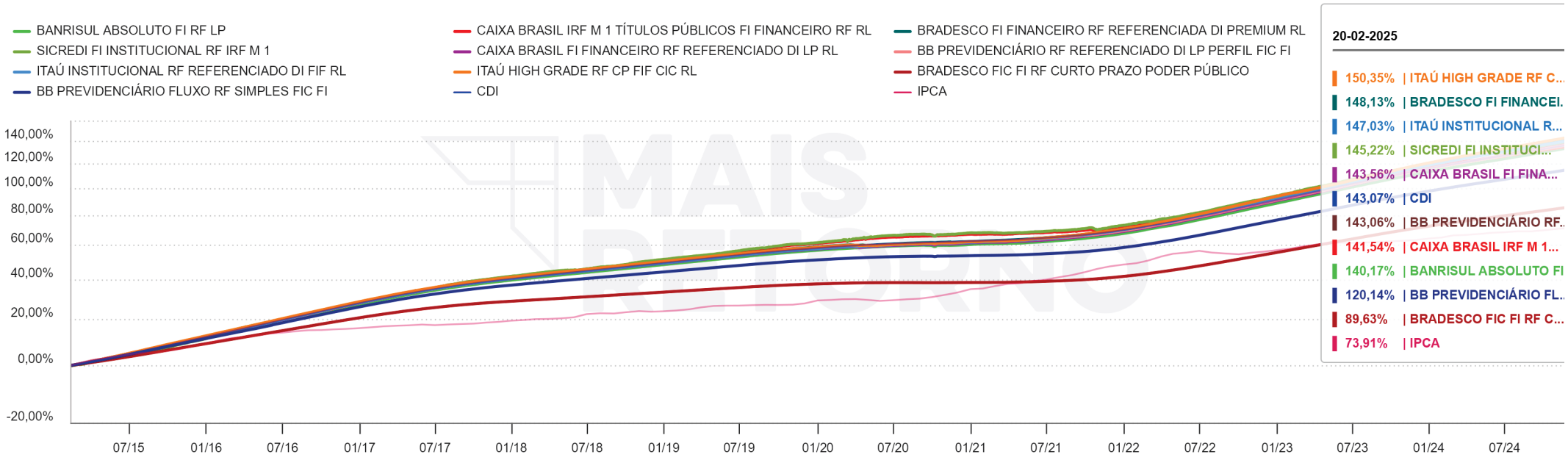
m25mar17.xls - Clique aqui para obter a planilha do Mercado Secundário.

ms250317.txt - Clique aqui para obter o arquivo texto do Mercado Secundário.

Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 17/03/2025.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
BANRISUL ABSOLUTO FI RF L...	0,34%	2,39%	2,84%	5,58%	11,08%	25,06%	41,47%
CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTU...	0,43%	2,70%	3,15%	5,24%	10,00%	23,53%	39,83%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF...	0,35%	2,43%	2,86%	5,61%	11,48%	26,57%	43,82%
SICREDI FI INSTITUCIONAL ...	**0,43%**	**2,78%**	**3,17%**	5,10%	9,90%	23,93%	40,39%
CAIXA BRASIL FI FINANCEIR...	0,35%	2,45%	2,86%	5,56%	11,21%	25,87%	42,42%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,36%	2,47%	2,86%	5,56%	11,16%	25,23%	41,74%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF...	0,35%	2,41%	2,87%	5,55%	11,26%	26,19%	43,17%
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF...	0,35%	2,38%	2,90%	**5,69%**	**11,66%**	**27,16%**	**44,81%**
BRADESCO FIC FI RF CURTO ...	0,29%	1,92%	2,35%	4,48%	8,79%	20,07%	32,78%
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,32%	2,18%	2,62%	5,05%	9,96%	22,64%	37,40%
CDI (Benchmark)	0,44%	2,46%	2,83%	5,53%	11,05%	25,14%	41,45%
IPCA (Benchmark)	0,50%	2,57%	2,41%	3,51%	5,62%	9,59%	14,10%

Encontre fundos com uma RENTABILIDADE SUPERIOR!
Agora você pode encontrar fundos **similares ou superiores** aos fundos da sua comparação. Experimente agora mesmo!

Encontrar fundos similares

Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
BANRISUL ABSOLUTO FI RF L...	121 (99,18%)	1 (0,82%)	1,20%	-0,17%	85,00 (69,67%)	37,00 (30,33%)	R$ 6,15 bi	464,00
CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTU...	178 (99,44%)	1 (0,56%)	1,62%	-0,54%	139,00 (77,65%)	40,00 (22,35%)	R$ 8,49 bi	1,11 mil
BRADESCO FI FINANCEIRO RF...	305 (99,67%)	1 (0,33%)	2,14%	-0,05%	**290,00 (94,77%)**	**16,00 (5,23%)**	R$ 15,90 bi	645,00
SICREDI FI INSTITUCIONAL ...	129 (96,27%)	5 (3,73%)	1,78%	-0,39%	97,00 (72,39%)	37,00 (27,61%)	R$ 955,08 mi	375,00
CAIXA BRASIL FI FINANCEIR...	224 (99,56%)	1 (0,44%)	1,24%	**-0,00%**	202,00 (89,78%)	23,00 (10,22%)	**R$ 22,40 bi**	1,20 mil
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	167 (99,40%)	1 (0,60%)	1,25%	-0,03%	145,00 (86,31%)	23,00 (13,69%)	R$ 21,49 bi	1,30 mil
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF...	**350 (99,72%)**	**1 (0,28%)**	**3,29%**	-1,85%	332,00 (94,59%)	19,00 (5,41%)	R$ 7,36 bi	483,00
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF...	197 (99,49%)	1 (0,51%)	1,31%	-0,02%	182,00 (91,92%)	16,00 (8,08%)	R$ 15,00 bi	**1,73 mil**
BRADESCO FIC FI RF CURTO ...	156 (98,73%)	2 (1,27%)	0,99%	-0,01%	91,00 (57,59%)	67,00 (42,41%)	R$ 1,82 bi	1,42 mil
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	167 (99,40%)	1 (0,60%)	1,17%	-0,00%	101,00 (60,12%)	67,00 (39,88%)	R$ 5,08 bi	1,06 mil
CDI (Benchmark)	369 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-
IPCA (Benchmark)	350 (0,00)	19 (0,00)	6,17%	-0,68%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

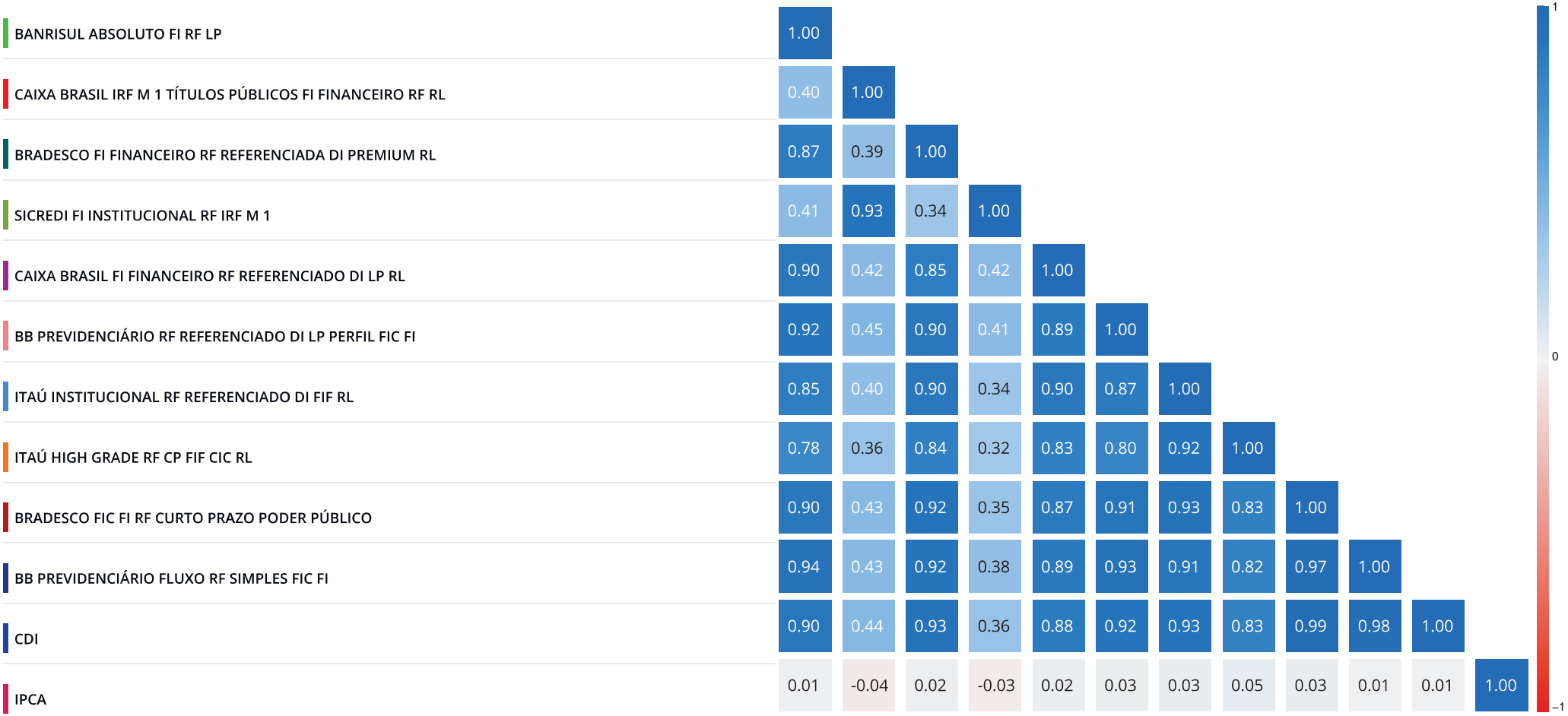
Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BANRISUL ABSOLUTO FI RF L...	0,54	-0,49
CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTU...	-2,07	0,00
BRADESCO FI FINANCEIRO RF...	5,48	0,51
SICREDI FI INSTITUCIONAL ...	-1,86	0,07
CAIXA BRASIL FI FINANCEIR...	2,15	-0,52
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	1,48	0,14
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF...	3,19	0,08
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF...	**7,17**	**1,07**
BRADESCO FIC FI RF CURTO ...	-42,00	-13,55
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	-16,60	-4,58
CDI (Benchmark)	0,00	0,00
IPCA (Benchmark)	-16,01	-19,44

Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
BANRISUL ABSOLUTO FI RF L...	0,09%	0,27%
CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTU...	0,50%	0,51%
BRADESCO FI FINANCEIRO RF...	0,08%	0,34%
SICREDI FI INSTITUCIONAL ...	0,62%	0,64%
CAIXA BRASIL FI FINANCEIR...	0,08%	0,22%
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFE...	0,08%	0,23%
ITAÚ INSTITUCIONAL RF REF...	0,07%	0,84%
ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF...	0,09%	0,25%
BRADESCO FIC FI RF CURTO ...	**0,05%**	**0,21%**
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO R...	0,07%	0,22%
CDI (Benchmark)	0,05%	0,61%
IPCA (Benchmark)	0,24%	0,44%

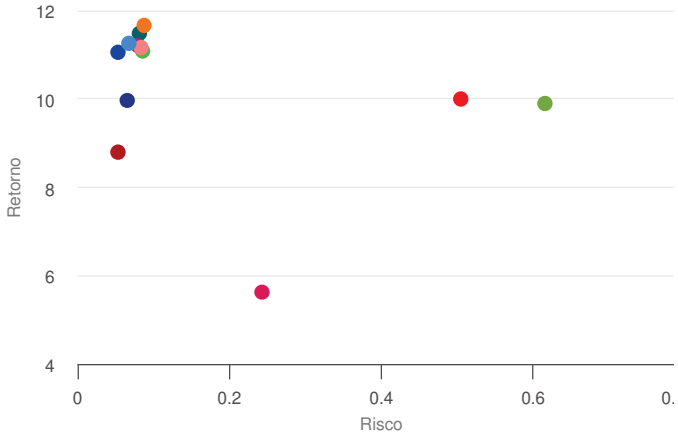
Gráfico de Correlação



Período de análise: 08/02/2015 a 12/03/2025.

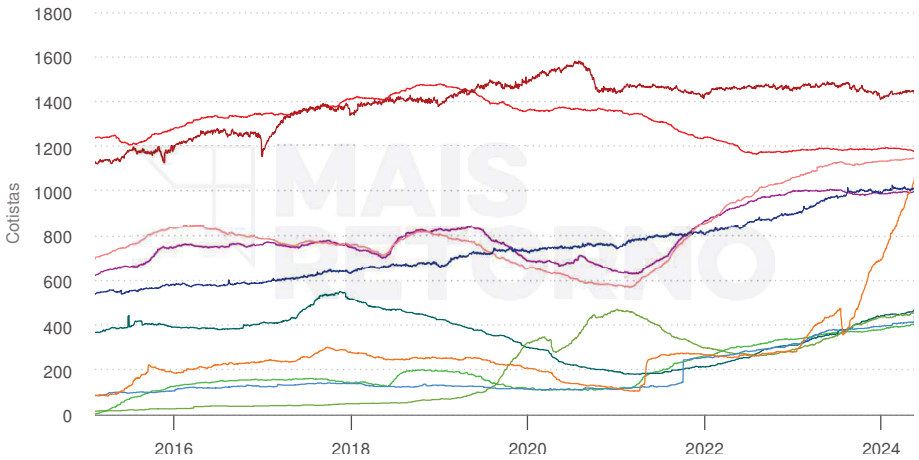
Gráfico de Risco X Retorno

- BANRISUL ABSOLUTO FI RF LP
- CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI FINANCEIRO RF RL
- BRADESCO FI FINANCEIRO RF REFERENCIADA DI PREMIUM RL
- SICREDI FI INSTITUCIONAL RF IRF M 1
- CAIXA BRASIL FI FINANCEIRO RF REFERENCIADO DI LP RL
- BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FI
- ITAÚ INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI FIF RL
- ITAÚ HIGH GRADE RF CP FIF CIC RL
- BRADESCO FIC FI RF CURTO PRAZO PODER PÚBLICO
- BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI
- CDI
- IPCA

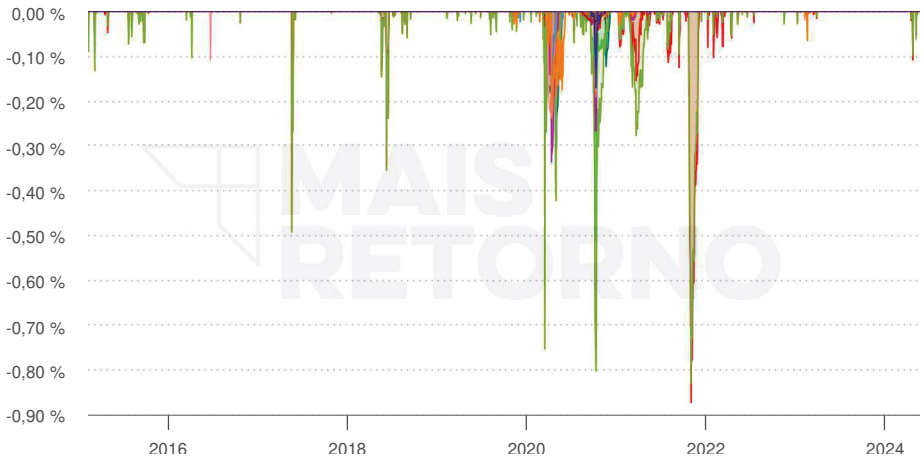


Período de análise: Últimos 12 meses.

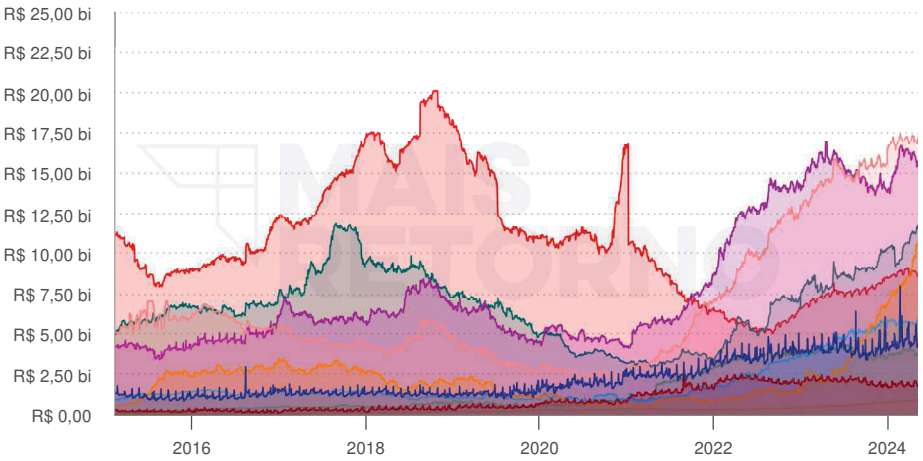
Cotistas



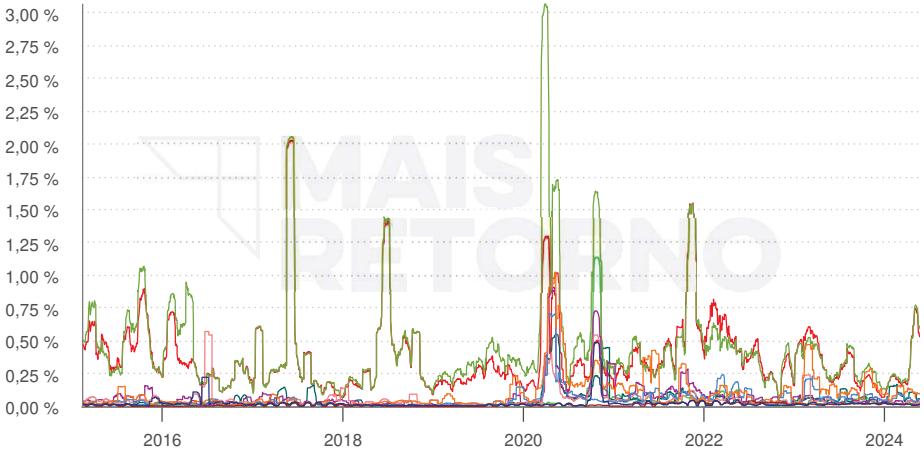
Drawdown



Patrimônio



Volatilidade



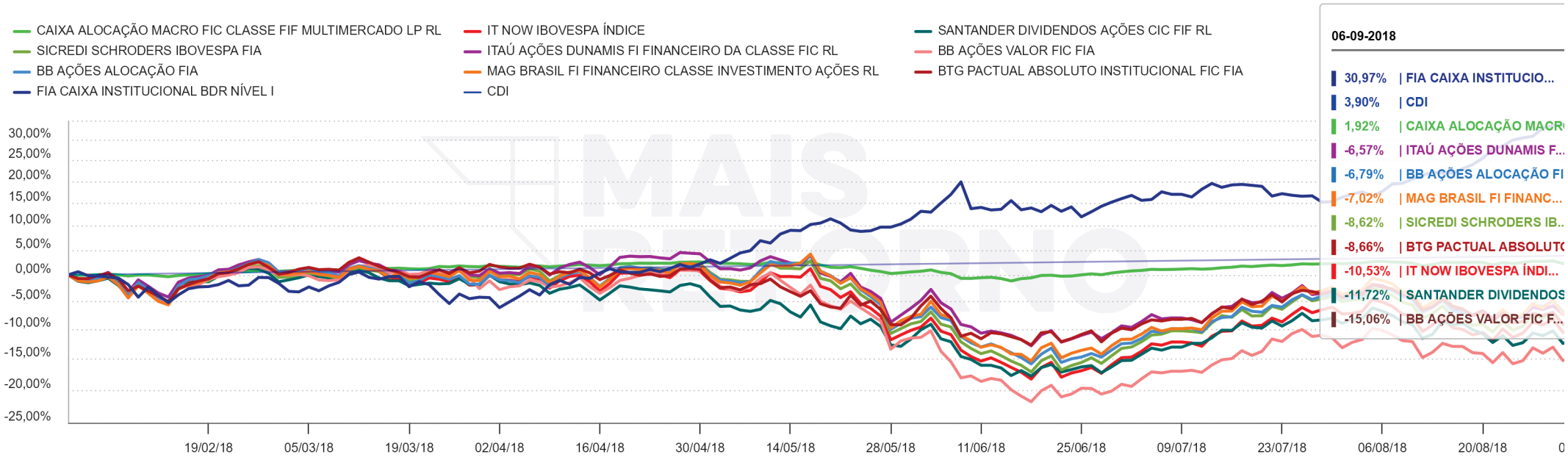
Aviso legal

A Plataforma maisretorno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas, e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

Comparador de Fundos de Investimentos

Compare todos os fundos de investimentos disponíveis no mercado!

Gráfico de Rentabilidade



Última atualização 17/03/2025.

Rentabilidade histórica

FUNDO	NO MÊS	NO ANO	3 MESES	6 MESES	12 MESES	24 MESES	36 MESES
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC ...	0,10%	2,07%	1,69%	2,13%	5,88%	19,65%	32,44%
IT NOW IBOVESPA ÍNDICE	-0,34%	0,15%	**3,58%**	-10,53%	4,29%	27,51%	-
SANTANDER DIVIDENDOS AÇÕE...	2,16%	**4,65%**	0,53%	-3,27%	6,82%	33,68%	37,09%
SICREDI SCHRODERS IBOVESP...	1,87%	3,45%	-0,35%	-9,50%	-5,67%	14,66%	8,29%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI FIN...	**3,34%**	1,18%	-4,01%	-7,58%	2,59%	22,07%	26,08%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	1,54%	-0,85%	-4,64%	-10,73%	-7,18%	9,32%	-2,22%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-0,19%	-2,56%	-4,18%	-7,29%	-5,09%	13,14%	6,50%
MAG BRASIL FI FINANCEIRO ...	2,18%	4,01%	0,59%	-7,39%	-4,10%	13,62%	1,01%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	-0,05%	0,98%	-2,89%	-16,97%	-19,15%	-1,80%	-10,25%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	-8,68%	-14,95%	-14,46%	**2,59%**	**26,76%**	**69,46%**	**63,34%**
CDI (Benchmark)	0,44%	2,46%	2,83%	5,53%	11,05%	25,14%	41,45%

Encontre fundos com uma RENTABILIDADE SUPERIOR!

Agora você pode encontrar fundos **similares ou superiores** aos fundos da sua comparação. Experimente agora mesmo!

Encontrar fundos similares

Consistência

FUNDO	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO	ACIMA CDI	ABAIXO CDI	PL ATUAL	QTDE COTISTAS
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC ...	**191 (87,61%)**	**27 (12,39%)**	3,68%	**-5,31%**	175,00 (80,28%)	43,00 (19,72%)	R$ 951,63 mi	3,25 mil
IT NOW IBOVESPA ÍNDICE	17 (65,38%)	9 (34,62%)	11,24%	-10,87%	0,00 (-)	0,00 (-)	R$ 1,06 bi	299,00
SANTANDER DIVIDENDOS AÇÕE...	91 (56,17%)	71 (43,83%)	14,58%	-29,03%	88,00 (54,32%)	74,00 (45,68%)	R$ 266,12 mi	8,03 mil
SICREDI SCHRODERS IBOVESP...	91 (56,17%)	71 (43,83%)	14,09%	-31,19%	89,00 (54,94%)	73,00 (45,06%)	R$ 175,21 mi	3,36 mil
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI FIN...	61 (59,22%)	42 (40,78%)	13,20%	-32,44%	60,00 (58,25%)	43,00 (41,75%)	R$ 1,15 bi	15,32 mil
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	46 (52,87%)	41 (47,13%)	**19,71%**	-27,05%	44,00 (50,57%)	43,00 (49,43%)	R$ 638,08 mi	996,00
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	80 (57,55%)	59 (42,45%)	15,99%	-31,67%	74,00 (53,24%)	65,00 (46,76%)	R$ 238,91 mi	424,00
MAG BRASIL FI FINANCEIRO ...	90 (56,25%)	70 (43,75%)	14,01%	-31,14%	87,00 (54,37%)	73,00 (45,63%)	R$ 268,23 mi	1,23 mil
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	104 (58,76%)	73 (41,24%)	16,50%	-31,71%	101,00 (57,06%)	76,00 (42,94%)	R$ 759,48 mi	1,27 mil
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	93 (65,49%)	49 (34,51%)	15,96%	-14,16%	87,00 (61,27%)	55,00 (38,73%)	R$ 2,66 bi	456,00
CDI (Benchmark)	369 (0,00)	0 (0,00)	6,48%	0,13%	- (0,00)	- (0,00)	-	-

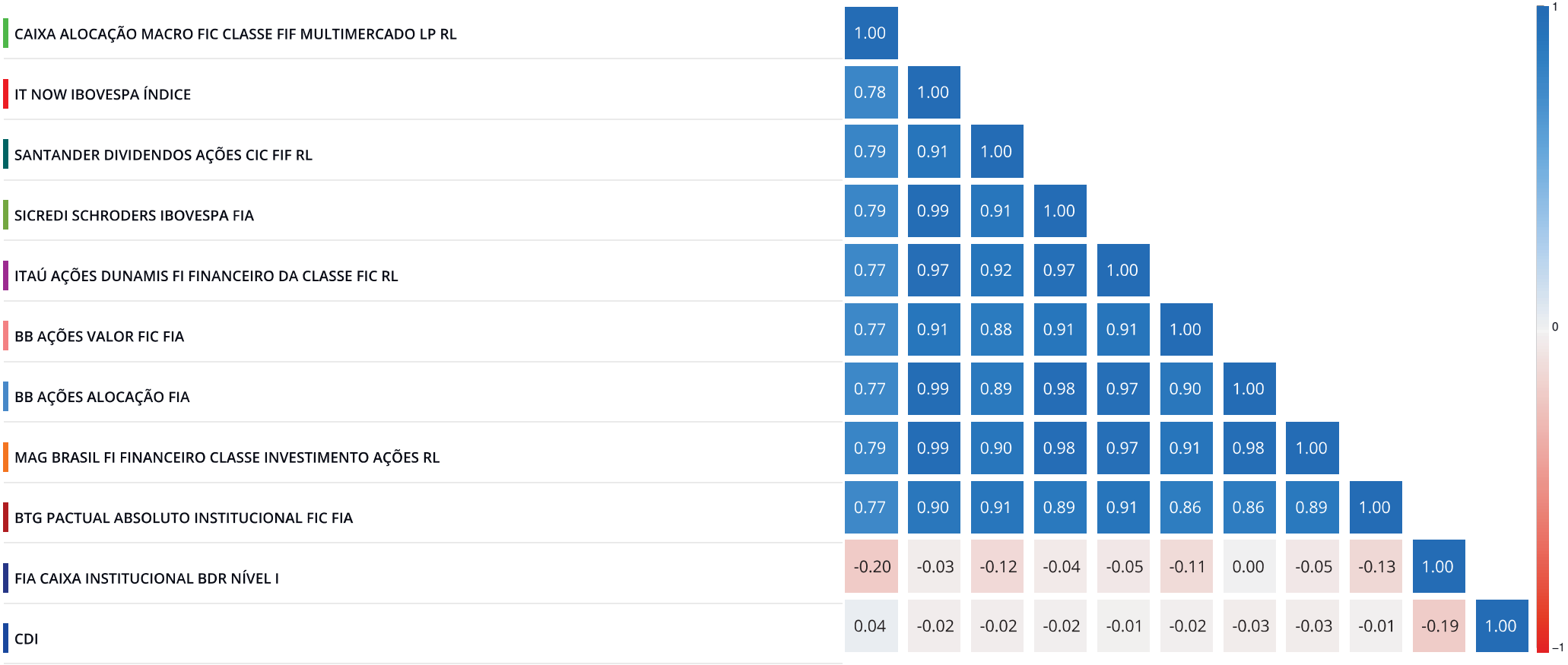
Índice de Sharpe

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC ...	-1,96	-0,24
IT NOW IBOVESPA ÍNDICE	-0,13	0,26
SANTANDER DIVIDENDOS AÇÕE...	-0,34	-0,04
SICREDI SCHRODERS IBOVESP...	-1,23	-0,15
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI FIN...	-0,55	0,13
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	-1,47	-0,10
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	-1,35	-0,14
MAG BRASIL FI FINANCEIRO ...	-1,14	-0,25
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	-1,96	-0,08
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	**0,90**	**0,58**
CDI (Benchmark)	0,00	0,00

Volatilidade

FUNDO	12 MESES	INÍCIO
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC ...	**2,64%**	**3,07%**
IT NOW IBOVESPA ÍNDICE	19,81%	20,36%
SANTANDER DIVIDENDOS AÇÕE...	12,58%	20,50%
SICREDI SCHRODERS IBOVESP...	13,62%	22,64%
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI FIN...	15,32%	22,57%
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	12,47%	23,12%
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA	11,99%	21,70%
MAG BRASIL FI FINANCEIRO ...	13,33%	21,03%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INST...	15,49%	20,99%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL B...	17,62%	19,03%
CDI (Benchmark)	0,05%	0,61%

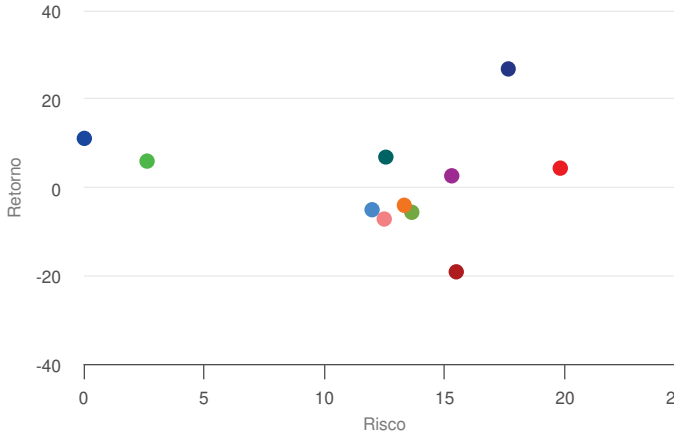
Gráfico de Correlação



Período de análise: 29/01/2018 a 05/09/2018.

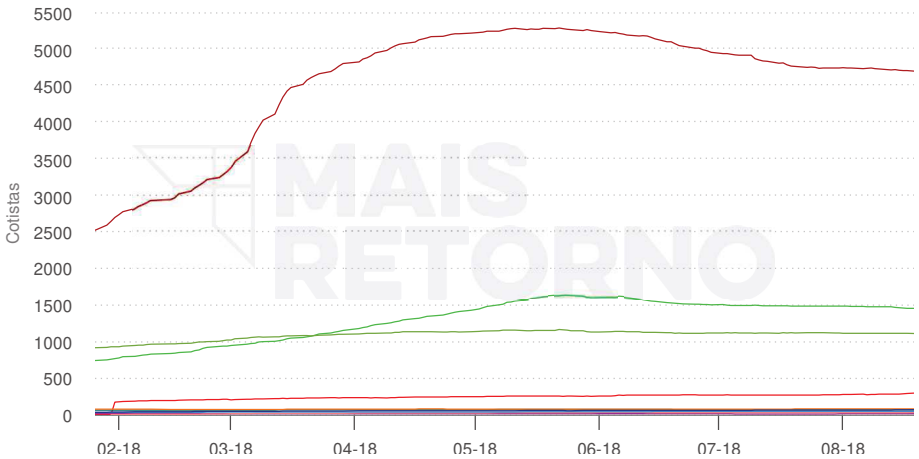
Gráfico de Risco X Retorno

- CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP RL
- IT NOW IBOVESPA ÍNDICE
- SANTANDER DIVIDENDOS AÇÕES CIC FIF RL
- SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIA
- ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FI FINANCEIRO DA CLASSE FIC RL
- BB AÇÕES VALOR FIC FIA
- BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIA
- MAG BRASIL FI FINANCEIRO CLASSE INVESTIMENTO AÇÕES RL
- BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC FIA
- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
- CDI

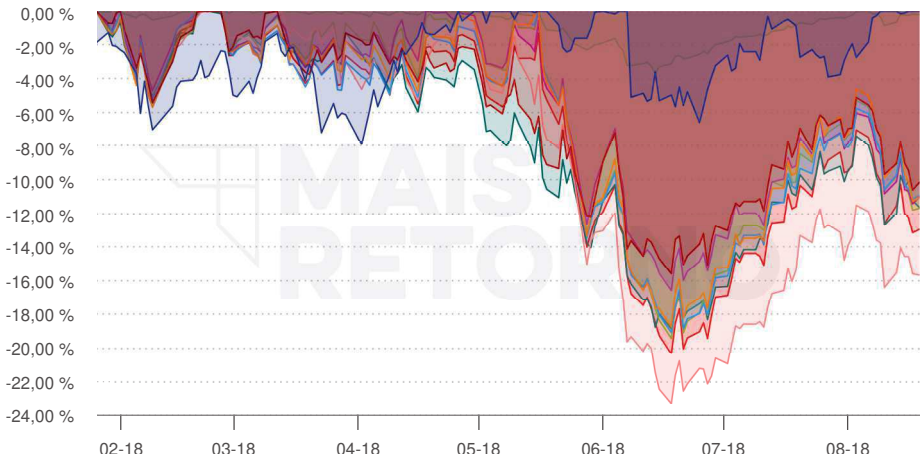


Período de análise: Últimos 12 meses.

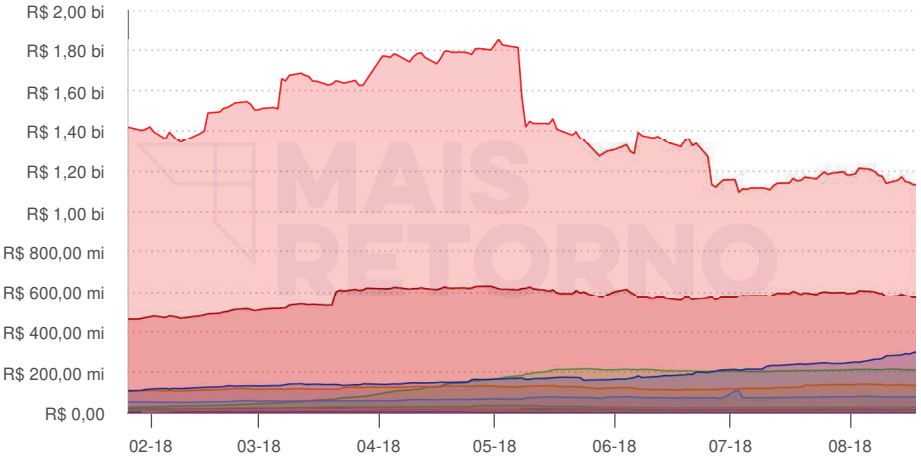
Cotistas



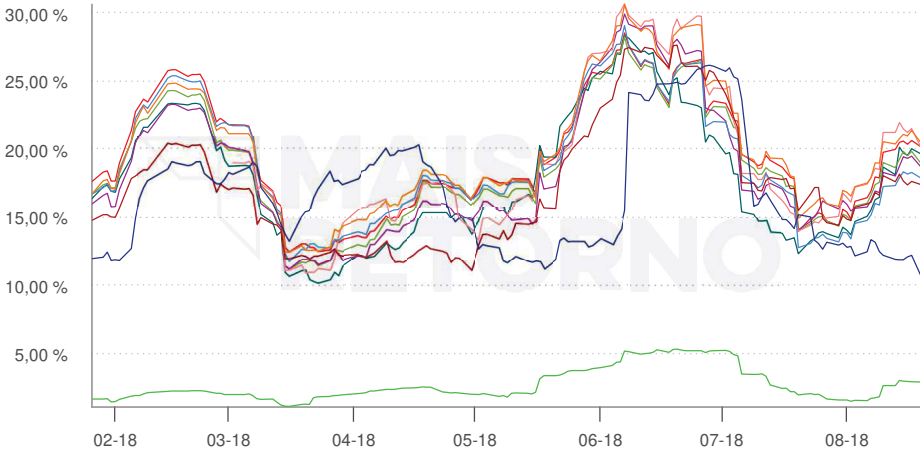
Drawdown



Patrimônio



Volatilidade



Aviso legal

A Plataforma maisretorno.com é de propriedade exclusiva da MR Educação & Tecnologia Ltda. (CNPJ/MF nº 28.373.825/0001-70), sendo proibida a utilização do nome, marca ou logotipo, bem como informações disponibilizadas na Plataforma, sob pena de violação à Propriedade Intelectual. Todas as informações disponibilizadas na ferramenta são meramente informativas e foram obtidas a partir de fontes públicas como a CVM. A plataforma não faz conferência individual das informações obtidas, e, por consequência, as mesmas não configuram, sob nenhuma hipótese, qualquer tipo de recomendação de investimento. Informações disponibilizadas em relatórios são confidenciais, e os usuários, profissionais ou não, estão cientes dos "Termos de Uso" e da "Política de Privacidade" da plataforma, sendo os únicos responsáveis pela destinação que derem ao conteúdo disponibilizado.
® Mais Retorno / Todos os direitos reservados

Taxas indicativas para emissão de Letra Financeira (LF) em 18/03/2025.

Prazo	Letras Financeiras IPCA+					Títulos Públicos
	Ano vcto	BTG	Bradesco	Santander	Itaú	
1 ano	2026					
2 anos	2027	7,99%	7,99%	8,02%	8,22%	7,832%
3 anos	2028	7,78%	7,88%	7,83%	7,99%	7,712%
4 anos	2029		7,90%	7,84%	8,01%	7,699%
5 anos	2030	7,91%	7,96%	7,93%	7,98%	7,705%
6 anos	2031					
7 anos	2032	8,01%				7,727%
8 anos	2033					7,654%
9 anos	2034					
10 anos	2035	8,02%				7,624%

LDB CONSULTORIA

ESCLARECIMENTOS SOBRE ALOCAÇÃO DE FUNDOS

FEVEREIRO/2025



AO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE CIANORTE - PR

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar comentários acerca da alocação de ativos presentes na carteira do Instituto, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação, e, em informações fornecidas pelo próprio cliente, sendo estas tratadas como estritamente sigilosas.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Equipe LDB Empresas.

1. Introdução

Mediante recebimento da solicitação realizada através do sistema LDB:
"O fundo começou a ser negociado em bolsa em janeiro de 2025 e, de cara, houve uma desvalorização das suas cotas de mais de 22%, quando comparado ao mês anterior. O fundo em questão também trocou de administrador. Solicito parecer da consultoria sobre as alterações do regulamento do fundo ao longo dos últimos doze meses. Solicito parecer sobre a possibilidade e viabilidade de resgate total do fundo."

2. Alterações de regulamento realizadas nos últimos 12 meses

Ao longo dos últimos 12 meses, ocorreram três alterações de Regulamento no FII MACAM SHOPPING, CNPJ 16.685.929/0001-31, duas ao longo de 2024 e uma em 2025. A seguir, será destacado as principais mudanças que ocorreram em cada alteração:

1ª alteração - Regulamento de 21/05/2024

Alterou o prazo de duração para indeterminado, aumentou a taxa de administração para contemplar as despesas de escrituração das cotas na Bolsa. Além disso, os artigos do Regulamento a respeito da taxa de performance adotarão uma redação padrão utilizada em outros fundos imobiliários e houve alteração do capítulo de política de distribuição de resultados. Também, ocorreram outras alterações que foram solicitadas pela B3.

2ª alteração - Regulamento de 19/12/2024

A segunda alteração de regulamento, ocorreu em devido às exigências formuladas pela B3. Onde, no Artigo 14.8 do documento foi acrescido um detalhamento do processo de Chamada de Capital, reforçando a obrigação da Administradora em divulgar informações essenciais para garantir transparência ao mercado. Por fim, no Artigo 14.10 a alteração se deu na inclusão especifica que a entrega de Ativos Imobiliários pode ocorrer fora do ambiente da B3.

3ª alteração - Regulamento de 03/02/2025

A terceira e última alteração de regulamento ocorreu devido a consulta formal publicada em 26 de dezembro de 2024, a qual deliberou a alteração do Administrador do Fundo. Dessa forma, como consequência o novo regulamento prevê a instituição MASTER S/A CCTVM como novo administrador do Fundo e a TRUSTEE DTVM LTDA como escriturador.

Observando as principais mudanças que ocorreram no Regulamento, é possível constatar que elas foram realizadas com o intuito da listagem do Fundo ao ambiente de Bolsa de Valores. Não havendo mudanças estruturais no ativo, com exceção da alteração do prazo de duração do Fundo. Adicionalmente, essas mudanças não gerará alterações na situação do fundo em relação a Resolução CMN 4.963/21.

3. Sobre a recente desvalorização do Fundo

Como bem mencionado pelo Instituto, o Fundo passou a ser negociado em bolsa de valores em janeiro de 2025, especificamente a partir de 29 do mês, conforme divulgado em Fato Relevante do dia 24/01/2025.

Antes do dia 29 de janeiro, às cotas do Fundo eram negociadas na CETIP, onde a rentabilidade era computada pelo Valor Patrimonial das Cotas. A partir do início da negociação dos ativos na B3 a rentabilidade do ativo começa a ser apurado pelo seu valor de mercado, o qual muitas vezes apresenta um ágio ou deságio em relação ao seu valor patrimonial.

Dessa forma, a variação de rentabilidade se deu devido ao ajuste do método de precificação do ativo. Vale destacar que se comparar somente o valor patrimonial das cotas no fechamento de dezembro de 2024 e janeiro de 2025, foi apurado uma desvalorização de, aproximadamente, -0,11%. Assim, é possível constatar que o ativo está sendo negociado com deságio no mercado.

4. Sobre a possibilidade de resgate de cotas do Fundo

A seguir apresentaremos os principais elementos a serem observados para que seja verificado a possibilidade do Instituto se desfazer da posição tomado no ativo.

4.1. Sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS

Considerando a intenção de resgatar, mesmo que parcialmente, a posição do Instituto no fundo enquadrados no Artigo 11º da Resolução CMN nº 4.963/21, é necessário apontarmos os principais pontos em relação a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS.

A Nota Técnica foi publicada pelo Ministério da Previdência Social em 29 de dezembro de 2023. Tendo o intuito de fornecer esclarecimentos e orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Dessa forma, a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, abre possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado. Entretanto, para tal movimentação de recursos é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira.

Assim, neste relatório será destacado alguns pontos que podem direcionar o Instituto na elaboração de um arcabouço técnico para o embasamento da decisão de alocação. Vale destacar que também torna-se viável a utilização do arcabouço técnico para alocações de ativos mesmo em casos em que não há prejuízo na movimentação.

4.2. Sobre o retorno relativo aos recursos aportados

Para a verificação de rentabilidade na operação dos Fundos de Investimentos, há a necessidade de verificar o retorno relativo a posição do Instituto. Vale destacar que as quantidades de cotas analisadas e apresentadas no cálculo de rentabilidade acumulada são as mesmas do fechamento de janeiro de 2025.

FII MACAM SHOPPING - BLUE11 - CNPJ 16.685.929/0001-31

Conforme a última posição de fechamento disponível de 31/01/2025, atualmente, o Fundo representa o total de 0,84% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto, com um montante de R$ 1.707.602,65.

Conforme informado pelo Instituto, ocorreu uma única aplicação. Dessa forma, a tabela a seguir destaca cada aporte realizado pelo Instituto seguido da correção de cada um pelo retorno acumulado pelo Fundo até 21/02/2025:

RENTABILIDADE ACUMULADA				
Data da aplicação	**Quant. Cotas**	**Valor Alocado**	**Valor atualizado com o rendimento(R$)**	**Rendimento acumulado (R$)**
20/02/2018	2.885	1.218.140,30	1.707.602,65	489.462,35
TOTAL	**2.885**	**1.218.140,30**	**1.707.602,65**	**489.462,35**

Observando a tabela, é possível constatar que ao longo do período como cotista do Fundo, o Instituto realizou somente um único aporte de R$ 1.218.140,30. Assim, considerando o total de retorno obtido durante o período como cotista do Fundo e o atual montante, há um retorno positivo acumulado de R$ 489.462,35.

4.3. Parecer

Conforme mencionado pelo instituto, há a intenção de realizar o resgate dos recursos alocados no FII MACAM SHOPPING - BLUE11, enquadrados no Artigo 11º da Resolução CMN nº 4.963/21. Onde, como destacado no Item 3 deste relatório, atualmente, o Instituto acumula performance positiva no Fundo. Dessa forma, um eventual resgate não significaria uma realização de prejuízo.

Dito isso, a princípio, não torna-se necessário observar os preceitos trazidos pelo Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI 296/2023/MPS. Entretanto, vale destacar que na Nota Técnica é ressaltado que a decisão deve ser fundamentada em um arcabouço técnico, o qual deve considerar elementos cruciais, tais como estratégias de diversificação de carteira, análise do cenário econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o ajuste periódico da carteira. Esses pontos, também, são viáveis a serem utilizados para fundamentar a decisão de eventuais movimentações de recursos mesmo em casos onde não há realização de prejuízo.

Além disso, torna-se necessário considerar os apontamentos do Estudo ALM em conjunto com a atual Política de Investimento, uma vez que essas ferramentas evitam a subjetividades no processo decisório, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.

Onde, conforme o último Estudo ALM, realizado em setembro de 2024, é sugerido uma redução no percentual de recursos alocados no Segmento de Investimento Imobiliário, ativos esses enquadrados no Artigo 11 da Resolução CMN 4.963/21. Dessa forma, a eventual redução de recursos no Fundo está em acordo com os apontamentos do ALM. No entanto, é importante destacar o conflito com a atual Política de Investimento de 2025 que determina a manutenção nos percentuais de recursos alocados nesse segmento.