

# Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2025

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

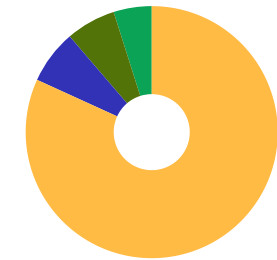
| Produto / Fundo                                     | Resgate    | Carência      | Saldo         | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento                   |
|-----------------------------------------------------|------------|---------------|---------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS                                    |            |               | 34.094.415,34 | 23,99%             |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | D+0        | 17/05/2027    | 926.762,01    | 0,65%              | 96       | 0,18%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA      | D+0        | Não há        | 40.846,44     | 0,03%              | 544      | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0        | Não há        | 1.775.922,46  | 1,25%              | 753      | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP      | D+0        | Não há        | 10.750.766,97 | 7,57%              | 791      | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA       | D+0        | Não há        | 11.370.251,99 | 8,00%              | 4.794    | 0,24%            | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3        | Não há        | 5.000.184,42  | 3,52%              | 532      | 0,10%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE... | D+0        | Não há        | 5.943.420,80  | 4,18%              | 1.340    | 0,03%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE... | D+0        | Não há        | 6.672.291,42  | 4,70%              | 697      | 0,04%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                   | D+0        | Não há        | 10.934.320,48 | 7,70%              | 613      | 0,13%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI    | D+0        | Não há        | 7.267.149,87  | 5,11%              | 495      | 0,09%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R... | D+0        | Não há        | 7.141.893,58  | 5,03%              | 512      | 0,13%            | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%                | D+0        | Não se aplica | 3.416.099,29  | 2,40%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO                      | S/Info     | Não se aplica | 3.745.886,04  | 2,64%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| LETRA FINANCEIRA SANTANDER                          | S/Info     | Não se aplica | 3.486.266,26  | 2,45%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| LF DAYCOVAL - IPCA + 7,38% - VECTO: 07/11/2029      | D+0        | 07/11/2029    | 686.493,18    | 0,48%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 14/05/2... | D+0        | 14/05/2027    | 653.721,06    | 0,46%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,73% - VECTO: 09/04/2... | D+0        | 09/04/2027    | 816.237,50    | 0,57%              |          | 0,00%            | Artigo 7º, Inciso IV            |
| DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIV... | D+5 du     | Não há        | 1.526.495,84  | 1,07%              | 99.369   | 0,06%            | Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   |
| ARBOR II FIC AÇÕES                                  | D+3 du ... | Não há        | 3.872.780,07  | 2,73%              | 1.055    | 3,08%            | Artigo 8º, Inciso I             |

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

| Produto / Fundo                                     | Resgate | Carência | Saldo                 | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento         |
|-----------------------------------------------------|---------|----------|-----------------------|--------------------|----------|------------------|-----------------------|
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                        | D+3     | Não há   | 4.344.992,30          | 3,06%              | 350      | 0,86%            | Artigo 8º, Inciso I   |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO           | D+1     | Não há   | 950.045,86            | 0,67%              | 86       | 0,12%            | Artigo 8º, Inciso I   |
| ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC A... | D+3     | Não há   | 652.027,32            | 0,46%              | 5.024    | 0,27%            | Artigo 8º, Inciso I   |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I            | D+4     | Não há   | 9.081.177,55          | 6,39%              | 387      | 0,39%            | Artigo 9º, Inciso III |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC... | D+32    | Não há   | 3.336.257,56          | 2,35%              | 442      | 0,64%            | Artigo 10º, Inciso I  |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF M... | D+4 du  | 25 meses | 667.537,12            | 0,47%              | 35       | 0,22%            | Artigo 10º, Inciso I  |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP         | D+1 du  | Não há   | 2.940.753,33          | 2,07%              | 13.075   | 0,50%            | Artigo 10º, Inciso I  |
| <b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>  |         |          | <b>142.094.996,06</b> |                    |          |                  |                       |
| DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS                        |         |          | <b>1.209.507,78</b>   | Artigo 6º          |          |                  |                       |
| <b>PL Total</b>                                     |         |          | <b>143.304.503,84</b> |                    |          |                  |                       |

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

| Artigos - Renda Fixa            | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$           | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2025 |               |                | GAP<br>Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
|                                 |                                   |                       |               | Inf                           | Alvo          | Sup            |                 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 100,00%                           | 34.094.415,34         | 23,99%        | 0,00%                         | 17,00%        | 60,00%         | 51.162.582,30   |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 100,00%                           | 24.864.549,87         | 17,50%        | 0,00%                         | 30,00%        | 89,00%         | 101.599.996,62  |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00%                            | 42.959.260,57         | 30,23%        | 0,00%                         | 12,00%        | 60,00%         | 42.297.737,07   |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea b | 65,00%                            | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 60,00%         | 85.256.997,64   |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 20,00%                            | 12.804.703,33         | 9,01%         | 0,00%                         | 1,00%         | 20,00%         | 15.614.295,88   |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 5,00%                             | 1.526.495,84          | 1,07%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 5.578.253,96    |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 5,00%                             | 0,00                  | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%          | 7.104.749,80    |
| <b>Total Renda Fixa</b>         | <b>100,00%</b>                    | <b>116.249.424,95</b> | <b>81,81%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>60,00%</b> | <b>299,00%</b> |                 |



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

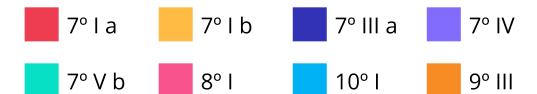
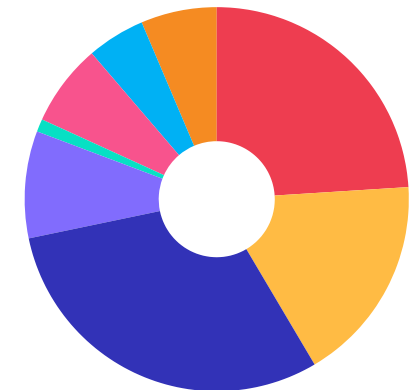


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2025)**

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível<br>1 | Carteira \$          | Carteira      | Estratégia de Alocação - 2025 |               |               | GAP Superior  |
|---------------------------------------------------------|--------------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|
|                                                         |                                      |                      |               | Inf                           | Alvo          | Sup           |               |
| Artigo 8º, Inciso I                                     | 35,00%                               | 9.819.845,55         | 6,91%         | 0,00%                         | 15,00%        | 30,00%        | 32.808.653,27 |
| Artigo 8º, Inciso II                                    | 35,00%                               | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 5,00%         | 10,00%        | 14.209.499,61 |
| Artigo 10º, Inciso I                                    | 10,00%                               | 6.944.548,01         | 4,89%         | 0,00%                         | 10,00%        | 10,00%        | 7.264.951,60  |
| Artigo 11º                                              | 5,00%                                | 0,00                 | 0,00%         | 0,00%                         | 0,00%         | 5,00%         | 7.104.749,80  |
| <b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b> | <b>35,00%</b>                        | <b>16.764.393,56</b> | <b>11,80%</b> | <b>0,00%</b>                  | <b>30,00%</b> | <b>55,00%</b> |               |

| Artigos - Exterior    | Resolução<br>Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$         | Carteira     | Estratégia de Alocação - Limite - 2025 |              |               | GAP Superior  |
|-----------------------|-----------------------------------|---------------------|--------------|----------------------------------------|--------------|---------------|---------------|
|                       |                                   |                     |              | Inferior                               | Alvo         | Superior      |               |
| Artigo 9º, Inciso I   | 10,00%                            | 0,00                | 0,00%        | 0,00%                                  | 0,00%        | 10,00%        | 14.209.499,61 |
| Artigo 9º, Inciso II  | 10,00%                            | 0,00                | 0,00%        | 0,00%                                  | 0,00%        | 10,00%        | 14.209.499,61 |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00%                            | 9.081.177,55        | 6,39%        | 0,00%                                  | 8,00%        | 10,00%        | 5.128.322,06  |
| <b>Total Exterior</b> | <b>10,00%</b>                     | <b>9.081.177,55</b> | <b>6,39%</b> | <b>0,00%</b>                           | <b>8,00%</b> | <b>30,00%</b> |               |

| Empréstimo Consignado | Resolução | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2025 |       |          | GAP Superior |
|-----------------------|-----------|-------------|----------|----------------------------------------|-------|----------|--------------|
|                       |           |             |          | Inferior                               | Alvo  | Superior |              |
| Artigo 12º            | 10,00%    | 0,00        | 0,00%    | 0,00%                                  | 2,00% | 5,00%    | 7.104.749,80 |



**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

| Artigos                         | Estratégia de Alocação - 2025 |            | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|---------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
|                                 | Carteira \$                   | Carteira % |                     |                     |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a   | 34.094.415,34                 | 23,99      | 0,00                | 70,00               |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b   | 24.864.549,87                 | 17,50      | 0,00                | 90,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 42.959.260,57                 | 30,23      | 0,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea b | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 60,00               |
| Artigo 7º, Inciso IV            | 12.804.703,33                 | 9,01       | 0,00                | 20,00               |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b   | 1.526.495,84                  | 1,07       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea c   | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 8º, Inciso I             | 9.819.845,55                  | 6,91       | 0,00                | 30,00               |
| Artigo 8º, Inciso II            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 9º, Inciso I             | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 9º, Inciso II            | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 9º, Inciso III           | 9.081.177,55                  | 6,39       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 10º, Inciso I            | 6.944.548,01                  | 4,89       | 0,00                | 10,00               |
| Artigo 11º                      | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |
| Artigo 12º                      | 0,00                          | 0,00       | 0,00                | 5,00                |

**Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)**

| Gestão                            | Valor         | % S/ Carteira | % S/ PL Gestão |
|-----------------------------------|---------------|---------------|----------------|
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL... | 34.094.415,34 | 23,99         | -              |
| CAIXA DTVM                        | 33.509.795,91 | 23,58         | -              |
| SICREDI                           | 14.311.005,32 | 10,07         | -              |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM        | 10.943.605,22 | 7,70          | -              |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT             | 8.869.223,05  | 6,24          | -              |
| SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM... | 7.141.893,58  | 5,03          | -              |
| BANCO BRADESCO                    | 6.672.291,42  | 4,70          | -              |
| ITAÚ UNIBANCO S.A.                | 5.215.844,60  | 3,67          | -              |
| FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA    | 4.344.992,30  | 3,06          | -              |
| BANCO DAYCOVAL                    | 4.102.592,47  | 2,89          | -              |
| ARBOR CAPITAL                     | 3.872.780,07  | 2,73          | -              |
| BANCO SANTANDER                   | 3.486.266,26  | 2,45          | -              |
| ICATU VANGUARDA                   | 3.336.257,56  | 2,35          | -              |
| DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT         | 1.526.495,84  | 1,07          | -              |
| RIO BRAVO INVESTIMENTOS           | 667.537,12    | 0,47          | -              |

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

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

|                                                    | Mês    | Ano   | 3M     | 6M    | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|----------------------------------------------------|--------|-------|--------|-------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>             | 0,67%  | 4,79% | 2,50%  | 5,83% | 10,59% | 20,67% | -       | -                |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -2,54% | 2,42% | -0,42% | 1,95% | 1,66%  | 2,94%  | 4,67%   | 4,89%            |

|                                                        |       |       |       |       |       |        |       |       |
|--------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|-------|-------|
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                             | 0,62% | 5,57% | 2,95% | 5,27% | 8,90% | 18,63% | -     | -     |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 0,61% | 5,50% | 2,91% | 5,17% | 8,67% | 18,13% | 0,82% | 2,31% |

|                                                                |       |       |       |       |        |        |       |       |
|----------------------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| <b>CDI (Benchmark)</b>                                         | 1,14% | 5,26% | 3,19% | 6,23% | 11,78% | 25,21% | -     | -     |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI               | 1,15% | 5,34% | 3,21% | 6,24% | 11,94% | 26,40% | 0,01% | 0,09% |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI   | 1,15% | 5,38% | 3,24% | 6,29% | 12,12% | 26,76% | 0,02% | 0,10% |
| DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO            | 1,20% | 5,58% | 3,35% | 6,35% | 12,34% | 28,24% | 0,03% | 0,14% |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP                 | 1,13% | 5,24% | 3,13% | 6,14% | 11,72% | 24,82% | 0,03% | 0,11% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO  | 1,15% | 5,53% | 3,29% | 5,71% | 10,31% | 22,82% | 0,12% | 0,81% |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA                  | 1,14% | 5,27% | 3,16% | 6,18% | 11,81% | 25,23% | 0,02% | 0,10% |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                              | 1,14% | 5,38% | 3,21% | 6,25% | 11,90% | 25,81% | 0,02% | 0,11% |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,15% | 5,36% | 3,20% | 6,24% | 11,96% | 26,24% | 0,01% | 0,10% |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP     | 1,15% | 5,37% | 3,19% | 6,21% | 11,89% | 25,37% | 0,02% | 0,10% |

|                                                     |       |       |       |       |       |       |   |   |
|-----------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|---|---|
| <b>IPCA (Benchmark)</b>                             | 0,26% | 2,75% | 1,25% | 3,28% | 5,32% | 9,45% | - | - |
| LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 14/05/2027 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | - |
| LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,73% - VECTO: 09/04/2027 | -     | -     | -     | -     | -     | -     | - | - |



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

|                                                | Mês   | Ano   | 3M    | 6M    | 12M   | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|------------------|
| LF DAYCOVAL - IPCA + 7,38% - VECTO: 07/11/2029 | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -       | -                |
| LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%           | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -       | -                |
| LETRA FINANCEIRA SANTANDER                     | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -       | -                |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,81% | 5,55% | 3,17% | 5,76% | 9,76% | 20,15% | 0,64%   | 1,45%            |
| LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO                 | -     | -     | -     | -     | -     | -      | -       | -                |

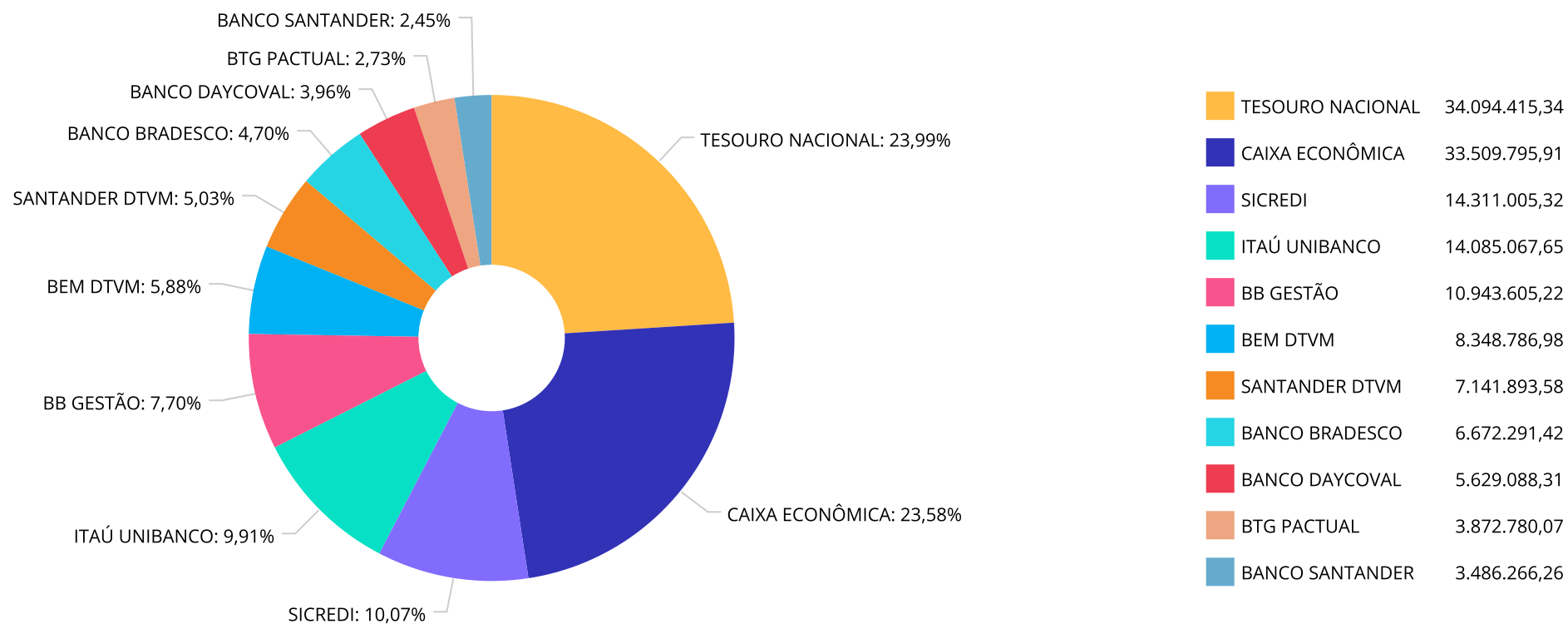
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

|                                                             | Mês    | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|-------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| <b>Não Informado (Benchmark)</b>                            | -      | -      | -      | -      | -      | -      | -       | -                |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2,42%  | 7,03%  | 4,34%  | 4,89%  | -      | -      | 2,49%   | -                |
| ARBOR II FIC AÇÕES                                          | 10,52% | 6,15%  | 4,01%  | 4,84%  | 21,64% | 69,77% | 10,10%  | 22,27%           |
| <b>Ibovespa (Benchmark)</b>                                 | 1,45%  | 13,92% | 11,59% | 9,04%  | 12,23% | 26,48% | -       | -                |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                                | 3,69%  | 12,51% | 11,04% | 6,06%  | 9,57%  | 22,48% | 6,85%   | 15,97%           |
| <b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>                                  | 0,62%  | 5,57%  | 2,95%  | 5,27%  | 8,90%  | 18,63% | -       | -                |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO         | 1,76%  | 5,20%  | 4,03%  | 0,87%  | 5,95%  | 18,46% | 2,91%   | 9,00%            |
| <b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>             | 6,15%  | 0,51%  | -0,72% | -2,00% | 12,02% | 41,43% | -       | -                |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO                   | 6,88%  | 2,52%  | 0,78%  | 0,67%  | 17,60% | 56,60% | 7,83%   | 19,17%           |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP                 | 6,95%  | 2,66%  | 0,88%  | 0,84%  | 18,14% | 58,13% | 7,84%   | 19,25%           |
| <b>SMLL (Benchmark)</b>                                     | 5,94%  | 25,12% | 22,66% | 15,32% | 9,73%  | 4,92%  | -       | -                |
| ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES        | 5,98%  | 24,40% | 22,61% | 14,75% | 11,06% | 6,96%  | 8,85%   | 19,76%           |

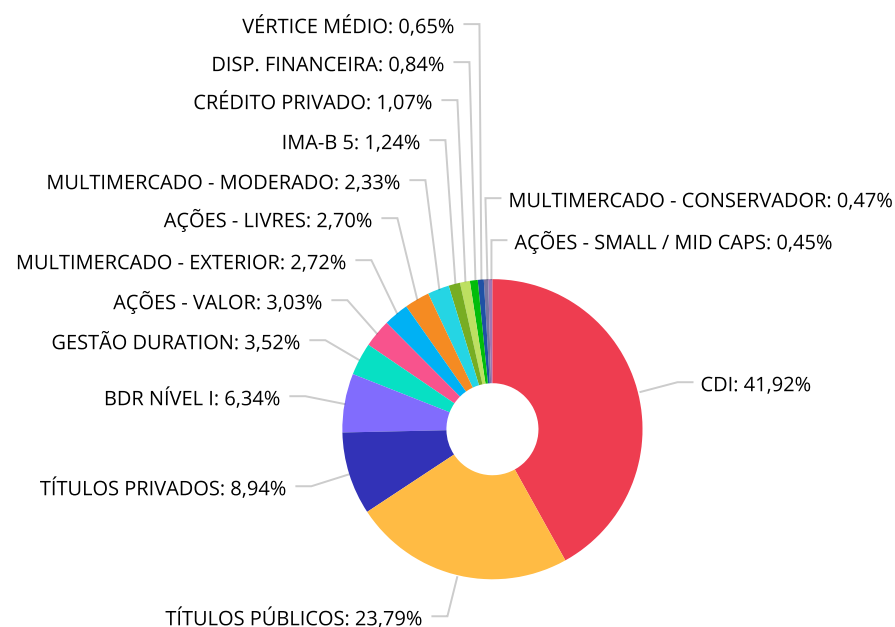
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

|                                          | Mês   | Ano    | 3M     | 6M     | 12M    | 24M    | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|------------------------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|------------------|
| Global BDRX (Benchmark)                  | 7,94% | -8,81% | -2,04% | -4,57% | 24,39% | 71,52% | -       | -                |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 7,44% | -9,13% | -2,44% | -5,13% | 23,56% | 67,57% | 8,90%   | 22,267%          |

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



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



|                         |               |                            |               |                          |               |                  |              |
|-------------------------|---------------|----------------------------|---------------|--------------------------|---------------|------------------|--------------|
| CDI                     | 60.080.095,11 | TÍTULOS PÚBLICOS           | 34.094.415,34 | TÍTULOS PRIVADOS         | 12.804.703,33 | BDR NÍVEL I      | 9.081.177,55 |
| GESTÃO DURATION         | 5.041.030,86  | AÇÕES - VALOR              | 4.344.992,30  | MULTIMERCADO - EXTERIOR  | 3.890.799,19  | AÇÕES - LIVRES   | 3.872.780,07 |
| MULTIMERCADO - MODERADO | 3.336.257,56  | IMA-B 5                    | 1.775.922,46  | CRÉDITO PRIVADO          | 1.526.495,84  | DISP. FINANCEIRA | 1.209.507,78 |
| VÉRTICE MÉDIO           | 926.762,01    | MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 667.537,12    | AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 652.027,32    |                  |              |

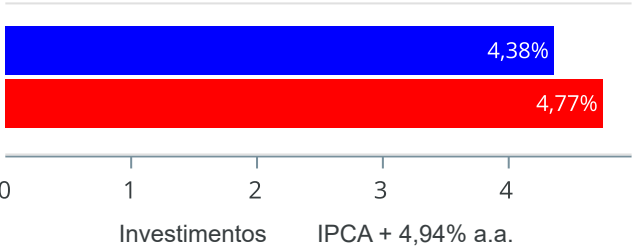
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)**

| Títulos Públicos                           | Vencimento | Compra     | Qtde  | P.U. Compra  | P.U. Atual   | \$ Pago      | \$ Atual     | Marcação |
|--------------------------------------------|------------|------------|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|----------|
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2027 | 19/05/2025 | 185   | 4.358,369222 | 4.376,246989 | 806.298,31   | 809.605,69   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2029 | 01/11/2024 | 2.019 | 4.354,174910 | 4.418,333927 | 8.791.079,14 | 8.920.616,19 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2030 | 11/07/2024 | 128   | 4.368,925843 | 4.562,304388 | 559.222,51   | 583.974,96   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2030 | 25/11/2024 | 182   | 4.289,918983 | 4.454,949517 | 780.765,25   | 810.800,81   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2030 | 27/12/2024 | 644   | 4.217,269370 | 4.334,796569 | 2.715.921,47 | 2.791.608,99 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2030 | 15/05/2025 | 150   | 4.326,549328 | 4.347,332816 | 648.982,40   | 652.099,92   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 26/04/2024 | 359   | 4.355,595450 | 4.507,879834 | 1.563.658,77 | 1.618.328,86 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 11/07/2024 | 127   | 4.283,859016 | 4.472,541794 | 544.050,10   | 568.012,80   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 23/08/2024 | 334   | 4.398,302374 | 4.537,060351 | 1.469.032,99 | 1.515.378,15 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 10/09/2024 | 129   | 4.387,792394 | 4.514,34433  | 566.025,22   | 582.350,41   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 01/11/2024 | 1.474 | 4.260,869268 | 4.316,427831 | 6.280.521,30 | 6.362.414,62 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 01/11/2024 | 557   | 4.260,869268 | 4.316,427831 | 2.373.304,18 | 2.404.250,30 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2035 | 01/11/2024 | 31    | 4.260,869268 | 4.316,427831 | 132.086,95   | 133.809,26   | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/08/2040 | 26/04/2024 | 364   | 4.297,845738 | 4.579,115689 | 1.564.415,85 | 1.666.798,11 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 26/04/2024 | 359   | 4.361,057685 | 4.512,601805 | 1.565.619,71 | 1.620.024,04 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 21/08/2024 | 317   | 4.406,624995 | 4.548,138475 | 1.396.900,12 | 1.441.759,89 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 26/08/2024 | 228   | 4.389,952492 | 4.527,778924 | 1.000.909,17 | 1.032.333,59 | Curva    |
| NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B | 15/05/2045 | 10/09/2024 | 129   | 4.371,771953 | 4.497,4924   | 563.958,58   | 580.176,51   | Curva    |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

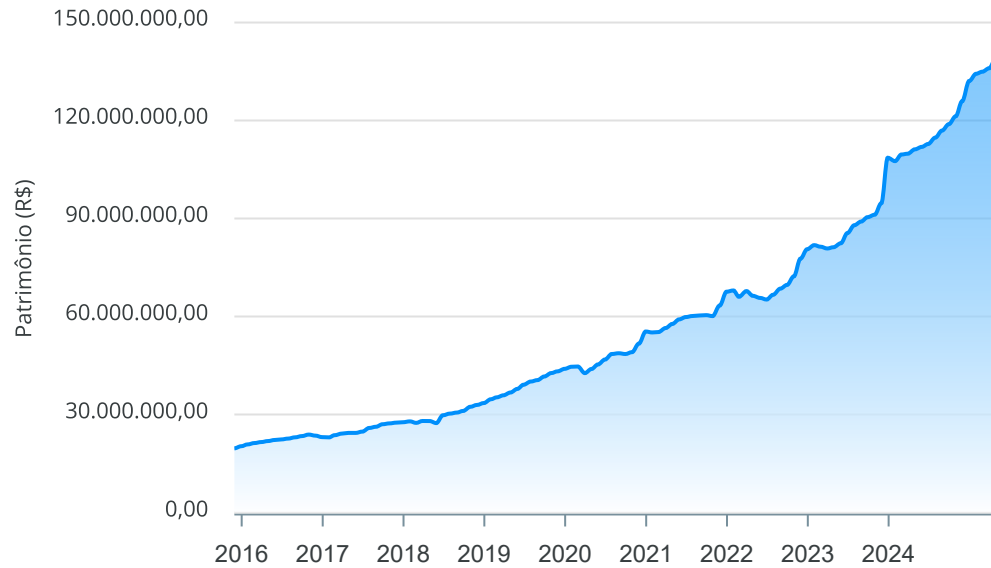
| Mês       | Saldo Anterior | Aplicações   | Resgates     | Saldo no Mês   | Retorno      | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR   |
|-----------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro   | 129.901.706,65 | 5.064.259,49 | 2.767.937,20 | 133.411.036,13 | 1.213.007,19 | 1.213.007,19 | 0,92%       | 0,92%        | 0,58%    | 0,58%     | 157,52%  | 2,38% |
| Fevereiro | 133.411.036,13 | 2.263.199,29 | 2.833.497,76 | 133.284.551,15 | 443.813,49   | 1.656.820,68 | 0,33%       | 1,25%        | 1,70%    | 2,29%     | 54,71%   | 2,03% |
| Março     | 133.284.551,15 | 4.056.975,08 | 2.347.490,29 | 134.997.187,12 | 3.151,18     | 1.659.971,86 | 0,00%       | 1,26%        | 0,93%    | 3,24%     | 38,77%   | 2,50% |
| Abril     | 134.997.187,12 | 1.789.996,08 | 680.574,80   | 137.621.472,13 | 1.514.863,73 | 3.174.835,59 | 1,11%       | 2,38%        | 0,82%    | 4,08%     | 58,40%   | 4,94% |
| Maio      | 137.621.472,13 | 2.811.719,75 | 1.056.082,37 | 142.094.996,06 | 2.717.886,55 | 5.892.722,14 | 1,95%       | 4,38%        | 0,66%    | 4,77%     | 91,79%   | 2,15% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



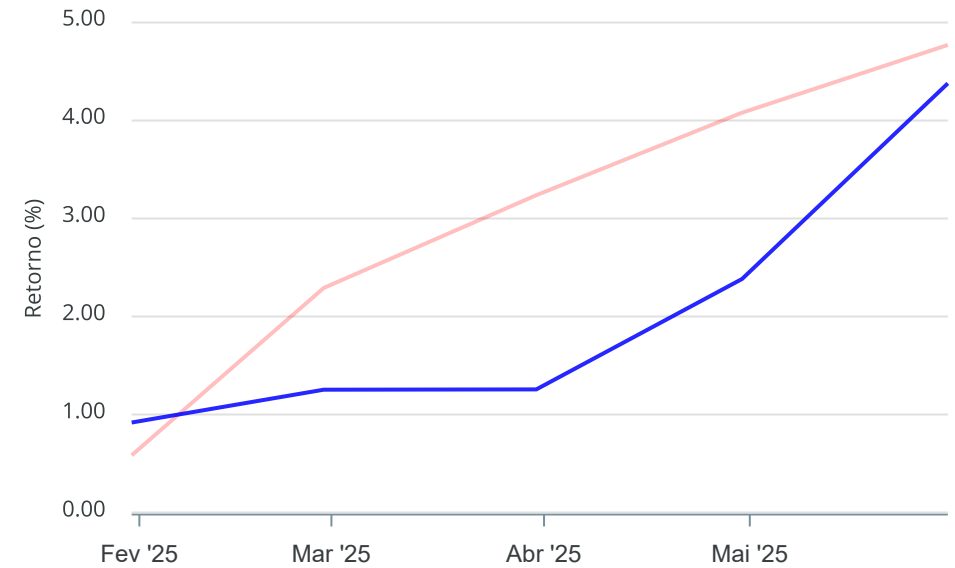
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV
- Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5
- ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+
- ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

| Ativos Renda Fixa                                     | Saldo Anterior        | Aplicações          | Resgates            | Saldo Atual           | Retorno (R\$)       | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|-------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|--------------|------------|--------------|
| DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD... | 1.508.423,76          | 0,00                | 0,00                | 1.526.495,84          | 18.072,08           | 1,20%        | 1,20%      | 0,03%        |
| BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...  | 6.596.411,32          | 0,00                | 0,00                | 6.672.291,42          | 75.880,10           | 1,15%        | 1,15%      | 0,02%        |
| LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,73% - VECTO: 09/04/202... | 806.979,46            | 0,00                | 0,00                | 816.237,50            | 9.258,04            | 1,15%        | -          | -            |
| ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI      | 7.157.729,96          | 27.132,88           | 0,00                | 7.267.149,87          | 82.287,03           | 1,15%        | 1,15%      | 0,01%        |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF... | 7.061.028,61          | 0,00                | 0,00                | 7.141.893,58          | 80.864,97           | 1,15%        | 1,15%      | 0,01%        |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA         | 11.241.993,47         | 0,00                | 0,00                | 11.370.251,99         | 128.258,52          | 1,14%        | 1,14%      | 0,02%        |
| CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA                     | 10.831.235,14         | 0,00                | 20.000,00           | 10.934.320,48         | 123.085,34          | 1,14%        | 1,14%      | 0,02%        |
| BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC... | 5.756.016,65          | 120.698,86          | 0,00                | 5.943.420,80          | 66.705,29           | 1,14%        | 1,15%      | 0,02%        |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 4.825.642,62          | 118.607,32          | 0,00                | 5.000.184,42          | 55.934,48           | 1,13%        | 1,15%      | 0,12%        |
| CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP        | 10.630.918,03         | 0,00                | 0,00                | 10.750.766,97         | 119.848,94          | 1,13%        | 1,13%      | 0,03%        |
| LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO                        | 3.706.636,35          | 0,00                | 0,00                | 3.745.886,04          | 39.249,69           | 1,06%        | -          | -            |
| LF DAYCOVAL - IPCA + 7,38% - VECTO: 07/11/2029        | 679.471,29            | 0,00                | 0,00                | 686.493,18            | 7.021,89            | 1,03%        | -          | -            |
| LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%                  | 3.383.396,82          | 0,00                | 0,00                | 3.416.099,29          | 32.702,47           | 0,97%        | -          | -            |
| LETRA FINANCEIRA SANTANDER                            | 3.453.145,94          | 0,00                | 0,00                | 3.486.266,26          | 33.120,32           | 0,96%        | -          | -            |
| TÍTULOS PÚBLICOS                                      | 33.134.635,19         | 1.455.280,69        | 807.775,68          | 34.094.415,34         | 312.275,14          | 0,90%        | -          | -            |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA        | 40.519,84             | 0,00                | 0,00                | 40.846,44             | 326,60              | 0,81%        | 0,81%      | 0,64%        |
| LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 14/05/202... | 0,00                  | 650.000,00          | 0,00                | 653.721,06            | 3.721,06            | 0,57%        | -          | -            |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.524.740,45          | 440.000,00          | 200.000,00          | 1.775.922,46          | 11.182,01           | 0,57%        | 0,61%      | 0,82%        |
| CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA    | 950.953,29            | 0,00                | 28.306,69           | 926.762,01            | 4.115,41            | 0,43%        | -2,54%     | 4,67%        |
| <b>Total Renda Fixa</b>                               | <b>113.289.878,19</b> | <b>2.811.719,75</b> | <b>1.056.082,37</b> | <b>116.249.424,95</b> | <b>1.203.909,38</b> | <b>1,05%</b> |            | <b>0,11%</b> |

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

| Ativos Renda Variável                                  | Saldo Anterior       | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual          | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-------------|-------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| ARBOR II FIC AÇÕES                                     | 3.504.317,86         | 0,00        | 0,00        | 3.872.780,07         | 368.462,21        | 10,51%       | 10,51%     | 10,10%       |
| SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP            | 2.749.738,77         | 0,00        | 0,00        | 2.940.753,33         | 191.014,56        | 6,95%        | 6,95%      | 7,84%        |
| ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO              | 888.900,10           | 0,00        | 0,00        | 950.045,86           | 61.145,76         | 6,88%        | 6,88%      | 7,83%        |
| ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO... | 615.230,20           | 0,00        | 0,00        | 652.027,32           | 36.797,12         | 5,98%        | 5,98%      | 8,85%        |
| FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES                           | 4.190.425,93         | 0,00        | 0,00        | 4.344.992,30         | 154.566,37        | 3,69%        | 3,69%      | 6,85%        |
| RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MUL...  | 651.765,98           | 0,00        | 0,00        | 667.537,12           | 15.771,14         | 2,42%        | 2,42%      | 2,49%        |
| ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...  | 3.278.569,72         | 0,00        | 0,00        | 3.336.257,56         | 57.687,84         | 1,76%        | 1,76%      | 2,91%        |
| <b>Total Renda Variável</b>                            | <b>15.878.948,56</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>16.764.393,56</b> | <b>885.445,00</b> | <b>5,58%</b> |            | <b>6,95%</b> |

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

FUNDOS EXTERIOR

| Ativos Exterior                          | Saldo Anterior      | Aplicações  | Resgates    | Saldo Atual         | Retorno (R\$)     | Retorno (%)  | (%) Instit | Var - Mês    |
|------------------------------------------|---------------------|-------------|-------------|---------------------|-------------------|--------------|------------|--------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | 8.452.645,38        | 0,00        | 0,00        | 9.081.177,55        | 628.532,17        | 7,44%        | 7,44%      | 8,90%        |
| <b>Total Exterior</b>                    | <b>8.452.645,38</b> | <b>0,00</b> | <b>0,00</b> | <b>9.081.177,55</b> | <b>628.532,17</b> | <b>7,44%</b> |            | <b>8,90%</b> |

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



