

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

Fevereiro/2025

Sumário

1. Apresentação	3
2. Cenário Econômico - Global	4
2.1 Estados Unidos	4
2.2 Europa	5
2.3 China	6
3. Cenário Econômico - Brasil	8
4. Carteira de Investimentos	11
4.1 Evolução do Patrimônio	11
4.2 Composição da Carteira	13
4.3 Enquadramento dos ativos	15
4.4 Gestores e Administradores dos Fundos	16
4.5 Benchmarks	17
4.6 Liquidez	18
5. Rentabilidade dos Ativos	19

1. Apresentação

O **Relatório de Investimentos de Fevereiro de 2025** objetiva apresentar as principais ações e resultados obtidos na Carteira de Investimentos do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Teresina – IPMT, seguindo fielmente o perfil e objetivos elencados na Política de Investimentos de 2025.

Em seu conteúdo, serão apresentados inicialmente alguns pontos relacionados ao cenário macroeconômico, tanto em uma visão nacional quanto internacional. Logo após, será relatada a posição da Carteira, os fundos que a compõem, assim como as principais tomadas de decisão realizadas pelo Comitê de Investimentos do IPMT.

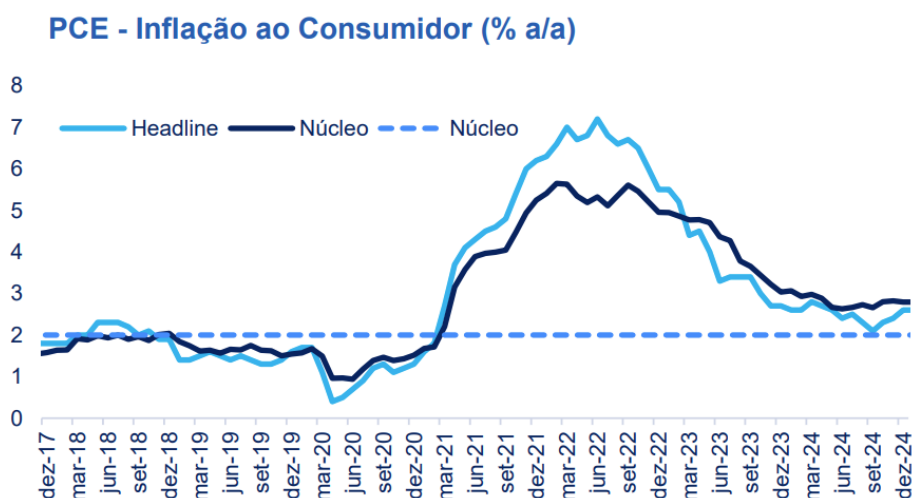
Dessa forma, respeitamos o princípio da Transparência e encurtamos a distância entre a gestão de investimentos e todos os servidores que contribuem e são assistidos pela Previdência.

2. Cenário Econômico - Global

2.1 Estados Unidos

A economia americana segue crescendo com influência do setor de serviços, que apresentou aceleração no mês de fevereiro, e juntamente com o aumento do custo das matérias-primas, o cenário sugere que a inflação pode aumentar nos próximos meses. O PMI (Índice de Gerentes de Compras) do setor de serviços subiu de 52,8 em janeiro para 53,5 em fevereiro. Além disso, o ciclo de consumo e investimento permanece forte no curto prazo, porém, o ritmo de implantação de tarifas poderá impactar no investimento do setor privado.

O núcleo do PCE (índice de preços de gastos com consumo) subiu 0,3% em janeiro, em comparação ao mês anterior, ainda indicando que a inflação segue trajetória em direção à meta de 2% do Federal Reserve.



Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

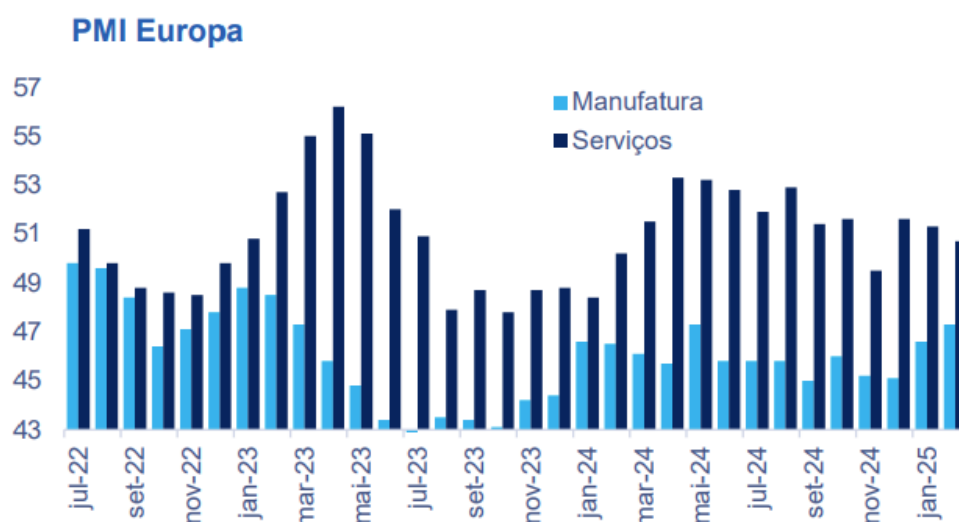
O mercado de trabalho registrou aumento de 143 mil empregos em janeiro, ainda sugerindo ritmo sólido no curto prazo, porém ainda abaixo do esperado pelo mercado, pela provável razão dos incêndios ocorridos em Los Angeles. A taxa de desemprego para o mês permanece em 4%.

O presidente Donald Trump anunciou a imposição de uma tarifa de 25% sobre o aço e alumínio importados de todos os países, atualizando uma medida adotada em seu primeiro mandato. Países como México e Canadá permanecem em diálogo, porém numa situação mais delicada, a China já anunciou medidas retaliatórias. Estima-se que

as tarifas anunciadas possuem potencial inflacionário entre 70 e 120 bps no núcleo do PCE. Com isso, diminuem as chances de ocorrerem novos cortes na taxa de juros para este ano, em meio à incerteza sobre os impactos a serem gerados na política comercial e fiscal do governo, bem como a convergência da inflação à meta.

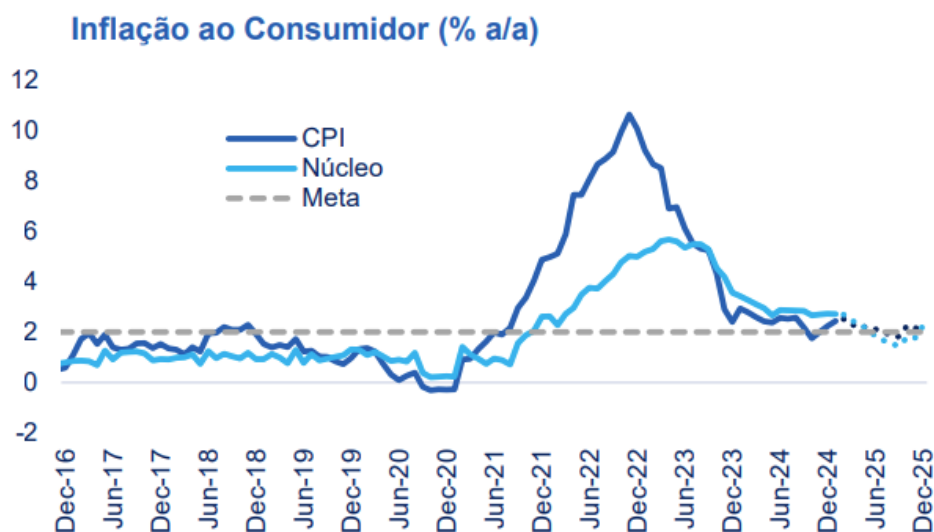
2.2 Europa

O PMI composto da Zona do Euro manteve-se em 50,2 pontos em fevereiro. Os dados mostram que o crescimento apresentado no setor manufatureiro foi compensado por uma queda no setor de serviços, mantendo o índice praticamente inalterado. Os países voltaram a sinalizar cautela diante das incertezas com relação à guerra na Ucrânia e às medidas tarifárias dos Estados Unidos.



Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

A taxa anual de inflação ao consumidor, medida pelo CPI da zona do euro acelerou para 2,5% em janeiro, em comparação a 2,4% em dezembro. Na comparação mensal, o índice caiu 0,3% em janeiro. O setor de serviços foi impulsionado por áreas como lazer, seguros e saúde, além do componente habitacional.



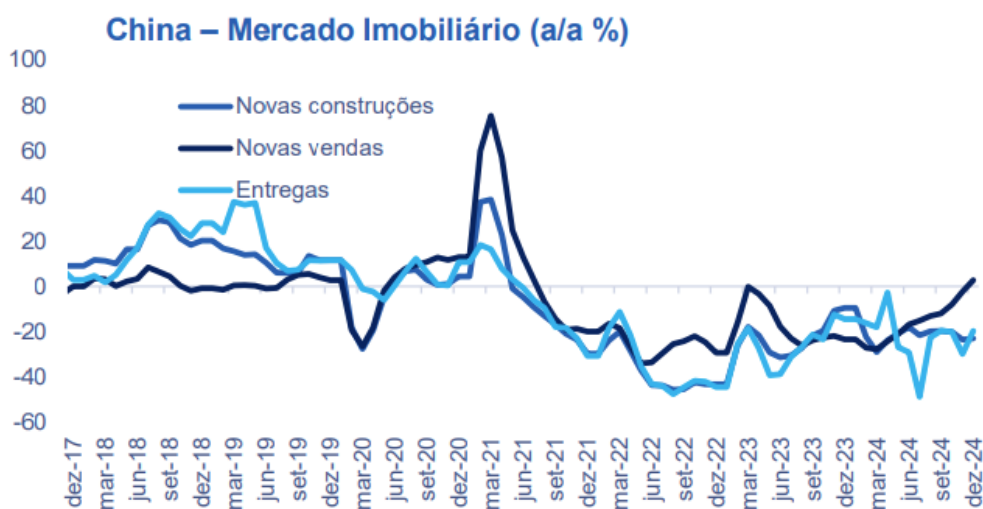
Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

Quanto à política monetária, o ECB sinaliza que existe a viabilidade de ocorrerem novos cortes na taxa de juros durante o primeiro semestre do ano, indicando que a taxa neutra deve se concentrar em 1,75% e 2,52%.

2.3 China

O cenário econômico chinês terá a consolidação das informações de janeiro e fevereiro apenas no mês de março, quando será realizado um fórum para debater e definir metas de crescimento, desemprego e política fiscal e estabelecer novos suportes e diretrizes para a economia. O governo chinês tem estudado imposição de medidas retaliatórias sobre as importações americanas, controle à exportação de minerais e metais estratégicos, além de ações pontuais contra algumas empresas norte-americanas, no intuito de defender a estabilidade da sua moeda frente ao dólar e estimular a demanda interna. No mês de fevereiro, entrou em vigor a tarifa adicional de 10% sobre produtos norte-americanos.

Os dados para o setor imobiliário sugerem tendência de queda dos preços em cidades de todos os níveis, reforçando a necessidade de maior atenção para o setor, bem como estruturação de uma reforma fiscal na economia chinesa.



Fonte: BTG Pactual – Global Asset Strategy

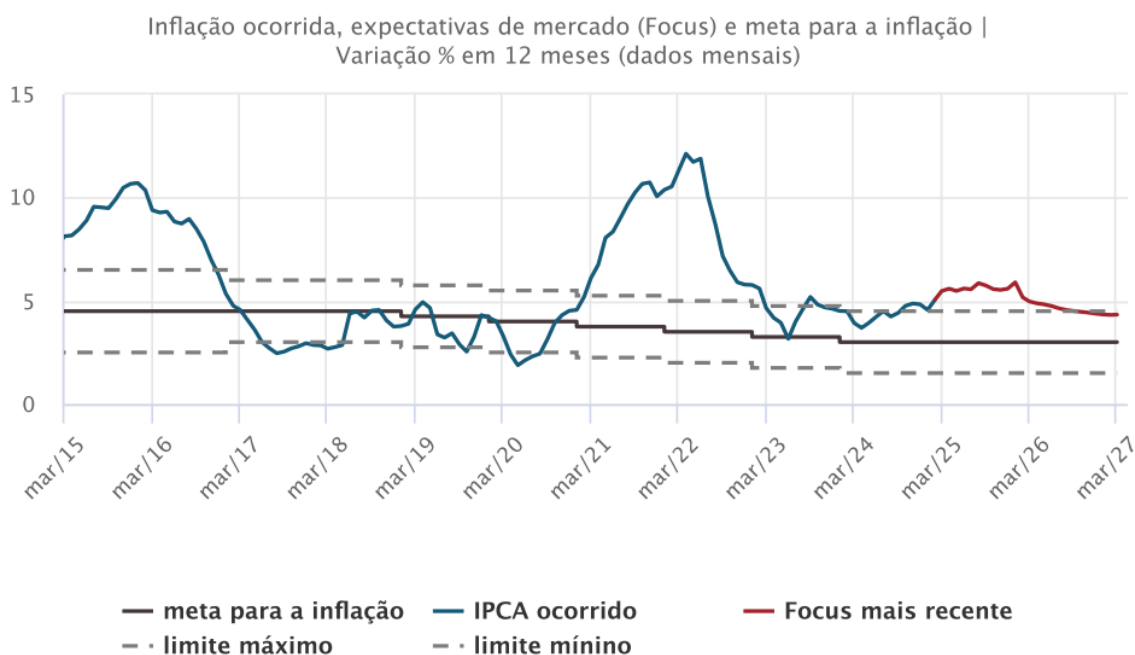
A inflação para o mês de janeiro (medida pelo índice CPI) subiu 0,7% em comparação ao mês anterior, com destaque para os produtos alimentícios, que aumentaram 0,4%, frente a uma queda de 0,5% em dezembro. No entanto, estima-se que, após uma reavaliação devido aos efeitos sazonais do Ano Novo Lunar, o índice tende a voltar ao negativo.

3. Cenário Econômico - Brasil

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) fechou a posição do PIB de 2024 em 3,8%, sendo uma das principais prévias do indicador de atividade econômica. O índice apresentou queda de 0,7% no mês de dezembro. A prévia reforça a expectativa de desaceleração da atividade econômica, em meio ao ciclo de aperto monetário realizado pelo Banco Central, após aceleração da atividade vista nos primeiros trimestres do ano.

O IPCA de janeiro avançou 0,16% em relação ao mês anterior. O valor para o mês de janeiro é o menor desde o início do Plano Real, com o resultado explicado em parte pela redução temporária das tarifas de energia. Com isso, o resultado em 12 meses reduziu para 4,56%.

Preços – IPCA e meta para a inflação



Fonte: Banco Central do Brasil

A publicação da ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), realizada em janeiro, apresentou cenário desafiador para a inflação, ainda com projeções acima da meta. Além dos riscos inflacionários do cenário interno, o documento cita ainda os desafios resultantes da conjuntura externa, principalmente da política econômica dos Estados Unidos. Assim, o Copom decidiu elevar a taxa de juros em 1,00

ponto percentual, para 13,25% a.a., entendendo ser uma decisão compatível com a estratégia de convergência da inflação para a meta.

O Ministério do Trabalho, por meio do Cadastro Geral de Empregados e Desempregados (Caged), divulgou dados de criação de 137 mil empregos com carteira assinada no mês de janeiro. O resultado é 20% menor que o registrado em janeiro de 2024, ainda que acima do esperado. O setor industrial foi responsável pela criação de 35 mil vagas no mês, enquanto o setor de serviços registrou 45 mil vagas e a agropecuária 35 mil vagas.

A taxa de desocupação subiu para 6,5% no trimestre de novembro de 2024 a janeiro de 2025. O aumento de 0,3 ponto percentual é a segunda alta consecutiva, após o menor resultado da série histórica de 6,1% no trimestre de setembro a novembro de 2024.



Fonte: Banco Central do Brasil

Juntamente com os dados de criação de vagas de trabalho, o leve aumento no desemprego sinaliza o arrefecimento da economia, ainda que de forma gradual. No entanto, visto que os dados são mistos, o mercado segue com cautela na percepção de desaceleração.

	2025				2026				2027		2028	
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*	Hoje	Comp. semanal*
IPCA (%) 	5,51	5,65	5,65	= (1)	4,28	4,40	4,40	= (1)	4,00	= (2)	3,75	▼ (2)
PIB (var. %) 	2,06	2,01	2,01	= (2)	1,72	1,70	1,70	= (3)	2,00	= (1)	2,00	= (51)
CÂMBIO (R\$/US\$) 	6,00	5,99	5,99	= (1)	6,00	6,00	6,00	= (7)	5,90	▼ (1)	5,90	▼ (1)
SELIC (% a.a.) 	15,00	15,00	15,00	= (8)	12,50	12,50	12,50	= (5)	10,50	= (3)	10,00	= (10)

* comportamento dos indicadores desde o último Focus; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento.

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade
em relação ao Focus anterior

Fonte: Relatório Focus – Banco Central do Brasil

O Relatório Focus do encerramento do mês de fevereiro mostra que as expectativas do mercado permaneceram inalteradas para 2025 e 2026, após uma sequência de 19 semanas consecutivas de alta para o IPCA. Além disso, houve redução nas expectativas do câmbio e da inflação para 2027 e 2028.

4. Carteira de Investimentos

A estratégia de alocação considera a compatibilidade de cada investimento da carteira ao perfil do RPPS, avaliando o contexto econômico atual e projetado, o fluxo de caixa dos ativos e passivos previdenciários e as perspectivas de oportunidades favoráveis à maximização da rentabilidade dentro dos limites e preceitos técnicos e legais, de acordo com o previsto no artigo 102 da Portaria 1.467/2022, sempre seguindo o perfil estabelecido pela Política de Investimentos de 2025.

As aplicações dos recursos observam a compatibilidade dos ativos investidos com os prazos, montantes e taxas das obrigações atuariais presentes e futuras, com o objetivo de manter o equilíbrio econômico-financeiro entre ativos e passivos do RPPS.

4.1 Evolução do Patrimônio

Patrimônio R\$ 463.627.743,08	Rentabilidade 0,76%	Meta Atuarial 1,70%	Gap -0,94 p.p.
----------------------------------	------------------------	------------------------	-------------------

Fonte: Lema Consultoria

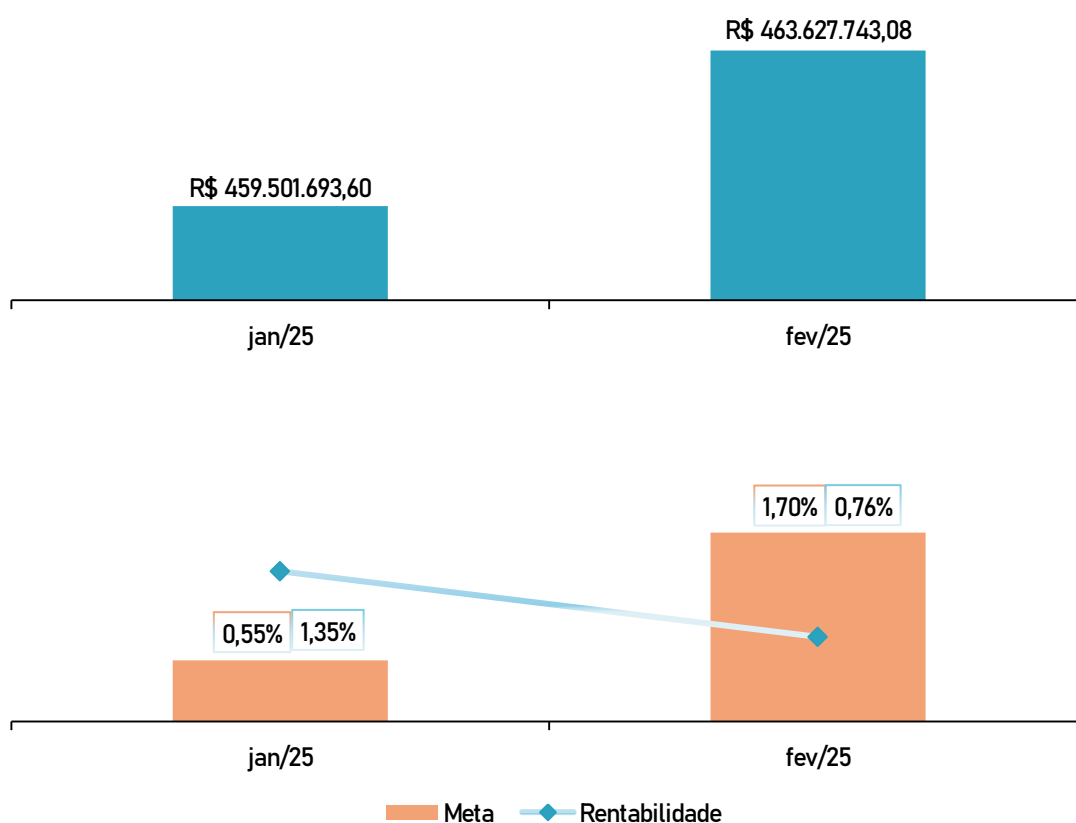
No mês de Fevereiro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 0,76%. Já no acumulado do ano de 2025, a rentabilidade total é de 2,12%.

O quadro intitulado **Meta** informa o rendimento com base na meta atuarial estabelecida na Política de Investimentos de 2025, a partir da avaliação técnica atuarial anual. Para o mês de Fevereiro, a rentabilidade meta equivaleria a 1,70%, apresentando um **Gap** (diferença entre a rentabilidade atingida e a buscada) de -0,94 pontos percentuais.

A rentabilidade da carteira no período acumulado de 12 meses corresponde a 7,59%, no período acumulado de 24 meses, corresponde a 21,70%, e no acumulado de 36 meses foi de 34,22%. Abaixo, o quadro apresenta os demais comparativos nos períodos acima mencionados, a título de informação e comparação dos resultados da carteira de maneira mais consistente e no longo prazo, horizonte em que a meta atuarial foi atingida.

Período	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Gap
2025	2,12%	2,27%	-0,15 p.p.
12 meses	7,59%	10,23%	-2,64 p.p.
24 meses	21,70%	20,93%	0,77 p.p.
36 meses	34,22%	34,13%	0,09 p.p.

O patrimônio do RPPS acumulado até o final do mês de Fevereiro de 2025 totaliza o montante de **R\$ 463.627.743,08**. Nos gráficos abaixo, pode-se acompanhar a evolução do patrimônio do IPMT, bem como o comparativo da rentabilidade e meta ao longo do ano de 2025.



Nos tópicos seguintes, serão abordadas demais informações sobre os ativos que compõem a carteira do IPMT, suas respectivas rentabilidades e enquadramento conforme a Resolução 4.963/21 do Conselho Monetário Nacional (CMN).

4.2 Composição da Carteira

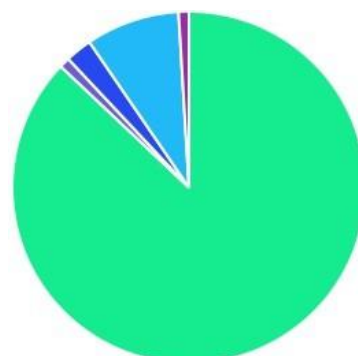
ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	4.963	RETORNO (R\$)	(%)
FIDC MULTISSETORIAL MASTER III	R\$ 128.836,44	0,03%	D - RF	R\$ -28.223,51	-17,97%
BB IRF-M1 TP FIC RF PREVID	R\$ 102.804.655,33	22,17%	7, I "b"	R\$ 1.007.227,70	0,99%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	R\$ 16.796.150,48	3,62%	7, I "b"	R\$ 100.063,62	0,60%
CAIXA BRASIL IRF-M1 TP FI RF	R\$ 3.241.581,20	0,70%	7, I "b"	R\$ 32.023,19	1,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 17.999.345,51	3,88%	7, I "b"	R\$ 113.778,57	0,64%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 21.303.730,00	4,60%	7, I "b"	R\$ 103.550,35	0,49%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 28.222.060,85	6,09%	7, I "b"	R\$ 272.889,59	0,98%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRA...	R\$ 2.679.862,77	0,58%	7, I "b"	R\$ 19.677,82	0,74%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚ...	R\$ 5.066.673,90	1,09%	7, I "b"	R\$ 21.665,89	0,39%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 5.353.066,11	1,15%	7, I "b"	R\$ 32.427,96	0,61%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE IN...	R\$ 1.896.860,41	0,41%	7, I "b"	R\$ 18.213,81	0,97%
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2025 RE...	R\$ 4.743.656,75	1,02%	7, I "b"	R\$ 38.286,32	0,81%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF ...	R\$ 30.037.141,91	6,48%	7, I "b"	R\$ 194.246,70	0,63%
BB FLUXO FIC RF PREVID	R\$ 51.981.047,04	11,21%	7, III "a"	R\$ 498.559,23	0,66%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 52.533.168,63	11,33%	7, III "a"	R\$ 522.714,78	1,01%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	R\$ 40.848.089,60	8,81%	7, III "a"	R\$ 241.317,70	0,59%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 989.822,79	0,21%	7, III "a"	R\$ 6.967,89	0,39%
BB INSTITUCIONAL FI RF	R\$ 17.036.382,42	3,67%	7, III "a"	R\$ 175.167,12	1,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC ...	R\$ 1.893.897,88	0,41%	7, III "a"	R\$ 18.322,99	0,98%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR	R\$ 1.127.235,11	0,24%	7, V "a"	R\$ 7.371,24	0,66%
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.060.056,47	0,23%	7, V "a"	R\$ -2.067,96	-0,19%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 3.904.813,82	0,84%	8, I	R\$ -117.608,54	-2,92%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 8.395.500,84	1,81%	9, II	R\$ 206.776,60	2,53%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 2.533.333,14	0,55%	9, III	R\$ -70.214,96	-2,70%
BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS	R\$ 734.120,63	0,16%	10, I	R\$ 6.527,71	0,90%
CAIXA RV 30 FI MULTIMERCADO LP	R\$ 21.737.592,88	4,69%	10, I	R\$ -9.027,91	-0,04%

RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 8.005.376,10	1,73%	10, I	R\$ -18.879,74	-0,24%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	R\$ 2.561.477,82	0,55%	10, II	R\$ 104.180,22	4,24%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V ADVISORY FIP MU...	R\$ 239.531,63	0,05%	10, II	R\$ -3.081,94	-1,27%
KINEA EQUITY INFRA I FEEDER INSTITUCIONA...	R\$ 3.028.836,28	0,65%	10, II	R\$ -5.165,53	-0,17%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP MU...	R\$ 421.156,16	0,09%	10, II	R\$ -6.360,62	-1,49%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA III FEEDER FI...	R\$ 329.591,32	0,07%	10, II	R\$ -16.179,55	-4,68%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS FII - RESP ...	R\$ 3.992.157,73	0,86%	11	R\$ 762,48	0,02%
Total investimentos	R\$ 463.626.809,95	100%		R\$ 3.465.909,22	0,76%
Disponibilidade	R\$ 933,13	-		-	-
Total patrimônio	R\$ 463.627.743,08	100%		-	-

Fonte: Lema Consultoria

4.3 Enquadramento dos ativos

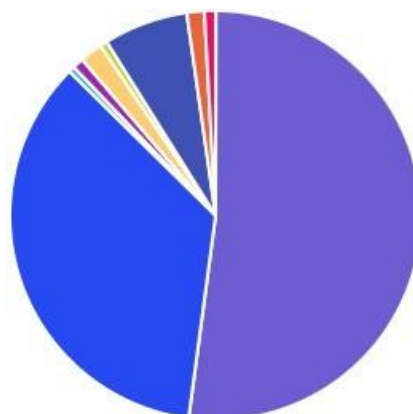
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,95%	R\$ 407.743.321,60	
Estruturados	7,99%	R\$ 37.057.682,82	
Exterior	2,36%	R\$ 10.928.833,98	
Renda Variável	0,86%	R\$ 3.992.157,73	
Fundos Imobiliários	0,84%	R\$ 3.904.813,82	
TOTAL	100,00%	R\$ 463.626.809,95	



Fonte: Lema Consultoria

Conforme exposto no quadro, a maior parte dos ativos da carteira do IPMT está alocada em fundos de Renda Fixa, segmento disposto no art. 7º da Resolução 4.963/21 do CMN, no qual se pode alocar até 100% do patrimônio líquido do fundo.

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea " b "	51,80%	R\$ 240.144.785,22	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea " a "	35,65%	R\$ 165.282.408,36	
Artigo 10, Inciso I	6,57%	R\$ 30.477.089,61	
Artigo 9º, Inciso II	1,81%	R\$ 8.395.500,84	
Artigo 10, Inciso II	1,42%	R\$ 6.580.593,21	
Artigo 11	0,86%	R\$ 3.992.157,73	
Artigo 8º, Inciso I	0,84%	R\$ 3.904.813,82	
Artigo 9º, Inciso III	0,55%	R\$ 2.533.333,14	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea " a "	0,47%	R\$ 2.187.291,58	
Desenquadrado - RF	0,03%	R\$ 128.836,44	
TOTAL	100,00%	R\$ 463.626.809,95	



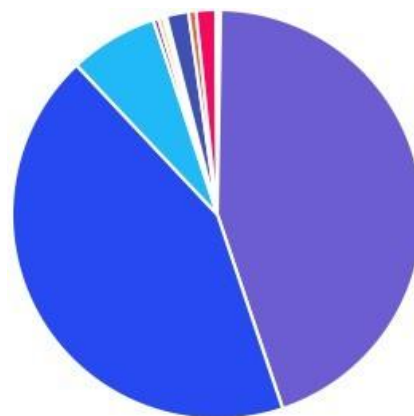
Fonte: Lema Consultoria

O detalhamento dos demais fundos demonstra que o IPMT busca aos poucos aumentar a diversificação da carteira de investimentos, alocando seu patrimônio em diferentes segmentos, todos permitidos pela legislação, seguindo seu compromisso atuarial e sua Política de Investimentos, com o intuito de mitigar os riscos, assim como também melhorar o rendimento da carteira.

4.4 Gestores e Administradores dos Fundos

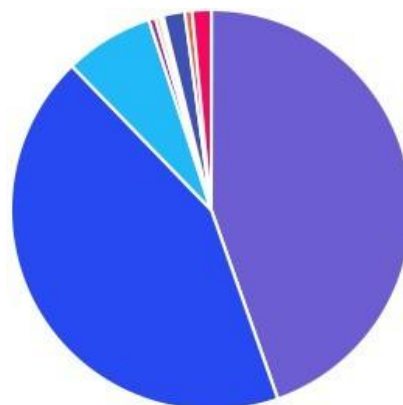
Os Gestores dos Fundos de Investimento são os responsáveis pela tomada de decisão acerca da estratégia de alocação dos recursos investidos, analisando o mercado para maximizar o retorno aos investidores. Os Administradores são responsáveis pela estruturação e administração do Fundo, para garantir que esteja operando em conformidade com as legislações e regulamentos.

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	44,69%	R\$ 207.195.615,43	
CAIXA DISTRIBUIDORA	43,06%	R\$ 199.619.306,50	
BANCO DO NORDESTE	6,93%	R\$ 32.126.874,67	
RIO BRAVO	1,73%	R\$ 8.005.376,10	
KINEA INVESTIMENTOS	1,51%	R\$ 7.020.994,01	
PÁTRIA INVESTIMENTOS	0,60%	R\$ 2.801.009,45	
BTG PACTUAL	0,41%	R\$ 1.896.860,41	
ITAU UNIBANCO	0,41%	R\$ 1.893.897,88	
GENIAL GESTÃO	0,26%	R\$ 1.188.892,91	
VILA RICA	0,24%	R\$ 1.127.235,11	
VINCI CAPITAL	0,09%	R\$ 421.156,16	
BTG PACTUAL	0,07%	R\$ 329.591,32	
TOTAL	100,00%	R\$ 463.626.809,95	



Fonte: Lema Consultoria

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	44,69%	R\$ 207.195.615,43	
CAIXA ECONOMICA	43,06%	R\$ 199.619.306,50	
S3 CACEIS	7,16%	R\$ 33.186.931,14	
BEM - DISTRIBUIDORA	1,73%	R\$ 8.005.376,10	
INTRAG DTVM	1,51%	R\$ 7.020.994,01	
XP INVESTIMENTOS	0,60%	R\$ 2.801.009,45	
BTG PACTUAL	0,57%	R\$ 2.647.607,89	
ITAU UNIBANCO	0,41%	R\$ 1.893.897,88	
BRL TRUST	0,24%	R\$ 1.127.235,11	
GENIAL INVESTIMENTOS	0,03%	R\$ 128.836,44	
TOTAL	100,00%	R\$ 463.626.809,95	

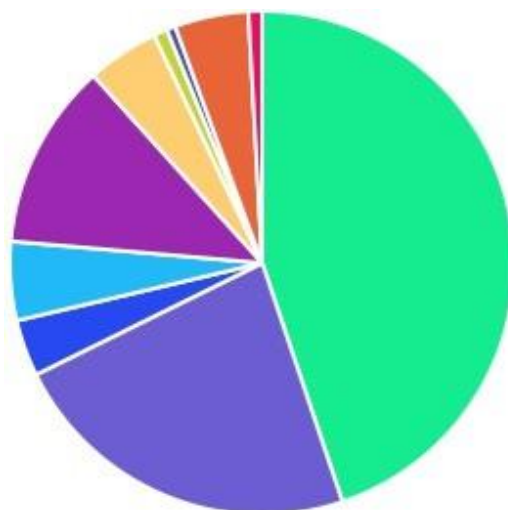


Fonte: Lema Consultoria

4.5 Benchmarks

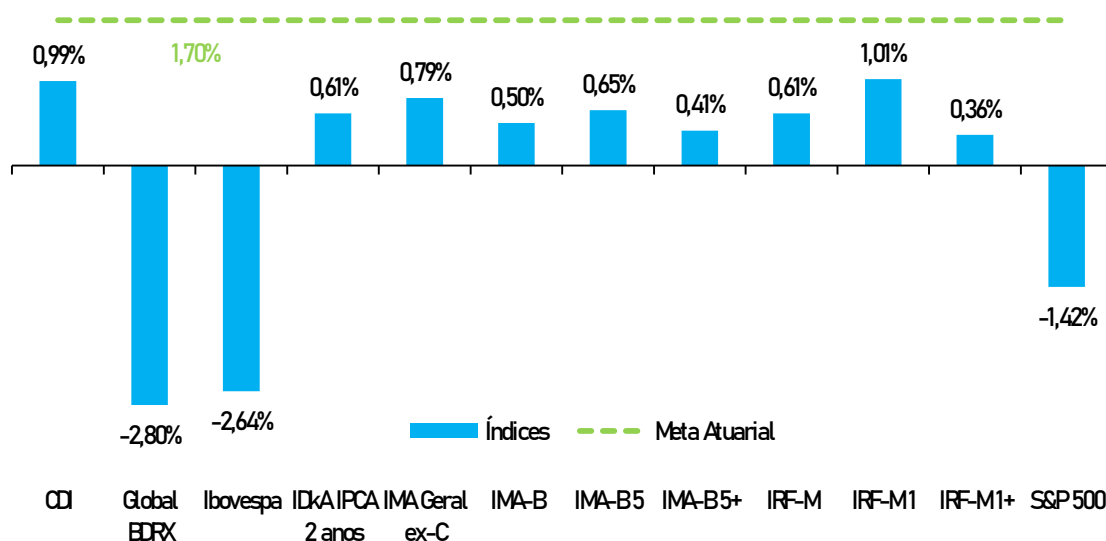
Os Benchmarks são padrões de referência utilizados no mercado financeiro para comparar a performance dos fundos de investimentos, permitindo uma melhor análise estratégica para manter ou modificar a alocação dos recursos. De modo geral, funciona como um índice que representa um nível de rendimento mínimo a ser atingido, atrelado ao fundo de investimento, que deverá ser perseguido pelo gestor do fundo, servindo de parâmetro para verificar se a estratégia de alocação adotada será bem sucedida, proporcionando bons retornos, ou se há margem para ser aperfeiçoada.

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	45,19%	R\$ 209.526.941,88	
IRF-M1	22,87%	R\$ 106.046.236,53	
IPCA	11,74%	R\$ 54.433.441,87	
IMA-B 5	5,04%	R\$ 23.352.411,62	
125% do CDI	4,69%	R\$ 21.737.592,88	
IMA-B	4,60%	R\$ 21.303.730,00	
IRF-M	3,62%	R\$ 16.796.150,48	
IFIX	0,86%	R\$ 3.992.157,73	
IBOVESPA	0,84%	R\$ 3.904.813,82	
GLOBAL BDRX	0,55%	R\$ 2.533.333,14	
TOTAL	100,00%	R\$ 463.626.809,95	



Fonte: Lema Consultoria

A título de informação e análise, trazemos um gráfico com as informações de rentabilidade dos principais Benchmarks utilizados em comparativo com a meta atuarial de 1,70%, estabelecida pela Política de Investimentos de para o mês de Fevereiro de 2025, podendo assim, analisar o desempenho dos ativos da carteira do RPPS.



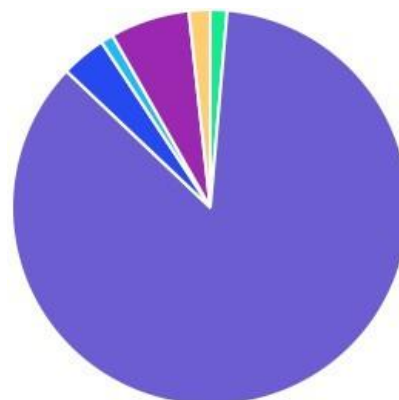
Fonte: Lema Consultoria

4.6 Liquidez

A liquidez de um ativo representa a facilidade de convertê-lo em caixa. Quanto mais líquido for o ativo, mais fácil será sua conversão em dinheiro, como os valores disponíveis em contas bancárias de movimentação. Ativos de menor liquidez possuem maior dificuldade em serem monetizados, como máquinas, imóveis ou fundos com prazos de resgate mais longos.

A carteira do IPMT possui 85,74% de ativos que podem ser resgatados em até 30 dias, representando um alto nível de liquidez.

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	85,74%	R\$ 397.532.016,22	
1 a 2 anos	6,48%	R\$ 30.037.141,91	
Acima 2 anos	3,67%	R\$ 17.000.333,22	
181 a 365 dias	1,73%	R\$ 8.005.376,10	
(vide regulamento)	1,36%	R\$ 6.308.285,75	
31 a 180 dias	1,02%	R\$ 4.743.656,75	
TOTAL	100,00%	R\$ 463.626.809,95	



Fonte: Lema Consultoria

5. Rentabilidade dos Ativos

ATIVO	CNPJ	MÊS	ANO	12 MESES	24 MESES	INÍCIO
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	0,99%	2,26%	9,04%	22,59%	39,75%
BB FLUXO FIC RF PREVID	13.077.415/0001-05	0,66%	1,16%	4,76%	10,74%	17,94%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,01%	2,09%	12,89%	27,19%	27,19%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	-	13,40%	-	23,70%
BB IDKA 2 TP FI RF...	13.322.205/0001-35	-	-	8,61%	-	15,32%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,39%	1,08%	8,14%	19,49%	30,74%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	7,27%	-	7,27%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	6,26%	20,70%	33,61%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,00%	2,26%	9,64%	22,55%	39,80%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,64%	2,51%	7,24%	18,27%	33,32%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	0,49%	1,53%	-1,29%	11,26%	18,43%
BB AUTOMÁTICO SETOR PÚBLICO FIC RF...	04.288.966/0001-27	-	-	-	-	3,82%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	8,34%	-	15,03%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	-2,70%	-6,86%	41,06%	86,30%	39,92%
BB IRF-M TP FI RF PREVID	07.111.384/0001-69	0,60%	3,15%	3,69%	19,17%	27,57%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	-	10,32%	-	15,54%
BB TP IPCA III FI RF...	19.303.795/0001-35	-	-	10,74%	22,98%	31,84%
BB TP IPCA IV FI RF...	19.515.015/0001-10	-	-	-	-	8,71%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	-	10,27%	-	15,32%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	-	-	9,39%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	-	-	10,16%
CAIXA BRASIL IBOVESPA FI AÇÕES	13.058.816/0001-18	-	-	-2,56%	-	3,41%
CAIXA RV 30...	03.737.188/0001-43	-0,04%	2,13%	0,94%	-	7,71%
BB INSTITUCIONAL FI...	02.296.928/0001-90	1,04%	2,19%	11,28%	25,88%	38,18%
BB RECEÍVEIS IMOBILIÁRIOS...	20.716.161/0001-93	-	-	-52,36%	-79,17%	-86,46%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	63.375.216/0001-51	-2,92%	1,84%	-1,88%	16,13%	24,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	-	-	8,12%	24,33%	36,31%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL...	32.972.942/0001-28	0,98%	1,97%	11,48%	-	19,87%
BB MULTIMERCADO LP...	06.015.368/0001-00	0,90%	1,85%	8,36%	22,05%	34,45%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA...	35.536.532/0001-22	0,59%	2,34%	8,01%	21,30%	37,04%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	0,98%	2,06%	11,11%	24,55%	42,94%
BB AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO...	42.592.315/0001-15	0,74%	1,48%	8,15%	17,92%	30,32%

CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES...	44.683.343/0001-73	-	-	16,70%	7,89%	19,14%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA...	44.345.590/0001-60	-	-	11,28%	23,62%	23,59%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO...	44.345.473/0001-04	-	-	11,92%	-	22,04%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA...	46.134.117/0001-69	0,39%	1,62%	-0,03%	13,98%	16,53%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,61%	2,85%	6,00%	18,36%	23,27%
ITÁLIA FIDC...	13.990.000/0001-28	0,66%	1,04%	3,32%	228,48%	70,69%
FIDC MULTISSETORIAL MASTER...	12.138.813/0001-21	-17,97%	239,47%	190,58%	1.651,87%	257,75%
BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	73.899.759/0001-21	-	-	-3,73%	-	1,56%
BBIF MASTER FIDC LP	11.003.181/0001-26	-0,19%	-0,91%	5,55%	0,64%	17,89%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI...	49.964.484/0001-88	-	-	11,39%	-	14,61%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC FUNDO DE...	09.215.250/0001-13	0,97%	2,00%	11,02%	-	20,05%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FUNDO...	43.120.902/0001-74	4,24%	-0,91%	17,67%	-	11,77%
PÁTRIA INFRAESTRUTURA V...	52.281.935/0001-97	-1,27%	-2,54%	-50,50%	-	-91,69%
KINEA EQUITY INFRA...	49.723.694/0001-84	-0,17%	-0,36%	60,16%	-	60,16%
BB PREVIDENCIÁRIO RF...	53.828.338/0001-00	0,81%	2,04%	-	-	8,49%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	2,53%	3,97%	-	-	4,94%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B...	42.847.134/0001-92	-1,49%	5,92%	-	-	-2,26%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS...	54.518.391/0001-60	0,63%	2,15%	-	-	5,92%
RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	-0,24%	2,58%	-	-	6,74%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA...	49.430.776/0001-30	-4,68%	-14,69%	-	-	-58,80%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS...	53.654.501/0001-58	0,02%	0,07%	-	-	-0,05%