

Fundo Municipal de Previdência Social dos Servidores do Município de Itaberaí

Relatório de Investimentos Itaberaí - GO (CONS)

Maio / 2025

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Itaberaí - GO (CONS), mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	2
1.4 Bolsa	3
1.5 Projeções	3
1.6 Indicadores Financeiros	4
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	5
2.1 Composição da Carteira	5
2.2 Investimentos por Instituição	5
2.3 Carteira x Meta Atuarial	6
Conclusão:	6
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	6
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	7
2.6 Análise Comparativa de Fundos	7
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	8
2.8 Análise de Risco	8
2.9 Composição por Indicador	9
3. ENQUADRAMENTO	10
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	10
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	11
4. MOVIMENTO DETALHADO	13
Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos	13
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

Inflação desacelera para 0,26% em maio

A inflação do país desacelerou para 0,26% em maio, recuando 0,17 ponto percentual (p.p.) em relação a abril (0,43%). O resultado mensal foi influenciado, principalmente, pelo avanço no grupo Habitação (1,19% e 0,18 p.p. de impacto), após aumento nos preços da energia elétrica residencial, que passou de -0,08% em abril para 3,62% em maio, devido à mudança na bandeira tarifária. No ano, a inflação acumulada é de 2,75% e, nos últimos 12 meses, de 5,32%.

1.2 Cenário Brasileiro

A curva de juros futuros acompanhou esse movimento e recuou durante o mês, o que beneficiou especialmente setores sensíveis ao crédito, como varejo, construção civil e bancos. Com o avanço do crédito privado — que cresceu 7,4% em abril — e o aumento do estoque total de crédito, o ambiente de financiamento se tornou mais favorável, estimulando o consumo e os investimentos.

Em paralelo, os dados fiscais e do mercado de trabalho também contribuíram para alimentar o otimismo. O governo central registrou superávit primário de R\$ 17,782 bilhões em abril, demonstrando algum controle sobre as contas públicas, ainda que as incertezas quanto à política fiscal continuem no radar. O desemprego recuou e ficou abaixo das projeções no trimestre encerrado em abril, impulsionado por um recorde de vagas formais com carteira assinada.

Mesmo com esses indicadores positivos, o mês foi marcado por episódios que chamaram atenção em Brasília. A discussão sobre mudanças no Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) gerou ruídos entre Legislativo e Executivo. O deputado Hugo Motta, presidente da Câmara, afirmou que o país chegou ao seu limite tanto em relação ao aumento de tributos quanto à concessão de isenções fiscais. Do lado do governo, o ministro Fernando Haddad, em meio a pressões crescentes, admitiu desgaste à frente da Fazenda.

Apesar das turbulências políticas, os investidores mantiveram atenção voltada para os fundamentos econômicos. O crescimento de 1,4% do Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro no primeiro trimestre, divulgado nesta sexta-feira (30), superou as expectativas e reforçou a percepção de que a economia segue avançando, ainda que de forma gradual.

1.3 Cenário Internacional

Estados Unidos

O mês de maio foi marcado pelas intensas negociações em torno das tarifas comerciais impostas pelos Estados Unidos. A suspensão parcial dessas medidas, ainda que temporária, trouxe algum alívio aos mercados e à atividade econômica global. No entanto, é importante observar que tais tarifas continuam sendo instrumentos centrais na estratégia de reordenamento da economia americana — ao estimular a produção doméstica e desincentivar o consumo externo.

Entre os temas em discussão, o câmbio começa a ganhar espaço em alguns acordos. Ainda assim, os avanços permanecem limitados, sobretudo nos casos mais relevantes, como nas tratativas com a União Europeia e a China — este último marcado por retrocessos recentes, incluindo alegações mútuas de violações no cessar-fogo comercial recém-estabelecido.

Do ponto de vista americano, as tarifas também funcionam como um mecanismo de arrecadação, enquanto o ajuste no consumo doméstico poderá vir, gradualmente, por meio de uma nova orientação fiscal, hoje em debate no Congresso. As frustrações recentes quanto à consolidação fiscal indicam que uma correção mais rápida do consumo tende a reduzir o risco

de uma desaceleração aguda da economia.

Em contraste, outras economias desenvolvidas têm adotado medidas de estímulo — tanto fiscais quanto, em alguns casos, monetárias — como forma de mitigar os riscos de enfraquecimento da atividade. Nesse cenário, o crescimento global caminha para uma nova configuração: mais restrita em termos de comércio, mas com dinâmicas de expansão assimétricas.

Essa convergência de crescimento tende a pressionar o dólar para baixo — movimento que pode se intensificar dada a atual concentração de posições em ativos americanos, após anos de desempenho superior dos EUA. Um dólar mais fraco, por sua vez, favorece economias periféricas ao tornar seus câmbios mais competitivos, permitindo cortes de juros — como pode ser o caso do Brasil em um futuro próximo.

1.4 Bolsa

O **Ibovespa** encerrou o mês de maio com três dias seguidos de queda, que o levou a ceder 0,58% na semana – mas o índice da B3 conseguiu preservar ganho de **1,45% no mês**.

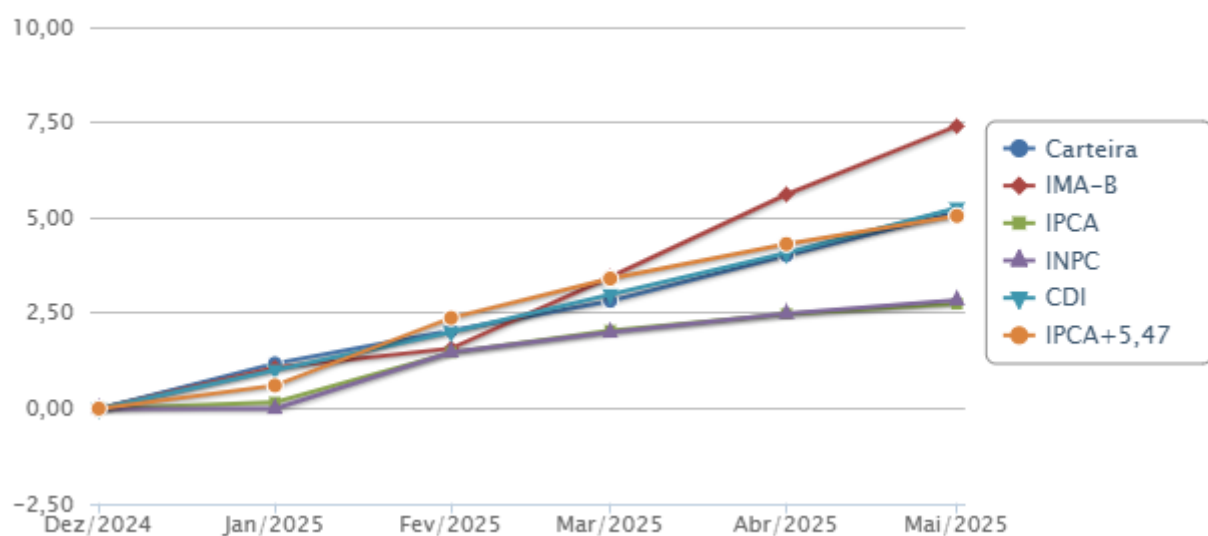
No ano a Bolsa acumula ganhos de 13,92%. O mês de maio, marcado pela máxima acima dos 140 mil pontos no dia 20 e recordes intradiários, registrou desempenho positivo em meio a um ambiente marcado por entradas de capital internacional, expectativa de manutenção da taxa básica de juros e sinais de retomada econômica. A combinação de fatores internos e externos contribuiu para a recuperação do principal índice da bolsa brasileira, que vem buscando estabilidade após um primeiro trimestre mais volátil.

Um dos principais vetores para a **valorização do Ibovespa em maio**, segundo especialistas de casas de análises, foi o aumento da participação de investidores estrangeiros no mercado local. A atratividade dos preços das ações brasileiras, somada à perspectiva de crescimento econômico moderado, gerou fluxo relevante de recursos para a B3. A valorização também foi favorecida pela desaceleração da inflação no país: a prévia do Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alívio nos últimos três meses, reforçando a expectativa de que o Comitê de Política Monetária (Copom) mantenha a taxa Selic no patamar atual na reunião de junho.

1.5 Projeções

Segundo os dados do boletim Focus divulgado nesta 2ª feira (9.jun), a expectativa para a inflação cai de 5,46% para 5,44% **A previsão do mercado financeiro para o crescimento da economia em 2025 foi elevada de 2,13% para 2,18%**, de acordo com o Boletim Focus, divulgado nesta 2ª feira (9.jun.2025).

1.6 Indicadores Financeiros



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

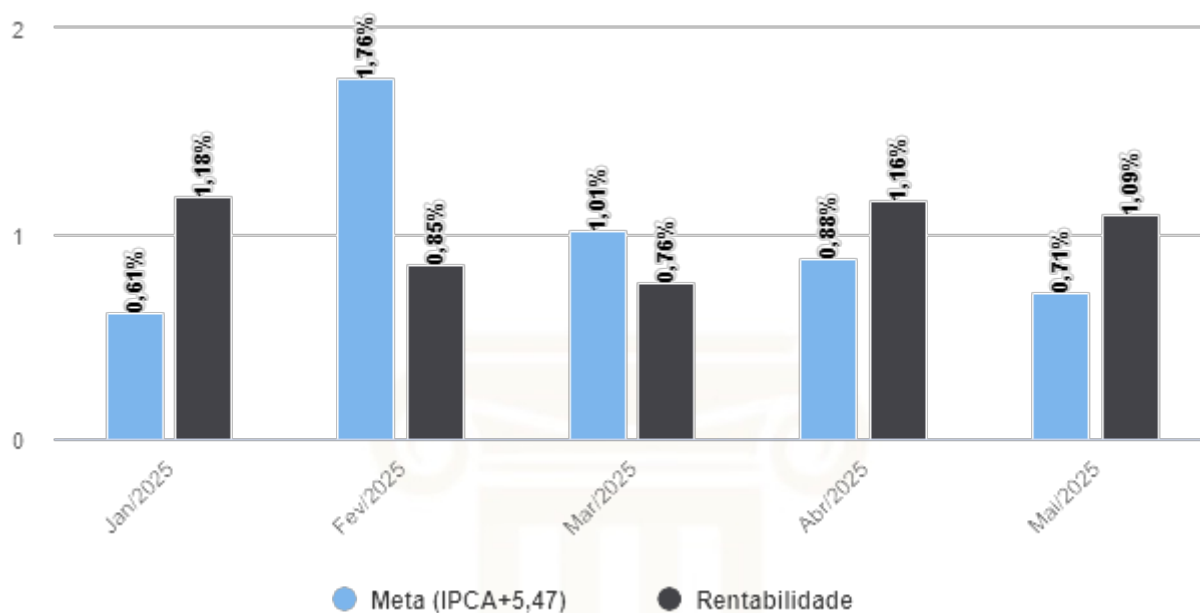
Fundo de Investimento	Saldo em 30/04/2025	Saldo em 30/05/2025	Rentabilidade
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TP FIF RF - RESP LIMITADA	R\$3.158.789,00	R\$0,00	0,60%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$1.808.209,98	R\$26.858,91	0,15%
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	R\$266.011,79	R\$284.361,66	6,90%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$491.028,82	R\$494.986,59	0,81%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$624.205,39	R\$670.620,82	7,44%
Lote - Itaberaí	R\$825.000,00	R\$825.000,00	0,00%
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	R\$866.321,04	R\$882.464,94	1,86%
Prédio - Itaberaí	R\$1.600.000,00	R\$1.600.000,00	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.774.088,50	R\$1.784.915,75	0,61%
FIC DE FI CAIXA SIGMA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$2.474.642,56	R\$2.502.346,41	1,12%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$3.498.222,39	R\$3.513.297,66	0,43%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA	R\$4.028.794,30	R\$4.060.747,33	0,79%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$9.276.028,27	R\$9.288.877,67	1,13%
CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC RF	R\$11.168.804,17	R\$10.078.178,78	1,12%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$11.637.432,66	R\$16.894.112,69	0,93%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$27.236.917,87	R\$28.686.687,65	1,01%
	R\$80.734.496,74	R\$81.593.456,86	

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/04/2025	Saldo em 30/05/2025	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Caixa Econômica Federal	R\$78.309.496,75	R\$79.168.456,85	100,00%	0,61%
	R\$78.309.496,75	R\$79.168.456,85		

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Maio/2025	1,09%	0,71%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Abril/2025	1,16%	0,88%	IPCA+5,47	Cumpriu a meta
Março/2025	0,76%	1,01%	IPCA+5,47	Não cumpriu a meta
Fevereiro/2025	0,85%	1,76%	IPCA+5,47	Não cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47, foi de 0,7059% e o Itaberaí - GO (CONS) atingiu o percentual de 1,0939% de rentabilidade em seus investimentos, conseguindo cumprir a meta (teórica) necessária.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (*benchmark*), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Maio/2025	R\$81.593.456,86	1,06%
Abril/2025	R\$80.734.496,74	1,76%
Março/2025	R\$79.334.548,96	3,52%
Fevereiro/2025	R\$76.633.817,25	1,52%
Janeiro/2025	R\$75.487.921,65	-0,17%
Dezembro/2024	R\$75.619.851,29	

2.6 Análise Comparativa de Fundos

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA	0,79%	4,51%	4,62%		R\$2.494.094.162,81	29/07/2024	0,06%	0,00%	R\$500.000,00
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	0,43%	5,35%	5,04%	8,23%	R\$3.954.139.810,38	16/08/2012	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	0,61%	5,49%	5,17%	8,78%	R\$6.635.713.906,89	09/07/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	1,15%	5,38%	6,25%	12,00%	R\$19.718.470.472,03	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	1,05%	4,81%	5,69%	10,68%	R\$1.352.882.778,68	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,06%	5,65%	6,38%	11,29%	R\$8.348.319.057,28	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC RF	1,15%	5,37%			R\$9.659.590.637,35	28/01/2009	0,00%	0,00%	R\$200.000,00
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	6,90%	2,49%	0,57%	17,57%	R\$1.996.265.835,62	16/10/2018	0,80%	0,00%	R\$100,00

Fundo de Investimento	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	0,81%	5,55%	5,76%	9,88%	R\$4.077.965.688,47	04/11/2016	0,40%	0,00%	R\$1.000,00
FIC DE FI CAIXA SIGMA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	1,12%	5,15%	6,05%	11,53%	R\$13.181.228.630,69	01/12/2009	0,35%	0,00%	R\$100.000,00
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	1,86%	14,62%	9,91%	13,07%	R\$1.050.675.065,06	24/08/2012	1,72%	0,00%	R\$10.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	1,14%	5,38%	6,25%	11,94%	R\$6.706.825.596,96	17/12/2015	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	7,44%	-9,13%	-5,13%	22,99%	R\$2.749.814.730,81	24/06/2013	0,70%	0,00%	R\$10.000,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 30/04/2025	Saldo em 30/05/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$64.915.525,86	R\$60.436.896,75	74,07%	1,00%
Renda Variável	R\$1.756.538,22	R\$1.837.447,41	2,25%	5,00%
Renda Fixa Referenciado	R\$11.637.432,66	R\$16.894.112,69	20,71%	0,93%
Terreno	R\$825.000,00	R\$825.000,00	1,01%	0,00%
Prédio Comercial	R\$1.600.000,00	R\$1.600.000,00	1,96%	0,00%
	R\$80.734.496,75	R\$81.593.456,85		

2.8 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA	Renda Fixa	1,589704	30/05/2025
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	2,291850	30/05/2025
CAIXA FI BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	2,499876	30/05/2025
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	2,609185	30/05/2025
FIC DE FI CAIXA SIGMA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	Renda Fixa	2,896904	30/05/2025

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	Renda Variável	3,620562	30/05/2025
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	Renda Variável	3,780828	30/05/2025
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	3,927115	30/05/2025
CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC RF	Renda Fixa	4,611691	30/05/2025
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	Renda Fixa Referenciado	5,164371	30/05/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	Renda Variável	6,632807	30/05/2025
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	12,995728	30/05/2025
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	Renda Fixa	16,716768	30/05/2025
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	22,110048	30/05/2025

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.9 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 30/04/2025	Particip.	Saldo em 30/05/2025	Particip.
OUTROS	R\$757.040,61	0,95%	R\$779.348,25	0,97%
IPCA	R\$3.158.789,00	3,98%	R\$0,00	0,00%
IRF-M 1	R\$27.236.917,87	34,32%	R\$28.686.687,65	35,71%
CDI	R\$36.365.117,64	45,82%	R\$38.790.374,46	48,29%
IDKA IPCA 2A	R\$3.498.222,39	4,41%	R\$3.513.297,66	4,37%
IMA-B 5	R\$1.774.088,50	2,24%	R\$1.784.915,75	2,22%
IDIV	R\$866.321,04	1,09%	R\$882.464,94	1,10%
BDRx11	R\$624.205,39	0,79%	R\$670.620,82	0,83%
INPC+5	R\$4.028.794,30	5,08%	R\$4.060.747,33	5,06%
	R\$78.309.496,74		R\$79.168.456,86	

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Caso seja Pró-Gestão, o sistema apresentará os limites já ajustados

Artigo/Fundo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	47,23%	R\$38.540.634,97			
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	100,00%	2,19%	R\$1.784.915,75	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	35,16%	R\$28.686.687,65	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF	100,00%	4,31%	R\$3.513.297,66	Sim	Sim	Sim
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ES	100,00%	0,61%	R\$494.986,59	Sim	Sim	Sim
- CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FI	100,00%	4,98%	R\$4.060.747,33	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	35,19%	R\$28.712.195,68			
- CAIXA FI BRASIL DI LP	60,00%	20,71%	R\$16.894.112,69	Sim	Não	Sim
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	60,00%	0,03%	R\$26.858,91	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FIC SIGMA REF DI LP	60,00%	3,07%	R\$2.502.346,41	Sim	Sim	Sim
- FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIX	60,00%	11,38%	R\$9.288.877,67	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	20,00%	12,35%	R\$10.078.178,78			
- CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIA	20,00%	12,35%	R\$10.078.178,78	Sim	Sim	Sim
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	1,08%	R\$882.464,94			
- FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR D	30,00%	1,08%	R\$882.464,94	Sim	Sim	Sim
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	10,00%	0,82%	R\$670.620,82			
- CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	10,00%	0,82%	R\$670.620,82	Sim	Sim	Sim
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	10,00%	0,35%	R\$284.361,66			
- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA	15,00%	0,35%	R\$284.361,66	Sim	Sim	Sim
Imóveis	100,00%	2,97%	R\$2.425.000,00			
- Prédio - Itaberaí	100,00%	1,96%	R\$1.600.000,00	Sim	Sim	Sim
- Lote - Itaberaí	100,00%	1,01%	R\$825.000,00	Sim	Sim	Sim
			R\$81.593.456,85			

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	100,00%	10,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	10,00%	100,00%	34,00%	47,23%
- CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	10,00%	100,00%	34,00%	2,19%
- FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	10,00%	100,00%	34,00%	0,61%
- CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA	10,00%	100,00%	34,00%	4,98%
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	10,00%	100,00%	34,00%	0,00%
- CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	10,00%	100,00%	34,00%	4,31%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10,00%	100,00%	34,00%	0,12%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	10,00%	100,00%	34,00%	35,04%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	0,00%	60,00%	45,50%	35,19%
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,00%	60,00%	45,50%	1,43%
- FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,00%	60,00%	45,50%	9,95%
- FIC DE FI CAIXA SIGMA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	0,00%	60,00%	45,50%	3,07%
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	0,00%	60,00%	45,50%	0,00%
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	0,00%	60,00%	45,50%	0,03%
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,00%	60,00%	45,50%	20,71%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	20,00%	1,00%	12,35%
- CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC RF	0,00%	20,00%	1,00%	12,35%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
- CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC RF	0,00%	20,00%	1,00%	12,35%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	5,00%	1,25%	0,00%

Artigo/Fundo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
- FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	0,00%	20,00%	1,00%	1,08%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	1,00%	1,08%
- FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS	0,00%	20,00%	1,00%	1,08%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	20,00%	1,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	20,00%	1,50%	0,82%
- FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,00%	20,00%	1,50%	0,82%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	20,00%	1,50%	0,00%
- FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,00%	20,00%	1,50%	0,82%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	3,75%	0,35%
- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,00%	10,00%	3,75%	0,35%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	3,75%	0,00%
- FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,00%	10,00%	3,75%	0,35%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo Desenquadrado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	0,00%	10.000,00%	10.000,00%	0,00%

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfolio de investimentos

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO

CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/04/2025: 386.246,079310

Saldo financeiro: R\$ 1.774.088,50

Lançamentos:

% da carteira: 2,24

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 386.246,079310

Saldo financeiro: R\$ 1.784.915,75

Rentabilidade no período: 0,61%

% da carteira: 2,22

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO

CNPJ: 03.737.206/0001-97

Tipo: Renda Fixa Referenciado

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/04/2025: 4.029.247,802554

Saldo financeiro: R\$ 11.637.432,66

Lançamentos:

% da carteira: 14,66

20/05/2025 Compra

876.785,139779

cotas

R\$5.100.618,64

Cotas em 30/05/2025: 2.891.409,041056

Saldo financeiro: R\$ 16.894.112,69

Rentabilidade no período: 0,93%

% da carteira: 21,03

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF

CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/04/2025: 77.880.988,097553

Saldo financeiro: R\$ 27.114.354,43

Lançamentos:

% da carteira: 34,16

30/04/2025	Compra	618.595,260445	cotas	R\$2.396.094,10
30/04/2025	Venda	147,475993	cotas	R\$571,24
21/05/2025	Venda	1.938,524327	cotas	R\$7.561,66
21/05/2025	Venda	2.778,756797	cotas	R\$10.839,18
28/05/2025	Venda	146,025484	cotas	R\$571,20
28/05/2025	Venda	1.970,375131	cotas	R\$7.707,41

28/05/2025	Venda	148,275176	cotas	R\$580,00
30/05/2025	Compra	303.306,444609	cotas	R\$1.187.339,18

Cotas em 30/05/2025: 77.863.800,703078
Rentabilidade no período: 1,02%

Saldo financeiro: R\$ 28.590.152,23
% da carteira: 35,59



Caixa Econômica Federal
FIC DE FI EM AÇÕES CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS
CNPJ: 15.154.441/0001-15

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/04/2025: 309.763,445000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 866.321,04
% da carteira: 1,09

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 309.763,445000
Rentabilidade no período: 1,86%

Saldo financeiro: R\$ 882.464,94
% da carteira: 1,10



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA
CNPJ: 14.508.643/0001-55

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/04/2025: 33.350.628,707488
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.808.209,97
% da carteira: 2,28

30/04/2025	Venda	348.219,875418	cotas	R\$950.558,08
05/05/2025	Compra	22.191,226690	cotas	R\$60.635,33
07/05/2025	Compra	430,172553	cotas	R\$1.176,54
08/05/2025	Compra	17.549,532884	cotas	R\$48.021,91
12/05/2025	Compra	15.569,500931	cotas	R\$42.646,42
15/05/2025	Compra	2.624,661391	cotas	R\$7.200,00
16/05/2025	Compra	1.157.854,283199	cotas	R\$3.177.828,34
20/05/2025	Venda	1.856.573,653902	cotas	R\$5.100.618,64
23/05/2025	Venda	3.313,017999	cotas	R\$9.115,61
30/05/2025	Venda	9.000,605799	cotas	R\$24.826,74

Cotas em 30/05/2025: 449.710,625313
Rentabilidade no período: 0,31%

Saldo financeiro: R\$ 26.858,90
% da carteira: 0,03



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP
CNPJ: 14.386.926/0001-71

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/04/2025: 1.033.259,932490

Saldo financeiro: R\$ 3.497.680,49

Lançamentos:

% da carteira: 4,41

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 1.033.259,932490

Saldo financeiro: R\$ 3.512.753,42

Rentabilidade no período: 0,43%

% da carteira: 4,37

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I

CNPJ: 17.502.937/0001-68

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1

Cotas em 30/04/2025: 71.714,750500

Saldo financeiro: R\$ 624.205,39

Lançamentos:

% da carteira: 0,79

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 71.714,750500

Saldo financeiro: R\$ 670.620,82

Rentabilidade no período: 7,44%

% da carteira: 0,83

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA SIGMA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO

CNPJ: 10.731.794/0001-17

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/04/2025: 644.980,521938

Saldo financeiro: R\$ 2.474.642,56

Lançamentos:

% da carteira: 3,12

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 644.980,521938

Saldo financeiro: R\$ 2.502.346,41

Rentabilidade no período: 1,12%

% da carteira: 3,12

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA

CNPJ: 23.215.008/0001-70

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/04/2025: 18.773.447,813240

Saldo financeiro: R\$ 8.028.642,60

Lançamentos:

% da carteira: 10,12

22/05/2025	Venda	18.363,261841	cotas	R\$41.507,05
23/05/2025	Venda	7.308,734833	cotas	R\$16.528,85
28/05/2025	Venda	15.223,901153	cotas	R\$34.487,16

Cotas em 30/05/2025: 16.899.994,986646

Saldo financeiro: R\$ 8.120.033,14

Rentabilidade no período: 1,14%

% da carteira: 10,11

**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA

CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/04/2025: 232.031,962081

Saldo financeiro: R\$ 491.028,82

Lançamentos:

% da carteira: 0,62

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 232.031,962081

Saldo financeiro: R\$ 494.986,59

Rentabilidade no período: 0,81%

% da carteira: 0,62

**Caixa Econômica Federal**

FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LONGO PRAZO

CNPJ: 30.036.235/0001-02

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 30/04/2025: 103.934,607908

Saldo financeiro: R\$ 266.011,79

Lançamentos:

% da carteira: 0,34

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 103.934,607908

Saldo financeiro: R\$ 284.361,66

Rentabilidade no período: 6,90%

% da carteira: 0,35

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF - RESP LIMITADA

CNPJ: 56.134.800/0001-50

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/04/2025: 7.870.950,957760

Saldo financeiro: R\$ 4.028.794,30

Lançamentos:

% da carteira: 5,08

nenhum registro

Cotas em 30/05/2025: 7.870.950,957760

Saldo financeiro: R\$ 4.060.747,33

Rentabilidade no período: 0,79%

% da carteira: 5,06

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TP FIF RF - RESP LIMITADA

CNPJ: 56.131.373/0001-56

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/04/2025: 5.991.698,501720

Saldo financeiro: R\$ 3.158.789,00

Lançamentos:

% da carteira: 3,98

16/05/2025	Venda	2.995.849,250860	cotas	R\$3.177.828,34
------------	-------	------------------	-------	-----------------

Cotas em 30/05/2025: 0,000000

Rentabilidade no período: 0,60%

Saldo financeiro: R\$ 0,00

% da carteira: 0,00

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA RUBI RENDA FIXA REFERENCIADO FIC RF

CNPJ: 10.646.885/0001-54

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Cotas em 30/04/2025: 10.896.521,880748

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 11.168.804,17

% da carteira: 14,07

21/05/2025	Venda	66.292,158384	cotas	R\$273.870,54
22/05/2025	Venda	185.018,524692	cotas	R\$764.755,94
28/05/2025	Venda	42.625,439407	cotas	R\$176.576,65

Cotas em 30/05/2025: 2.430.194,347704

Rentabilidade no período: 1,12%

Saldo financeiro: R\$ 10.078.178,78

% da carteira: 12,55

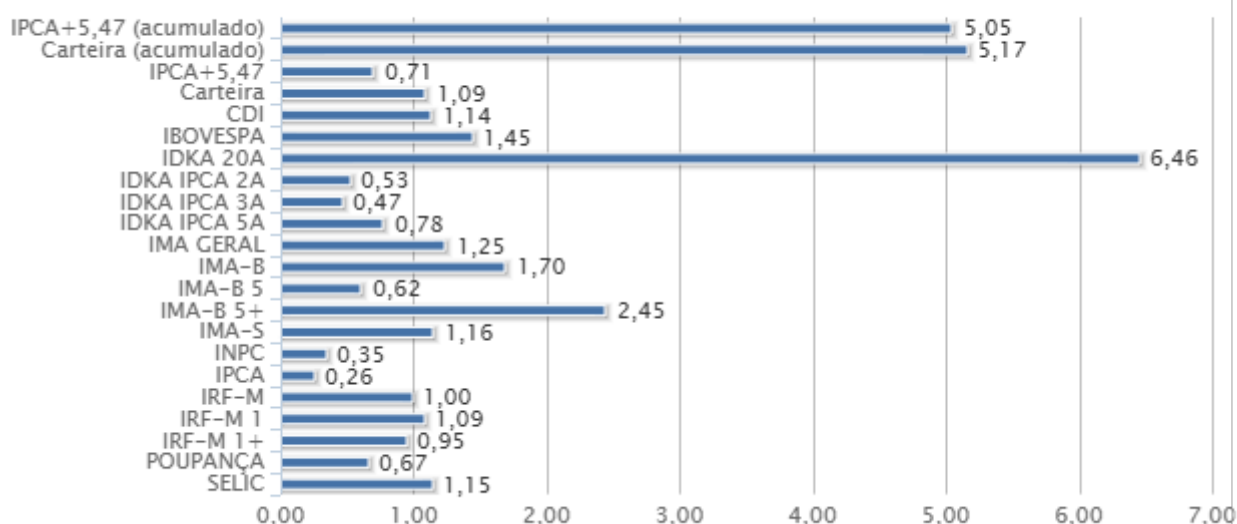
SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Em maio de 2025, a carteira de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) apresentou desempenho positivo em todos os segmentos, incluindo CDI, índices da família **IRF-M e IMA-B**. A Bolsa Brasileira registrou rentabilidade modesta no mês, porém acumulou um ganho de **13,92% no ano**. O segmento de **Small Caps** destacou-se, com um ganho de **5,94%** em maio e um **acumulado de 25,12% no ano**. A **Bolsa Americana** apresentou excelente rentabilidade de **6,15% no mês**, o que permitiu zerar as perdas acumuladas desde o início de 2025. Contudo, os Brazilian Depositary Receipts (BDRs), apesar de uma rentabilidade **mensal de 7,94%**, ainda registram uma perda acumulada de **8,81% no ano**.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+5,47 a.a.) foi de 0,71%, porém o Itaberaí - GO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,09%, conseguindo cumprir a meta necessária.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Itaberaí - GO (CONS) obteve rendimento de R\$ 880.868,73 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -21.908,61. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 4.293.936,93. O saldo em conta corrente foi de R\$ 345.017,05.

Os RPPS devem manter uma abordagem conservadora para moderado, com foco em títulos públicos e/ou fundos de investimentos em pós-fixados em inflação e pré-fixado em juros para garantir rentabilidade real e proteção contra a inflação.

Reiter Ferreira Peixoto

Reiter Ferreira Peixoto

Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM