



TOLEDO
1º TRIMESTRE 2025



Prezados Senhores,

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

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

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

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.03.2025.

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

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

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENTA FIXA	83,21%
-------------------	---------------

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

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Trim.		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,720000%)	0,30	0,05	1,42	3,61	20.680.539,21	3,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,760000%)	0,30	0,05	1,43	3,62	20.625.859,25	3,11
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (6,460000%)	0,30	0,05	1,40	3,55	10.271.544,82	1,55
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,500000%)	0,30	0,05	1,48	2,18	2.183.657,96	0,33
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,680000%)	0,30	0,08	1,49	2,71	19.910.013,93	3,00
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,770000%)	0,30	0,06	1,50	1,50	26.387.417,08	3,97
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,130000%)	0,30	0,05	1,38	3,47	17.141.894,66	2,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (6,275000%)	0,30	0,05	1,39	3,51	21.270.048,12	3,20
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,32	0,06	1,44	3,60	138.470.975,03	20,86

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,87	0,08	1,01	3,21	28.951.305,78	4,36	4.878.182.880,73	0,59
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	2,56	0,13	0,41	3,08	6.320.347,51	0,95	3.471.606.730,77	0,18
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2,29	0,12	0,53	3,06	41.188.811,73	6,20	5.870.522.862,02	0,70
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,11	0,05	0,95	3,01	74.085.341,26	11,16	10.409.467.286,03	0,71

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,51	0,08	0,97	3,25	22.256.498,14	3,35	8.290.702.713,41	0,27
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,47	0,11	0,69	3,02	20.200.802,97	3,04	3.492.532.497,17	0,58
ITAU	ITAU	ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,58	-0,10	0,80	2,98	48.431.606,31	7,29	1.509.337.867,81	3,21
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,74	0,05	0,83	3,04	241.434.713,70	36,36		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,09	0,05	0,98	3,10	118.771.872,55	17,89	22.704.571.038,70	0,52
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,11	0,05	0,98	3,10	41.714.131,78	6,28	8.105.665.647,00	0,51
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	4,26	0,00	0,76	2,60	0,00	0,00	0,00	
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	7,96	-0,42	3,79	6,08	12.056.718,43	1,82	270.458.243,94	4,46
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,88	0,02	1,18	3,27	172.542.722,76	25,99		
Renda Fixa			0,62	0,04	1,08	3,26	552.448.411,49	83,21		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

3,50%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	25,21	-1,08	9,32	16,82	1.118.158,33	0,17	130.504.191,13	0,86
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA CONSUMO	20,92	-1,43	12,07	7,66	743.302,42	0,11	80.003.806,76	0,93
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,69	-1,36	5,98	8,13	1.246.157,97	0,19	496.851.206,35	0,25
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	12,37	-1,07	3,23	7,04	5.243.123,64	0,79	1.096.648.736,54	0,48
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,28	-1,50	4,77	5,46	7.485.037,52	1,13	395.862.029,26	1,89
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,78	-1,54	4,94	2,75	5.317.813,11	0,80	1.161.790.806,96	0,46
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,32	-1,34	5,01	8,09	2.117.213,29	0,32	109.226.174,69	1,94
Sub-total Artigo 8º I			14,89	-1,37	4,97	6,11	23.270.806,28	3,50		
Renda Variável			14,89	-1,37	4,97	6,11	23.270.806,28	3,50		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,16%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	16,73	-2,26	-7,46	-10,33	11.238.617,02	1,69	1.541.204.757,42	0,73
XP	BNP PARIBAS	MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	20,02	-4,02	-10,80	-11,33	5.652.016,91	0,85	691.728.681,83	0,82
Sub-total Artigo 9º II			17,58	-2,86	-8,60	-10,67	16.890.633,93	2,54		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	18,05	-0,65	-9,62	-15,82	24.020.691,34	3,62	2.559.177.301,63	0,94
Sub-total Artigo 9º III			18,05	-0,65	-9,62	-15,82	24.020.691,34	3,62		
Investimentos no Exterior			15,78	-1,58	-9,20	-13,77	40.911.325,27	6,16		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS

7,13%

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	13,65	0,62	-5,15	-3,51	32.088.198,36	4,83	1.923.752.057,36	1,67
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	13,90	-0,76	4,20	6,41	4.535.574,30	0,68	135.060.158,67	3,36
RIO BRAVO	BEM	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15,27	-0,29	0,07	2,65	10.684.480,80	1,61	292.657.230,52	3,65
Sub-total Artigo 10º I			9,36	0,28	-3,17	-1,29	47.308.253,46	7,13		
Investimentos Estruturados			9,36	0,28	-3,17	-1,29	47.308.253,46	7,13		
Total			1,69	-0,09	0,19	1,78	663.938.796,50	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS

Ativo	Valor (R\$)
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS	347.726,33
Sub-total Disponibilidades Financeiras	347.726,33
Total	664.286.522,83

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Política de Investimentos								Pró-Gestão Nível 2
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	138.470.975,03	20,86	10,00	35,00	90,00	35,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	241.434.713,70	36,36	10,00	16,00	90,00	26,85	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	172.542.722,76	25,99	5,00	15,00	50,00	15,36	70,00
	Total Renda Fixa	552.448.411,49	83,21					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	23.270.806,28	3,50	0,00	5,00	20,00	2,78	40,00
	Total Renda Variável	23.270.806,28	3,50					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	16.890.633,93	2,54	0,00	5,00	10,00	5,00	10,00
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	24.020.691,34	3,62	0,00	4,00	10,00	5,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	40.911.325,27	6,16					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	47.308.253,46	7,13	2,00	10,00	10,00	10,00	10,00
	Total Investimentos Estruturados	47.308.253,46	7,13					15,00
Total		663.938.796,50	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	Atribuição Desemp. (%)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,44 149,51	3,60 120,63	3,60 120,63	6,76 117,82		0,29	4.070.520,18
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,83 85,96	3,04 101,87	3,04 101,87	5,22 90,96	9,44 83,79	0,30	7.922.329,96
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,18 122,33	3,27 109,54	3,27 109,54	5,67 98,94	10,37 92,10	0,28	5.346.179,26
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	4,97 -1,11	6,11 -2,18	6,11 -2,18	-4,94 -3,76	-4,61 -6,29	0,16	1.340.776,14
Artigo 9º II % do CDI	-8,60 -895,86	-10,67 -357,40	-10,67 -357,40	0,77 13,43	16,12 143,14	-0,23	-2.016.917,96
Artigo 9º III % do CDI	-9,62 -1.001,47	-15,82 -530,03	-15,82 -530,03	0,78 13,63	23,20 206,01	-0,37	-4.514.195,84
Artigo 10º I % do CDI	-3,17 -330,54	-1,29 -43,36	-1,29 -43,36	-0,05 -0,94	6,12 54,31	-0,23	-620.240,08
TOLEDO (Total)						0,19	11.528.451,66

RESULTADO POR ATIVO

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	16.566.854,51	0,00	0,00	0,00	17.141.894,66	575.040,15
NTN-B 150535 (6,275000%)	20.549.750,71	0,00	0,00	0,00	21.270.048,12	720.297,41
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.562.020,59	0,00	0,00	609.667,33	20.680.539,21	728.185,95
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.506.525,76	0,00	0,00	608.755,83	20.625.859,25	728.089,32
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.218.059,48	0,00	0,00	302.229,36	10.271.544,82	355.714,70
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,00	2.136.974,08	0,00	0,00	2.183.657,96	46.683,88
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,00	19.999.962,92	0,00	617.219,81	19.910.013,93	527.270,82
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,00	25.998.179,13	0,00	0,00	26.387.417,08	389.237,95
	88.403.211,05	48.135.116,13	0,00	2.137.872,33	138.470.975,03	4.070.520,18

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	28.050.706,30	0,00	0,00	0,00	28.951.305,78	900.599,48
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	6.131.633,92	0,00	0,00	0,00	6.320.347,51	188.713,59
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	39.967.627,62	0,00	0,00	0,00	41.188.811,73	1.221.184,11
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	108.112.705,99	15.844.565,40	-52.788.734,89	0,00	74.085.341,26	2.916.804,76
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	21.555.505,81	0,00	0,00	0,00	22.256.498,14	700.992,33
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	19.609.532,12	0,00	0,00	0,00	20.200.802,97	591.270,85
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	47.028.841,47	0,00	0,00	0,00	48.431.606,31	1.402.764,84
	270.456.553,23	15.844.565,40	-52.788.734,89	0,00	241.434.713,70	7.922.329,96

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	101.140.392,60	34.657.569,64	-19.999.962,93	0,00	118.771.872,55	2.973.873,24
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	40.459.038,38	0,00	0,00	0,00	41.714.131,78	1.255.093,40
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	16.420.155,31	0,00	-16.846.264,13	0,00	0,00	426.108,82
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	11.365.614,63	0,00	0,00	0,00	12.056.718,43	691.103,80
	169.385.200,92	34.657.569,64	-36.846.227,06	0,00	172.542.722,76	5.346.179,26

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	957.174,04	0,00	0,00	0,00	1.118.158,33	160.984,29
FIA CAIXA CONSUMO	690.417,17	0,00	0,00	0,00	743.302,42	52.885,25
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.152.476,51	0,00	0,00	0,00	1.246.157,97	93.681,46
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	4.898.294,71	0,00	0,00	0,00	5.243.123,64	344.828,93
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	7.097.470,98	0,00	0,00	0,00	7.485.037,52	387.566,54
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	5.175.427,79	0,00	0,00	0,00	5.317.813,11	142.385,32
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	1.958.768,94	0,00	0,00	0,00	2.117.213,29	158.444,35

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
	21.930.030,14	0,00	0,00	0,00	23.270.806,28	1.340.776,14

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	12.533.356,17	0,00	0,00	0,00	11.238.617,02	-1.294.739,15
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	6.374.195,72	0,00	0,00	0,00	5.652.016,91	-722.178,81
	18.907.551,89	0,00	0,00	0,00	16.890.633,93	-2.016.917,96

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

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	28.534.887,18	0,00	0,00	0,00	24.020.691,34	-4.514.195,84
	28.534.887,18	0,00	0,00	0,00	24.020.691,34	-4.514.195,84

Artigo 10º I (Fundos Multimercados)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	33.257.129,07	0,00	0,00	0,00	32.088.198,36	-1.168.930,71
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4.262.503,93	0,00	0,00	0,00	4.535.574,30	273.070,37
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	10.408.860,54	0,00	0,00	0,00	10.684.480,80	275.620,26
	47.928.493,54	0,00	0,00	0,00	47.308.253,46	-620.240,08

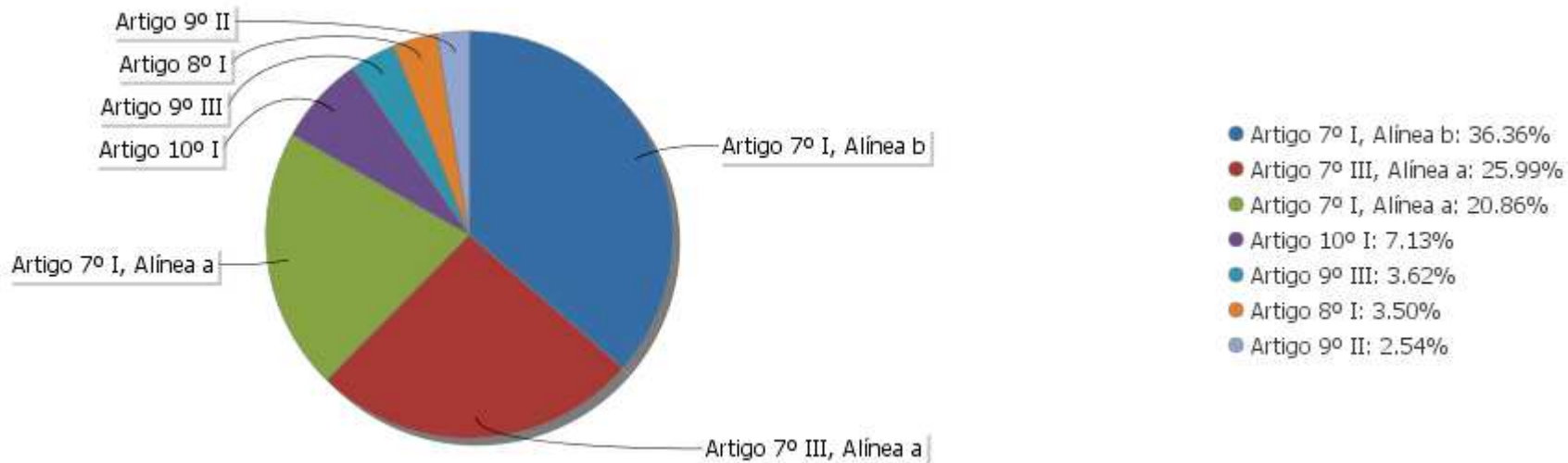
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

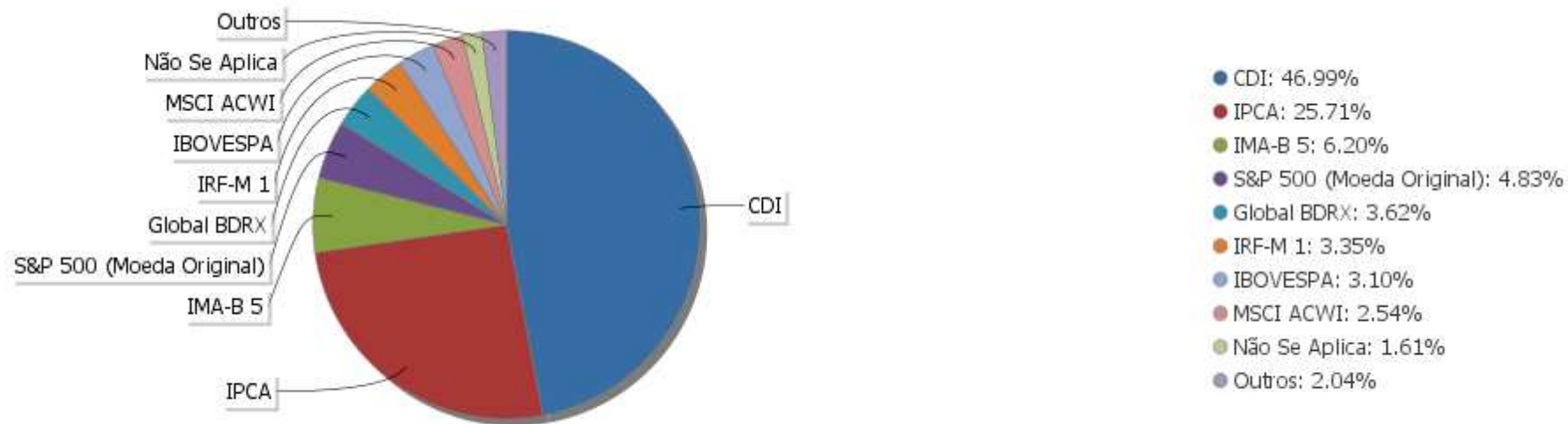
Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	478.027.860,38	72,00	478.027.860,38	72,00	
de 31 dias a 365 dias	36.755.480,29	5,54	514.783.340,67	77,53	
acima de 365 dias	149.155.455,83	22,47	663.938.796,50	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

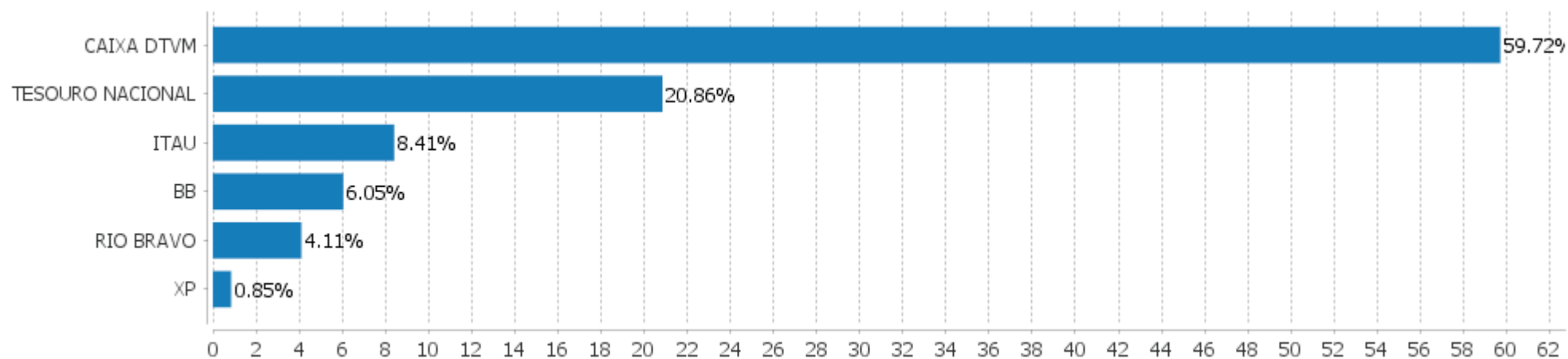


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,11	0,47	0,19										1,78
INPC + 5,11%	0,44	1,88	0,89										3,24
p.p. indexador	0,68	-1,42	-0,70										-1,46
2024	0,50	1,15	0,79	-0,03	0,91	1,29	1,13	1,27	0,36	0,97	1,37	0,34	10,53
INPC + 4,90%	0,99	1,17	0,57	0,79	0,86	0,63	0,70	0,28	0,88	1,05	0,69	0,88	9,92
p.p. indexador	-0,49	-0,02	0,22	-0,82	0,05	0,66	0,44	0,99	-0,52	-0,08	0,68	-0,54	0,61
2023	1,53	0,31	1,34	0,93	1,82	1,89	1,31	0,27	-0,00	0,06	2,52	1,84	14,69
INPC + 4,89%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,72
p.p. indexador	0,65	-0,80	0,26	0,06	1,04	1,59	1,00	-0,37	-0,49	-0,46	2,04	0,91	5,98
2022	-0,80	-0,15	1,83	-0,96	0,47	-0,80	1,51	0,85	0,07	1,78	0,07	0,29	4,18
INPC + 4,90%	1,07	1,36	2,14	1,41	0,87	1,02	-0,20	0,13	0,08	0,85	0,76	1,11	11,10
p.p. indexador	-1,87	-1,51	-0,30	-2,36	-0,40	-1,82	1,71	0,73	-0,01	0,93	-0,69	-0,83	-6,92
2021	-0,35	-0,77	0,32	0,99	0,81	0,33	-0,23	-0,33	-0,71	-0,46	0,91	1,12	1,62
INPC + 5,42%	0,69	1,20	1,35	0,80	1,41	1,04	1,49	1,35	1,65	1,58	1,26	1,22	16,11
p.p. indexador	-1,04	-1,97	-1,02	0,19	-0,60	-0,72	-1,71	-1,67	-2,36	-2,04	-0,35	-0,10	-14,48
2020	0,52	-0,14	-3,86	1,35	1,57	1,44	1,98	-0,63	-0,87	-0,13	1,81	2,48	5,48
INPC + 5,87%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,96	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,61
p.p. indexador	-0,17	-0,72	-4,54	1,12	1,37	0,66	1,02	-1,47	-2,22	-1,50	0,40	0,51	-6,13

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	25	39,68
Meses abaixo - Meta Atuarial	38	60,32
Rentabilidade	Mês	
Maior rentabilidade da Carteira	2,52	2023-11
Menor rentabilidade da Carteira	-3,86	2020-03

Relatório

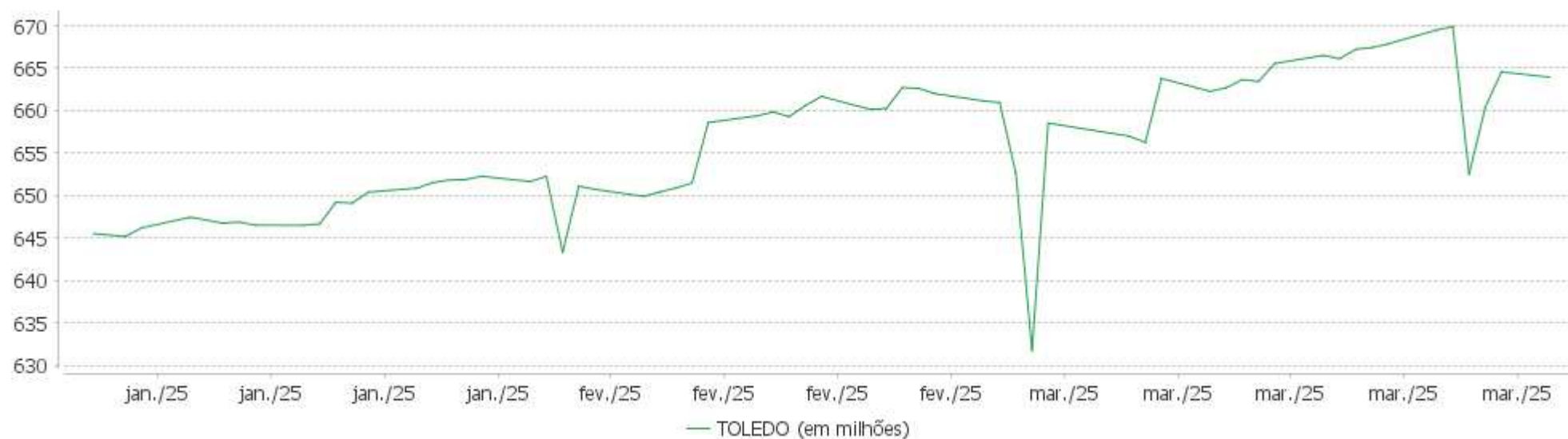
Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	1,78	3,24	-1,46	2,09
06 meses	4,53	5,97	-1,43	1,88
12 meses	9,79	10,43	-0,64	1,69
24 meses	25,00	19,66	5,35	1,79
36 meses	33,27	30,99	2,28	2,37
48 meses	37,70	54,10	-16,40	2,77
60 meses	49,30	74,21	-24,90	3,20
Desde 31/12/2019	44,08	77,62	-33,54	4,13

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano

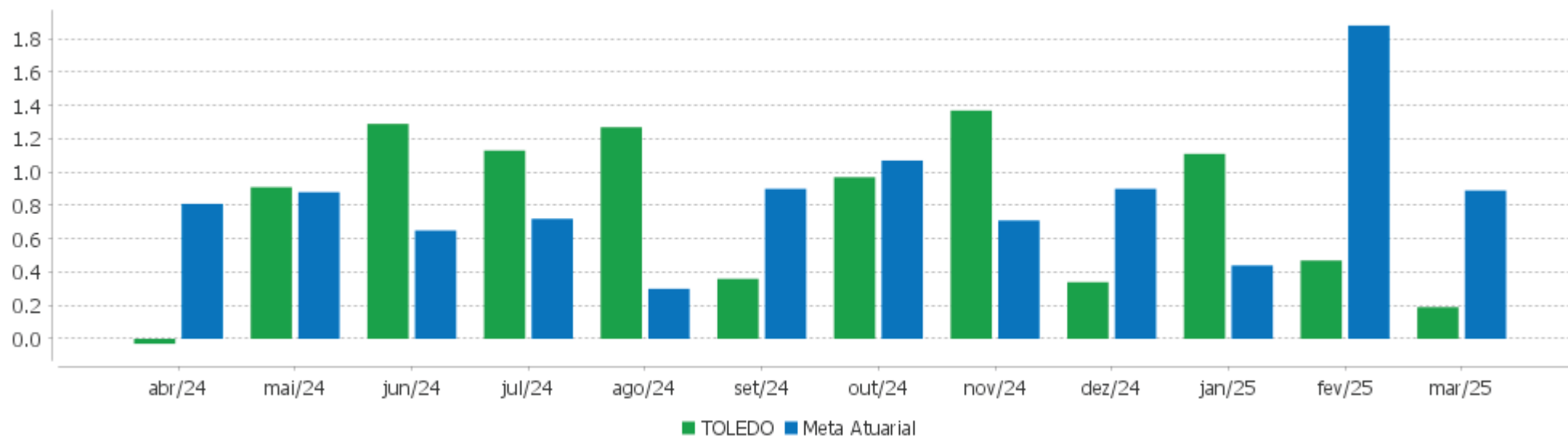


Patrimônio Líquido No Ano



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA Var. IMA-B 5 p.p.	0,53 -0,01	3,06 -0,05	3,06 -0,05	3,82 -0,12	7,01 -0,24	17,15 -0,43	29,18 -0,61
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF Var. IPCA p.p.	0,69 0,13	3,02 0,97	3,02 0,97	4,66 1,11	7,53 2,05	20,42 10,81	34,52 19,81
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA Var. IDKA 2 p.p.	0,41 -0,00	3,08 -0,03	3,08 -0,03	3,77 -0,15	6,46 -0,28	16,52 -0,34	27,72 -1,07
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF Var. IRF-M 1 p.p.	0,97 -0,04	3,25 -0,08	3,25 -0,08	5,40 -0,13	10,17 -0,23	23,47 -0,47	39,47 -0,82
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI % do CDI	1,01 105,64	3,21 107,57	3,21 107,57	4,63 80,79	8,97 79,65	23,93 95,67	37,19 89,36
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	0,95 98,70	3,01 100,72	3,01 100,72	5,73 99,85	11,10 98,56	24,71 98,78	41,09 98,73
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI % do CDI	0,80 83,10	2,98 99,94	2,98 99,94	6,52 113,70	13,83 122,75	27,41 109,57	40,32 96,88
NTN-B 150535 (6,275000%) Var. IPCA p.p.	1,39 0,83	3,51 1,46	3,51 1,46	6,61 3,07	11,85 6,38	23,68 14,07	
NTN-B 150830 (6,460000%) Var. IPCA p.p.	1,40 0,84	3,55 1,51	3,55 1,51	6,70 3,16	12,05 6,57	24,11 14,49	
NTN-B 150535 (6,130000%) Var. IPCA p.p.	1,38 0,82	3,47 1,43	3,47 1,43	6,54 2,99	11,70 6,22	23,35 13,73	
NTN-B 150830 (7,500000%) Var. IPCA p.p.	1,48 0,92	3,79 1,75	3,79 1,75	7,22 3,67	13,15 7,67		
NTN-B 150828 (6,760000%) Var. IPCA p.p.	1,43 0,87	3,62 1,58	3,62 1,58	6,85 3,30	12,37 6,89		
NTN-B 150830 (7,680000%) Var. IPCA p.p.	1,49 0,93	3,86 1,82	3,86 1,82	7,33 3,78	13,36 7,88		
NTN-B 150828 (6,720000%) Var. IPCA p.p.	1,42 0,86	3,61 1,57	3,61 1,57	6,83 3,29	12,32 6,85		
NTN-B 150832 (7,770000%) Var. IPCA p.p.	1,50 0,94	3,86 1,82	3,86 1,82	7,35 3,80	13,43 7,96		
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA Var. IMA-B TOTAL p.p.	0,76 -1,09	2,60 -0,85	2,60 -0,85	2,77 2,67	1,82 1,07	9,58 -3,07	
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,98	3,10	3,10	5,76	11,30	25,73	42,34

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
% do CDI	102,13	103,93	103,93	100,44	100,34	102,84	101,73
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,98	3,10	3,10	5,75	11,44	25,84	42,51
% do CDI	102,42	103,79	103,79	100,25	101,54	103,31	102,14
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	3,79	6,08	6,08	8,89	14,51		
Var. IPCA p.p.	3,23	4,04	4,04	5,34	9,03		
FIA CAIXA CONSUMO	12,07	7,66	7,66	-6,07	-10,77	0,20	-38,73
Var. Índice Consumo - ICON p.p.	-0,20	-0,41	-0,41	-0,34	-0,86	-2,27	-2,13
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	5,98	8,13	8,13	-6,12	-15,91	3,30	-25,83
Var. SMALL CAP p.p.	-0,76	-0,75	-0,75	-0,67	-1,01	-2,34	-1,93
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	9,32	16,82	16,82	-2,34	-7,68	27,69	5,69
Var. IBOVESPA p.p.	3,24	8,52	8,52	-1,16	-9,36	-0,16	-2,86
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	4,94	2,75	2,75	-5,69	3,36	27,42	16,30
Var. IBOVESPA p.p.	-1,13	-5,54	-5,54	-4,50	1,68	-0,43	7,75
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	3,23	7,04	7,04	-2,16	3,35	30,69	17,14
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	-2,29	0,85	0,85	-1,35	-4,14	-6,04	-10,80
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	5,01	8,09	8,09	-4,48	-9,28	1,82	-25,34
Var. IBOVESPA p.p.	-1,07	-0,20	-0,20	-3,30	-10,97	-26,03	-33,89
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	4,77	5,46	5,46	-6,46	-10,00	10,99	-8,29
Var. IBOVESPA p.p.	-1,31	-2,83	-2,83	-5,28	-11,69	-16,86	-16,84
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-9,62	-15,82	-15,82	0,78	23,20	63,17	57,32
Var. Global BDRX p.p.	-0,18	-0,13	-0,13	-0,53	-0,91	-3,94	-4,72
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	-7,46	-10,33	-10,33	-1,08	15,64	45,31	48,91
Var. MSCI ACWI p.p.	-1,57	-1,50	-1,50	-3,43	-5,74	0,76	8,02
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	-10,80	-11,33	-11,33	4,66	23,18	69,98	57,54
Var. MSCI ACWI p.p.	-4,90	-2,50	-2,50	2,30	1,79	25,43	16,65
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	0,07	2,65	2,65	0,87			
Var. Não Se Aplica p.p.	0,07	2,65	2,65	0,87			
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	-5,15	-3,51	-3,51	0,04	11,69	51,94	50,13
Var. S&P 500 (Moeda Original) p.p.	0,61	1,07	1,07	2,65	4,89	15,38	26,26
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	4,20	6,41	6,41	-1,12	0,87	13,06	13,72
Var. IBOVESPA p.p.	-1,87	-1,89	-1,89	0,06	-0,81	-14,79	5,17
TOLEDO	0,19	1,78	1,78	4,53	9,79	25,00	33,27
Var. INPC + 5,11% p.p.	-0,70	-1,46	-1,46	-1,49	-0,81	4,92	1,54
CDI	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62
IBOVESPA	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85	8,55

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
INPC + 6,00%	0,95	3,45	3,45	6,46	11,54	22,11	35,08
IPCA + 6,00%	1,00	3,49	3,49	6,56	11,83	23,05	36,50

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,08
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	D+0	D+0	D+3 du	D+3 du		0,30
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	D+0	D+0	D+0	D+1 du		1,20
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		2,00
FIA CAIXA CONSUMO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,60
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,40
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	D+1 du	D+0	D+23 du	D+25 du		1,50
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+1 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE	0,50

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
					DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO CDI, DE UM DIA, APURADO PELA CETIP	
ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+21 du	D+23 du	O ADMINISTRADOR RECEBERÁ TAMBÉM TAXA DE PERFORMANCE, EQUIVALENTE A 20% DA RENTABILIDADE DO FUNDO QUE EXCEDER A 100% DA VARIAÇÃO DO IBOVESPA, APURADO PELA BM&FBOVESPA	1,90
ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	D+0	D+0	D+21 du	D+24 du		
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	D+1 du	D+0	D+1 du	D+5 du		0,80
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	D+0	D+0	D+1	D+2		0,90
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	D+0	D+0	D+1	D+2		1,20
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+1	D+2		1,15

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	1,01	3,33	3,33	5,53	10,39	23,95	40,29	47,50	51,19
IRF-M 1+	1,62	5,47	5,47	1,04	2,16	17,76	30,80	31,54	33,92
IRF-M TOTAL	1,39	4,63	4,63	2,58	4,82	19,52	33,33	36,25	39,32
IMA-B 5	0,55	3,11	3,11	3,95	7,25	17,58	29,79	41,10	53,09
IMA-B 5+	2,83	3,70	3,70	-2,70	-3,80	9,08	14,56	14,96	28,76
IMA-B TOTAL	1,84	3,45	3,45	0,11	0,75	12,65	21,11	26,56	39,71
IMA-GERAL TOTAL	1,27	3,50	3,50	3,61	7,02	20,50	33,54	40,10	47,08
IDKA 2	0,41	3,11	3,11	3,92	6,74	16,86	28,79	40,51	52,56
IDKA 20	4,93	3,17	3,17	-10,19	-14,48	1,48	1,37	-6,25	8,00
CDI	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62	50,70	54,06

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	6,08	8,29	8,29	-1,18	1,68	27,85	8,55	11,68	78,39
IBRX 100	5,94	8,17	8,17	-1,12	2,04	27,74	7,24	10,23	78,76
IBRX 50	5,96	7,98	7,98	-0,58	3,40	29,13	9,04	13,55	87,05
SMALL CAP	6,73	8,87	8,87	-5,46	-14,90	5,64	-23,89	-31,35	12,99
Índice Consumo - ICON	12,27	8,07	8,07	-5,73	-9,91	2,48	-36,60	-48,38	-22,08
Índice Dividendos - IDIV	5,52	6,19	6,19	-0,81	7,49	36,73	27,94	42,86	99,07

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-7,47	-11,52	-11,52	2,64	22,75	54,35	50,13	42,37	139,83

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	6,14	6,32	6,32	0,22	-2,79	20,00	19,18	16,38	32,84

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-5,89	-8,83	-8,83	2,35	21,39	44,55	40,89	23,82	106,54

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,56	2,04	2,04	3,55	5,48	9,62	14,72	27,68	35,47
INPC	0,51	2,00	2,00	3,45	5,20	8,78	13,52	26,84	35,64
IGPM	-0,34	0,99	0,99	4,83	8,58	3,96	4,13	19,52	56,68
SELIC	0,96	2,98	2,98	5,73	11,26	25,02	41,62	50,70	54,05

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,86	3,01	3,01	5,57	9,71	18,49	28,96	49,27	64,66
IPCA + 5,00%	0,93	3,25	3,25	6,06	10,77	20,76	32,70	55,07	72,69
IPCA + 5,50%	0,97	3,37	3,37	6,31	11,30	21,90	34,59	58,04	76,82
IPCA + 5,89%	0,99	3,46	3,46	6,51	11,72	22,80	36,08	60,38	80,10
IPCA + 6,00%	1,00	3,49	3,49	6,56	11,83	23,05	36,50	61,04	81,03
INPC + 4,00%	0,81	2,97	2,97	5,47	9,43	17,58	27,61	48,29	64,87
INPC + 6,00%	0,95	3,45	3,45	6,46	11,54	22,11	35,08	59,98	81,26

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Curva x Mercado

Ativo	Financeiro Curva (R\$)	Taxa Curva (%)	Financeiro Mercado (R\$)	Taxa Mercado (%)	Diferença (R\$)
NTN-B 150535 (6,130000%)	17.141.894,66	6,130000	15.465.892,37	7,604700	-1.676.002,29
NTN-B 150535 (6,275000%)	21.270.048,12	6,275000	19.388.728,05	7,604700	-1.881.320,07
NTN-B 150828 (6,720000%)	20.680.539,21	6,720000	19.886.505,10	8,090400	-794.034,11
NTN-B 150828 (6,760000%)	20.625.859,25	6,760000	19.856.773,04	8,090400	-769.086,21
NTN-B 150830 (6,460000%)	10.271.544,82	6,460000	9.665.707,20	7,877100	-605.837,62
NTN-B 150830 (7,500000%)	2.183.657,96	7,500000	2.148.860,37	7,877100	-34.797,59
NTN-B 150830 (7,680000%)	19.910.013,93	7,680000	19.739.531,29	7,877100	-170.482,64
NTN-B 150832 (7,770000%)	26.387.417,08	7,770000	26.336.814,10	7,804900	-50.602,98

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
1	07/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	1.000,00	168,03812100	5,9510300000
2	09/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	421.219,30	0,00	70.721,23794700	5,9560510000
3	09/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	15.251,21	0,00	2.560,62448000	5,9560510000
4	10/01/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	367.936,96	0,00	66.128,85113700	5,5639400000
5	10/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.423,87	0,00	1.078,05193500	5,9587760000
6	14/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	43.061,20	0,00	7.219,81614900	5,9643070000
7	21/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	48.804,12	0,00	8.164,04326900	5,9779350000
8	22/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	35.252,43	0,00	5.894,46672200	5,9805970000
9	29/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	8.728.419,10	1.456.211,65709300	5,9939220000
10	30/01/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.814.156,76	0,00	1.037.972,22044100	5,6014570000
11	31/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.023,21	0,00	170,55049100	5,9994550000
12	31/01/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	12.494,42	0,00	2.082,59250200	5,9994550000
13	05/02/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,00	19.999.962,93	3.563.361,11981900	5,6126680000
14	05/02/2025	NTN-B 150830 (7,680000%)	19.999.962,92	0,00	4.740,00000000	4.219,4014599156
15	06/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	28.516,66	0,00	4.744,75092000	6,0101490000
16	07/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.217.164,77	0,00	202.422,31452900	6,0129970000
17	07/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.336.692,23	0,00	1.053.832,59462700	6,0129970000
18	14/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	47.547,33	0,00	7.886,96964615	6,0285930000
19	19/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	29.028,33	0,00	4.808,05593600	6,0374360000
20	19/02/2025	NTN-B 150830 (7,500000%)	2.136.974,08	0,00	516,00000000	4.141,4226356589
21	21/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	38.107,06	0,00	6.305,69161100	6,0432800000
22	26/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	8.830.749,04	1.459.122,67400300	6,0520950000
23	27/02/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.815.055,03	0,00	1.027.811,09063900	5,6577080000
24	27/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	25.998.179,13	4.293.610,22078100	6,0550860000
25	27/02/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	70.528,41	0,00	11.647,79657900	6,0550860000
26	28/02/2025	NTN-B 150832 (7,770000%)	25.998.179,13	0,00	6.452,00000000	4.029,4759965902
27	07/03/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6.434.373,52	0,00	1.060.550,82478000	6,0670110000
28	11/03/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1.017.238,95	0,00	167.504,69874500	6,0728980000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
29	19/03/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	2.984,70	0,00	490,06657500	6,0903970000
30	21/03/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	38.853,68	0,00	6.373,14589300	6,0964680000
31	26/03/2025	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	0,00	16.846.264,13	14.992.956,30912590	1,1236119000
32	27/03/2025	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,00	9.230.387,62	1.510.922,31808700	6,1091080000
33	27/03/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	16.846.264,13	0,00	2.950.109,00837300	5,7103870000
34	28/03/2025	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	5.814.156,76	0,00	1.017.646,74397700	5,7133350000
Total			98.637.251,17	89.634.961,95		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 6.200.943,62 Value-At-Risk: 0,93%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,47	0,20	5,00	0,05	0,27	1,09	552.448.411,49	83,21
Artigo 8º	14,90	9,46	20,00	0,16	0,27	4,97	23.270.806,28	3,50
Artigo 9º	21,78	9,11	20,00	0,37	-0,47	-9,20	40.911.325,27	6,16
Artigo 10º	15,84	5,63	20,00	0,35	-0,26	-3,17	47.308.253,46	7,13
TOLEDO		0,93		0,93			663.938.796,50	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,20%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150828 (6,720000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,18	1,42	20.680.539,21	3,11
NTN-B 150828 (6,760000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,19	1,43	20.625.859,25	3,11
NTN-B 150830 (6,460000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,13	1,40	10.271.544,82	1,55
NTN-B 150830 (7,500000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,32	1,48	2.183.657,96	0,33
NTN-B 150830 (7,680000%)	0,37	0,21	-0,00	0,22	1,42	1,49	19.910.013,93	3,00
NTN-B 150832 (7,770000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,37	1,50	26.387.417,08	3,97
NTN-B 150535 (6,130000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,07	1,38	17.141.894,66	2,58
NTN-B 150535 (6,275000%)	0,39	0,21	-0,00	0,22	1,10	1,39	21.270.048,12	3,20
Sub-total	0,39	0,21	-0,01		1,23	1,44	138.470.975,03	20,86

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,34	0,51	0,00	0,50	0,16	1,01	28.951.305,78	4,36
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	1,91	1,25	0,00	0,15	-0,29	0,41	6.320.347,51	0,95
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,71	1,11	0,01	0,01	-0,25	0,53	41.188.811,73	6,20

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,03	0,03	0,00	0,03	-0,42	0,95	74.085.341,26	11,16
FI CAIXA BRASIL IRF M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RF	0,38	0,23	0,00	0,02	0,02	0,97	22.256.498,14	3,35
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,22	0,62	0,00	0,65	-0,22	0,69	20.200.802,97	3,04
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	1,70	0,68	-0,00	0,68	-0,10	0,80	48.431.606,31	7,29
Sub-total	0,38	0,32	0,02		-0,35	0,83	241.434.713,70	36,36

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,07	0,03	-0,00	0,03	0,34	0,98	118.771.872,55	17,89
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	0,06	0,04	-0,00	0,03	0,32	0,98	41.714.131,78	6,28
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA-B FI RENDA FIXA	0,30	NaN	0,00	NaN	-0,69	0,76	0,00	0,00
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	9,47	3,62	0,04	3,64	0,30	3,79	12.056.718,43	1,82
Sub-total	0,67	0,25	0,04		0,32	1,18	172.542.722,76	25,99

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,46%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	22,32	14,20	0,01	8,11	0,37	9,32	1.118.158,33	0,17
FIA CAIXA CONSUMO	19,12	12,78	0,01	0,13	0,58	12,07	743.302,42	0,11
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	16,16	12,21	0,01	1,20	0,31	5,98	1.246.157,97	0,19
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	10,54	6,39	0,02	2,45	0,22	3,23	5.243.123,64	0,79
FIC FIA CAIXA MULTIGESTOR	15,76	10,74	0,06	3,61	0,24	4,77	7.485.037,52	1,13
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	18,01	10,53	0,04	4,05	0,22	4,94	5.317.813,11	0,80
ITAU AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	15,35	8,14	0,01	2,01	0,26	5,01	2.117.213,29	0,32
Sub-total	14,90	9,46	0,16		0,27	4,97	23.270.806,28	3,50

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 9,11%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Artigo 9º II

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB MULT GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI	17,61	10,15	0,06	10,09	-0,48	-7,46	11.238.617,02	1,69
MS GLOBAL OPPORTUNITIES ADVISORY FIC FIA IE	26,30	12,75	0,06	12,42	-0,45	-10,80	5.652.016,91	0,85
Sub-total	18,70	10,52	0,12		-0,51	-8,60	16.890.633,93	2,54

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	23,94	9,75	0,26	1,58	-0,44	-9,62	24.020.691,34	3,62
Sub-total	23,94	9,75	0,26		-0,44	-9,62	24.020.691,34	3,62

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 5,63%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	21,19	7,77	0,32	1,60	-0,29	-5,15	32.088.198,36	4,83
RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	10,26	7,65	0,02	4,84	0,32	4,20	4.535.574,30	0,68
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI FINANCEIRO MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	5,99	3,17	0,01	3,17	-0,15	0,07	10.684.480,80	1,61
Sub-total	15,84	5,63	0,35		-0,26	-3,17	47.308.253,46	7,13

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

1º TRIMESTRE DE 2025



Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do primeiro trimestre de 2025, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

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

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 22.04.2025, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 31.03.2025, data de fechamento do primeiro trimestre de 2025.

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

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

Equipe LDB Empresas.

“Tudo é considerado impossível até acontecer.”

-Nelson Mandela-

1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, o cenário internacional foi marcado por uma escalada histórica da incerteza comercial, resultante das tarifas impostas pelos EUA. Esse ambiente instável gerou volatilidade nos ativos ao longo do mês. Vale mencionar que apenas em meados de abril foi anunciado pelos EUA o pacote de “tarifas recíprocas”, mas ainda não há clareza sobre os efeitos temporários e estruturais dessa política no médio e longo prazo.

Nos EUA, a atividade econômica desacelerou devido ao inverno rigoroso e à crescente incerteza no consumo, agravada pelas recentes políticas do governo, o que elevou os temores de uma possível recessão. No campo político, o governo intensificou o discurso protecionista, gerando volatilidade nos mercados e pressionando as ações de empresas com forte exposição ao comércio internacional. No curto prazo, essa nova postura coloca o país em um caminho mais isolado na economia global, além de contribuir para um cenário de estagflação.

Diante do cenário de incertezas, especialmente em relação aos impactos das novas políticas governamentais e da política comercial norte-americana, o FED optou por manter a taxa de juros inalterada no intervalo de 4,25% a 4,50%. A decisão sinaliza confiança na condução da política monetária, mas reforça uma postura mais cautelosa. O comunicado divulgado foi conservador, destacando que os próximos movimentos dependerão da evolução dos dados econômicos.

No trimestre, a China registrou uma recuperação econômica moderada, com expansão na indústria e nos serviços. Persistem desafios, como a deflação e as dificuldades no mercado de trabalho. Já ao fim do período, a situação se agravou com a imposição de tarifas “recíprocas” entre EUA e China, gerando incertezas adicionais e um cenário que pressiona as exportações e afeta a confiança empresarial, o que pode comprometer a meta de crescimento para 2025.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos negativos no período. Onde, no 1º trimestre de 2025 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam -1,69% e -4,59%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +5,62% e +6,80%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a desvalorização do Dólar frente ao Real, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de -8,83% e -11,52% no 1º trimestre de 2025, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +21,39% e +22,75%.

Av. Rebouças, 3.507 | 05401-400 | Pinheiros | São Paulo - SP

Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

BRASIL

Localmente, ao longo do período, a curva de juros apresentou alta nos vencimentos mais curtos, indicando uma perspectiva de continuidade na elevação da taxa Selic. Por outro lado, a bolsa e o real se valorizaram devido à entrada de capital estrangeiro, em função das políticas do governo dos EUA.

A queda da popularidade do governo, apontada por diversas pesquisas de opinião, levou ao surgimento de estratégias para melhorar sua imagem. Além da tentativa de aprimorar a comunicação, foram apresentadas medidas de estímulo econômico. No entanto, essas medidas podem dificultar a desaceleração da economia e, conseqüentemente, o controle da inflação pelo Banco Central do Brasil.

Na parte fiscal, a aprovação da LOA de 2025, com a inclusão dos programas Vale-Gás e Pé-de-Meia nas despesas primárias e na meta fiscal, foi positiva para a credibilidade econômica. Por outro lado, medidas como a liberação do FGTS e a nova linha de crédito consignado podem enfraquecer os efeitos da alta de juros. Já a proposta de isenção de IR até R\$ 5 mil em 2026 gera dúvidas sobre as medidas compensatórias para a perda de arrecadação.

No primeiro trimestre, houve a continuidade do movimento de elevação dos juros básicos até o atual patamar de 14,25%. Vale destacar que o aumento de juros ocorrido no trimestre, foi em acordo com a decisão tomada no fim de 2024. Além disso, o Copom indicou que a próxima alta deverá ocorrer com menor magnitude.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território positivo. Respectivamente, apresentando um retorno de +8,29% e +8,87% no 1º trimestre de 2025, e de +1,68% e -14,90% no acumulado dos últimos 12 meses.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,65	5,65	5,65	= (1)	145	5,64	57	4,40	4,50	4,50	= (1)	140	4,50	55
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,01	1,98	1,97	▼ (3)	110	2,00	35	1,70	1,60	1,60	= (2)	100	1,60	31
Câmbio (R\$/US\$)	5,99	5,95	5,92	▼ (3)	118	5,90	39	6,00	6,00	6,00	= (11)	116	5,94	38
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (12)	140	15,00	68	12,50	12,50	12,50	= (9)	133	12,75	65
IGP-M (variação %)	5,60	5,53	5,14	▼ (2)	72	5,05	29	4,52	4,52	4,50	▼ (2)	65	4,49	27
IPCA Administrados (variação %)	4,99	5,06	5,06	= (1)	102	5,06	35	4,19	4,28	4,28	= (1)	92	4,20	33
Conta corrente (US\$ bilhões)	-52,50	-55,80	-56,00	▼ (5)	33	-55,15	12	-50,00	-50,60	-50,40	▲ (1)	32	-50,00	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,80	75,40	75,00	▼ (3)	35	75,00	12	79,05	79,20	79,40	▲ (1)	32	79,40	11
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (15)	31	70,00	12	74,50	70,00	70,00	= (1)	30	72,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,86	65,75	65,75	= (2)	52	65,83	18	70,33	70,20	70,11	▼ (1)	50	70,10	18
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (14)	59	-0,60	19	-0,60	-0,66	-0,70	▼ (3)	58	-0,67	19
Resultado nominal (% do PIB)	-8,96	-8,99	-9,00	▼ (3)	46	-9,05	16	-8,50	-8,50	-8,50	= (4)	46	-8,50	16

Relatório Focus de 28.03.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas estáveis para o Inflação e taxa Selic e reduzidas para o PIB e Câmbio.

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa ficou estável em 5,65%. Na mesma linha, para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,50%.

SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, permaneceram em 15%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%.

PIB: A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, reduziu para 1,97%. Já, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,60%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 houve a redução das expectativas para R\$ 5,92. Para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa permaneceu em R\$ 6,00.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.04.2025, estima uma taxa real de juros de 7,48% a.a. para 9 anos.

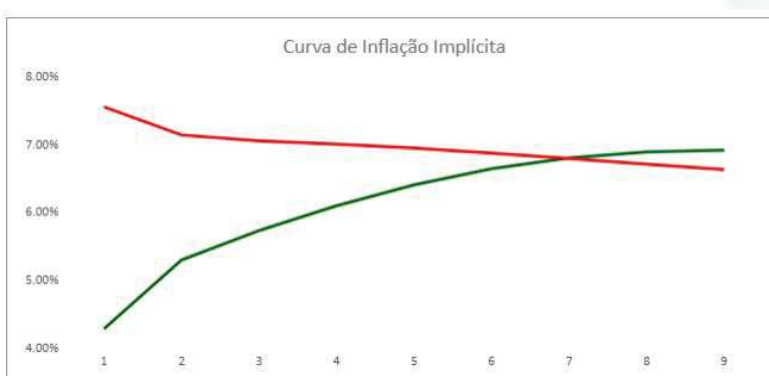
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Abr/25
1	6.99%	9.83%
2	7.85%	8.41%
3	7.93%	7.92%
4	7.88%	7.71%
5	7.81%	7.61%
6	7.73%	7.55%
7	7.66%	7.52%
8	7.60%	7.50%
9	7.54%	7.48%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência abril/25 divulgada em 07.04.2025.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.04.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,92% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Abr/25
1	7.55%	4.28%
2	7.14%	5.29%
3	7.05%	5.73%
4	7.00%	6.09%
5	6.94%	6.40%
6	6.87%	6.64%
7	6.79%	6.80%
8	6.71%	6.89%
9	6.63%	6.92%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência abril/25 divulgada em 07.04.2025.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 07.04.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,91% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Abr/25
1	15.07%	14.53%
2	15.55%	14.14%
3	15.54%	14.10%
4	15.43%	14.27%
5	15.29%	14.50%
6	15.13%	14.69%
7	14.97%	14.83%
8	14.81%	14.90%
9	14.66%	14.91%

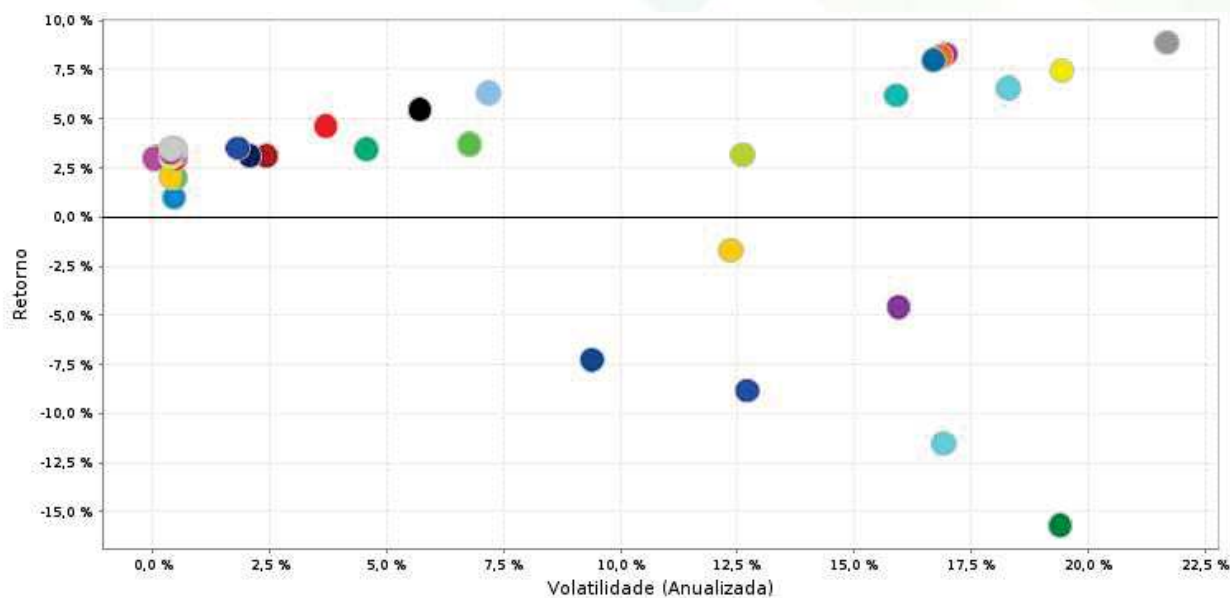


* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência abril/25 divulgada em 07.04.2025.

4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2025			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Janeiro	Fevereiro	Março		
Renda Fixa					
IMA-S	1.10%	0.99%	0.96%	3.09%	11.54%
CDI	1.01%	0.99%	0.96%	2.98%	11.26%
IRF-M 1	1.28%	1.01%	1.01%	3.33%	10.39%
IMA-B5	1.88%	0.65%	0.55%	3.11%	7.25%
IMA-GERAL	1.40%	0.79%	1.27%	3.50%	7.02%
IDKa IPCA 2A	2.06%	0.61%	0.41%	3.11%	6.74%
IRF-M	2.58%	0.61%	1.39%	4.63%	4.82%
IRF-M 1+	3.41%	0.36%	1.62%	5.47%	2.16%
IMA-B	1.07%	0.50%	1.84%	3.45%	0.75%
IMA-B5+	0.43%	0.41%	2.83%	3.70%	-3.80%
IDKa IPCA 20A	-2.35%	0.69%	4.93%	3.17%	-14.48%
Renda Variável					
IDIV	3.50%	-2.78%	5.52%	6.19%	7.49%
IBRX - 50	4.82%	-2.79%	5.96%	7.98%	3.40%
IBrX - 100	4.92%	-2.68%	5.94%	8.17%	2.04%
Ibovespa	4.86%	-2.64%	6.08%	8.29%	1.68%
IFIX	-3.07%	3.34%	6.14%	6.32%	-2.79%
IVBX-2	4.31%	-2.38%	4.65%	6.57%	-5.83%
ISE	5.72%	-2.92%	4.69%	7.45%	-10.35%
SMLL	6.11%	-3.87%	6.73%	8.87%	-14.90%
Investimentos no Exterior					
Global BDRX	-4.23%	-2.80%	-9.44%	-15.69%	24.11%
S&P 500	-3.31%	-1.11%	-7.47%	-11.52%	22.75%
MSCI ACWI	-2.75%	-0.38%	-5.89%	-8.83%	21.39%
S&P 500 (M. Orig.)	2.70%	-1.42%	-5.75%	-4.59%	6.80%
MSCI ACWI (M.Orig.)	3.29%	-0.70%	-4.15%	-1.69%	5.62%
Índices Econômicos					
DÓLAR	-5.85%	0.32%	-1.82%	-7.27%	14.93%
SELIC	1.01%	0.99%	0.96%	2.98%	11.26%
IGP-M	0.27%	1.06%	-0.34%	0.99%	8.58%
IPCA	0.16%	1.31%	0.56%	2.04%	5.48%
INPC	0.00%	1.48%	0.51%	2.00%	5.20%
Meta Atuarial					
IPCA + 6%	0.67%	1.78%	1.00%	3.49%	11.83%
INPC + 6%	0.51%	1.95%	0.95%	3.45%	11.54%
IPCA + 5%	0.59%	1.70%	0.93%	3.25%	10.77%
INPC + 5%	0.43%	1.87%	0.88%	3.21%	10.48%
IPCA + 4%	0.50%	1.63%	0.86%	3.01%	9.71%
INPC + 4%	0.34%	1.80%	0.81%	2.97%	9.43%

4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 1º TRIMESTRE DE 2025



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
SMLL	8,87%	21,68%
Ibovespa	8,29%	16,95%
IBX	8,17%	16,85%
IBX-50	7,98%	16,69%
ISE	7,45%	19,44%
IVBX-2	6,57%	18,29%
IFIX	6,32%	7,18%
IDIV	6,19%	15,89%
IRF-M 1+	5,47%	5,70%
IRF-M	4,63%	3,70%
IMA-B 5+	3,70%	6,77%
IMA Geral	3,50%	1,82%
IPCA + 6,00%	3,49%	0,39%
IMA-B	3,45%	4,56%
INPC + 6,00%	3,45%	0,49%
IRF-M 1	3,33%	0,48%
IPCA + 5,00%	3,25%	0,39%
INPC + 5,00%	3,21%	0,49%
IDKa IPCA 20 Anos	3,17%	12,61%
IDKa IPCA 2 Anos	3,11%	2,43%
IMA-B 5	3,11%	2,08%
IMA-S	3,09%	0,10%
IPCA + 4,00%	3,01%	0,39%
CDI	2,98%	0,04%
Selic	2,98%	0,04%
INPC + 4,00%	2,97%	0,49%
IPCA	2,04%	0,39%
INPC	2,00%	0,49%
IGP-M	0,99%	0,45%
MSCI ACWI (Moeda Original)	-1,69%	12,36%
S&P 500 (Moeda Original)	-4,59%	15,95%
Dólar	-7,27%	9,39%
MSCI ACWI	-8,83%	12,71%
S&P 500	-11,52%	16,91%
Global BDRX	-15,69%	19,40%

Av. Rebouças, 3.507 | 05401-400 | Pinheiros | São Paulo - SP

Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br