

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

MARÇO DE 2025

INTRODUÇÃO

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2025, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *VaR (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2024, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 31 de março de 2025, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

Fundos Referenciados DI:

Os fundos Referenciados DI têm este nome, pois sua rentabilidade é atrelada (referenciada) no DI ou CDI.

Eles são a porta de entrada da maioria dos investidores no “mundo dos fundos de investimentos”, estes fundos têm a maioria de seu capital em Títulos Públicos atrelados à SELIC e por este motivo são os menos voláteis do mercado. Normalmente os melhores fundos de investimentos referenciados DI, ou seja, os mais estáveis e principalmente mais rentáveis são aqueles que cobram as menores taxas de administração.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2025	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA LP	R\$ 253.397.472,34	28	0,26%	0,58%	5,08	-154,57%	1,16%	3,22%	9,13%	95,91%
02 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.878.182.880,73	553	0,24%	0,41%	2,06	-2,38	1,01%	3,21%	8,95%	95,72%
03 BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	R\$ 2.190.137.216,89	181	0,03%	0,07%	2,25	0,43	0,97%	3,18%	11,29%	94,94%
04 BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 21.247.736.610,03	1.308	0,02%	0,04%	4,05	1,17	0,98%	3,10%	11,33%	92,55%
05 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 8.105.665.647,00	599	0,03%	0,05%	4,26	0,42	0,98%	3,10%	11,27%	92,49%
06 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 22.704.571.038,70	1.213	0,02%	0,04%	4,41	1,83	0,98%	3,10%	11,40%	92,36%
07 SANTANDER RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.709.635.104,27	455	0,02%	0,04%	6,00	3,13	0,99%	3,10%	11,53%	92,31%
08 CAIXA MEGA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 16.086.466.148,15	24.135	0,03%	0,04%	3,04	1,46	0,98%	3,10%	11,37%	92,28%
09 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.144.771.278,88	505	0,03%	0,04%	3,26	2,19	0,98%	3,09%	11,43%	92,17%
10 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 16.181.583.133,15	656	0,03%	0,04%	8,45	4,39	1,00%	3,09%	11,65%	92,16%
11 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.210.244.064,12	482	0,02%	0,03%	3,53	2,30	0,97%	3,05%	11,41%	90,86%
12 SANTANDER FLEXÍVEL ULTRA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 712.127.111,27	8.040	0,05%	0,23%	1,97	-1,60	0,98%	3,03%	10,36%	90,44%
13 CAIXA PATRIMÔNIO ÍNDICE DE PREÇOS FIC RENDA FIXA LP	R\$ 97.793.740,47	131	0,98%	1,09%	-3,29	-1,75	0,53%	3,03%	6,82%	90,26%
14 SAFRA SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 6.747.729.060,75	66	0,04%	0,04%	1,82	0,66	0,97%	3,02%	11,28%	90,17%
15 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.403.357.740,64	160	0,28%	0,82%	-4,78	-1,94	0,82%	3,02%	7,51%	90,14%
16 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 3.994.583.581,36	1.108	0,04%	0,04%	-7,65	-0,28	0,94%	3,02%	11,19%	90,14%
17 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	R\$ 4.220.333.607,22	4.383	0,03%	0,04%	-3,80	0,43	0,95%	3,02%	11,26%	90,07%
18 CAIXA SUPREMO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 133.662.393,81	746	0,03%	0,06%	-4,22	-3,24	0,95%	3,02%	10,75%	89,98%
19 CAIXA INDEXA TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 281.451.603,10	2.183	0,03%	0,04%	-6,94	-0,09	0,95%	3,01%	11,21%	89,83%
20 CAIXA PREFERENCIAL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 924.670.631,11	9.704	0,03%	0,04%	-1,87	-2,76	0,95%	3,01%	10,93%	89,67%
21 BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 6.442.183.058,88	467	0,04%	0,04%	-5,15	0,30	0,95%	3,01%	11,25%	89,65%
22 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 10.409.467.286,03	776	0,03%	0,05%	-5,46	-1,28	0,95%	3,01%	11,06%	89,62%
23 SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.449.141.244,03	19.166	0,03%	0,04%	-6,04	-0,24	0,95%	3,00%	11,20%	89,56%
24 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO	R\$ 7.922.749.133,11	794	0,04%	0,04%	-7,10	-1,23	0,95%	3,00%	11,11%	89,51%
25 BANRISUL MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.774.256.368,64	8.835	0,03%	0,05%	-3,09	-0,82	0,95%	3,00%	11,13%	89,47%
26 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 35.334.260.643,18	243	0,02%	0,03%	-4,07	-0,39	0,95%	3,00%	11,19%	89,41%
27 BB VIP FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 11.161.454.067,54	39.233	0,02%	0,04%	-5,58	-2,88	0,94%	3,00%	10,96%	89,37%
28 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 394.429.797,82	60	0,03%	0,05%	-6,45	-2,25	0,95%	2,99%	10,95%	89,08%
29 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.321.715.002,04	118	0,04%	0,04%	-1,54	-0,99	0,96%	2,99%	11,13%	89,03%
30 CAIXA PLENO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.898.522.346,10	39.393	0,03%	0,04%	-3,00	-3,64	0,94%	2,99%	10,84%	89,02%
31 ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 38.952.889.645,64	3.274	0,02%	0,03%	-5,40	-1,12	0,95%	2,98%	11,14%	88,99%
32 SANTANDER ADVANCED TÍTULOS PÚBLICOS FIF CIC RESP LIMITADA RENDA FIXA REFERENCIADO	R\$ 2.198.751.933,78	5.070	0,04%	0,04%	-11,08	-2,56	0,94%	2,97%	10,99%	88,69%
33 BNB PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.377.059.421,33	3.950	0,03%	0,04%	-13,94	-1,77	0,93%	2,96%	11,05%	88,11%
34 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.338.432.246,20	626	0,02%	0,03%	-14,01	-3,47	0,93%	2,94%	10,95%	87,79%
35 BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 13.519.896.211,60	118.550	0,02%	0,03%	-11,59	-3,61	0,94%	2,94%	10,95%	87,77%
36 CAIXA SIGMA FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.007.599.960,78	62.104	0,02%	0,03%	-12,35	-3,67	0,93%	2,94%	10,93%	87,76%
37 BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 444.995.754,76	1.621	0,04%	0,04%	-18,86	-3,54	0,92%	2,93%	10,86%	87,27%
38 CAIXA EXECUTIVO FIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.160.228.351,21	21.093	0,03%	0,06%	-12,85	-6,35	0,91%	2,93%	10,39%	87,23%
39 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.929.644.558,79	263	0,02%	0,03%	-8,81	-3,88	0,94%	2,92%	10,96%	87,19%
40 V8 VANQUISH TERMO FI RENDA FIXA	R\$ 687.394.494,55	5.147	0,06%	0,18%	2,03	1,44	0,97%	2,92%	11,83%	86,92%

Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Nestas classes encontramos os fundos de Renda Fixa que possuem uma maior liberdade em seus investimentos em relação aos Fundos Referenciados DI. Estes fundos podem ser vinculados a um benchmark ou serem de Crédito Privado. Portanto, iremos separar as tabelas por prazos dos ativos que compõe o Fundo de Investimento, ou seja, de curto prazo, médio prazo e longo prazo. Na última tabela comparativa deixaremos os ativos com crédito privado e os fundos fechados a novos aportes.

- *Fundos de prazo curto:* como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

Nome do Fundo de Investimento		Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
				no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	
					12 meses		12 meses			12 meses	
01	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 938.402.921,01	374	0,24%	0,29%	-0,63	-1,80	0,94%	3,30%	9,98%	98,33%
02	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 110.024.949,50	22	0,23%	0,24%	1,09	-1,87	0,99%	3,30%	10,16%	98,29%
03	BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 595.860.515,11	497	0,24%	0,25%	0,93	-2,03	0,99%	3,29%	10,04%	98,08%
04	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	R\$ 889.878.568,88	250	0,23%	0,24%	0,67	-1,93	0,98%	3,27%	10,12%	97,60%
05	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 697.342.197,07	71	0,23%	0,24%	-1,75	-1,90	0,91%	3,27%	10,15%	97,45%
06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 8.290.702.713,41	1.115	0,23%	0,24%	0,30	-1,94	0,97%	3,25%	10,13%	96,96%
07	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 8.881.539.467,76	1.104	0,23%	0,24%	0,38	-2,12	0,97%	3,25%	10,02%	96,95%
08	BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 133.199.513,27	102	0,20%	0,21%	0,45	-2,25	0,97%	3,25%	10,14%	96,89%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,25%
	31/03/2025			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2025
01 BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	R\$ 184.467.565,13	57	1,98%	2,01%	0,99	-1,74	1,27%	5,34%	3,22%	159,32%
02 CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	R\$ 107.115.178,15	34	1,99%	2,01%	0,96	-1,72	1,26%	5,33%	3,29%	158,99%
03 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 423.354.765,05	330	1,76%	1,76%	1,14	-1,72	1,29%	4,67%	4,28%	139,30%
04 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 959.639.117,42	299	1,75%	1,73%	1,45	-1,66	1,36%	4,57%	4,63%	136,26%
05 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 407.529.344,98	24	1,76%	1,74%	1,43	-1,64	1,36%	4,56%	4,65%	136,08%
06 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 81.594.639,21	33	1,75%	1,73%	1,47	-1,66	1,37%	4,56%	4,63%	135,96%
07 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.299.503.756,00	471	1,75%	1,74%	1,44	-1,64	1,36%	4,55%	4,66%	135,73%
08 BANRISUL FOCO IRF-M FI RENDA FIXA LP	R\$ 175.591.673,30	530	1,75%	1,73%	1,34	-1,77	1,33%	4,46%	4,24%	132,99%
09 CAIXA ABSOLUTO PRÉ FIC RENDA FIXA LP	R\$ 114.694.786,98	4.352	1,81%	1,78%	0,79	-2,01	1,19%	4,26%	3,06%	127,02%
10 ITAÚ IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA I	R\$ 418.603.637,09	51	3,21%	3,60%	4,54	-1,87	2,81%	3,64%	-3,72%	108,38%
11 BANRISUL FOCO IMA GERAL FI RENDA FIXA LP	R\$ 314.389.733,09	230	0,86%	0,98%	2,35	-1,98	1,26%	3,44%	6,72%	102,47%
12 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 414.169.127,04	99	0,87%	0,99%	2,30	-1,96	1,25%	3,43%	6,75%	102,25%
13 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	R\$ 139.903.638,31	23	0,86%	0,98%	2,16	-2,02	1,23%	3,39%	6,62%	100,99%
14 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 219.127.266,13	77	0,85%	0,95%	2,31	-2,00	1,24%	3,38%	6,84%	100,70%
15 BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 39.104.482,92	4	2,22%	2,53%	2,68	-2,00	1,75%	3,29%	-0,17%	98,19%
16 SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 336.688.259,23	286	0,23%	0,24%	-0,33	-2,53	0,95%	3,24%	9,80%	96,48%
17 ITAÚ IDKA 2 IPCA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 81.690.882,21	28	1,12%	1,20%	-3,56	-1,63	0,44%	3,12%	6,68%	93,11%
18 ITAÚ VERSO V RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 5.333.017.927,01	43	0,99%	1,09%	-3,18	-1,56	0,55%	3,11%	7,28%	92,72%
19 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 3.471.606.730,77	691	1,10%	1,22%	-3,78	-1,69	0,41%	3,08%	6,46%	91,76%
20 BRADESCO IDKA IPCA 2 FIC RENDA FIXA	R\$ 7.455.251,44	3	1,13%	1,22%	-3,56	-1,75	0,43%	3,07%	6,30%	91,58%
21 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.558.545.121,63	84	0,98%	1,09%	-3,29	-1,64	0,53%	3,06%	7,08%	91,24%
22 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 727.941.108,80	90	0,98%	1,09%	-3,28	-1,66	0,54%	3,06%	7,03%	91,13%
23 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 5.870.522.862,02	768	0,99%	1,09%	-3,29	-1,66	0,53%	3,06%	7,02%	91,10%
24 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA I	R\$ 411.655.960,61	12	0,98%	1,09%	-3,31	-1,67	0,53%	3,05%	7,01%	90,96%
25 BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 4.015.056.024,79	665	0,99%	1,09%	-3,37	-1,69	0,52%	3,05%	6,97%	90,80%
26 SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA LP	R\$ 84.352.265,16	40	0,92%	1,04%	-3,62	-1,69	0,53%	3,02%	7,15%	90,14%
27 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	R\$ 600.400.658,86	113	1,00%	1,10%	-3,40	-1,69	0,52%	3,02%	6,92%	89,95%
28 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 558.503.291,38	705	1,10%	1,19%	-3,67	-1,63	0,41%	3,00%	6,75%	89,38%
29 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.421.688.635,16	719	1,07%	1,14%	-4,36	-1,62	0,36%	2,89%	6,96%	86,27%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	
	31/03/2025			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2025
01 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 566.688.426,88	180	2,69%	2,56%	1,52	-1,57	1,59%	5,39%	2,02%	160,71%
02 BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 139.911.915,42	51	2,70%	2,58%	1,48	-1,59	1,58%	5,35%	1,88%	159,42%
03 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 828.929.532,82	212	3,21%	3,57%	4,53	-1,87	2,80%	3,68%	-3,61%	109,60%
04 SANTANDER IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 123.205.414,28	19	3,21%	3,60%	4,55	-1,87	2,81%	3,64%	-3,80%	108,54%
05 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 821.333.465,89	209	3,17%	3,56%	4,57	-1,87	2,81%	3,62%	-3,59%	108,01%
06 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	R\$ 108.320.628,13	26	3,22%	3,61%	4,51	-1,88	2,80%	3,61%	-3,89%	107,69%
07 SANTANDER IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 978.856.740,68	7	2,16%	2,40%	3,09	-1,91	1,83%	3,43%	0,83%	102,37%
08 SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FI RENDA FIXA	R\$ 58.140.951,53	409	2,16%	2,38%	3,16	-1,95	1,84%	3,43%	0,73%	102,16%
09 SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 399.274.001,15	202	2,26%	2,46%	3,08	-1,92	1,86%	3,42%	0,54%	101,84%
10 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 273.899.194,60	36	2,14%	2,40%	3,22	-1,95	1,83%	3,40%	0,69%	101,45%
11 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 2.336.633.554,24	528	2,17%	2,41%	3,08	-1,95	1,83%	3,39%	0,61%	101,12%
12 SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 302.670.487,23	61	2,16%	2,40%	3,05	-1,95	1,82%	3,39%	0,65%	101,07%
13 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.993.964.522,88	451	2,16%	2,39%	3,09	-1,96	1,83%	3,39%	0,66%	100,94%
14 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 637.449.578,36	159	1,99%	2,34%	3,68	-1,94	1,87%	3,38%	0,94%	100,85%
15 BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 479.336.745,01	170	2,16%	2,38%	3,02	-1,97	1,81%	3,36%	0,61%	100,13%
16 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	R\$ 201.069.120,73	55	2,16%	2,42%	2,94	-1,98	1,79%	3,35%	0,40%	100,03%
17 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA	R\$ 318.732.872,48	68	2,17%	2,40%	3,03	-1,97	1,81%	3,35%	0,55%	99,89%
18 BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 216.351.890,08	358	2,16%	2,41%	2,97	-2,00	1,80%	3,33%	0,37%	99,35%
19 SAFRA IMA RENDA FIXA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 152.207.457,14	20	2,20%	2,41%	2,98	-2,02	1,84%	3,33%	0,25%	99,30%
20 CAIXA PERFORMANCE IMA-B FIC RENDA FIXA LP	R\$ 69.786.338,86	851	1,99%	2,34%	3,49	-2,07	1,82%	3,23%	0,30%	96,19%
21 ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 76.904.549,70	32	2,32%	2,50%	2,07	-2,08	1,66%	2,90%	-0,46%	86,41%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno		% da Meta
	31/03/2025	de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	
				12 meses		12 meses		12 meses	
									ANO 2025
01 RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RENDA FIXA	R\$ 270.458.243,94	31	4,04%	3,79%	3,89	39,77%	3,79%	6,08%	181,29%
02 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 719.407.522,26	67	3,08%	3,22%	5,20	-1,71	3,17%	4,13%	123,22%
03 BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 97.239.396,14	24	1,43%	1,61%	4,20	-1,13	1,82%	4,04%	120,53%
04 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 895.661.029,79	137	1,74%	1,91%	-0,89	-1,61	0,73%	3,91%	116,52%
05 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 655.272.834,46	44	2,77%	3,42%	3,89	-2,30	2,45%	3,84%	114,41%
06 BRADESCO INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 255.843.612,65	13	0,09%	0,13%	13,68	4,52	1,22%	3,65%	108,76%
07 BRADESCO INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 33.554.649,01	432	1,05%	1,12%	-1,92	-1,22	0,72%	3,58%	106,59%
08 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 219.356.980,54	38	2,75%	2,89%	3,05	-1,72	2,13%	3,39%	101,13%
09 BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 808.171.180,30	147	0,13%	0,10%	2,55	3,00	1,06%	3,36%	100,21%
10 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 507.959.476,04	95	1,18%	2,31%	-3,43	-2,17	0,45%	3,32%	99,00%
11 BANRISUL RPPS II FI RENDA FIXA	R\$ 332.290.016,22	91	1,18%	1,41%	-3,44	-1,64	0,45%	3,32%	98,84%
12 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.292.124.212,03	222	1,18%	1,41%	-3,46	-1,64	0,45%	3,31%	98,67%
13 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 481.888.851,00	85	1,18%	2,31%	-3,47	-2,18	0,45%	3,30%	98,51%
14 BTG PACTUAL INFLATION FIC RENDA FIXA	R\$ 139.829.777,92	1.528	2,04%	2,69%	2,94	-1,98	1,73%	3,29%	98,09%
15 SANTANDER EQUILIBRIO ADVANCED RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO	R\$ 9.507.070.490,89	1.611	0,04%	0,08%	8,78	3,39	1,03%	3,29%	98,04%
16 BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 262.894.807,39	1.371	0,14%	0,16%	4,65	2,49	1,08%	3,26%	97,31%
17 SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 705.940.238,29	79	1,08%	1,21%	-2,67	-0,44	0,30%	3,26%	97,09%
18 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 910.826.098,93	123	2,16%	2,42%	1,92	-1,74	1,57%	3,21%	95,79%
19 BANRISUL RPPS III FI RENDA FIXA	R\$ 72.169.183,19	28	2,15%	2,41%	1,93	-1,75	1,57%	3,21%	95,73%
20 DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.509.110.806,78	106.627	0,04%	0,06%	14,67	4,11	1,03%	3,21%	95,66%
21 BNP PARIBAS INFLAÇÃO FIC RENDA FIXA	R\$ 35.322.037,90	1.639	2,23%	2,43%	2,70	-2,06	1,74%	3,20%	95,36%
22 ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 14.789.791.883,65	1.729	0,03%	0,04%	7,53	5,86	0,98%	3,02%	90,08%
23 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	R\$ 3.492.532.497,17	569	0,62%	0,70%	-2,90	-2,26	0,69%	3,02%	89,90%
24 SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 2.092.567.162,02	27.914	0,03%	0,04%	1,67	2,38	0,97%	3,02%	89,89%
25 CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 77.047.400,66	68	0,81%	0,98%	-3,60	-1,78	0,60%	3,01%	89,61%
26 SAFRA EXTRA BANCOS FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 7.151.121.223,82	3.556	0,03%	0,04%	-0,56	2,91	0,96%	2,99%	89,24%
27 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA I FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 77.371.115,81	21	0,02%	0,03%	-7,76	-3,53	0,94%	2,93%	87,42%
28 BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 258.954.375,62	37	0,02%	0,25%	-8,93	0,54	0,94%	2,92%	87,21%
29 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 40.709.452,13	17	0,02%	0,03%	-9,07	-4,29	0,94%	2,92%	87,08%
30 BB TÍTULOS PÚBLICOS VII FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 32.350.977,48	32	0,02%	0,03%	-11,12	-4,88	0,94%	2,91%	86,72%
31 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 10.532.587,50	5	0,02%	0,03%	-15,95	-6,25	0,93%	2,88%	85,83%
32 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 14.527.989,44	5	0,02%	0,25%	-14,53	0,21	0,92%	2,87%	85,71%
33 BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.795.392,59	4	0,02%	0,26%	-40,40	-0,63	0,88%	2,71%	80,67%
34 CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 517.151.786,38	77	3,38%	2,76%	-0,90	-2,10	0,73%	0,81%	24,23%
35 CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 296.045.820,01	34	2,70%	1,90%	14,22	-1,30	1,38%	0,56%	16,63%
36 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 FI RENDA FIXA LP	R\$ 35.402.416,22	21	2,88%	1,94%	16,37	-1,23	1,41%	0,49%	14,66%
37 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 407.282.888,80	26	4,19%	3,58%	3,05	-2,17	2,13%	0,18%	5,37%
38 CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 226.926.556,20	23	3,66%	3,15%	1,92	-2,20	1,57%	0,16%	4,74%
39 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 1.000.334.788,99	110	3,73%	3,18%	1,92	-2,20	1,57%	0,07%	2,06%
40 CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 72.113.369,92	21	3,74%	3,19%	1,92	-2,19	1,57%	0,06%	1,70%

Fundos de Investimentos Multimercados:

Estes fundos são os mais dinâmicos e mais variados do mercado. Nesta classe de fundos, o Gestor tem a liberdade de escolher os ativos conforme acredita ser o melhor para cada momento do mercado.

Nesta comparação ordenamos pela rentabilidade, mas podemos analisar também pelo Índice Sharpe, para que você possa notar a diferença no resultado. Isto porque o investidor dos Fundos Multimercado nem sempre procura pela melhor relação Volatilidade x Rentabilidade e opta por investir nos fundos mais rentáveis, mesmo que isto resulte em maiores riscos ou volatilidade.

Você pode notar isto comparando as colunas “Var.” e “Sharp” na imagem abaixo:

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2025	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 6.647.752,17	682	5,13%	5,86%	3,49	-0,75	4,64%	12,68%	0,67%	378,15%
02 RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULTIMERCADO	R\$ 135.060.158,67	20	5,70%	6,62%	4,12	-0,60	4,20%	6,41%	1,37%	191,00%
03 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO L	R\$ 146.620.450,22	155	5,95%	4,33%	3,82	-0,67	4,62%	6,11%	4,16%	182,13%
04 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 62.912.658,87	461	5,66%	4,20%	3,60	-0,82	4,29%	5,48%	3,05%	163,46%
05 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 106.494.634,92	121	3,97%	3,29%	4,14	-0,99	3,45%	5,46%	3,58%	162,82%
06 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 346.996.634,07	3.694	2,10%	2,61%	4,01	-1,32	2,17%	4,35%	3,26%	129,57%
07 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 63.469.569,78	344	3,59%	8,89%	5,35	-0,06	4,17%	4,26%	7,99%	127,13%
08 CAIXA JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 822.039.701,94	1.734	0,06%	0,15%	-3,52	-3,43	0,92%	2,89%	10,01%	86,19%
09 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 943.632.355,50	3.195	0,36%	1,25%	-1,78	-1,69	0,82%	2,81%	6,34%	83,79%
10 CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 22.870.369,91	1.234	0,06%	0,15%	-6,10	-4,50	0,90%	2,80%	9,64%	83,62%
11 BB JUROS E MOEDAS FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 8.399.082.197,33	121.155	0,30%	0,35%	-0,55	-3,45	0,91%	2,78%	8,43%	82,88%
12 ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 96.548.348,36	28	0,09%	0,09%	-5,19	-1,07	0,87%	2,76%	10,99%	82,29%
13 BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 289.564.610,11	139	0,25%	0,71%	-4,09	-2,81	0,75%	2,73%	6,63%	81,25%
14 BB BALANCEADO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 83.020.079,70	4.484	2,06%	2,00%	1,17	-1,07	1,29%	2,70%	6,21%	80,39%
15 BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 100.553.884,97	71	0,32%	0,80%	-4,74	-2,61	0,71%	2,70%	6,45%	80,36%
16 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 144.743.555,01	80	0,70%	2,26%	-1,79	-2,02	0,70%	2,65%	0,92%	78,89%
17 BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 718.536.150,38	28.102	0,35%	1,14%	-5,68	-2,89	0,65%	2,55%	3,76%	76,08%
18 SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 205.818.322,38	684	0,26%	0,26%	-7,83	-2,66	0,56%	1,94%	9,61%	57,76%
19 BANRISUL LIVRE FI MULTIMERCADO LP	R\$ 4.190.818,71	220	0,92%	0,76%	-1,33	-2,55	0,75%	1,79%	6,77%	53,27%
20 CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 91.215.938,09	983	0,93%	1,37%	-6,65	-2,29	0,06%	1,04%	4,07%	31,01%
21 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 161.502.402,51	230	2,55%	3,52%	-6,00	-1,28	-2,03%	-1,37%	0,89%	-40,80%
22 SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	R\$ 651.333.732,65	15.462	7,56%	6,49%	-3,79	0,16	-5,12%	-3,44%	12,68%	-102,65%
23 ITAÚ PRIVATE S&P 500 BRL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 1.276.605.111,79	613	7,54%	6,47%	-3,79	0,13	-5,10%	-3,47%	12,21%	-103,36%
24 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 1.923.752.057,36	8.403	7,55%	6,48%	-3,81	0,12	-5,15%	-3,51%	11,98%	-104,79%
25 SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 934.270.406,86	135	7,57%	6,47%	-3,79	0,09	-5,13%	-3,56%	11,58%	-106,04%
26 BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	R\$ 185.435.587,28	433	7,55%	6,47%	-3,82	-0,03	-5,21%	-3,73%	9,76%	-111,30%

Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Como os fundos de ações são bastante variados e podem ter desempenhos muito diferentes conforme o tipo de ativos que cada classe de fundo se dedica a investir, dividimos em um maior número de tipos de fundos.

IBX: Tem por objetivo ser o indicador de desempenho médio das cotações dos ativos de maior negociabilidade e representatividade do mercado de ações brasileiro, é composto por um percentual de ações que é ponderado pelo seu número de ações em negociação no mercado acionário.

Ibovespa: Índice da Bolsa de Valores de São Paulo. Ele representa uma carteira teórica das ações com maior negociabilidade na Bolsa de Valores brasileira. Esse índice é um indicador de comportamento das ações mais negociadas na Bolsa em um determinado período. Isso faz com que o Ibovespa, representado pela sigla IBOV, seja conhecido como o termômetro do mercado de ações do país.

Small Caps: As Small Caps são ações da Bolsa de Valores com menor capitalização de mercado, ou seja, são ações de empresas com menor valor de mercado. O que não significa que não sejam atrativas, até porque podem oferecer retornos mais altos, claro que isso significa maiores riscos

Ações: Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

Exterior: Os fundos de investimento no exterior são fundos em que mais de 40% da carteira é composta por ativos internacionais. Embora sejam negociados localmente, eles são compostos por ações, títulos e outros ativos localizados no exterior.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

• Fundos de Investimentos em Ações

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,25%
		31/03/2025			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2025
01	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 215.424.713,06	9.032	10,55%	10,98%	4,36	-0,23	6,67%	19,31%	2,78%	575,69%
02	BB FI AÇÕES	R\$ 551.760.337,16	34.444	10,12%	8,55%	3,81	-0,01	5,44%	18,83%	9,18%	561,38%
03	BB AÇÕES BB SEGURIDADE FI AÇÕES	R\$ 140.220.297,95	6.983	8,40%	7,43%	5,07	1,24	6,17%	17,52%	33,42%	522,30%
04	BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	R\$ 108.820.901,68	8.891	12,56%	12,07%	4,83	-0,53	9,40%	17,05%	-5,98%	508,45%
05	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 130.504.191,13	4.721	12,47%	11,95%	4,80	-0,56	9,32%	16,82%	-6,39%	501,45%
06	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 27.993.270,37	475	9,97%	8,21%	4,99	-0,18	8,93%	16,82%	6,30%	501,45%
07	BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	R\$ 131.344.919,61	3.320	10,08%	8,35%	4,79	-0,26	8,63%	16,26%	4,59%	484,71%
08	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 503.980.332,04	3.206	7,34%	6,62%	4,28	-0,79	5,40%	10,13%	-1,30%	302,05%
09	BB ENERGIA FI AÇÕES	R\$ 127.527.893,95	5.712	8,26%	7,49%	1,54	-0,62	2,39%	10,13%	-0,44%	301,98%
10	BRADERCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 487.611.921,04	406	7,80%	6,55%	4,41	-0,41	5,76%	9,70%	4,13%	289,19%
11	BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	R\$ 185.095.700,27	6.868	11,88%	12,25%	4,96	-1,20	9,22%	9,27%	-21,01%	276,29%
12	ITAÚ SMALL CAP INDEX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 23.003.472,85	1.327	10,92%	10,43%	3,75	-0,98	7,01%	9,22%	-12,36%	274,83%
13	BB EQUIDADE IS FIC AÇÕES	R\$ 65.752.954,15	5.941	9,46%	13,01%	7,11	0,89	8,27%	8,97%	36,87%	267,48%
14	BRADERCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL FI AÇÕES	R\$ 4.940.436,08	334	9,19%	8,10%	4,25	-1,13	5,33%	8,94%	-9,53%	266,59%
15	ITAÚ MOMENTO 30 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 175.402.182,95	7.556	8,09%	7,44%	2,87	-0,85	4,26%	8,78%	-3,88%	261,85%
16	SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 255.927.140,82	7.882	7,37%	6,10%	5,02	-0,02	6,04%	8,63%	10,00%	257,29%
17	SANTANDER SELEÇÃO MAX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 7.894.988,70	8.555	7,70%	6,57%	5,03	-0,60	6,17%	8,53%	1,34%	254,23%
18	ITAÚ INDEX IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 1.363.487.256,98	22	8,05%	6,69%	4,39	-0,46	6,15%	8,47%	3,24%	252,62%
19	PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	R\$ 67.747.879,23	214	10,36%	9,63%	3,88	-1,14	6,03%	8,47%	-13,55%	252,49%
20	BRADERCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	R\$ 173.022.915,20	39	8,05%	6,68%	4,35	-0,50	6,09%	8,31%	2,65%	247,90%
21	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 195.056.534,86	27	7,85%	6,57%	4,88	-0,53	6,34%	8,25%	2,36%	246,00%
22	ITAÚ INDEX IBOVESPA 1 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 30.417.038,94	1.146	8,05%	6,69%	4,34	-0,52	6,08%	8,25%	2,33%	245,85%
23	ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 146.728.288,22	26	8,68%	7,09%	3,46	-0,91	4,96%	8,23%	-3,99%	245,51%
24	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 73.031.954,06	39	8,11%	7,24%	3,45	-1,14	4,96%	8,15%	-7,63%	243,00%
25	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 253.602.693,44	69	7,91%	6,57%	4,32	-0,52	5,99%	8,15%	2,55%	242,91%
26	CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 496.851.206,35	3.898	9,50%	9,35%	4,04	-1,27	5,98%	8,13%	-15,11%	242,36%
27	BB BOLSA BRASILEIRA FIC AÇÕES	R\$ 168.710.092,33	11.494	7,99%	6,65%	4,30	-0,55	6,00%	8,13%	2,02%	242,32%
28	ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 109.226.174,69	48	8,13%	7,26%	3,46	-1,18	5,01%	8,09%	-8,18%	241,17%
29	BB INDEXADO IBOVESPA FIC AÇÕES	R\$ 184.884.675,30	4.609	8,00%	6,65%	4,26	-0,58	5,96%	7,99%	1,50%	238,31%
30	SAFRA SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 37.197.305,75	355	7,45%	6,51%	4,09	-0,15	5,18%	7,96%	7,91%	237,20%
31	SAFRA SMALL CAP RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 26.265.439,73	650	11,66%	10,92%	2,55	-1,16	4,70%	7,87%	-17,06%	234,66%
32	BANRISUL ÍNDICE FI AÇÕES	R\$ 12.580.604,90	433	7,78%	6,44%	4,86	-0,55	6,84%	7,87%	2,22%	234,63%
33	CAIXA INFRAESTRUTURA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 119.643.843,39	1.592	9,27%	8,28%	3,26	-0,94	4,91%	7,84%	-6,96%	233,67%
34	ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 22.123.434,42	3	8,07%	6,72%	4,06	-0,56	5,72%	7,82%	1,77%	233,25%
35	CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 239.790.033,51	71	7,54%	6,39%	4,44	-0,54	5,92%	7,77%	2,52%	231,64%
36	CAIXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 78.038.088,54	2.808	7,86%	6,54%	4,21	-0,63	5,84%	7,72%	1,03%	230,12%
37	BB GOVERNANÇA IS FI AÇÕES	R\$ 588.465.274,86	908	8,10%	6,69%	3,95	-0,54	5,57%	7,67%	2,04%	228,74%
38	CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 80.003.806,76	5.013	11,11%	9,92%	7,32	-0,88	12,07%	7,66%	-9,40%	228,38%
39	SANTANDER PIBB RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 34.775.699,05	1.245	7,82%	6,56%	4,22	-0,48	5,91%	7,65%	3,07%	228,06%
40	ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 220.734.835,02	5.274	10,10%	9,07%	3,68	-1,16	6,00%	7,55%	-12,42%	224,98%

• *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

Nome do Fundo de Investimento		Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
		31/03/2025									
01	BB AÇÕES BOLSAS EUROPEIAS ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 67.510.905,76	2.980	7,58%	6,65%	-0,35	-0,20	0,17%	10,87%	7,16%	323,96%
02	BB AÇÕES BOLSAS EMERGENTES BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 5.383.986,78	721	7,31%	7,14%	0,28	-0,11	1,23%	4,07%	8,24%	121,30%
03	BB AÇÕES BOLSAS ASIÁTICAS EX JAPÃO BDR ETF NÍVEL I FIC AÇÕES	R\$ 53.470.438,81	2.062	7,81%	7,78%	0,10	0,06	0,97%	3,48%	10,88%	103,81%
04	BB US BIOTECH FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 15.127.301,63	2.088	6,84%	7,10%	-6,28	-0,77	-5,18%	0,37%	-1,91%	11,03%
05	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 324.808.072,66	23.338	6,82%	6,00%	-3,36	-0,29	-3,66%	-1,48%	6,38%	-44,03%
06	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC MULTI	R\$ 61.524.704,28	622	5,80%	6,51%	-6,90	0,40	-6,93%	-8,81%	16,38%	-262,63%
07	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 275.004.125,84	36	7,52%	8,20%	-5,07	0,00	-5,67%	-9,28%	9,55%	-276,67%
08	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 506.109.478,30	19.022	8,46%	7,91%	-6,27	-0,42	-8,66%	-10,29%	2,29%	-306,70%
09	BB AÇÕES ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI AÇÕES	R\$ 74.719.022,70	13	7,00%	7,47%	-5,00	0,26	-6,76%	-10,36%	14,48%	-309,01%
10	BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 240.101.633,59	72	8,29%	7,65%	-5,88	0,59	-8,80%	-13,76%	20,79%	-410,34%
11	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.559.177.301,63	446	9,13%	8,56%	-6,03	0,58	-9,62%	-15,82%	21,53%	-471,67%
12	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 1.488.966.726,55	129	8,34%	8,14%	-7,02	0,24	-9,84%	-15,87%	14,29%	-473,30%
13	CAIXA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 319.909.137,92	4.289	9,10%	8,53%	-6,07	0,53	-9,66%	-15,94%	20,45%	-475,32%
14	BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 826.196.321,81	12.993	8,34%	8,14%	-7,07	0,19	-9,91%	-16,08%	13,14%	-479,41%

Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos Imobiliários são condomínios de investidores, administrados por instituições financeiras e fiscalizados pela CVM. Tem por objetivo aplicar recursos em negócios com base imobiliária, como desenvolvimento de empreendimentos imobiliários, imóveis já prontos ou títulos financeiros imobiliários, como CRI, LH, LCI ou cotas de fundos imobiliários já constituídos.

Nome do Fundo de Investimento		Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
				no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
		31/03/2025									
01	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R\$ 119.924.979,59		16,09%	11,73%	7,07	-0,13	9,58%	15,97%	4,58%	476,15%
02	RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA FII - RCRB11	R\$ 741.458.792,09		17,52%	13,33%	6,06	-0,70	13,01%	5,88%	-12,13%	175,26%
03	CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R\$ 22.243.031,66		25,50%	16,82%	0,10	-0,02	0,91%	4,56%	3,60%	135,82%
04	XP CORPORATE MACAÉ FII - XPCM11	R\$ 64.950.436,94		15,30%	11,77%	-0,28	-1,42	0,29%	2,99%	-24,18%	89,00%
05	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FII - CARE11	R\$ 250.314.382,57		21,62%	20,21%	1,27	-0,98	4,44%	1,44%	-32,86%	42,90%
06	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 124.614.239,17		20,45%	17,24%	-1,44	-0,54	-4,88%	-3,25%	-14,50%	-97,04%
07	RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	R\$ 1.663.562.818,82		7,88%	7,30%	4,71	-1,89	7,52%	-3,54%	-17,81%	-105,47%
08	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS FII - BNFS11	R\$ 54.402.221,90		11,01%	8,64%	-2,90	-2,73	-0,69%	-26,77%	-33,46%	-798,06%

Fundos ETF:

Devido ao aumento e por ser uma boa alternativa para os iniciantes e experientes em Renda Variável, uma vez que a sua exposição é indireta, quando comparada ao investimento em ações, abrimos um campo de comparação somente para as ETF's. Exchange-Traded Fund (ETF) é um fundo de ações que tem como referência um índice da bolsa de valores. Então, a composição é feita com o objetivo de atingir rendimentos iguais ou superiores ao indicador utilizado.

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/03/2025	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
			no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	
01 ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE BRASIL FUNDO DE ÍNDICE - ECO011	R\$ 33.285.271,65	1.240	10,13%	7,90%	4,96	-0,43	7,78%	10,71%	2,19%	319,42%
02 ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 1.877.023.258,40	43.854	10,24%	9,60%	4,24	-1,11	6,76%	8,91%	-12,95%	265,74%
03 IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 2.786.873.409,07	8.740	8,05%	6,69%	4,38	-0,46	6,13%	8,45%	3,15%	251,97%
04 ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 10.598.143.316,29	85.852	8,05%	6,68%	4,39	-0,47	6,14%	8,43%	3,13%	251,23%
05 CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 46.225.272,20	18	7,95%	6,60%	4,25	-0,51	5,94%	8,13%	2,66%	242,43%
06 BB ETF RENDA FIXA PRÉ ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 FUNDO DE ÍNDICE - FIXA11	R\$ 81.739.117,97	4.628	3,04%	2,84%	1,49	-1,44	1,65%	6,48%	1,89%	193,09%
07 IT NOW IDIV FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 1.015.224.509,25	19.705	7,55%	6,34%	4,10	-0,18	5,56%	6,23%	7,68%	185,62%
08 IT NOW IRF-M P2 FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 686.936.328,00	5.611	1,84%	1,83%	1,50	-1,66	1,39%	4,67%	4,22%	139,27%
09 IT NOW ID ETF IMA-B FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.213.201.811,40	8.399	2,17%	2,41%	3,05	-1,95	1,82%	3,37%	0,62%	100,56%
10 IT NOW IMAT FUNDO DE ÍNDICE - MATB11	R\$ 28.840.867,55	2.093	9,19%	8,64%	0,65	-1,20	1,75%	-3,80%	-12,00%	-113,43%
11 ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IIVB11	R\$ 5.664.116.327,07	205.717	7,95%	7,82%	-5,32	0,67	-7,41%	-11,34%	22,51%	-337,97%
12 IT NOW S&P500@ TRN FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 1.147.598.682,94	13.422	8,10%	7,54%	-5,90	0,64	-8,76%	-11,82%	21,49%	-352,47%
13 IT NOW MORNINGSTAR US DIGITAL LIFESTYLE FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 7.047.797,82	476	9,74%	9,42%	-5,70	0,49	-10,78%	-14,00%	20,29%	-417,49%
14 IT NOW NYSE FANG + FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 945.944.449,82	7.331	13,23%	12,38%	-5,54	0,69	-13,37%	-19,02%	28,75%	-566,98%

Disposições Gerais

O mês de março foi marcado por um cenário externo com grandes mudanças políticas e forte volatilidade, com o mercado reagindo a política de implementação de tarifas impostas pelos EUA. Em um cenário de elevada incerteza, passou a vigorar a tarifa de 25% contra México e Canadá e um aumento de 10% para 20% sobre os produtos chineses, o que levou a uma guerra comercial entre a China e os EUA. Essas medidas levaram o mercado a aumentar o receio de uma recessão, o que pressionou o mercado de capitais, gerando assim queda de juros longos. Além disso, o S&P 500 caiu 4,6% no mês, finalizando o trimestre em queda de 4,0%. Ademais, o Fed manteve a taxa de juros inalterada na reunião de março, destacando elevada incerteza diante da política de tarifas do Trump.

No Brasil, o congresso aprovou o orçamento de 2025 após impasse do texto. Adicionalmente, o Executivo apresentou a proposta de isenção do imposto de renda para a faixa de R\$ 5,0 mil mensais. Quanto a inflação, o IPCA acelerou 0,56% em março, indo em linha com as expectativas. Ademais, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic em 1,00 p.p., passando para o patamar de 14,25% a.a, conforme amplamente esperado pelo mercado. A autoridade monetária indicou que, caso o cenário se confirme, poderá promover um ajuste de menor magnitude na próxima reunião.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de volatilidade acima do usual diante das incertezas quanto a política tarifária dos EUA. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como o aumento das projeções de inflação, devem continuar trazendo um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco