

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

JUNHO DE 2025

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 30 de junho 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 30/06/2025	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 FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 245.977.038,02	25	0,27%	0,33%	6,60	41,26%	1,35%	6,88%	12,49%	121,47%
02 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 2.486.301.382,93	208	0,04%	0,07%	-2,48	0,02	1,08%	6,58%	12,17%	116,31%
03 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.369.359.825,83	148	0,63%	0,65%	1,69	-0,93	1,36%	6,57%	10,73%	116,12%
04 SANTANDER RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.037.181.474,06	437	0,03%	0,05%	11,84	1,89	1,12%	6,56%	12,40%	115,91%
05 CAIXA MEGA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 16.844.636.963,27	24.405	0,03%	0,05%	4,27	1,15	1,11%	6,55%	12,32%	115,70%
06 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 8.440.121.862,69	620	0,03%	0,06%	3,92	0,89	1,11%	6,55%	12,29%	115,67%
07 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 18.392.375.404,62	707	0,03%	0,05%	7,66	2,57	1,11%	6,55%	12,47%	115,63%
08 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 24.910.550.339,61	1.273	0,03%	0,05%	2,08	1,19	1,10%	6,54%	12,47%	115,57%
09 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 22.585.100.418,71	1.347	0,03%	0,05%	2,83	0,89	1,10%	6,53%	12,28%	115,37%
10 SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 5.544.737.510,50	509	0,03%	0,05%	3,03	1,20	1,10%	6,52%	12,31%	115,23%
11 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 4.689.015.290,65	521	0,20%	0,36%	-8,31	-1,58	0,93%	6,51%	10,82%	115,05%
12 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.801.041.324,65	501	0,02%	0,05%	9,25	1,15	1,11%	6,51%	12,30%	114,93%
13 SANTANDER FLEXÍVEL ULTRA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 688.085.140,84	7.657	0,07%	0,21%	2,97	-1,09	1,16%	6,44%	11,64%	113,74%
14 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 4.751.791.548,55	5.048	0,03%	0,05%	-0,50	0,18	1,10%	6,43%	12,19%	113,53%
15 SAFRA SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.047.199.827,87	68	0,03%	0,05%	-4,52	0,15	1,09%	6,42%	12,19%	113,41%
16 BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 4.451.849.896,26	1.212	0,03%	0,05%	-4,92	-0,40	1,09%	6,41%	12,12%	113,27%
17 BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 7.069.544.768,90	474	0,03%	0,05%	-3,94	0,23	1,09%	6,41%	12,20%	113,22%
18 BANRISUL MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 2.904.275.102,27	8.702	0,03%	0,06%	-5,74	-0,23	1,08%	6,40%	12,14%	113,11%
19 BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 37.321.311.631,69	258	0,03%	0,05%	-6,98	-0,32	1,09%	6,40%	12,14%	113,11%
20 CAIXA INDEXA TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R\$ 273.212.321,09	2.078	0,03%	0,05%	-9,43	-0,30	1,09%	6,40%	12,13%	113,09%
21 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 11.097.165.921,30	808	0,04%	0,06%	2,31	-0,37	1,11%	6,40%	12,12%	113,08%
22 SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.647.455.528,71	20.840	0,03%	0,05%	-5,09	-0,42	1,09%	6,39%	12,12%	112,89%
23 SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 7.793.356.877,15	822	0,03%	0,05%	-8,02	-0,96	1,09%	6,39%	12,06%	112,85%
24 ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 39.913.711.942,65	3.322	0,02%	0,04%	-12,28	-0,90	1,09%	6,38%	12,07%	112,65%
25 CAIXA SUPREMO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 126.776.373,89	714	0,03%	0,07%	-3,88	-2,62	1,08%	6,37%	11,76%	112,47%
26 CAIXA PREFERENCIAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 896.665.208,85	9.257	0,03%	0,06%	-4,74	-2,23	1,08%	6,37%	11,88%	112,46%
27 CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 219.352.300,93	55	0,03%	0,06%	0,35	-1,40	1,10%	6,36%	11,99%	112,32%
28 SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.464.985.872,65	118	0,03%	0,05%	-9,25	-1,15	1,07%	6,34%	12,03%	112,04%
29 BB VIP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 10.986.959.626,06	37.719	0,02%	0,05%	-11,21	-2,30	1,08%	6,34%	11,90%	111,94%
30 SANTANDER ADVANCED TÍTULOS PÚBLICOS FIF CIC RESP LIMITADA RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.216.453.373,78	4.902	0,03%	0,05%	-18,04	-1,99	1,08%	6,33%	11,93%	111,84%
31 CAIXA PLENO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 1.995.768.237,54	40.145	0,03%	0,05%	-6,48	-2,94	1,07%	6,32%	11,79%	111,70%
32 BB TESOIRO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 14.057.318.628,88	124.778	0,02%	0,04%	-27,73	-2,53	1,08%	6,30%	11,90%	111,20%
33 CAIXA SIGMA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 13.460.560.152,80	68.949	0,03%	0,05%	-13,88	-2,71	1,08%	6,29%	11,87%	111,05%
34 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R\$ 2.715.162.963,41	277	0,02%	0,04%	-37,42	-2,59	1,08%	6,28%	11,90%	111,01%
35 BNB PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 1.381.465.614,90	3.930	0,03%	0,05%	-14,11	-2,38	1,07%	6,28%	11,89%	110,98%
36 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 12.243.277.578,39	640	0,03%	0,05%	-21,97	-2,77	1,07%	6,28%	11,87%	110,96%
37 BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 417.814.393,90	1.789	0,03%	0,05%	-24,47	-2,96	1,06%	6,23%	11,80%	110,07%
38 V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 428.490.820,26	4.419	0,06%	0,18%	-7,55	1,19	1,03%	6,21%	12,67%	109,76%
39 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.024.807.792,26	182	0,22%	0,26%	4,30	-0,21	1,21%	6,19%	12,04%	109,40%
40 CAIXA EXECUTIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 2.153.180.129,48	20.632	0,03%	0,06%	-9,64	-5,36	1,05%	6,17%	11,38%	109,04%

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 30/06/2025	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 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 984.515.078,57	381	0,21%	0,27%	-2,66	-1,01	
02 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 782.076.896,76	75	0,20%	0,23%	-4,23	-0,82	1,02%	6,78%	11,73%	119,76%
03 SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 131.258.594,06	29	0,20%	0,23%	-2,90	-0,90	1,05%	6,76%	11,69%	119,46%
04 BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 594.958.984,22	513	0,20%	0,23%	-3,08	-1,06	1,04%	6,76%	11,58%	119,37%
05 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 8.802.049.921,20	1.118	0,20%	0,23%	-3,58	-0,92	1,04%	6,74%	11,68%	119,13%
06 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 917.745.655,41	250	0,20%	0,23%	-3,33	-0,94	1,04%	6,74%	11,67%	119,12%
07 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 9.402.474.657,80	1.118	0,20%	0,23%	-3,73	-1,13	1,03%	6,71%	11,56%	118,46%
08 BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 195.125.862,46	104	0,18%	0,19%	-2,97	-1,29	1,05%	6,70%	11,58%	118,39%

- *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 30/06/2025	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 BRASIL IDKA PRÉ 2A RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 122.108.814,09	34	1,76%	2,01%	1,92	-0,68	
02 BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 194.488.233,53	57	1,76%	2,00%	2,06	-0,68	1,45%	10,91%	8,90%	192,78%
03 SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 428.699.472,99	341	1,61%	1,76%	3,54	-0,44	1,73%	10,76%	10,29%	190,04%
04 CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 1.130.167.137,90	307	1,59%	1,73%	3,63	-0,37	1,77%	10,65%	10,58%	188,07%
05 SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 407.446.355,92	22	1,60%	1,74%	3,60	-0,36	1,76%	10,65%	10,61%	188,07%
06 BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.490.192.634,03	462	1,59%	1,74%	3,63	-0,37	1,77%	10,62%	10,60%	187,67%
07 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 124.351.785,45	35	1,59%	1,73%	3,58	-0,39	1,75%	10,61%	10,53%	187,38%
08 ITAÚ IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA I	R\$ 426.357.185,50	48	3,11%	3,70%	2,04	-0,76	1,84%	10,61%	5,43%	187,34%
09 BANRISUL FOCO IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 196.610.853,38	510	1,60%	1,74%	3,48	-0,48	1,77%	10,46%	10,15%	184,77%
10 CAIXA ABSOLUTO PRÉ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 115.919.565,65	4.340	1,68%	1,81%	3,26	-0,68	1,76%	10,27%	9,22%	181,49%
11 BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 40.210.614,84	4	2,17%	2,61%	1,14	-0,94	1,40%	8,82%	6,37%	155,86%
12 BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 294.534.868,62	224	0,82%	0,99%	2,08	-0,80	1,29%	7,88%	10,29%	139,17%
13 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 454.811.253,23	98	0,82%	0,99%	2,05	-0,79	1,29%	7,88%	10,30%	139,16%
14 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 229.093.650,08	75	0,80%	0,96%	2,02	-0,81	1,27%	7,79%	10,33%	137,62%
15 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 134.027.051,82	22	0,81%	0,98%	1,59	-0,91	1,24%	7,68%	10,06%	135,62%
16 SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 319.073.904,54	267	0,21%	0,23%	-4,04	-1,61	1,03%	6,65%	11,32%	117,55%
17 ITAÚ VERSO V RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 5.043.520.346,77	44	0,91%	1,10%	-4,63	-1,31	0,45%	6,05%	8,78%	106,86%
18 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 3.939.047.508,98	644	0,91%	1,10%	-4,85	-1,41	0,43%	5,97%	8,52%	105,45%
19 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 5.882.079.728,77	746	0,91%	1,10%	-4,77	-1,41	0,43%	5,95%	8,54%	105,08%
20 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 1.416.716.593,82	80	0,91%	1,10%	-4,75	-1,40	0,43%	5,95%	8,57%	105,03%
21 SICREDI IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 106.242.243,76	44	0,86%	1,05%	-4,66	-1,43	0,45%	5,93%	8,66%	104,79%
22 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA I	R\$ 343.075.437,86	8	0,91%	1,10%	-4,76	-1,42	0,43%	5,93%	8,51%	104,74%
23 SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 757.507.908,11	84	0,91%	1,10%	-4,81	-1,42	0,42%	5,92%	8,52%	104,64%
24 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 556.912.034,73	102	0,92%	1,11%	-4,86	-1,45	0,41%	5,86%	8,40%	103,54%
25 ITAÚ IDKA 2 IPCA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 68.272.268,95	27	1,02%	1,20%	-6,46	-1,47	0,22%	5,65%	8,05%	99,73%
26 BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 515.601.552,19	658	1,01%	1,19%	-6,09	-1,44	0,25%	5,64%	8,16%	99,62%
27 BRADESCO IDKA IPCA 2 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 7.635.033,66	3	1,04%	1,22%	-5,70	-1,54	0,25%	5,56%	7,77%	98,17%
28 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 3.404.615.176,73	669	1,01%	1,21%	-6,55	-1,53	0,20%	5,56%	7,84%	98,16%
29 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 4.353.531.876,92	693	0,96%	1,13%	-6,01	-1,44	0,30%	5,55%	8,35%	98,00%

- *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
	30/06/2025		no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,25%
										ANO 2025
01 CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 658.601.497,42	182	2,38%	2,57%	3,72	-0,35	2,08%	12,75%	9,89%	225,25%
02 BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 161.885.607,67	56	2,38%	2,59%	3,70	-0,36	2,07%	12,67%	9,81%	223,86%
03 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 780.173.753,55	185	3,10%	3,67%	2,03	-0,75	1,82%	10,61%	5,54%	187,45%
04 SANTANDER IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 126.418.909,88	14	3,11%	3,71%	2,04	-0,76	1,84%	10,59%	5,35%	187,11%
05 CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 746.397.498,65	188	3,08%	3,66%	2,05	-0,75	1,84%	10,57%	5,55%	186,70%
06 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 100.841.720,85	24	3,12%	3,71%	2,00	-0,77	1,82%	10,54%	5,30%	186,22%
07 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 604.734.154,66	156	1,93%	2,39%	1,44	-0,90	1,43%	8,78%	7,06%	155,03%
08 SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 416.464.351,11	224	2,14%	2,54%	0,84	-0,94	1,30%	8,77%	6,53%	154,89%
09 SANTANDER IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 1.019.401.663,12	7	2,08%	2,48%	0,78	-0,94	1,29%	8,74%	6,67%	154,33%
10 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 308.912.366,08	34	2,08%	2,48%	0,75	-0,96	1,28%	8,68%	6,52%	153,29%
11 CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 2.338.500.539,12	502	2,08%	2,49%	0,75	-0,97	1,28%	8,68%	6,49%	153,28%
12 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.529.655.854,49	422	2,08%	2,47%	0,63	-0,97	1,25%	8,67%	6,52%	153,12%
13 BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 219.202.704,11	344	2,09%	2,50%	0,86	-0,99	1,31%	8,65%	6,31%	152,87%
14 SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	R\$ 60.286.648,73	868	2,06%	2,46%	0,74	-0,97	1,27%	8,65%	6,55%	152,82%
15 SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 329.552.995,00	57	2,08%	2,48%	0,72	-0,97	1,27%	8,64%	6,48%	152,69%
16 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 201.753.756,38	50	2,07%	2,49%	0,79	-0,98	1,29%	8,63%	6,38%	152,36%
17 BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 472.424.278,54	158	2,08%	2,46%	0,70	-0,98	1,26%	8,62%	6,46%	152,26%
18 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 276.585.918,26	67	2,08%	2,49%	0,72	-0,98	1,27%	8,61%	6,40%	152,00%
19 SAFRA IMA RENDA FIXA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 159.888.831,13	21	2,12%	2,47%	0,20	-0,95	1,14%	8,58%	6,63%	151,49%
20 ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 63.924.765,50	27	2,52%	2,68%	0,76	-0,88	1,34%	8,55%	6,57%	150,96%
21 CAIXA PERFORMANCE IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R\$ 69.205.590,09	845	1,93%	2,39%	1,22	-1,03	1,38%	8,45%	6,38%	149,24%

- 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 30/06/2025	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 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 742.148.831,69	67	2,93%	3,33%	1,04	-72,89%	1,39%	10,19%	6,32%	179,98%
02 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 231.250.693,63	38	2,61%	3,01%	-0,34	-0,81	1,00%	8,74%	6,37%	154,32%
03 BTG PACTUAL INFLAÇÃO FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 181.279.482,75	1.457	2,05%	2,69%	1,48	-0,92	1,53%	8,66%	6,33%	153,00%
04 BNP PARIBAS INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 34.361.465,71	1.519	2,11%	2,51%	0,53	-1,06	1,22%	8,41%	5,91%	148,50%
05 BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R\$ 44.622.357,56	15	1,19%	1,53%	-3,83	-0,38	0,77%	7,89%	10,75%	139,43%
06 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 951.642.081,89	123	2,04%	2,47%	-1,40	-0,92	0,79%	7,84%	6,77%	138,45%
07 BANRISUL RPPS III RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 75.402.651,25	28	2,04%	2,46%	-1,40	-0,92	0,79%	7,84%	6,77%	138,40%
08 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 928.108.216,25	138	1,59%	1,90%	-3,59	-1,00	0,46%	7,49%	7,66%	132,22%
09 BRADESCO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 270.559.604,67	16	0,08%	0,13%	8,60	3,96	1,18%	7,43%	13,36%	131,18%
10 BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 1.115.869.040,23	150	0,10%	0,11%	12,06	2,49	1,16%	6,99%	12,81%	123,53%
11 BRADESCO INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 32.777.769,64	429	0,99%	1,15%	-3,62	-0,94	0,58%	6,79%	9,61%	119,93%
12 BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 670.531.848,88	2.437	0,13%	0,15%	1,76	1,76	1,14%	6,78%	12,79%	119,72%
13 DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 2.628.323.799,56	95.487	0,04%	0,07%	5,10	3,07	1,12%	6,76%	12,68%	119,47%
14 SANTANDER EQUILIBRIO ADVANCED RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO	R\$ 10.178.102.888,42	1.699	0,05%	0,09%	0,53	1,75	1,10%	6,73%	12,52%	118,85%
15 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R\$ 3.323.167.915,38	536	0,61%	0,66%	-0,86	-1,05	1,02%	6,63%	10,54%	117,08%
16 ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 14.621.708.160,10	1.826	0,03%	0,05%	8,37	3,82	1,12%	6,52%	12,60%	115,08%
17 SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 2.341.689.782,71	29.394	0,03%	0,05%	0,75	1,12	1,10%	6,45%	12,29%	114,01%
18 SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 630.725.156,10	71	0,94%	0,98%	0,14	-0,04	1,11%	6,45%	12,05%	113,94%
19 SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 6.026.740.252,90	3.165	0,03%	0,05%	-2,76	1,64	1,09%	6,41%	12,36%	113,30%
20 BB TITULOS PUBLICOS IPCA I RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 76.203.956,05	20	0,02%	0,04%	-32,64	-2,35	1,08%	6,30%	11,93%	111,32%
21 BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 266.397.771,51	35	0,02%	0,09%	-37,34	-0,33	1,08%	6,29%	12,10%	111,04%
22 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 41.653.081,61	17	0,02%	0,04%	-40,77	-2,83	1,08%	6,28%	11,88%	110,93%
23 BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 31.053.442,83	26	0,02%	0,04%	-47,05	-3,32	1,07%	6,25%	11,83%	110,41%
24 BB TÍTULOS PÚBLICOS XI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 10.872.221,89	5	0,02%	0,04%	-66,41	-4,31	1,06%	6,20%	11,73%	109,45%
25 BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.977.869,53	4	0,02%	0,09%	-34,19	-1,77	1,00%	6,13%	11,80%	108,20%
26 CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 63.533.755,69	62	0,80%	0,96%	-3,54	-1,30	0,62%	6,09%	9,23%	107,62%
27 CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 668.462.926,16	44	3,31%	3,57%	0,34	-1,47	1,18%	5,93%	0,13%	104,70%
28 BB PLUS ÁGIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 37.582.975.257,05	590.323	0,03%	0,05%	-64,36	-9,84	1,02%	5,92%	11,09%	104,61%
29 BB TÍTULOS PÚBLICOS X RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.132.057,70	3	0,03%	0,09%	-212,21	-4,81	0,99%	5,77%	11,10%	101,85%
30 BANRISUL RPPS II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 339.933.790,69	91	1,04%	1,34%	-7,22	-1,43	0,14%	5,69%	7,69%	100,54%
31 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.283.715.735,73	222	1,04%	1,34%	-7,23	-1,44	0,14%	5,68%	7,65%	100,25%
32 CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 428.329.749,55	26	3,44%	3,68%	-0,34	-1,42	1,00%	5,36%	0,18%	94,63%
33 BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 1.870.421.048,38	1.394	0,03%	0,04%	-88,81	-22,84	0,93%	5,30%	9,85%	93,59%
34 CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 237.079.974,69	23	2,93%	3,20%	-1,41	-1,56	0,79%	4,64%	0,75%	81,97%
35 CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 1.045.115.336,91	110	2,97%	3,24%	-1,40	-1,57	0,79%	4,55%	0,58%	80,35%
36 CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 75.344.103,55	21	2,98%	3,24%	-1,40	-1,56	0,79%	4,54%	0,59%	80,19%
37 CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 535.292.055,88	77	2,58%	2,77%	-3,60	-1,68	0,46%	4,28%	1,56%	75,58%
38 BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 36.355.787,84	21	2,03%	1,94%	-13,71	-1,41	0,73%	3,20%	5,81%	56,48%
39 CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 303.636.882,40	34	1,91%	1,90%	-22,74	-1,50	0,66%	3,14%	5,57%	55,40%
40 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 517.486.191,91	95	2,19%	2,31%	-7,20	-2,04	0,14%	2,57%	1,47%	45,32%
41 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 480.873.626,91	86	2,19%	2,31%	-7,24	-2,05	0,14%	2,53%	1,40%	44,70%

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 30/06/2025	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\$ 6.545.952,98	702	5,85%	6,15%	8,85	0,39	
02 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO L	R\$ 155.078.323,08	155	6,21%	5,19%	0,13	-0,06	1,16%	12,27%	10,72%	216,78%
03 RIO BRAVO PROTEÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	R\$ 142.216.986,48	20	6,28%	7,15%	-0,52	-0,16	0,71%	12,04%	8,27%	212,76%
04 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 65.772.528,57	461	6,09%	5,11%	0,00	-0,20	1,04%	11,15%	9,10%	196,89%
05 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 111.652.472,56	121	3,97%	3,60%	0,18	-0,27	1,17%	10,66%	9,56%	188,28%
06 BB BALANCEADO RESP LIMITA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 88.489.184,33	4.501	2,11%	2,09%	-0,72	-0,07	0,91%	8,63%	11,74%	152,51%
07 CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 326.477.608,05	3.494	2,02%	2,39%	-0,16	-0,61	1,05%	8,62%	8,65%	152,29%
08 SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 621.066.620,52	13.495	11,35%	9,21%	5,67	0,44	5,79%	8,60%	19,81%	151,88%
09 CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 1.873.444.192,01	7.675	11,33%	9,19%	5,59	0,41	5,72%	8,35%	19,11%	147,57%
10 SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 881.980.137,08	113	11,37%	9,21%	5,67	0,39	5,73%	8,25%	18,76%	145,77%
11 CAIXA FOF SMART MULTISTRATÉGIA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 87.371.440,80	934	1,20%	1,32%	3,60	0,11	2,01%	8,10%	12,46%	143,09%
12 BRADESCO S&P 500 MAIS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 200.050.374,69	409	11,33%	9,19%	5,19	0,32	5,35%	7,38%	17,18%	130,40%
13 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 64.913.748,46	344	3,34%	8,63%	-2,92	-0,28	-1,04%	6,88%	4,90%	121,62%
14 ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 103.975.886,16	29	0,16%	0,13%	2,41	-0,13	1,18%	6,35%	12,13%	112,15%
15 CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 898.232.832,82	2.936	0,56%	1,08%	3,23	-1,10	1,22%	6,34%	9,38%	111,91%
16 CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 820.670.464,26	1.629	0,16%	0,15%	2,62	-1,84	1,21%	6,27%	11,52%	110,78%
17 BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 267.618.027,98	125	0,56%	0,65%	2,62	-1,85	1,42%	6,20%	9,38%	109,58%
18 CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 130.127.109,01	67	1,06%	1,97%	0,97	-1,46	1,17%	6,17%	5,50%	108,90%
19 CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 21.183.775,57	1.407	0,16%	0,15%	1,99	-2,93	1,18%	6,09%	11,14%	107,62%
20 BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 618.681.161,05	26.776	0,68%	0,98%	1,10	-2,27	1,27%	5,55%	7,00%	98,12%
21 SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R\$ 176.291.696,47	587	0,27%	0,28%	0,67	-1,77	1,11%	5,54%	11,00%	97,89%
22 BANRISUL LIVRE RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R\$ 4.097.415,57	210	1,03%	0,91%	-2,04	-1,64	0,87%	5,49%	8,69%	96,99%
23 CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 170.271.949,07	230	3,25%	2,97%	1,22	-0,39	1,47%	4,01%	9,24%	70,91%
24 BB JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R\$ 6.942.228.534,18	109.115	0,61%	0,46%	-7,46	-3,54	-0,01%	3,89%	8,41%	68,67%
25 CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC	R\$ 57.238.938,71	561	7,90%	7,61%	-3,64	0,08	-1,66%	-4,18%	12,20%	-73,79%

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 30/06/2025	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	BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 132.306.957,68	9.105	11,52%	11,83%	2,22	0,64	4,08%	45,01%	27,51%	795,10%
02	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 151.133.252,59	4.599	11,42%	11,71%	1,13	0,57	2,52%	42,33%	25,12%	747,75%
03	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 32.119.852,25	549	9,74%	8,80%	0,41	0,75	1,53%	31,35%	26,75%	553,76%
04	BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 130.479.287,43	3.450	9,88%	8,93%	0,34	0,70	1,44%	31,17%	25,64%	550,55%
05	BB ENERGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 141.754.343,13	5.799	8,01%	7,76%	0,30	0,38	1,38%	30,74%	17,75%	543,04%
06	SAFRA SMALL CAP RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 28.988.937,31	586	10,90%	11,13%	1,13	0,04	2,47%	30,33%	10,29%	535,67%
07	BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 205.177.009,22	6.646	11,24%	12,24%	-0,22	-0,05	0,65%	27,84%	7,01%	491,77%
08	ITAU SMALL CAP INDEX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 27.678.814,66	1.275	10,36%	10,66%	-0,38	0,10	0,53%	26,99%	11,99%	476,74%
09	BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 249.224.131,52	181	8,42%	8,81%	0,62	-0,24	1,57%	26,62%	5,45%	470,31%
10	BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 53.188.599,49	193	8,40%	8,84%	0,50	-0,30	1,47%	25,92%	4,33%	457,88%
11	SAFRA CONSUMO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 34.538.634,46	56	9,77%	10,03%	-0,13	0,10	0,87%	25,88%	12,16%	457,12%
12	BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 58.778.287,44	2.927	9,68%	8,17%	1,80	0,51	2,79%	25,72%	20,73%	454,38%
13	ITAU SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 231.428.437,16	4.926	9,62%	9,37%	-0,18	0,03	0,76%	25,34%	10,66%	447,66%
14	CAIXA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 3.003.440,44	309	8,47%	8,26%	0,58	0,09	1,69%	24,46%	12,14%	432,01%
15	CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 505.172.872,01	3.701	9,02%	9,37%	0,11	-0,12	1,14%	23,83%	7,35%	420,94%
16	PRÓPRIO CAPITAL FIF	R\$ 75.930.059,92	203	9,56%	9,74%	-0,11	0,13	0,93%	23,64%	12,80%	417,56%
17	ITAU MOMENTO 30 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 186.057.617,44	7.044	7,77%	7,47%	-0,50	0,37	0,41%	23,11%	17,36%	408,23%
18	BRADESCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 5.507.742,04	312	8,50%	8,28%	-0,63	-0,09	0,36%	22,99%	8,73%	406,12%
19	CAIXA INFRAESTRUTURA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 123.132.965,24	1.520	8,64%	8,56%	0,69	0,03	1,78%	21,62%	10,98%	381,89%
20	BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 509.279.043,24	389	7,32%	6,87%	1,63	0,54	2,47%	21,51%	20,02%	379,90%
21	CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 88.006.614,56	4.885	9,98%	9,88%	-2,70	-0,11	-1,83%	21,35%	7,33%	377,08%
22	BB CONSUMO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 50.318.423,78	3.671	10,11%	10,09%	-3,14	-0,18	-2,30%	21,29%	5,56%	376,13%
23	PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 689.334.930,89	18.074	6,86%	6,71%	0,25	0,04	1,27%	20,56%	11,68%	363,24%
24	ITAU INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 75.601.888,56	35	7,90%	7,38%	-0,54	0,08	0,35%	20,43%	12,17%	360,96%
25	ITAU MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 79.521.894,15	43	7,91%	7,40%	-0,59	0,05	0,29%	20,22%	11,60%	357,13%
26	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 193.102.668,79	8.588	9,91%	10,62%	-5,00	0,32	-4,17%	19,93%	17,40%	352,10%
27	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 661.111.388,22	174	9,03%	8,91%	1,14	0,31	2,23%	19,71%	16,79%	348,16%
28	BB EQUIDADE IS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 90.463.325,48	12.043	8,69%	12,90%	0,88	1,51	2,03%	19,00%	62,72%	335,59%
29	ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	R\$ 139.863.776,96	24	8,21%	7,54%	0,15	-0,02	1,18%	18,74%	10,49%	331,09%
30	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 355.862.908,45	738	7,94%	7,53%	-0,03	-0,20	1,00%	18,10%	7,32%	319,74%
31	SANTANDER SELEÇÃO MAX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 8.584.639,33	8.551	7,32%	6,89%	0,08	0,20	1,12%	18,08%	14,21%	319,43%
32	AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 185.782.744,91	1.704	7,09%	6,51%	0,96	0,41	2,09%	17,96%	17,54%	317,32%
33	SAFRA SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 38.820.013,04	336	7,12%	6,70%	1,85	0,33	2,50%	17,56%	16,43%	310,17%
34	SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 369.933.871,48	10.579	6,93%	6,35%	0,80	0,49	1,74%	17,25%	18,63%	304,73%
35	BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 53.596.768,23	2.095	10,02%	9,23%	5,58	0,39	7,34%	17,14%	18,75%	302,82%
36	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 793.463.608,81	1.909	9,09%	8,05%	-0,67	0,12	0,09%	17,06%	12,80%	301,44%
37	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 701.605.842,34	103	7,13%	6,83%	0,35	0,00	1,35%	16,94%	10,95%	299,19%
38	CAIXA VINCI VALOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 1.154.990.980,59	1	6,25%	6,12%	0,61	0,19	1,56%	16,85%	14,05%	297,59%
39	SICREDI SULAMÉRICA VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 15.965.273,34	551	7,44%	6,87%	0,28	0,03	1,30%	16,58%	11,54%	292,90%
40	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 193.762.577,44	26	7,50%	6,96%	0,26	0,10	1,29%	16,41%	12,54%	289,92%

- Fundos de Investimentos no segmento exterior

Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 30/06/2025	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 BB BOLSAS EMERGENTES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 6.666.312,81	728	9,34%	8,50%	5,54	0,29	6,77%	15,98%	16,28%	282,22%
02 BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 310.234.804,30	27.411	9,47%	7,91%	5,35	0,22	4,82%	10,22%	14,83%	180,56%
03 BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 449.243.056,33	16.860	10,96%	9,65%	4,36	-0,21	4,72%	0,60%	5,40%	10,59%
04 BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 13.902.359,94	1.977	11,16%	9,36%	2,57	-0,78	3,84%	0,41%	-5,63%	7,19%
05 BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 241.171.017,26	32	10,15%	9,64%	-2,47	-0,08	-1,39%	-3,89%	8,05%	-68,64%
06 BB ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 71.634.034,09	12	8,27%	8,07%	-2,58	-0,22	-1,79%	-6,69%	6,49%	-118,20%
07 BRADESCO INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 245.531.211,36	64	10,66%	9,27%	-0,70	0,10	0,41%	-7,55%	12,25%	-133,35%
08 CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 2.293.022.777,73	380	12,01%	10,40%	0,44	0,11	1,47%	-7,79%	12,20%	-137,63%
09 CAIXA RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 316.632.186,40	3.940	11,96%	10,36%	0,37	0,07	1,41%	-8,15%	11,24%	-143,90%
10 BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 1.250.428.276,19	109	10,38%	9,33%	-1,34	-0,14	-0,06%	-10,56%	7,06%	-186,58%
11 BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 667.871.490,12	11.529	10,38%	9,33%	-1,43	-0,19	-0,14%	-11,00%	5,99%	-194,25%

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 30/06/2025	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 RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	R\$ 120.122.782,00	n/d	12,56%	11,72%	-0,50	0,57	0,05%	29,23%	25,33%	516,41%
02 RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA RESP LIMITADA FII - RCRB11	R\$ 741.321.287,87	n/d	15,31%	14,28%	0,51	-0,17	1,85%	11,77%	1,88%	207,87%
03 CAIXA TRX LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R\$ 21.014.376,59	n/d	27,66%	21,88%	0,96	0,21	5,03%	10,48%	11,27%	185,05%
04 XP CORPORATE MACAÉ RESP LIMITADA FII - XPCM11	R\$ 64.184.741,33	n/d	15,91%	14,12%	0,50	-0,98	2,13%	7,16%	-19,69%	126,55%
05 RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	R\$ 1.663.713.577,77	n/d	7,40%	7,76%	-3,65	-1,31	-1,73%	2,12%	-10,57%	37,37%
06 CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	R\$ 128.022.175,43	n/d	17,89%	18,50%	0,47	-0,37	2,01%	0,67%	-10,11%	11,86%
07 BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	R\$ 250.071.515,43	n/d	20,27%	19,61%	-0,01	-0,84	0,81%	-10,79%	-27,06%	-190,62%
08 BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS RESP LIMITADA FII - BNFS11	R\$ 54.606.917,74	n/d	9,85%	8,91%	4,37	-2,09	7,62%	-17,52%	-25,51%	-309,50%

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 30/06/2025	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 ICO2 BRASIL IS RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - ECO011	R\$ 38.999.689,17	1.224	9,47%	8,46%	1,25	0,69	2,54%	29,72%	24,82%	525,00%
02	ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R\$ 2.078.539.559,42	45.625	9,72%	9,75%	0,07	0,06	1,09%	26,29%	11,18%	464,38%
03	IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R\$ 3.573.446.498,76	10.581	7,72%	7,11%	0,39	0,09	1,40%	15,79%	12,39%	278,95%
04	ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R\$ 10.676.304.274,84	89.061	7,72%	7,11%	0,39	0,09	1,41%	15,75%	12,37%	278,27%
05	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 27.700.696,85	15	7,60%	6,99%	0,22	0,03	1,25%	15,00%	11,46%	264,97%
06	IT NOW IDIV RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R\$ 1.102.429.170,00	22.023	7,15%	6,59%	0,85	0,21	1,80%	13,75%	14,42%	242,85%
07	BB ETF RENDA FIXA PRÉ ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 RESP LIMITADA FUNDO DE ÍND	R\$ 90.662.079,23	5.444	2,61%	2,83%	2,92	-0,32	1,79%	13,56%	9,83%	239,49%
08	IT NOW IRF-M P2 RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R\$ 708.589.416,60	6.536	1,64%	1,83%	3,59	-0,45	1,76%	10,74%	10,15%	189,70%
09	IT NOW ID ETF IMA-B RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R\$ 2.409.167.376,00	9.282	2,08%	2,49%	0,71	-0,97	1,27%	8,63%	6,46%	152,43%
10	IT NOW NYSE FANG+T RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R\$ 1.074.219.231,15	7.676	15,76%	14,14%	2,22	0,61	3,14%	0,12%	28,72%	2,07%
11	IT NOW MORNINGSTAR US DIGITAL LIFESTYLE RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R\$ 7.669.991,23	446	13,21%	11,75%	0,73	0,19	1,93%	-6,41%	13,96%	-113,24%
12	ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB	R\$ 6.450.534.091,66	214.471	12,79%	10,69%	-0,68	0,12	0,43%	-6,75%	12,49%	-119,18%
13	IT NOW S&P500@ TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R\$ 1.094.792.587,47	13.504	10,39%	9,11%	-1,44	0,08	-0,15%	-7,13%	11,89%	-125,92%
14	IT NOW IMAT RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - MATB11	R\$ 22.256.419,50	2.032	10,30%	9,47%	-0,29	-1,07	0,46%	-9,27%	-11,16%	-163,74%

Disposições Gerais

O mês de junho foi marcado por um ambiente de global desafiador, com decisões de política monetária, tensões geopolíticas e incertezas fiscais moldando o comportamento dos mercados. No cenário internacional, a política monetária dos principais bancos centrais permaneceu no centro das atenções. O Banco Central Europeu (BCE) reduziu sua taxa de depósitos em 25 pontos-base, para 2,00%, buscando estimular a economia da Zona do Euro em um ambiente de inflação controlada. Já o Federal Reserve (Fed) manteve os juros entre 4,25% e 4,5% ao ano, adotando uma postura cautelosa frente a uma inflação mais resistente. Paralelamente, preocupações com a trajetória da dívida pública dos Estados Unidos, com projeções de atingir níveis históricos, aumentaram a cautela entre investidores. No campo geopolítico, o conflito entre Israel e Irã, apesar do cessar-fogo, continuou gerando incertezas e trocas de acusações, o que elevou a aversão ao risco.

No Brasil, a política monetária refletiu o foco contínuo no controle da inflação. O IPCA-15, prévia da inflação de junho, foi de 0,26%, ante 0,36% em maio, enquanto o IGP-M apresentou deflação de 1,67%. Em resposta ao cenário inflacionário, o Comitê de Política Monetária (Copom) elevou a taxa Selic para 15% ao ano, o maior patamar em quase duas décadas, visando preservar a estabilidade de preços.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as tensões geopolíticas. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como as incertezas quanto a inflação, devem continuar trazendo um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco