

## Ato oficial Ata Conselho Fiscal - 002/2026

**De:** JULIANY R. - COFIS

**Para:** COFIS - Conselho Fiscal

**Data:** 19/01/2026 às 07:42:47

**Setores (CC):**

COFIS

**Setores envolvidos:**

COFIS

### ATA 002/2026 - PARECER COMITE DE NOVEMBRO

Aos dezenove dias do mês de janeiro do ano de dois mil e vinte e seis, às sete horas, reuniram-se ordinariamente na sede do FUNPREVMAR, os membros do Conselho Fiscal, Mara Rubia Pereira Rodrigues Araujo, Rosilda de Freitas Barbosa, Juliany de Campos Ribeiro, Ronildo Ximenes de Souza e Ednelson Barbosa da Silva. Nesta reunião tivemos por pauta **01 - Análise do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de novembro de 2025**. Item **01 - Passamos para a análise do Parecer do Comitê de Investimentos: os Fundos de Investimentos classificados como renda fixa, renda variável e estruturados, apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de R\$ 2.762.271,37. O patrimônio líquido apresentou um saldo total de R\$ 164.430.747,70 no mês analisado, a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 515,97), totalizando R\$ 164.431.263,67 no fechamento do mês. Conforme relatório de investimentos, a carteira de investimentos do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade de 1,75%, acumulando 14,36%, no ano; a meta de rentabilidade para o mesmo período foi de 0,62%, com percentual de 8,90% acumulada no ano. No mês de novembro, a rentabilidade da carteira foi superior à meta do período em 1,13p.p. No retorno acumulado do ano apresenta resultado acima da meta esperada em 5,46p.p. A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturadas, sendo 87,03%, 10,45% e 2,51% respectivamente. Após a análise das informações contidas nos documentos apresentados, que se encontram devidamente instruídos, no que trata as normas vigentes, verificando através dos acompanhamentos o cumprimento delas, sendo atendidos também os limites para as aplicações na renda fixa e variável, não ultrapassando 40% de investimentos em renda variável, permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021, para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II e previstos na Política Anual de Investimentos, foi aprovado por este conselho o Parecer do Comitê de Investimentos do mês de novembro/2025. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Juliany de Campos Ribeiro, lavrei a presente Ata, que vai assinada digitalmente por todos os membros presentes.**



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: EAEC-FB66-08EA-159A

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ JULIANY DE CAMPOS RIBEIRO (CPF 050.XXX.XXX-75) em 19/01/2026 07:43:12 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ MARA RUBIA PEREIRA RODRIGUES ARAUJO (CPF 703.XXX.XXX-20) em 19/01/2026 07:45:29  
GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ RONILDO XIMENES DE SOUZA (CPF 903.XXX.XXX-59) em 19/01/2026 07:46:27 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ ROSILDA DE FREITAS BARBOSA (CPF 358.XXX.XXX-04) em 19/01/2026 07:47:32 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
- ✓ EDNELSON BARBOSA DA SILVA (CPF 582.XXX.XXX-00) em 19/01/2026 07:48:12 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/EAEC-FB66-08EA-159A>

## PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Competência Novembro 2025

#### 1. Introdução

Na busca por uma governança de qualidade e principalmente no que diz respeito às aplicações dos recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foram utilizados para a emissão desse parecer os relatórios mensais fornecidos pela consultoria de investimentos contratada e disponibilizados na plataforma UNO, como segue: - Relatório dos Investimentos com análise da carteira de investimentos contemplando a carteira de investimentos consolidada retornos sobre ao investimentos, distribuição dos ativos por instituições financeiras, distribuição dos ativos por segmento e subsegmento, retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade, evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações financeiras; - Relatório de Riscos com informações dos principais índices de risco de mercado, enquadramentos na Resolução CMN nº 4.963/2021, aderência aos benchmarks e à política de investimentos; Panorama de Mercado com a análise dos principais eventos econômicos e do mercado financeiro ocorridos no mês de referência.

#### 2. Análise do Cenário Econômico

Em novembro, a atividade econômica brasileira mostrou desempenho desigual. O setor de serviços retornou à expansão, enquanto a indústria permaneceu em contração. O PIB avançou apenas 0,1% no terceiro trimestre, indicando praticamente estagnação. O mercado de trabalho, contudo, segue como principal pilar de sustentação, com taxa de desemprego em 5,4%, recorde de ocupação e crescimento da massa de renda real. A inflação voltou a acelerar no mês, mas segue dentro da banda da meta em 12 meses. Diante desse quadro, o Copom manteve a taxa Selic em 15% ao ano, reforçando uma postura cautelosa. No campo fiscal, a elevação da dívida pública reforça a necessidade de atenção à sustentabilidade das contas públicas. Em síntese o panorama econômico aponta para um ambiente de crescimento fraco, porém com suporte relevante do mercado de trabalho no Brasil. A manutenção de juros elevados, aliada às incertezas fiscais e ao enfraquecimento global, exige cautela na condução da política econômica nos próximos meses.

No cenário internacional, sobretudo nos Estados Unidos, a atividade perdeu ritmo e o mercado de trabalho mostrou sinais de desaceleração. Na zona do euro, os serviços seguem em expansão, enquanto a indústria permanece fraca, com inflação próxima da meta. A China apresentou perda de dinamismo tanto nos serviços quanto na indústria, mantendo crescimento moderado. No campo geopolítico, os Estados Unidos avançaram em acordos comerciais com países da América Latina, beneficiando o Brasil com a retirada de tarifas sobre produtos nacionais, o que melhora sua competitividade externa.

### 3. Análise da Carteira de Investimentos

#### 3.1. Carteira de Investimentos Consolidada

A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturados, demonstrado no quadro abaixo. Este perfil reflete a estratégia conservadora adotada, priorizando a segurança e a liquidez.

Distribuição da carteira de investimentos por classe de segmentos:

CLASSE	PERCENTUAL	VALOR
Renda Fixa	87,03%	R\$ 143.109.443,90
Renda Variável	10,45%	R\$ 17.188.786,59
Estruturados	2,51%	R\$ 4.132.517,21
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>

Distribuição da carteira de investimentos por índices de referência:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR
CDI	34,64%	R\$ 56.966.518,32
TÍTULOS	12,69%	R\$ 20.858.686,32
IMA Geral ex-C	11,88%	R\$ 19.530.012,00
IMA-B	8,93%	R\$ 14.679.736,49
IBOVESPA	7,52%	R\$ 12.357.607,52
IMA-B 5	6,76%	R\$ 11.118.702,60
IPCA	6,50%	R\$ 10.691.616,19
IRF-M 1	5,59%	R\$ 9.195.176,01
SMLL	2,77%	R\$ 4.553.988,69
IDKA IPCA 2A	2,56%	R\$ 4.201.513,18
IDIV	0,17%	R\$ 277.190,38
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>

#### 3.2. Enquadramentos

No fechamento de novembro de 2025, a carteira do FUNPREVMAR apresenta-se integralmente enquadrada aos limites definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos vigente.

A carteira está alocada majoritariamente em Fundos de Renda Fixa Referenciados em Títulos Públicos (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"), concentrando 47,58% do patrimônio, abaixo do limite máximo de 90% definido na Política de Investimentos. Em seguida, os Fundos de Renda Fixa (Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a") somam 26,77% dos recursos, dentro do limite máximo permitido de 50%. Já os Títulos Públicos Federais adquiridos diretamente (Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"), concentram 12,69% do patrimônio, contribuindo para a redução da volatilidade da carteira e otimizando o desempenho dos investimentos ante a meta atuarial. No que tange o segmento de renda variável, 10,45% dos recursos estão em Fundos de Ações (Art. 8º, I), respeitando o teto legal de 20%. Por fim, os Fundos Multimercado enquadrados como Investimentos Estruturados (Art. 10, I) representam 2,51%, igualmente dentro do limite máximo de 10%. Dessa forma, a carteira encontra-se plenamente enquadrada à regulamentação vigente e à política de investimentos do exercício.

#### 3.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

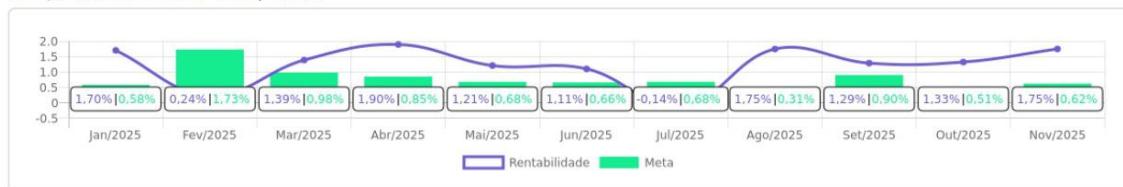
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do PREVMAR, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições:

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTAO	39,26%	R\$ 64.552.195,85	BB GESTAO	39,26%	R\$ 64.552.195,85
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,60%	R\$ 61.830.780,18	CAIXA ECONOMICA	37,60%	R\$ 61.830.780,18
TÍTULOS	12,69%	R\$ 20.858.686,32	TÍTULOS	12,69%	R\$ 20.858.686,32
AZ QUEST	4,81%	R\$ 7.902.022,12	INTRAG DTVM	4,81%	R\$ 7.902.022,12
ITAU UNIBANCO	3,22%	R\$ 5.302.424,99	ITAU UNIBANCO	3,22%	R\$ 5.302.424,99
DAYCOVAL ASSET	2,25%	R\$ 3.707.149,10	BANCO DAYCOVAL	2,25%	R\$ 3.707.149,10
ICATU VANGUARDA	0,17%	R\$ 277.190,38	BEM - DISTRIBUIDORA	0,17%	R\$ 277.190,38
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00%	R\$ 298,76	FINAXIS CORRETORA	0,00%	R\$ 298,76
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>

### 3.4. Retorno da Carteira de Investimentos versus Meta de Rentabilidade

A carteira do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade positiva de 1,75% em novembro, superando a meta atuarial do mês que ficou em 0,62%. No acumulado do ano, a carteira apresenta rentabilidade de 14,36%, com desempenho superior à meta atuarial de 8,90% apurada no período analisado, obtendo resultado de 5,46p.p. da meta de rentabilidade estabelecida para o ano de 2025.

Comparativo (Rentabilidades | Metas)

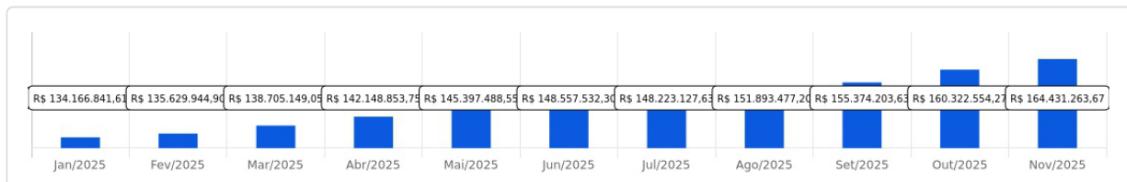


A carteira da FUNPREVMAR manteve perfil predominantemente conservador, com 87,03% dos recursos alocados em renda fixa, 10,45% em renda variável e 2,51% em fundos estruturados. No mês de novembro a carteira apresentou resultados positivos nos segmentos investidos, ainda que permaneça um ambiente com incertezas domésticas e globais. No segmento de renda fixa os fundos de investimentos registraram resultados positivos, especialmente atrelados aos índices de longo prazo, como o IMAB, que apresentou retorno de 2,03%, assim como o fundo Caixa Brasil Gestão Estratégica com retorno de 1,55%, se beneficiando pelo fechamento da curva de juros observados em novembro; já os fundos com índices mais conservadores apresentaram resultados mais moderados, porém consistentes, como os fundos IRFM1 que subiu 1,07% enquanto o CDI registrou 1,05%, ambos acima da meta atuarial. No segmento de renda variável o mês foi marcado por forte alta da bolsa brasileira, refletindo a melhora dos mercados, com o Ibovespa subindo 6,37% no mês, refletindo os bons resultados dos fundos do segmento na carteira do instituto, com destaque para os fundos AZ QUEST FIC AÇOES, que rentabilizou 8,85% e AZ QUEST SMALL MID CAPS com retorno de 8,65% no mês. Destaca-se ainda que todos os demais fundos de ações também apresentaram retornos positivos no mês de novembro.

### 3.5. Evolução Patrimonial

No mês anterior ao de referência, conforme relatório dos investimentos, o FUNPREVMAR apresentava um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 160.322.554,27** (cento e sessenta milhões trezentos e vinte e dois mil quinhentos e cinquenta e quatro reais e vinte e sete centavos). No mês de novembro, a FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 164.431.263,67** (cento e sessenta e quatro milhões quatrocentos e trinta e um mil duzentos e sessenta e três reais e sessenta e sete centavos).

#### Evolução do Patrimônio



Considerou-se para apuração do patrimônio líquido consolidado do instituto a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros (R\$ 164.430.747,70) a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 515,97) no fechamento do mês.

#### 3.6. Retorno dos Investimentos após Movimentações

Em se tratando do retorno total mensurado pela carteira de Investimentos do FUNPREVMAR no mês de novembro, após aplicações e resgates, o montante apresentado foi positivo no valor de **R\$ 2.762.271,37**, representando um retorno de **1,75%** na carteira de investimentos no período analisado, conforme se pode observar no relatório mensal dos investimentos no Anexo 1.

### **4. Análise de Risco da Carteira de Investimentos**

A análise de risco contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez. Na plataforma de gestão dos investimentos UNO se faz o acompanhamento de risco dos investimentos, conforme relatório de risco demonstrado no Anexo 2, trazendo medidas de risco de mercado, enquadramentos na política de investimentos e aderência aos benchmarks da carteira e dos fundos de investimentos.

#### 4.1. Risco de Mercado

Os indicadores de risco confirmam o perfil conservador da carteira, com oscilações bem controladas. O Value at Risk (VaR), de 1,47%, sinaliza baixa exposição a perdas relevantes em condições normais de mercado. A volatilidade mensal, de 0,64%, reforça a estabilidade da carteira, compatível com a predominância de ativos pós-fixados e públicos. O índice de Sharpe, de 5,00, e o índice de Treynor, de 0,83, evidenciam uma boa relação risco-retorno no curto prazo, favorecendo o atingimento da meta atuarial no período. Por fim, o drawdown de 0,10% demonstra que as perdas efetivas foram pontuais e de pequena magnitude, sem comprometer a solidez do portfólio.

#### 4.2. Risco de Crédito

Com relação ao risco de crédito, conforme demonstrado no último relatório semestral de diligência e lastro, de Junho/2025, destaca-se que a carteira consolidada do FUNPREVMAR possui 88,32% dos recursos investidos em ativos classificados como AAA, considerando títulos privados e títulos de emissão do Tesouro Nacional, com risco equivalente ao *rating* soberano do país, os quais são considerados como os de menor risco de crédito do mercado brasileiro.

#### 4.3. Risco de Liquidez

A carteira de investimentos possui liquidez imediata na maioria das aplicações financeiras para auxílio no cumprimento das obrigações financeiras do FUNPREVMAR, conforme quadro abaixo:

LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR
0 a 30 dias	80,81%	R\$ 132.880.146,43
Acima 2 anos	17,54%	R\$ 28.833.432,34
1 a 2 anos	1,65%	R\$ 2.716.870,17
(vide regulamento)	0,00%	R\$ 298,76
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>

A liquidez da carteira permanece confortável, com 80,81% dos recursos disponíveis em até 30 dias, proporção compatível com as necessidades de desembolsos previdenciários e com eventual necessidade de realocação tática.

#### 5. Anexos

Relatórios	Anexos
Relatório Analítico dos Investimentos	Anexo I
Relatório de Riscos	Anexo II

#### 6. Considerações Finais

A carteira do FUNPREVMAR mantém perfil conservador, com foco em segurança, liquidez e aderência à meta atuarial. A carteira de investimentos encerrou o mês de novembro com desempenho acima da meta atuarial no mês e no acumulado do ano, reforçando a efetividade da estratégia adotada. Os indicadores de risco permanecem controlados, a carteira segue enquadrada às normas da Resolução CMN nº 4.963/2021 e à Política de Investimentos 2025, e a liquidez elevada garante segurança para o cumprimento das obrigações previdenciárias e para eventuais ajustes na alocação. Ademais, diante do cenário de juros elevados da economia brasileira, recomenda-se a continuidade da estratégia atual, com destaque para os ativos referenciados ao CDI, que continuam entregando desempenho consistente no ano, com acompanhamento constante do cenário macroeconômico e disciplina na gestão, preservando os pilares de segurança, rentabilidade e liquidez.

Encaminha-se este parecer com a análise dos membros do Comitê de Investimentos para apreciação do Conselho Fiscal.

Maracaju/MS, 15 de dezembro de 2025.

#### 9. ASSINATURAS

**Bruna Ferreira Figueiro**  
Comitê de Investimentos

**Eduardo Luiz Castrioto de Jesus**  
Comitê de Investimentos

**Jorge Lopes Zaatreh**  
Comitê de Investimentos

**Evandro Marciel Alves Bezerra**  
Comitê de Investimentos

**Alander Matheus Taube de Lima**  
Comitê de Investimentos

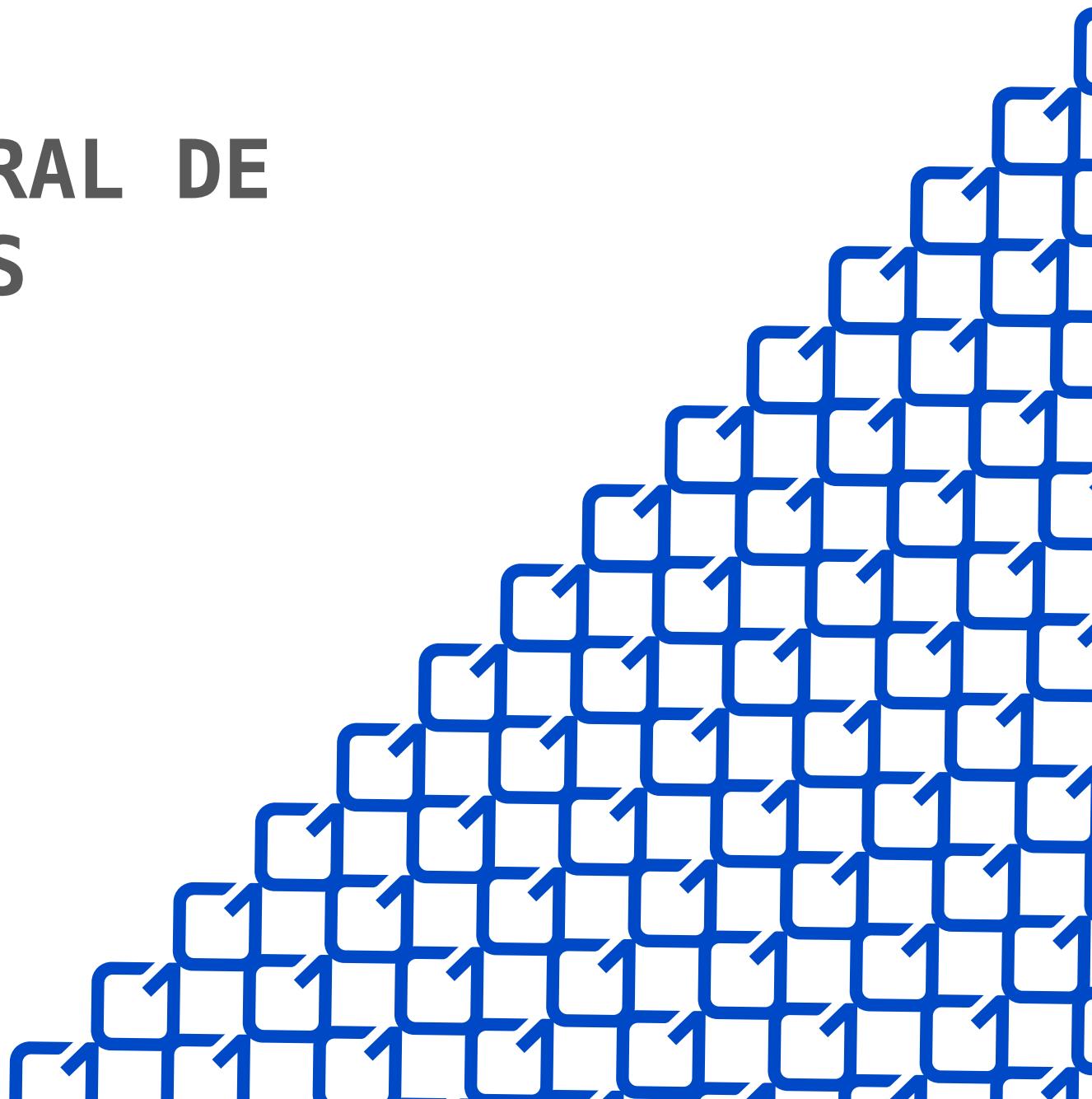
# **ANEXO I**

**RELATÓRIO ANALÍTICO DOS INVESTIMENTOS**  
**NOVEMBRO/2025**

# RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

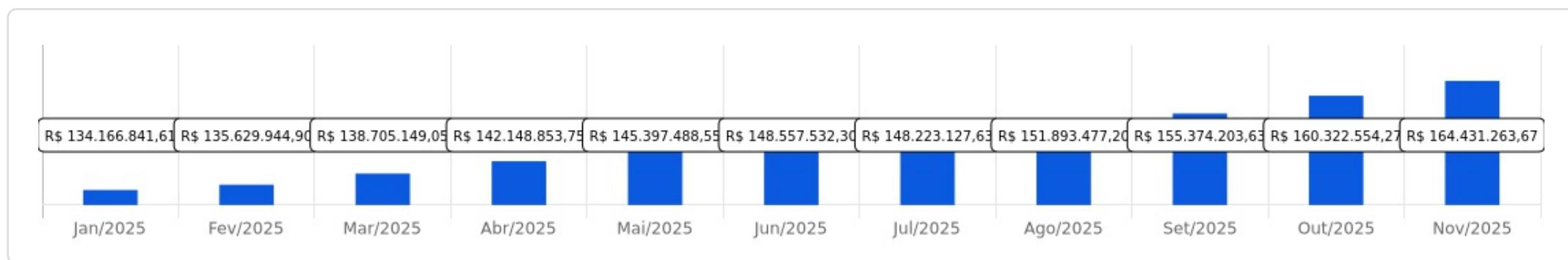
 Novembro/2025

LEMA

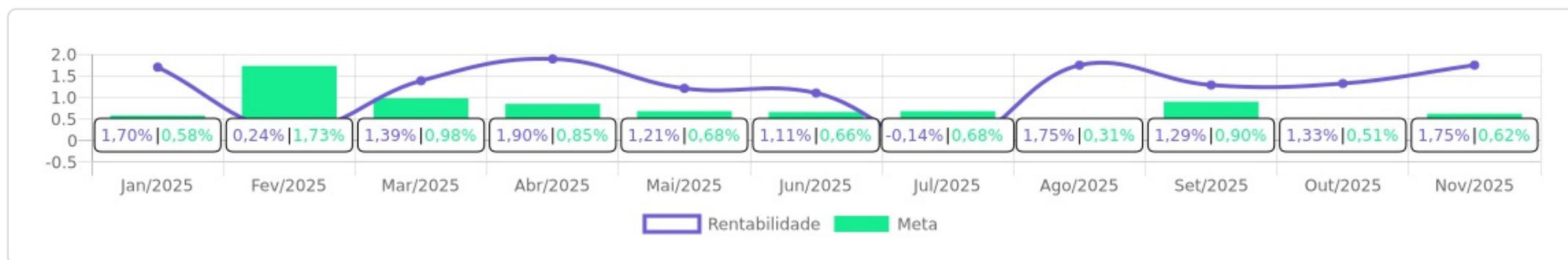


Patrimônio <b>R\$ 164.431.263,67</b>	Rentabilidade Mês <b>1,75%</b>	Meta Mês <b>0,62%</b>	Gap Mês <b>1,13p.p.</b>	VaR <small>1,252</small> <b>0,32%</b>
---	--------------------------------------	-----------------------------	-------------------------------	--

## Evolução do Patrimônio



## Comparativo (Rentabilidades | Metas)



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 11.118.702,60	6,76%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 154.187,83	1,06%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 4.201.513,18	2,56%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 39.154,90	0,94%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 7.000.566,63	4,26%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 139.253,95	2,03%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ...	R\$ 15.055.462,66	9,16%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 229.422,36	1,55%	0,40%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.679.169,86	4,67%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 242.901,13	1,61%	0,20%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.814.157,73	5,36%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 89.951,21	1,03%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.195.176,01	5,59%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 95.646,37	1,05%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 4.474.549,34	2,72%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 45.968,15	1,04%	0,30%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 2.716.870,17	1,65%	D+0	15/05/27	7, I "b"	R\$ 25.235,92	0,92%	0,20%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.974.746,02	4,85%	D+0	15/08/28	7, I "b"	R\$ 76.598,87	0,97%	0,15%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 16.479.789,09	10,02%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 173.278,44	1,05%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 27.539.755,53	16,75%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 276.958,42	1,01%	0,20%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 298,76	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ -1,48	-0,49%	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.707.149,10	2,25%	D+14	-	8, I	R\$ 190.556,11	5,42%	0,03%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 3.348.033,43	2,04%	D+3	-	8, I	R\$ 263.669,09	8,55%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 4.553.988,69	2,77%	D+29	-	8, I	R\$ 362.678,61	8,65%	2,00%
ITÁU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.302.424,99	3,22%	D+23	-	8, I	R\$ 195.842,94	3,84%	1,85%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 277.190,38	0,17%	D+3	-	8, I	R\$ 18.773,68	7,26%	2,00%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVID	R\$ 4.132.517,21	2,51%	D+5	-	10, I	R\$ 49.384,12	1,21%	0,85%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 20.858.686,32	12,69%	-	-	7, I "a"	R\$ 92.810,75	0,43%	-
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	<b>100,00%</b>				<b>R\$ 2.762.271,37</b>	<b>1,75%</b>	
Disponibilidade	R\$ 515,97	-				-	-	

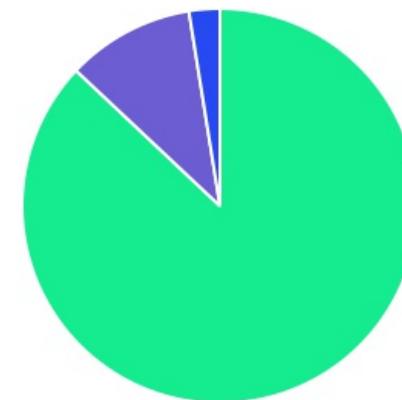
Total patrimônio

R\$ 164.431.263,67

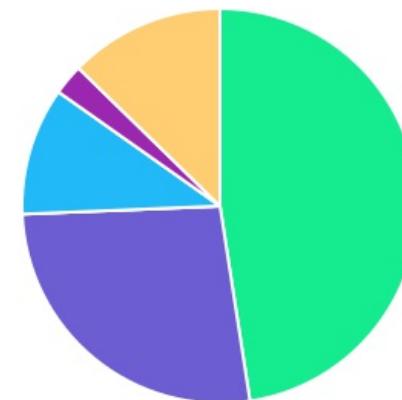
100.00%

- - -

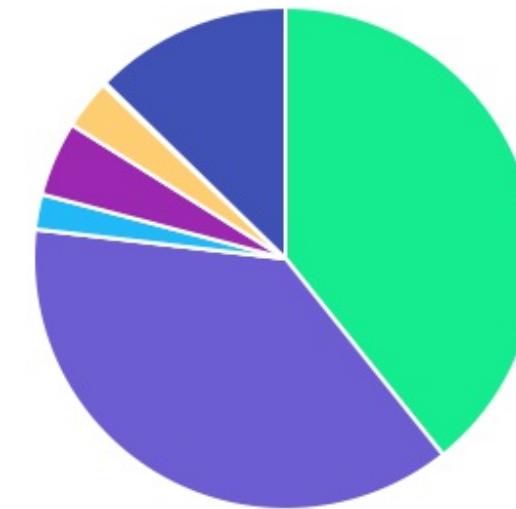
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,03%	R\$ 143.109.443,90	
Renda Variável	10,45%	R\$ 17.188.786,59	
Estruturados	2,51%	R\$ 4.132.517,21	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	



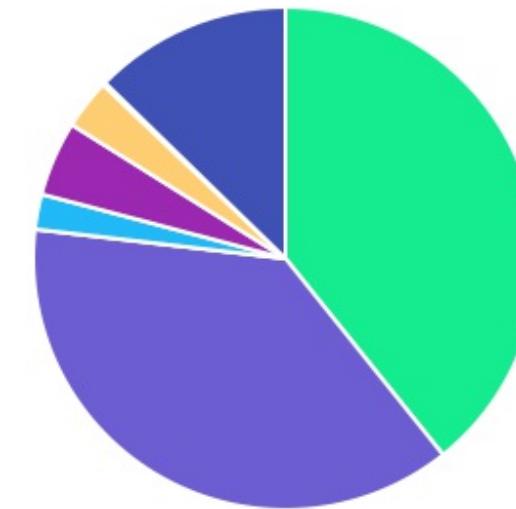
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	47,58%	R\$ 78.230.914,20	
7, III "a"	26,77%	R\$ 44.019.544,62	
7, I "a"	12,69%	R\$ 20.858.686,32	
8, I	10,45%	R\$ 17.188.786,59	
10, I	2,51%	R\$ 4.132.517,21	
7, V "a"	0,00%	R\$ 298,76	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	



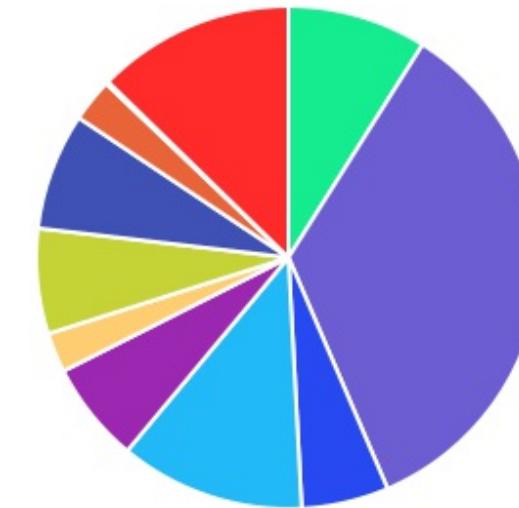
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	39,26%	R\$ 64.552.195,85	
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,60%	R\$ 61.830.780,18	
TÍTULOS	12,69%	R\$ 20.858.686,32	
AZ QUEST	4,81%	R\$ 7.902.022,12	
ITAU UNIBANCO	3,22%	R\$ 5.302.424,99	
DAYCOVAL ASSET	2,25%	R\$ 3.707.149,10	
ICATU VANGUARDA	0,17%	R\$ 277.190,38	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00%	R\$ 298,76	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	



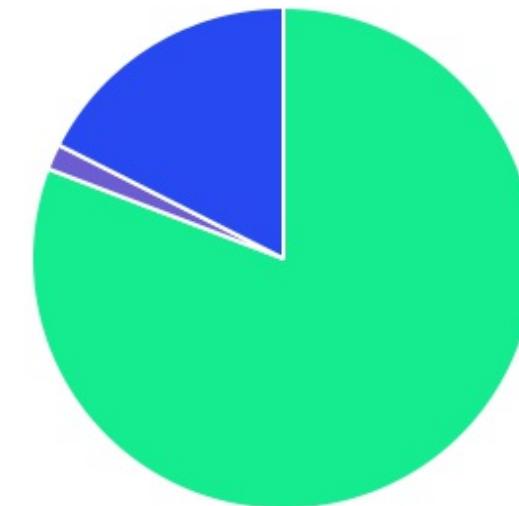
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	39,26%	R\$ 64.552.195,85	
CAIXA ECONOMICA	37,60%	R\$ 61.830.780,18	
TÍTULOS	12,69%	R\$ 20.858.686,32	
INTRAG DTVM	4,81%	R\$ 7.902.022,12	
ITAU UNIBANCO	3,22%	R\$ 5.302.424,99	
BANCO DAYCOVAL	2,25%	R\$ 3.707.149,10	
BEM - DISTRIBUIDORA	0,17%	R\$ 277.190,38	
FINAXIS CORRETORA	0,00%	R\$ 298,76	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	34,64%	R\$ 56.966.518,32	
TÍTULOS	12,69%	R\$ 20.858.686,32	
IMA Geral ex-C	11,88%	R\$ 19.530.012,00	
IMA-B	8,93%	R\$ 14.679.736,49	
IBOVESPA	7,52%	R\$ 12.357.607,52	
IMA-B 5	6,76%	R\$ 11.118.702,60	
IPCA	6,50%	R\$ 10.691.616,19	
IRF-M 1	5,59%	R\$ 9.195.176,01	
SMILL	2,77%	R\$ 4.553.988,69	
IDKA IPCA 2A	2,56%	R\$ 4.201.513,18	
IDIV	0,17%	R\$ 277.190,38	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	80,81%	R\$ 132.880.146,43	
Acima 2 anos	17,54%	R\$ 28.833.432,34	
1 a 2 anos	1,65%	R\$ 2.716.870,17	
(vide regulamento)	0,00%	R\$ 298,76	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 164.430.747,70</b>	



RENDIMENTO	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 20.858.686,32	12.69%	0,00%	10,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 78.230.914,20	47.58%	20,00%	43,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 44.019.544,62	26.77%	10,00%	25,80%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 298,76	0,00%	0,00%	0,20%	2,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>R\$ 143.109.443,90</b>	<b>87,03%</b>			
RENDIMENTO VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 17.188.786,59	10.45%	0,00%	13,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Renda Variável</b>		<b>R\$ 17.188.786,59</b>	<b>10,45%</b>			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 4.132.517,21	2.51%	0,00%	5,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Fundos Estruturados</b>		<b>R\$ 4.132.517,21</b>	<b>2,51%</b>			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Fundos Imobiliários</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
<b>Total Empréstimos Consignados</b>		<b>R\$ 0,00</b>	<b>0,00%</b>			
<b>Total Global</b>		<b>R\$ 164.430.747,70</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
<b>2025</b>						
Janeiro	R\$ 130.325.271,90	R\$ 134.166.841,61	0,58%	R\$ 2.229.622,59	1,70%	1,12p.p.
Fevereiro	R\$ 134.166.841,61	R\$ 135.629.944,90	1,73%	R\$ 301.268,16	0,24%	-1,50p.p.
Março	R\$ 135.629.944,90	R\$ 138.705.149,05	0,98%	R\$ 1.867.675,19	1,39%	0,41p.p.
Abril	R\$ 138.705.149,05	R\$ 142.148.853,75	0,85%	R\$ 2.635.625,59	1,90%	1,04p.p.
Maio	R\$ 142.148.853,75	R\$ 145.397.488,55	0,68%	R\$ 1.722.478,62	1,21%	0,53p.p.
Junho	R\$ 145.397.488,55	R\$ 148.557.532,30	0,66%	R\$ 1.634.977,71	1,11%	0,44p.p.
Julho	R\$ 148.557.532,30	R\$ 148.223.127,63	0,68%	R\$ -194.589,31	-0,14%	-0,82p.p.
Agosto	R\$ 148.223.127,63	R\$ 151.893.477,20	0,31%	R\$ 2.612.588,92	1,75%	1,44p.p.
Setembro	R\$ 151.893.477,20	R\$ 155.374.203,63	0,90%	R\$ 1.980.015,63	1,29%	0,39p.p.
Outubro	R\$ 155.374.203,63	R\$ 160.322.554,27	0,51%	R\$ 2.106.736,24	1,33%	0,81p.p.
Novembro	R\$ 160.322.554,27	R\$ 164.431.263,67	0,62%	R\$ 2.762.271,37	1,75%	1,13p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 160.322.554,27</b>	<b>R\$ 164.431.263,67</b>	<b>8,90%</b>	<b>R\$ 19.658.670,71</b>	<b>14,36%</b>	<b>5,46p.p.</b>
<b>2024</b>						
Janeiro	R\$ 118.655.697,50	R\$ 118.944.323,41	0,98%	R\$ 150.388,17	0,13%	-0,85p.p.
Fevereiro	R\$ 118.944.323,41	R\$ 121.046.027,38	1,22%	R\$ 869.137,53	0,73%	-0,48p.p.
Março	R\$ 121.046.027,38	R\$ 123.481.438,09	0,60%	R\$ 809.624,12	0,67%	0,07p.p.
Abril	R\$ 123.481.438,09	R\$ 122.862.352,51	0,78%	R\$ -531.420,09	-0,43%	-1,21p.p.
Maio	R\$ 122.862.352,51	R\$ 124.704.065,63	0,87%	R\$ 530.760,65	0,44%	-0,43p.p.
Junho	R\$ 124.704.065,63	R\$ 129.250.182,21	0,66%	R\$ 395.821,29	0,30%	-0,36p.p.
Julho	R\$ 129.250.182,21	R\$ 132.518.654,85	0,67%	R\$ 1.972.596,76	1,54%	0,88p.p.
Agosto	R\$ 132.518.654,85	R\$ 134.092.279,68	0,27%	R\$ 1.802.799,63	1,38%	1,11p.p.

Setembro	R\$ 134.092.279,68	R\$ 132.324.877,35	0,89%	R\$ -42.880,38	-0,03%	-0,92p.p.	
Outubro	R\$ 132.324.877,35	R\$ 134.016.761,48	1,02%	R\$ 515.146,50	0,39%	-0,63p.p.	
Novembro	R\$ 134.016.761,48	R\$ 133.965.317,69	0,74%	R\$ 250.152,40	0,21%	-0,53p.p.	
Dezembro	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	0,89%	R\$ -848.569,79	-0,67%	-1,56p.p.	
<b>Total</b>	<b>R\$ 133.965.317,69</b>	<b>R\$ 130.325.271,90</b>	<b>10,01%</b>	<b>R\$ 5.873.556,79</b>	<b>4,73%</b>	<b>-5,28p.p.</b>	

ATIVO	CNPJ	Mês (%)	Ano (%)	RENTABILIDADE		
				12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,05%	13,14%	13,90%	-	23,51%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,05%	11,35%	12,01%	-	22,21%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,01%	12,45%	13,33%	-	24,14%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	1,55%	13,63%	13,85%	-	20,72%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	1,06%	10,42%	10,07%	-	16,95%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	2,03%	12,61%	9,61%	-	9,55%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	0,94%	10,34%	10,02%	-	16,34%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	1,61%	12,18%	9,24%	-	9,17%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	8,55%	36,74%	32,33%	-	28,85%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	3,84%	28,30%	21,83%	-	30,92%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,04%	12,76%	12,95%	-	21,53%
BB ALOCAÇÃO FI...	35.292.597/0001-70	1,21%	8,84%	9,34%	-	14,79%
ITAÚ MOMENTO 30 II FIC AÇÕES	42.318.981/0001-60	-	19,80%	12,05%	-	-5,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	7,26%	31,48%	25,34%	-	18,03%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	06.018.364/0001-85	-0,49%	-34,41%	-35,74%	-	-37,56%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	8,65%	36,95%	32,06%	-	32,03%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	0,92%	10,73%	10,22%	-	15,42%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,03%	12,70%	13,68%	-	24,63%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-	17,29%	24,48%	-	30,57%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	50.470.807/0001-66	0,97%	11,79%	10,29%	-	11,81%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	5,42%	27,22%	21,51%	-	13,40%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2035	15/05/35	11/11/24	2092	4.298,40	4.400,39	CURVA 6,62%	R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.205.606,67	R\$ 53.980,76 ( 0,57% )
NTN-B 2045	15/05/45	14/11/25	2851	4.208,61	4.087,37	CURVA 7,09%	R\$ 11.998.742,62	R\$ 11.653.079,65	R\$ 38.829,99 ( 0,32% )
Total Públicos							R\$ 20.990.994,56	R\$ 20.858.686,32	R\$ 92.810,75 ( 0,43% )
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 ( 0,00% )
Total Global							R\$ 20.990.994,56	R\$ 20.858.686,32	R\$ 92.810,75 ( 0,43% )

# **ANEXO II**

**RELATÓRIO DE RISCOS**  
**NOVEMBRO/2025**

## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%) MÊS	RENT. (%) 12M	¹VAR (%) (252 D.U.) MÊS	¹VAR (%) (252 D.U.) 12M	²VOL (%) MÊS	²VOL (%) 12M	³TREYNOR MÊS	³TREYNOR 12M	⁴DRAWDOWN (%) MÊS	⁴DRAWDOWN (%) 12M	⁵SHARPE MÊS	⁵SHARPE 12M	RES. 4963
CARTEIRA	=meta	1,75%	13,60%	1,47%	5,09%	0,64%	2,61%	0,83	-0,02	0,10%	0,60%	5,00	-0,14	-
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	1,61%	9,24%	0,02%	0,08%	1,34%	4,65%	9,98	-30,01	0,00%	2,62%	1,36	-0,93	7, I "b"
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,03%	13,68%	0,00%	0,00%	0,02%	0,07%	-396,40	-2.107,37	0,00%	0,00%	-20,69	-4,60	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,05%	13,90%	0,00%	0,01%	0,10%	0,36%	-1,76	-13,04	0,00%	0,00%	-0,04	-0,28	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,04%	12,95%	0,00%	0,01%	0,17%	0,59%	-1,80	-79,12	0,00%	0,00%	-0,34	-1,78	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	0,92%	10,22%	0,01%	0,04%	0,67%	2,32%	-3,88	-66,90	0,00%	0,46%	-0,47	-1,63	7, I "b"
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	IPCA	0,97%	10,29%	0,02%	0,08%	1,35%	4,66%	-1,36	-78,62	0,00%	1,67%	-0,18	-1,54	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	0,94%	10,02%	0,01%	0,04%	0,65%	2,25%	-2,40	-69,74	0,00%	0,29%	-0,31	-1,77	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	1,55%	13,85%	0,01%	0,03%	0,44%	1,53%	8,31	-2,64	0,00%	0,00%	1,26	-0,08	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	2,03%	9,61%	0,02%	0,08%	1,36%	4,70%	10,19	-30,08	0,00%	2,66%	1,38	-0,94	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	1,06%	10,07%	0,01%	0,04%	0,62%	2,13%	0,24	-64,41	0,00%	0,31%	0,02	-1,84	7, I "b"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,01%	13,33%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	2,63	-7,15	0,00%	0,00%	0,83	-0,06	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,05%	12,01%	0,00%	0,00%	0,03%	0,09%	-9,91	101,33	0,00%	0,00%	0,79	0,17	7, III "a"
PREMIUM FIDC SÊNIOR	CDI	-0,49%	-35,74%	-	-	-	-			0,00%	0,00%			7, V "a"
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	IBOVESPA	5,42%	21,51%	0,07%	0,23%	4,02%	13,93%	5,38	8,13	0,00%	4,49%	1,64	0,54	8, I
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	IBOVESPA	8,55%	32,33%	0,07%	0,25%	4,40%	15,26%	6,01	20,11	0,00%	6,79%	2,01	1,20	8, I
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	SMLL	8,65%	32,06%	0,08%	0,27%	4,72%	16,37%	6,61	20,02	0,00%	8,17%	1,92	1,11	8, I
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	3,84%	21,83%	0,09%	0,33%	5,74%	19,89%	1,74	6,47	0,00%	7,96%	0,52	0,39	8, I
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	7,26%	25,34%	0,07%	0,24%	4,23%	14,65%	6,77	11,94	0,00%	4,67%	2,37	0,78	8, I
BB ALOCAÇÃO FI...	CDI	1,21%	9,34%	0,01%	0,02%	0,39%	1,35%	1,15	-144,60	0,00%	0,00%	0,37	-3,47	10, I

<sup>¹</sup>VaR (252 d.u): O Value at Risk é uma medida estatística que indica a perda máxima potencial de determinado ativo ou determinada carteira em determinado período. Para o seu cálculo, utiliza-se o retorno esperado, o desvio padrão dos retornos diários e determinado nível de confiança probabilística supondo uma distribuição normal. Seu resultado pode ser interpretado como, quanto mais alto for, mais arriscado é o ativo ou a carteira. Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 0,32%.

<sup>²</sup>Volatilidade: Volatilidade é uma variável que representa a intensidade e a frequência que acontecem as movimentações do valor de um determinado ativo, dentro de um período. De uma forma mais simples, podemos dizer que volatilidade é a forma de medir a variação do ativo. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio. Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,61% do retorno diário médio dos últimos 12 meses.

<sup>³</sup>Treynor: Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da volatilidade da Carteira. A leitura é a mesma feita no sharpe, quanto maior seu valor, melhor performa o ativo ou a carteira. Valores negativos indicam que a carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade -0,02 menor que a do mercado.

<sup>⁴</sup>DrawDown: Auxilia a determinar o risco de um investimento, indicando quanto estável é determinado ativo, ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período. Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve

---

desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

<sup>5</sup>Sharpe: Trata-se de um indicador de performance utilizado no mercado financeiro para avaliar a relação risco-retorno de um ativo através da diferença entre o retorno do ativo e o ativo livre de risco, com o CDI sendo comumente utilizado como proxy deste, dividido pela volatilidade. Portanto, quanto maior o índice de Sharpe do ativo, melhor a sua performance. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade -0,14 menor que aquela realizada pelo CDI.

## RISCO DE DESENQUADRAMENTOS RES. CMN 4.963 E CONFORMIDADE

FUNDO	SALDO	ART. 18	ART. 19	GESTOR	ART. 20	ADMIN.	ART. 21
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 11.118.702,60	6,76%	0,21%	CAIXA ASSET	0,00188%	CAIXA DTVM	0,00152%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 4.201.513,18	2,56%	0,15%	CAIXA ASSET	0,00071%	CAIXA DTVM	0,00057%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 7.000.566,63	4,26%	0,30%	CAIXA ASSET	0,00118%	CAIXA DTVM	0,00096%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 15.055.462,66	9,16%	0,44%	CAIXA ASSET	0,00254%	CAIXA DTVM	0,00206%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.679.169,86	4,67%	0,32%	BB ASSET	0,00042%	BB ASSET	0,00041%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.814.157,73	5,36%	0,05%	BB ASSET	0,00048%	BB ASSET	0,00047%
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 9.195.176,01	5,59%	0,09%	BB ASSET	0,0005%	BB ASSET	0,00049%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.474.549,34	2,72%	0,10%	BB ASSET	0,00024%	BB ASSET	0,00024%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 2.716.870,17	1,65%	0,21%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.974.746,02	4,85%	1,48%	CAIXA ASSET	0,00135%	CAIXA DTVM	0,00109%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 16.479.789,09	10,02%	0,07%	CAIXA ASSET	0,00278%	CAIXA DTVM	0,00225%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 27.539.755,53	16,75%	0,12%	BB ASSET	0,00149%	BB ASSET	0,00148%
PREMIUM FIDC SÉNIOR	R\$ 298,76	0,00%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00005%	FINAXIS DTVM	0,00%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.707.149,10	2,25%	6,14%	DAYCOVAL ASSET	0,01844%	BANCO DAYCOVAL	0,00494%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 3.348.033,43	2,04%	1,60%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,05381%	INTRAG DTVM	0,00054%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 4.553.988,69	2,77%	0,50%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,0732%	INTRAG DTVM	0,00074%
ITAU DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.302.424,99	3,22%	0,43%	ITAU ASSET	0,00046%	ITAU UNIBANCO	0,00048%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 277.190,38	0,17%	0,07%	ICATU VANGUARDA	0,00046%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00005%
BB ALOCAÇÃO FI...	R\$ 4.132.517,21	2,51%	4,46%	BB ASSET	0,00022%	BB ASSET	0,00022%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 20.858.686,32	12,69%	-	-	-	-	7, I "a"

Art. 18. As aplicações em cotas de um mesmo fundo de investimento não podem, direta ou indiretamente, exceder a 20% das aplicações dos recursos do RPPS, exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Art. 19. O total das aplicações dos RPPS em um mesmo fundo de investimento deverá representar, no máximo, 15% do patrimônio líquido do fundo exceto em casos de fundos compostos exclusivamente por títulos públicos.

Em caso de FIDCs, FI Renda Fixa “Crédito Privado” e FI “Debêntures”, o limite é de 5% do patrimônio líquido do fundo.

Art. 20. O total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico.

Art. 21. Os RPPS somente poderão aplicar recursos em cotas de fundos de investimento quando atendidas, cumulativamente, as seguintes condições:

I - o administrador ou o gestor do fundo de investimento seja instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos;

II - o administrador do fundo de investimento detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de RPPS;

III - o gestor e o administrador do fundo de investimento tenham sido objeto de prévio credenciamento e sejam considerados pelos responsáveis pela gestão de recursos como de boa qualidade de gestão e de ambiente de controle de investimento.

## ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	MÊS	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)			
				3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.195.176,01	IRF-M 1	1,05%	3,52%	7,12%	13,90%	98,01%	97,61%	97,18%	97,56%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 16.479.789,09	CDI	1,05%	3,38%	6,07%	12,01%	100,17%	94,10%	82,47%	85,83%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 27.539.755,53	CDI	1,01%	3,47%	7,08%	13,33%	95,50%	96,79%	96,31%	95,19%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 15.055.462,66	IMA Geral ex-C	1,55%	4,11%	7,67%	13,85%	107,92%	108,12%	110,35%	103,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 11.118.702,60	IMA-B 5	1,06%	2,73%	4,66%	10,07%	98,41%	98,14%	100,02%	97,89%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 7.000.566,63	IMA-B	2,03%	3,62%	4,94%	9,61%	99,43%	98,73%	103,91%	97,39%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 4.201.513,18	IDKA IPCA 2A	0,94%	2,64%	4,74%	10,02%	100,16%	102,74%	99,61%	95,53%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.679.169,86	IMA-B	1,61%	3,18%	4,52%	9,24%	78,83%	86,94%	94,98%	93,65%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 3.348.033,43	IBOVESPA	8,55%	14,04%	18,34%	32,33%	134,11%	112,47%	123,70%	121,64%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.302.424,99	IBOVESPA	3,84%	21,11%	20,49%	21,83%	60,17%	169,12%	138,22%	82,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.474.549,34	IMA Geral ex-C	1,04%	3,45%	6,85%	12,95%	72,39%	90,79%	98,52%	96,49%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMER...	R\$ 4.132.517,21	CDI	1,21%	2,08%	4,10%	9,34%	114,89%	58,03%	55,78%	66,69%
ICATU VANGUARDIA DIVIDE...	R\$ 277.190,38	IDIV	7,26%	14,43%	18,86%	25,34%	136,75%	141,41%	140,24%	115,94%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 298,76	CDI	-0,49%	-16,13%	-29,19%	-35,74%	-46,78%	-449,31%	-396,89%	-255,35%
AZ QUEST SMALL MID CAPS...	R\$ 4.553.988,69	SMLL	8,65%	12,84%	16,90%	32,06%	143,48%	156,76%	213,96%	128,30%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 2.716.870,17	IPCA	0,92%	2,75%	4,93%	10,22%	512,99%	366,25%	426,31%	229,10%
BB TESOURO FIC RENDA FI...	R\$ 8.814.157,73	CDI	1,03%	3,52%	7,16%	13,68%	97,94%	98,09%	97,36%	97,72%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 7.974.746,02	IPCA	0,97%	2,48%	4,42%	10,29%	538,80%	329,72%	381,64%	230,62%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO...	R\$ 3.707.149,10	IBOVESPA	5,42%	10,27%	13,86%	21,51%	85,01%	82,25%	93,49%	80,90%

## ADERÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

TIPO DE ATIVO	CARTEIRA (R\$)	(%)	LIM. 4.963	ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO			CONF?
				INFERIOR (%)	ALVO (%)	SUPERIOR (%)	
<b>Renda Fixa</b>							
Títulos Tesouro Nacional - SELIC	R\$ 20.858.686,32	12,69%	100,00%	0,00%	10,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 78.230.914,20	47,58%	100,00%	20,00%	43,00%	90,00%	SIM
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN	R\$ 0,00	0,00%	100,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Operações Compromissadas	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
FI Renda Fixa	R\$ 44.019.544,62	26,77%	70,00%	10,00%	25,80%	50,00%	SIM
FI de Índices Renda Fixa	R\$ 0,00	0,00%	70,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
Ativos Bancários	R\$ 0,00	0,00%	20,00%	0,00%	1,00%	10,00%	SIM
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior	R\$ 298,76	0,00%	10,00%	0,00%	0,20%	2,00%	SIM
FI Renda Fixa "Crédito Privado"	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	5,00%	SIM
FI Debêntures	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Renda Variável</b>							
FI Ações	R\$ 17.188.786,59	10,45%	40,00%	0,00%	13,00%	20,00%	SIM
FI de Índices Ações	R\$ 0,00	0,00%	40,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Exterior</b>							
FI Renda Fixa - Dívida Externa	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	SIM
FI Investimento no Exterior	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	10,00%	SIM
FI Ações - BDR Nível I	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	2,00%	10,00%	SIM
<b>Estruturados</b>							
FI Multimercado - aberto	R\$ 4.132.517,21	2,51%	10,00%	0,00%	5,00%	10,00%	SIM
FI em Participações	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	5,00%	SIM
FI "Ações - Mercado de Acesso"	R\$ 0,00	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Fundos Imobiliários</b>							
FI Imobiliário	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Emprést. Consignado</b>							
Empréstimos Consignados	R\$ 0,00	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	0,00%	SIM
<b>Imóveis</b>							
Imóveis	R\$ 0,00	0,00%	-	-	-	-	SIM