

## **PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### **Competência Dezembro 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 dezembro, a economia brasileira encerrou 2025 com sinais mistos, combinando melhora mais nítida nos serviços com fraqueza persistente da indústria, ainda sem caracterizar uma retomada uniforme. O PMI de serviços avançou para 53,7 pontos, indicando expansão mais intensa da demanda e dos novos negócios, enquanto o PMI industrial recuou para 47,6 pontos, permanecendo em contração. Com isso, o PMI composto subiu para 52,1 pontos, retornando ao campo expansionista após meses abaixo de 50, sugerindo que a sustentação veio principalmente do setor terciário, com a indústria ainda limitando o avanço do ciclo.

O mercado de trabalho seguiu como principal vetor de suporte à atividade. A taxa de desocupação recuou para 5,2% em novembro, com melhora na ocupação e avanço da renda, mantendo o consumo relativamente resiliente apesar do ambiente monetário restritivo. A confiança do consumidor ficou em 90,2 pontos em dezembro, sustentada pela melhora das expectativas, embora a percepção das condições correntes siga mais frágil. Na inflação, o IPCA registrou alta de 0,33% no mês e acumulou 4,26% em doze meses, dentro da banda de tolerância, porém ainda acima do centro da meta. Nesse contexto, o Copom manteve a Selic em 15,00% ao ano, reforçando a postura cautelosa diante das expectativas de inflação, do nível de atividade ainda sustentado pelo emprego e da sensibilidade ao quadro fiscal, com a dívida bruta em 79,0% do PIB e a dívida líquida em 65,2% do PIB.

No cenário internacional, os Estados Unidos mostraram sinais de desaceleração no mercado de trabalho, com criação de 50 mil vagas em dezembro e desemprego em 4,4%, ao mesmo tempo em que a atividade seguiu relativamente resiliente, com serviços mais fortes e indústria ainda fraca. A zona do euro manteve um quadro de crescimento moderado, com serviços em expansão compensando parcialmente a debilidade manufatureira, além de inflação próxima da meta e manutenção das taxas pelo BCE. Na China, os indicadores apontaram ritmo contido, com serviços desacelerando e indústria próxima da estabilidade, sugerindo uma recuperação ainda dependente

de estímulos calibrados. No campo geopolítico, o debate sobre comércio e tarifas voltou a ganhar tração, elevando a incerteza para 2026 e mantendo a volatilidade como elemento relevante na precificação de ativos de risco.

### 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	87,38%	R\$ 146.262.974,27
Renda Variável	10,14%	R\$ 16.970.463,42
Estruturados	2,48%	R\$ 4.154.830,83
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>

Distribuição da carteira de investimentos por índices de referência:

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR
CDI	35,46%	R\$ 59.355.735,03
TÍTULOS	12,57%	R\$ 21.037.726,71
IMA Geral ex-C	11,79%	R\$ 19.728.481,81
IMA-B	8,80%	R\$ 14.722.841,80
IBOVESPA	7,37%	R\$ 12.332.986,67
IMA-B 5	6,70%	R\$ 11.222.219,54
IPCA	6,46%	R\$ 10.805.139,38
IRF-M 1	5,56%	R\$ 9.298.952,59
SMLL	2,60%	R\$ 4.359.026,74
IDKA IPCA 2A	2,54%	R\$ 4.246.708,24
IDIV	0,17%	R\$ 278.450,01
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>

#### 3.2. Enquadramentos

A carteira do FUNPREVMAR manteve enquadramento integral aos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e à Política de Investimentos. Em dezembro, a renda fixa respondeu por 87,38% do portfólio, seguida por renda variável com 10,14% e fundos estruturados com 2,48%, sem exposição a investimentos no exterior.

Na ótica de enquadramento, predominam fundos no Art. 7º, I, "b", com 47,16%, e no Art. 7º, III, "a", com 27,65%, além de títulos públicos no Art. 7º, I, "a", com 12,57%. Complementam a alocação ações no Art. 8º, I, com 10,14%, e multimercados no Art. 10, I, com 2,48%. Não há posição em classes do exterior e fundos imobiliários no período.

Em liquidez, observa-se perfil predominantemente curto, com 80,98% dos recursos com disponibilidade de 0 a 30 dias, 4,81% entre 1 e 2 anos, 1,64% entre 181 e 365 dias e 12,57% em vencimentos acima de 2 anos, preservando flexibilidade para gestão tática sem comprometer o carregamento do portfólio.

### 3.3. Distribuição dos Ativos por Instituições Financeiras

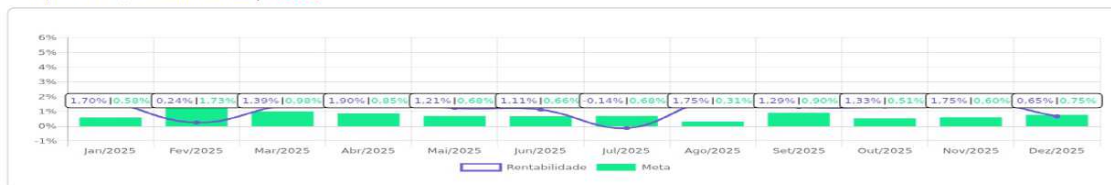
Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do PREVMMAR, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão as seguintes instituições:

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR
BB GESTAO	39,95%	R\$ 66.878.990,48	BB GESTAO	39,95%	R\$ 66.878.990,48
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,34%	R\$ 62.500.790,86	CAIXA ECONOMICA	37,34%	R\$ 62.500.790,86
TÍTULOS	12,57%	R\$ 21.037.726,71	TÍTULOS	12,57%	R\$ 21.037.726,71
AZ QUEST	4,52%	R\$ 7.570.180,34	INTRAG DTVM	4,52%	R\$ 7.570.180,34
ITAU UNIBANCO	3,21%	R\$ 5.364.872,81	ITAU UNIBANCO	3,21%	R\$ 5.364.872,81
DAYCOVAL ASSET	2,24%	R\$ 3.756.960,26	BANCO DAYCOVAL	2,24%	R\$ 3.756.960,26
ICATU VANGUARDA	0,17%	R\$ 278.450,01	BEM - DISTRIBUIDORA	0,17%	R\$ 278.450,01
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00%	R\$ 297,05	FINAXIS CORRETORA	0,00%	R\$ 297,05
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>

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

A carteira do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade positiva de 0,65% em dezembro, abaixo da meta atuarial que ficou em 0,75%. No acumulado do ano, a carteira apresentou rentabilidade de 15,11%, com desempenho superior à meta atuarial para o período que ficou em 9,70%, obtendo resultado excedente à meta em 5,41p.p.

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. O resultado do mês foi sustentado principalmente pela renda fixa e pelo carregamento das posições com maior participação na carteira, com destaque para estratégias referenciadas ao CDI, títulos públicos e índices de inflação. Entre os fundos, destacaram-se BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC (1,20%), BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID (1,13%), BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL (1,21%), CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP (1,18%) e BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC (1,08%). Nos títulos públicos, a carteira de NTN-B apresentou retorno de 0,86% no mês. Na renda variável, o desempenho foi misto, com contribuições positivas pontuais, como DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO (1,34%) e ITAÚ DUNAMIS (1,18%), e pressão negativa mais concentrada em AZ QUEST AÇÕES (-4,09%) e AZ QUEST SMALL MID CAPS (-4,28%).

### 3.5. Evolução Patrimonial

No mês anterior ao de referência, conforme relatório dos investimentos, o FUNPREVMAR apresentava 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).

No mês de dezembro, a FUNPREVMAR apresenta um patrimônio líquido consolidado de **R\$ 167.423.422,72** (cento e sessenta e sete milhões quatrocentos e vinte e três mil quatrocentos e vinte e dois reais e setenta e dois centavos).

Evolução do Patrimônio



Considerou-se para apuração do patrimônio líquido consolidado do instituto a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros (R\$ 167.388.268,52) a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 35.154,20) 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 dezembro, após aplicações e resgates, o montante apresentado foi positivo no valor de **R\$ 1.120.862,47**, representando um retorno de **0,65%** 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. Os indicadores de risco permanecem em patamares conservadores. O Value at Risk (VaR) anual da carteira foi de 5,06%, enquanto a volatilidade situou-se em 1,09% no mês e 2,54% em 12 meses. O índice de Sharpe no mês foi de -1,87, e o índice de Treynor, de 0,39. Outras análises são apresentadas no Relatório de Risco da carteira no Anexo 2.

### 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	80,98%	R\$ 135.545.105,38
Acima 2 anos	12,57%	R\$ 21.037.726,71
1 a 2 anos	4,81%	R\$ 8.058.925,87
181 a 365 dias (vide regulamento)	1,64%	R\$ 2.746.213,51
	0,00%	R\$ 297,05
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>

A liquidez da carteira permanece confortável, com 80,98% 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 do FUNPREVMAR ficou abaixo da meta em dezembro, com 0,65% ante 0,75% e diferença de -0,10 p.p., mas encerrou 2025 acima do objetivo atuarial, com 15,11% frente a 9,70% e excedente de 5,41 p.p.. O desempenho anual foi sustentado pela renda fixa, majoritária no portfólio, enquanto a renda variável oscilou no mês, com impacto controlado pelo peso do segmento. Para os próximos meses, consideramos adequada a manutenção da estratégia com foco em carregamento na renda fixa, mantendo disciplina no monitoramento de risco e liquidez, especialmente nas posições com maior sensibilidade a taxa. 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.

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

Maracaju/MS, 19 de fevereiro de 2026.

## 9. ASSINATURAS

**Jeison Luiz Seibel**  
Diretor Financeiro  
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 DEZEMBRO/2025



# RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

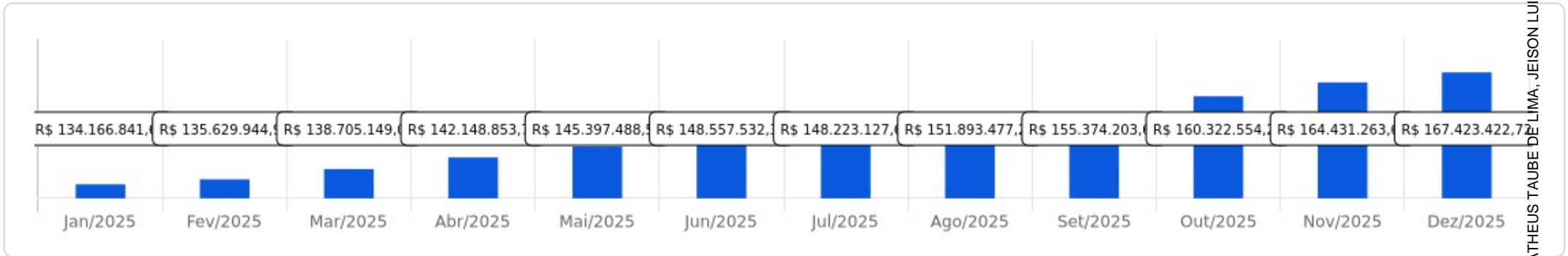
 Dezembro/2025

LEMA

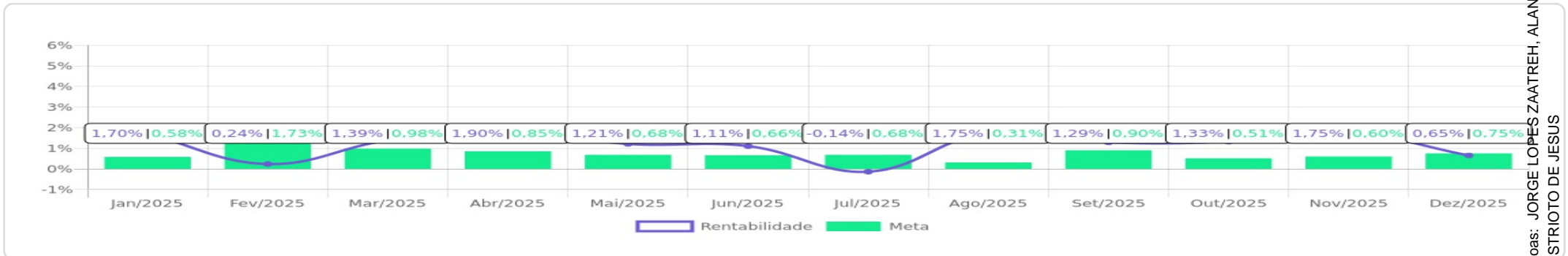


<p>Patrimônio</p> <p>R\$ 167.423.422,72</p>	<p>Rentabilidade</p> <p>Mês: 0,65%</p> <p>Acum.: 15,11%</p>	<p>Meta</p> <p>Mês: 0,75%</p> <p>Acum.: 9,70%</p>	<p>Gap</p> <p>Mês: -0,10p.p.</p> <p>Acum.: 5,41p.p.</p>	<p>VaR<sub>1,252</sub></p> <p>0,32%</p>
---	---	---	---	---

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)

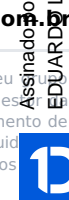


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 11.222.219,54	6,70%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 103.516,94	0,93%	0,21%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 4.246.708,24	2,54%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 45.195,06	1,08%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 7.020.962,67	4,19%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 20.396,04	0,29%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ...	R\$ 15.199.817,80	9,08%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 40.333,04	0,27%	0,40%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.701.879,13	4,60%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 22.709,27	0,30%	0,20%
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.919.537,91	5,33%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 105.380,18	1,20%	0,20%
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.298.952,59	5,56%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 103.776,58	1,13%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FI...	R\$ 4.528.664,01	2,71%	D+3	-	7, I "b"	R\$ 54.114,67	1,21%	0,30%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027 FI	R\$ 2.746.213,51	1,64%	D+0	15/05/27	7, I "b"	R\$ 29.343,34	1,08%	0,20%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 8.058.925,87	4,81%	D+0	15/08/28	7, I "b"	R\$ 84.179,85	1,06%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 16.752.156,74	10,01%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 199.728,21	1,18%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 29.528.912,50	17,64%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 329.160,16	1,08%	0,20%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 297,05	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ -1,71	-0,57%	-
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.756.960,26	2,24%	D+14	-	8, I	R\$ 49.811,16	1,34%	0,00%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 3.211.153,60	1,92%	D+3	-	8, I	R\$ -136.879,83	-4,09%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 4.359.026,74	2,60%	D+29	-	8, I	R\$ -194.961,95	-4,28%	2,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.364.872,81	3,21%	D+23	-	8, I	R\$ 62.447,82	1,18%	1,80%
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 278.450,01	0,17%	D+3	-	8, I	R\$ 1.259,63	0,45%	2,00%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMERCADO PREVID	R\$ 4.154.830,83	2,48%	D+5	-	10, I	R\$ 22.313,62	0,54%	0,80%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 21.037.726,71	12,57%	-	-	7, I "a"	R\$ 179.040,39	0,86%	-
<b>Total investimentos</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	<b>100,00%</b>				<b>R\$ 1.120.862,47</b>	<b>0,65%</b>	
<b>Disponibilidade</b>	<b>R\$ 35.154,20</b>							




Total patrimônio	R\$ 167.423.422,72	100.00%	-	-
------------------	--------------------	---------	---	---

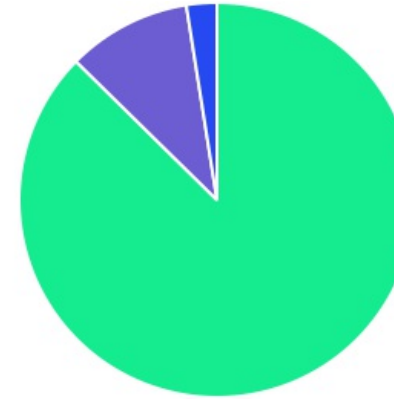
unoapp.com







As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos utilizados observações Diárias.

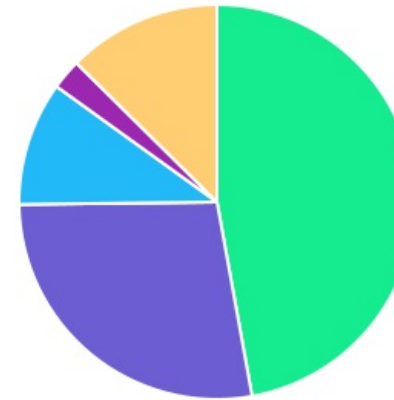



Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, JEISON LUIZ SEIBEL, EVANDRO M. A. BEZERRA e EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/FB29-C6F2-2932-E524> e informe o código FB29-C6F2-2932-E524

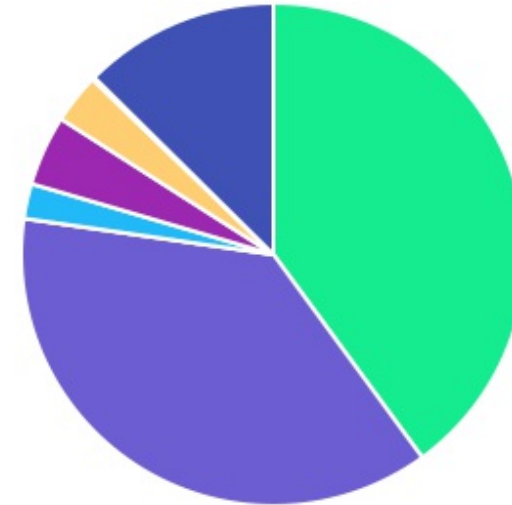
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	87,38%	R\$ 146.262.974,27	
Renda Variável	10,14%	R\$ 16.970.463,42	
Estruturados	2,48%	R\$ 4.154.830,83	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	











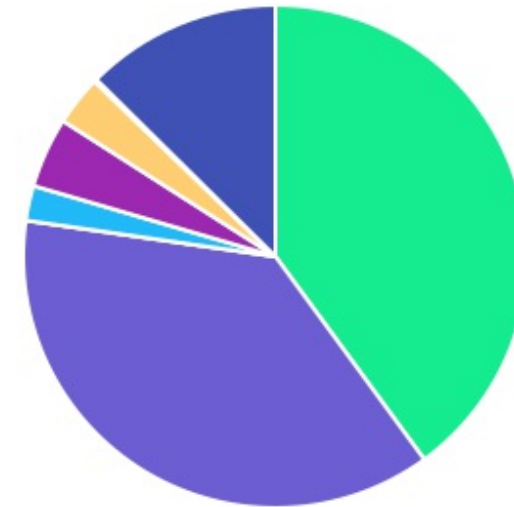
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "b"	47,16%	R\$ 78.943.881,27	
7, III "a"	27,65%	R\$ 46.281.069,24	
7, I "a"	12,57%	R\$ 21.037.726,71	
8, I	10,14%	R\$ 16.970.463,42	
10, I	2,48%	R\$ 4.154.830,83	
7, V "a"	0,00%	R\$ 297,05	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	



GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	39,95%	R\$ 66.878.990,48	
CAIXA DISTRIBUIDORA	37,34%	R\$ 62.500.790,86	
TÍTULOS	12,57%	R\$ 21.037.726,71	
AZ QUEST	4,52%	R\$ 7.570.180,34	
ITAU UNIBANCO	3,21%	R\$ 5.364.872,81	
DAYCOVAL ASSET	2,24%	R\$ 3.756.960,26	
ICATU VANGUARDA	0,17%	R\$ 278.450,01	
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00%	R\$ 297,05	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	








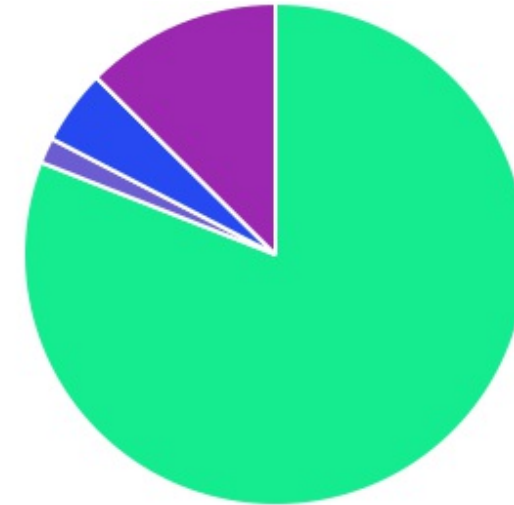
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
BB GESTAO	39,95%	R\$ 66.878.990,48	
CAIXA ECONOMICA	37,34%	R\$ 62.500.790,86	
TÍTULOS	12,57%	R\$ 21.037.726,71	
INTRAG DTVM	4,52%	R\$ 7.570.180,34	
ITAU UNIBANCO	3,21%	R\$ 5.364.872,81	
BANCO DAYCOVAL	2,24%	R\$ 3.756.960,26	
BEM - DISTRIBUIDORA	0,17%	R\$ 278.450,01	
FINAXIS CORRETORA	0,00%	R\$ 297,05	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
CDI	35,46%	R\$ 59.355.735,03	
TÍTULOS	12,57%	R\$ 21.037.726,71	
IMA Geral ex-C	11,79%	R\$ 19.728.481,81	
IMA-B	8,80%	R\$ 14.722.841,80	
IBOVESPA	7,37%	R\$ 12.332.986,67	
IMA-B 5	6,70%	R\$ 11.222.219,54	
IPCA	6,46%	R\$ 10.805.139,38	
IRF-M 1	5,56%	R\$ 9.298.952,59	
SMLL	2,60%	R\$ 4.359.026,74	
IDKA IPCA 2A	2,54%	R\$ 4.246.708,24	
IDIV	0,17%	R\$ 278.450,01	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	80,98%	R\$ 135.545.105,38	
Acima 2 anos	12,57%	R\$ 21.037.726,71	
1 a 2 anos	4,81%	R\$ 8.058.925,87	
181 a 365 dias	1,64%	R\$ 2.746.213,51	
(vide regulamento)	0,00%	R\$ 297,05	
<b>Total</b>	<b>100,00%</b>	<b>R\$ 167.388.268,52</b>	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 21.037.726,71	12.57%	0,00%	10,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 78.943.881,27	47.16%	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\$ 46.281.069,24	27.65%	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\$ 297,05	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\$ 146.262.974,27</b>	<b>87,38%</b>			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 16.970.463,42	10.14%	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\$ 16.970.463,42</b>	<b>10,14%</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\$ 4.154.830,83	2,48%	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\$ 4.154.830,83</b>	<b>2,48%</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\$ 167.388.268,52</b>	<b>100,00%</b>			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	CAP
<b>2025</b>			IPCA + 5.21% a.a.			
Janeiro	R\$ 130.325.271,90	R\$ 134.166.841,61	0,58%	R\$ 2.229.622,59	1,70%	1,12 p.p.
Fevereiro	R\$ 134.166.841,61	R\$ 135.629.944,90	1,73%	R\$ 301.268,16	0,24%	-1,50 p.p.
Março	R\$ 135.629.944,90	R\$ 138.705.149,05	0,98%	R\$ 1.867.675,19	1,39%	0,41 p.p.
Abril	R\$ 138.705.149,05	R\$ 142.148.853,75	0,85%	R\$ 2.635.625,59	1,90%	1,04 p.p.
Mai	R\$ 142.148.853,75	R\$ 145.397.488,55	0,68%	R\$ 1.722.478,62	1,21%	0,53 p.p.
Junho	R\$ 145.397.488,55	R\$ 148.557.532,30	0,66%	R\$ 1.634.977,71	1,11%	0,44 p.p.
Julho	R\$ 148.557.532,30	R\$ 148.223.127,63	0,68%	R\$ -194.589,31	-0,14%	-0,82 p.p.
Agosto	R\$ 148.223.127,63	R\$ 151.893.477,20	0,31%	R\$ 2.612.588,92	1,75%	1,44 p.p.
Setembro	R\$ 151.893.477,20	R\$ 155.374.203,63	0,90%	R\$ 1.980.015,63	1,29%	0,39 p.p.
Outubro	R\$ 155.374.203,63	R\$ 160.322.554,27	0,51%	R\$ 2.106.736,24	1,33%	0,81 p.p.
Novembro	R\$ 160.322.554,27	R\$ 164.431.263,67	0,60%	R\$ 2.762.271,37	1,75%	1,15 p.p.
Dezembro	R\$ 164.431.263,67	R\$ 167.423.422,72	0,75%	R\$ 1.120.862,47	0,65%	-0,10 p.p.
<b>Total</b>	<b>R\$ 164.431.263,67</b>	<b>R\$ 167.423.422,72</b>	<b>9,70%</b>	<b>R\$ 20.779.533,18</b>	<b>15,11%</b>	<b>5,41 p.p.</b>
<b>2024</b>			INPC + 5% a.a.			
Janeiro	R\$ 118.655.697,50	R\$ 118.944.323,41	0,98%	R\$ 150.388,17	0,13%	-0,85 p.p.
Fevereiro	R\$ 118.944.323,41	R\$ 121.046.027,38	1,22%	R\$ 869.137,53	0,73%	-0,48 p.p.
Março	R\$ 121.046.027,38	R\$ 123.481.438,09	0,60%	R\$ 809.624,12	0,67%	0,07 p.p.
Abril	R\$ 123.481.438,09	R\$ 122.862.352,51	0,78%	R\$ -531.420,09	-0,43%	-1,21 p.p.
Mai	R\$ 122.862.352,51	R\$ 124.704.065,63	0,87%	R\$ 530.760,65	0,44%	-0,43 p.p.
Junho	R\$ 124.704.065,63	R\$ 129.250.182,21	0,66%	R\$ 395.821,29	0,30%	-0,36 p.p.
Julho	R\$ 129.250.182,21	R\$ 132.518.654,85	0,67%	R\$ 1.972.596,76	1,54%	0,88 p.p.

Agosto	R\$ 132.518.654,85	R\$ 134.092.279,68	0,27%	R\$ 1.802.799,63	1,38%	1,11%
Setembro	R\$ 134.092.279,68	R\$ 132.324.877,35	0,89%	R\$ -42.880,38	-0,03%	-0,92%
Outubro	R\$ 132.324.877,35	R\$ 134.016.761,48	1,02%	R\$ 515.146,50	0,39%	-0,63%
Novembro	R\$ 134.016.761,48	R\$ 133.965.317,69	0,74%	R\$ 250.152,40	0,21%	-0,53%
Dezembro	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	0,89%	R\$ -848.569,79	-0,67%	-1,56%
Total	R\$ 133.965.317,69	R\$ 130.325.271,90	10,01%	R\$ 5.873.556,79	4,73%	-5,28%

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	1,13%	14,41%	14,41%	24,90%	24,90%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,18%	12,67%	12,67%	23,65%	23,65%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	1,08%	13,67%	13,67%	25,48%	25,48%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,27%	13,93%	13,93%	21,04%	21,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	0,93%	11,44%	11,44%	18,04%	18,04%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	10.740.658/0001-93	0,29%	12,93%	12,93%	9,87%	9,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	1,08%	11,53%	11,53%	17,59%	17,59%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	0,30%	12,51%	12,51%	9,49%	9,49%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	07.279.657/0001-89	-4,09%	31,15%	31,15%	23,58%	23,58%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	1,18%	29,82%	29,82%	32,46%	32,46%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	35.292.588/0001-89	1,21%	14,12%	14,12%	23,00%	23,00%
BB ALOCAÇÃO FI...	35.292.597/0001-70	0,54%	9,43%	9,43%	15,41%	15,41%
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	0,45%	32,07%	32,07%	18,57%	18,57%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	06.018.364/0001-85	-0,57%	-34,79%	-34,79%	-37,92%	-37,92%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	-4,28%	31,09%	31,09%	26,38%	26,38%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	46.134.096/0001-81	1,08%	11,93%	11,93%	16,67%	16,67%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	04.857.834/0001-79	1,20%	14,04%	14,04%	26,12%	26,12%
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	1,06%	12,97%	12,97%	-	12,99%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	1,34%	28,93%	28,93%	14,92%	14,92%

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	4.437,20	CURVA 6,62%	R\$ 8.992.251,94	R\$ 9.282.622,75	R\$ 77.016,08 ( 0,84% )
NTN-B 2045	15/05/45	14/11/25	2851	4.208,61	4.123,15	CURVA 7,09%	R\$ 11.998.742,62	R\$ 11.755.103,96	R\$ 102.024,31 ( 0,88% )
Total Públicos							R\$ 20.990.994,56	R\$ 21.037.726,71	R\$ 179.040,39 ( 0,86% )
Total Privados							R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00 ( 0,00% )
<b>Total Global</b>							<b>R\$ 20.990.994,56</b>	<b>R\$ 21.037.726,71</b>	<b>R\$ 179.040,39 ( 0,86% )</b>

# ANEXO II

## RELATÓRIO DE RISCOS DEZEMBRO/2025



## RISCO DE MERCADO

FUNDO	BENCHMARK	RENT. (%)		1 <sup>VAR</sup> (%) (252 D.U)		2 <sup>VOL</sup> (%)		3 <sup>TREYNOR</sup>		4 <sup>DRAWDOWN</sup> (%)		5 <sup>SHARPE</sup>		RES. 4963
		MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	MÊS	12M	
CARTEIRA	=meta	0,65%	15,11%	1,46%	5,06%	1,09%	2,54%	-0,39	0,06	0,80%	0,80%	-1,87	0,33	-
BB IMA-B TP FI RF	IMA-B	0,30%	12,51%	0,02%	0,07%	1,18%	4,10%	-3,44	-12,58	0,00%	0,78%	-0,54	-0,41	7,1 "b"
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC	CDI	1,20%	14,04%	0,00%	0,00%	0,01%	0,05%	127,60	2.987,50	0,00%	0,00%	-7,46	-5,63	7,1 "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	IRF-M 1	1,13%	14,41%	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	-11,09	7,26	0,00%	0,00%	-1,66	0,14	7,1 "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	IMA Geral ex-C	1,21%	14,12%	0,00%	0,01%	0,09%	0,32%	3,86	-59,37	0,00%	0,00%	-0,18	-0,85	7,1 "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	IPCA	1,08%	11,93%	0,01%	0,03%	0,50%	1,73%	-1,38	-76,37	0,00%	0,00%	-0,39	-1,58	7,1 "b"
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	IPCA	1,06%	12,97%	0,02%	0,07%	1,20%	4,16%	-0,66	-79,51	0,00%	1,67%	-0,23	-1,27	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	IDKA IPCA 2A	1,08%	11,53%	0,01%	0,03%	0,52%	1,82%	-0,71	-70,66	0,00%	0,00%	-0,25	-1,70	7,1 "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	IMA Geral ex-C	0,27%	13,93%	0,01%	0,03%	0,53%	1,85%	-5,12	-8,25	0,00%	0,00%	-0,78	-0,28	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	IMA-B	0,29%	12,93%	0,02%	0,07%	1,19%	4,13%	-3,43	-12,59	0,00%	0,81%	-0,54	-0,42	7,1 "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	IMA-B 5	0,93%	11,44%	0,01%	0,03%	0,51%	1,78%	-2,30	-61,65	0,00%	0,00%	-0,44	-1,77	7,1 "b"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	CDI	1,08%	13,67%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	20,08	948,58	0,00%	0,00%	0,83	2,62	7,1 "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	CDI	1,18%	12,67%	0,00%	0,00%	0,02%	0,05%	46,09	-828,37	0,00%	0,00%	0,38	2,53	7,1 "b"
PREMIUM FIDC SÊNIOR	CDI	-0,57%	-34,79%	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-	7,1 "b"
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	IBOVESPA	1,34%	28,93%	0,07%	0,23%	4,02%	13,94%	0,79	16,23	0,00%	3,41%	0,02	1,07	7,1 "b"
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	IBOVESPA	-4,09%	31,15%	0,08%	0,28%	4,97%	17,21%	-3,42	15,78	4,09%	6,79%	-0,62	0,95	7,1 "b"
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	SMLL	-4,28%	31,09%	0,09%	0,30%	5,31%	18,39%	-3,54	15,44	4,28%	8,17%	-0,62	0,88	7,1 "b"
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	IBOVESPA	1,18%	29,82%	0,10%	0,33%	5,83%	20,19%	0,69	12,77	0,00%	7,96%	-0,01	0,77	7,1 "b"
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	IDIV	0,45%	32,07%	0,07%	0,24%	4,28%	14,84%	-0,40	18,61	0,00%	3,96%	-	1,20	7,1 "b"
BB ALOCAÇÃO FI...	CDI	0,54%	9,43%	0,01%	0,03%	0,47%	1,64%	-4,13	-101,94	0,00%	0,00%	-0,70	-3,04	10 "b"

<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. Estimamos que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 2,54% 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 de 0,06, 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 perda.

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 0,33 menor que aquela realizada pelo CDI.

Assinado por 5 pessoas: JORGE LOPES ZAATREH, ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA, JEISON LUIZ SEIBEL, EVANDRO M. A. BEZERRA e EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS  
Para verificar a validade das assinaturas, acesse <https://prevmmar.1doc.com.br/verificacao/FB29-C6F2-2932-E524>

unoapp.com.br

As informações deste relatório foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo LEMA, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado, com consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias.



## 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\$ 11.222.219,54	6,70%	-	CAIXA ASSET	0,00188%	CAIXA DTVM	0,00153%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	R\$ 4.246.708,24	2,54%	-	CAIXA ASSET	0,00071%	CAIXA DTVM	0,00058%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 7.020.962,67	4,19%	-	CAIXA ASSET	0,00118%	CAIXA DTVM	0,00096%	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	R\$ 15.199.817,80	9,08%	-	CAIXA ASSET	0,00255%	CAIXA DTVM	0,00207%	7, I "b"
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.701.879,13	4,60%	0,31%	BB ASSET	0,00042%	BB ASSET	0,00042%	7, I "b"
BB TESOUREIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$ 8.919.537,91	5,33%	-	BB ASSET	0,00049%	BB ASSET	0,00048%	7, I "b"
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	R\$ 9.298.952,59	5,56%	-	BB ASSET	0,00051%	BB ASSET	0,0005%	7, I "b"
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC...	R\$ 4.528.664,01	2,71%	-	BB ASSET	0,00025%	BB ASSET	0,00025%	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2027...	R\$ 2.746.213,51	1,64%	0,21%	BB ASSET	0,00015%	BB ASSET	0,00015%	7, I "b"
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 8.058.925,87	4,81%	1,48%	CAIXA ASSET	0,00135%	CAIXA DTVM	0,0011%	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	R\$ 16.752.156,74	10,01%	-	CAIXA ASSET	0,00281%	CAIXA DTVM	0,00228%	7, I "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI...	R\$ 29.528.912,50	17,64%	-	BB ASSET	0,00161%	BB ASSET	0,0016%	7, I "a"
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 297,05	0,00%	-	GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,00005%	FINAXIS DTVM	0,00%	7, I "a"
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	R\$ 3.756.960,26	2,24%	6,16%	DAYCOVAL ASSET	0,01887%	BANCO DAYCOVAL	0,00492%	7, I "a"
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 3.211.153,60	1,92%	1,61%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,05736%	INTRAG DTVM	0,00053%	7, I "a"
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	R\$ 4.359.026,74	2,60%	0,50%	AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,07786%	INTRAG DTVM	0,00071%	7, I "a"
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.364.872,81	3,21%	0,44%	ITAÚ ASSET	0,00047%	ITAÚ UNIBANCO	0,00049%	7, I "a"
ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 278.450,01	0,17%	0,07%	ICATU VANGUARDA	0,00046%	BEM DTVM (BRADESCO)	0,00005%	7, I "a"
BB ALOCAÇÃO FI...	R\$ 4.154.830,83	2,48%	-	BB ASSET	0,00023%	BB ASSET	0,00023%	7, I "a"
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 21.037.726,71	12,57%	-	-	-	-	-	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, 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 pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestor ligado 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 em ambiente de controle de investimento.

# ADERÊNCIA AOS BENCHMARKS

FUNDO	SALDO	BENCHMARK	RENTABILIDADE (%)			RENT. VS BENCHMARKS (%)				
			MÊS	3M	6M	12M	MÊS	3M	6M	12M
BB IRF-M 1 TP FIC RF PREVID	R\$ 9.298.952,59	IRF-M 1	1,13%	3,48%	7,22%	14,41%	97,68%	99,16%	98,52%	98,29%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 16.752.156,74	CDI	1,18%	3,48%	6,97%	12,67%	97,00%	98,37%	94,59%	88,79%
BB PERFIL FIC RF REF DI PR...	R\$ 29.528.912,50	CDI	1,08%	3,32%	7,11%	13,67%	88,68%	93,97%	96,50%	95,75%
CAIXA BRASIL GESTÃO EST...	R\$ 15.199.817,80	IMA Geral ex-C	0,27%	3,28%	6,86%	13,93%	33,56%	94,94%	107,20%	94,18%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	R\$ 11.222.219,54	IMA-B 5	0,93%	3,03%	5,19%	11,44%	98,21%	98,56%	99,33%	100,88%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 7.020.962,67	IMA-B	0,29%	3,38%	3,92%	12,93%	95,16%	102,26%	100,51%	101,11%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A...	R\$ 4.246.708,24	IDKA IPCA 2A	1,08%	3,12%	5,66%	11,53%	93,66%	95,33%	99,07%	98,64%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 7.701.879,13	IMA-B	0,30%	2,95%	3,54%	12,51%	96,59%	89,20%	90,71%	97,79%
AZ QUEST AÇÕES FIC AÇÕES	R\$ 3.211.153,60	IBOVESPA	-4,09%	5,49%	11,18%	31,15%	-316,78%	51,20%	72,30%	91,26%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.364.872,81	IBOVESPA	1,18%	12,84%	20,64%	29,82%	91,25%	119,71%	133,50%	87,35%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETO...	R\$ 4.528.664,01	IMA Geral ex-C	1,21%	3,51%	7,14%	14,12%	152,58%	101,59%	111,55%	95,48%
BB ALOCAÇÃO FI MULTIMER...	R\$ 4.154.830,83	CDI	0,54%	2,05%	3,36%	9,43%	44,26%	57,94%	45,59%	66,05%
ICATU VANGUARDA DIVIDE...	R\$ 278.450,01	IDIV	0,45%	10,49%	17,21%	32,07%	30,99%	114,01%	124,17%	106,11%
PREMIUM FIDC SÊNIOR	R\$ 297,05	CDI	-0,57%	-1,85%	-29,14%	-34,79%	-47,10%	-52,29%	-395,51%	-243,78%
AZ QUEST SMALL MID CAPS...	R\$ 4.359.026,74	SMLL	-4,28%	4,70%	9,36%	31,09%	119,03%	169,87%	282,08%	97,32%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2...	R\$ 2.746.213,51	IPCA	1,08%	3,13%	5,92%	11,93%	327,29%	524,54%	483,62%	280,28%
BB TESOUREIRO FIC RENDA FI...	R\$ 8.919.537,91	CDI	1,20%	3,52%	7,29%	14,04%	98,00%	99,60%	98,91%	98,39%
CAIXA FI BRASIL 2028 X TP	R\$ 8.058.925,87	IPCA	1,06%	3,10%	5,04%	12,97%	319,87%	519,88%	411,51%	304,78%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO...	R\$ 3.756.960,26	IBOVESPA	1,34%	8,72%	13,84%	28,93%	104,11%	81,27%	89,49%	84,76%



# 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\$ 21.037.726,71	12,57%	100,00%	0,00%	10,00%	50,00%	SIM
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN	R\$ 78.943.881,27	47,16%	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\$ 46.281.069,24	27,65%	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\$ 297,05	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\$ 16.970.463,42	10,14%	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\$ 4.154.830,83	2,48%	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



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: FB29-C6F2-2932-E524

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

- ✓ JORGE LOPES ZAATREH (CPF 582.XXX.XXX-15) em 23/02/2026 10:56:45 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ALANDER MATHEUS TAUBE DE LIMA (CPF 015.XXX.XXX-70) em 23/02/2026 11:00:53 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JEISON LUIZ SEIBEL (CPF 054.XXX.XXX-02) em 23/02/2026 12:19:40 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ EVANDRO M. A. BEZERRA (CPF 849.XXX.XXX-87) em 24/02/2026 10:29:03 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ EDUARDO LUIZ CASTRIOTO DE JESUS (CPF 859.XXX.XXX-34) em 24/02/2026 12:18:50 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/FB29-C6F2-2932-E524>

## Ato oficial Ata Conselho Fiscal - 005/2026

---

**De:** JULIANY R. - COFIS

**Para:** COFIS - Conselho Fiscal

**Data:** 09/03/2026 às 07:38:39

**Setores (CC):**

COFIS

**Setores envolvidos:**

COFIS

### ATA 005 DE 09 DE MARÇO - PARECER DEZEMBRO DE 2025

Aos nove dias do mês de março 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 dezembro 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\$ R\$ 1.120.862,47. O patrimônio líquido apresentou um saldo total de R\$ \$ 167.388.268,52 no mês analisado, a título de recursos previdenciários e recursos da taxa de administração, somados aos valores disponíveis em conta corrente (R\$ 35.154,20), totalizando R\$ 167.423.422,72 no fechamento do mês. Conforme relatório de investimentos, a carteira de investimentos do FUNPREVMAR apresentou rentabilidade de 0,65%, acumulando 15,11%, no ano; a meta de rentabilidade para o mesmo período foi de 0,75%, com percentual de 9,70% acumulada no ano. No mês de dezembro, a rentabilidade da carteira foi inferior à meta do período em -0,10p.p. No retorno acumulado do ano apresenta resultado acima da meta esperada em 5,41p.p. A carteira de investimentos do FUNPREVMAR está segregada entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável e Estruturadas, sendo 87,38%, 10,14% e 2,48% 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 dezembro/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: 78C7-AE37-3335-1581

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

- ✓ JULIANY DE CAMPOS RIBEIRO (CPF 050.XXX.XXX-75) em 09/03/2026 07:39:03 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ MARA RUBIA PEREIRA RODRIGUES ARAUJO (CPF 703.XXX.XXX-20) em 09/03/2026 07:46:36 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ RONILDO XIMENES DE SOUZA (CPF 903.XXX.XXX-59) em 09/03/2026 07:48:30 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ ROSILDA DE FREITAS BARBOSA (CPF 358.XXX.XXX-04) em 09/03/2026 07:50:17 GMT-04:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ EDNELSON BARBOSA DA SILVA (CPF 582.XXX.XXX-00) em 09/03/2026 07:50:49 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/78C7-AE37-3335-1581>