

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			755.324.837,93	32,21%		0,00%	7º I a
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	15.327.124,44	0,65%	609	0,42%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	21.154.928,66	0,90%	468	0,91%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	42.620.618,41	1,82%	505	1,25%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	50.131.708,54	2,14%	705	0,94%	7º I b
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	28.264.362,37	1,21%	314	2,13%	7º I b
10.922.432/0001-03	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA RESP LIMITADA FIF...	D+1	Não há	40.939.976,03	1,75%	13	30,26%	7º I b
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	14.041.815,43	0,60%	134	1,05%	7º I b
14.115.118/0001-70	MAG INFLAÇÃO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3	Não há	7.662.821,56	0,33%	1.150	10,38%	7º I b
14.504.578/0001-90	SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF R...	D+1	Não há	50.069.824,02	2,14%	53	16,61%	7º I b
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+1	Não há	92.519.201,03	3,95%	76	12,97%	7º I b
13.455.197/0001-03	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	D+1	Não há	17.781.680,27	0,76%	29	3,62%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	89.351.437,96	3,81%	481	1,94%	7º III a
07.861.554/0001-22	BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+1	Não há	18.540.515,04	0,79%	154	3,88%	7º III a
20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF...	D+1	Não há	45.040.590,80	1,92%	89	11,12%	7º III a
08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF C...	D+1	Não há	26.062.097,23	1,11%	41	13,60%	7º III a
10.646.895/0001-90	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	20.348.269,42	0,87%	150	3,47%	7º III a
24.011.864/0001-77	PORTO SEGURO IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	D+1 du	Não há	10.180.608,75	0,43%	451	0,00%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	23.697.092,53	1,01%	503	0,50%	7º III a
11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	77.832,65	0,00%		4,29%	7º V a

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
08.927.488/0001-09	TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	7º V a
26.673.556/0001-32	ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	D+32	Não há	13.421.021,96	0,57%	34.777	1,43%	8º I
38.027.169/0001-08	ARX INCOME INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC A...	D+3	Não há	51.438.843,85	2,19%	5	15,36%	8º I
07.279.657/0001-89	AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	15.416.422,35	0,66%	1.521	7,30%	8º I
37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕ...	D+16 du	Não há	10.819.663,57	0,46%	147	3,46%	8º I
34.791.108/0001-61	AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL RESP LIMIT...	D+29	Não há	13.147.281,48	0,56%	32	0,93%	8º I
11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+30	Não há	60.789.785,27	2,59%	1.587	4,30%	8º I
61.515.460/0001-47	BANESTES TENAX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+32	Não há	10.025.950,69	0,43%	4	0,00%	8º I
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	33.103.043,09	1,41%	185	3,81%	8º I
15.154.441/0001-15	CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LI...	D+33	Não há	22.742.926,68	0,97%	126	1,79%	8º I
14.507.699/0001-95	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF ...	D+23	Não há	45.812.644,57	1,95%	97	6,06%	8º I
13.401.715/0001-06	IBIUNA EQUITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	6.503.261,32	0,28%	1.875	1,80%	8º I
60.323.249/0001-60	ITAÚ INSTITUCIONAL DIVO11 RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+3 du	Não há	21.075.217,21	0,90%		17,13%	8º I
48.107.091/0001-95	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA...	D+3 du	Não há	51.864.350,93	2,21%	71	8,11%	8º I
11.628.883/0001-03	OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	17.847.562,10	0,76%	512	3,37%	8º I
45.360.957/0001-87	RIO BRAVO ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+7 du	Não há	2.660.309,44	0,11%	3	14,24%	8º I
13.455.174/0001-90	SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	13.320.304,04	0,57%	12.735	2,42%	8º I
16.565.084/0001-40	SPX APACHE RESP LIMITADA FIF AÇÕES SUBCLASSE SPX...	D+32	Não há	13.396.652,81	0,57%	83	2,28%	8º I
39.346.123/0001-14	TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92	Não há	11.240.013,81	0,48%	215	0,74%	8º I
28.470.587/0001-11	VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇ...	D+4 du ...	Não há	5.302.622,53	0,23%	63	0,67%	8º I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

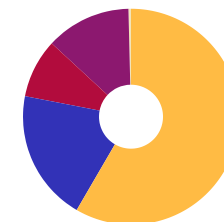
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
16.575.255/0001-12	XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	25.043.446,00	1,07%	4.175	5,66%	8º I
34.979.903/0001-88	AQR LONG BIASED EQUITIES FIF AÇÕES	D+12 du	Não há	6.879.651,06	0,29%	14	1,87%	9º II
48.369.494/0001-02	BB FX GLOBAL SELECT EQUITY VALUE INVESTIMENTO NO...	D+6 du	Não há	19.567.471,76	0,83%	5.620	1,50%	9º II
17.413.636/0001-68	BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	31.697.846,08	1,35%	94	2,43%	9º II
28.320.600/0001-56	FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMEN...	D+5 du	Não há	17.678.678,59	0,75%	1.210	6,29%	9º II
40.905.681/0001-51	JANUS HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY DÓLAR INSTITUC...	D+5	Não há	18.710.096,89	0,80%	10	12,26%	9º II
20.485.402/0001-30	NEUBERGER BERMAN US MULTICAP OPPORTUNITIES DÓLAR...	D+6 du	Não há	6.685.869,26	0,29%	669	5,42%	9º II
43.312.454/0001-00	RIO BRAVO TEMPLETON CLIMATE CHANGE RESP LIMITADA...	D+11 du	Não há	19.241.448,56	0,82%	1	100,00%	9º II
17.804.792/0001-50	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	23.963.105,32	1,02%	5.717	4,62%	9º II
34.258.351/0001-19	SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIM...	D+6 du	Não há	28.537.540,93	1,22%	2.893	5,61%	9º II
37.308.394/0001-50	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS I...	D+4 du	Não há	7.775.012,85	0,33%	192	3,49%	9º II
19.831.126/0001-36	WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL ...	D+5	Não há	26.340.941,67	1,12%	50.001	1,79%	9º III
36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	82.231.166,03	3,51%	5.008	6,46%	10º I
44.683.343/0001-73	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV RESP...	D+2 du	25 Meses	15.886.840,12	0,68%	121	14,15%	10º I
45.443.651/0001-94	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA...	D+2 du	720 dias	6.912.308,46	0,29%	229	3,76%	10º I
14.239.659/0001-00	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP ...	D+2	Não há	15.455.850,99	0,66%	331	10,16%	10º I
35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITAD...	D+32	Não há	5.546.189,54	0,24%	426	0,92%	10º I
41.687.144/0001-45	MAG STRATEGY RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+1 du	Não há	16.114.613,84	0,69%	10	14,96%	10º I
60.710.479/0001-81	RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO		Não há	16.694.380,35	0,71%	33	5,52%	10º I
55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FI...	D+3 du	Não há	5.144.093,85	0,22%	33	3,52%	10º I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
55.274.339/0001-78	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF M...	D+4 du	25 meses	18.128.232,52	0,77%	35	5,48%	10º I
42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	D+3 du	Não há	17.847.443,60	0,76%	20	11,20%	10º I
61.733.546/0001-46	WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LI...		Não há	12.302.505,43	0,52%	12	0,97%	10º I
14.737.553/0001-36	BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS RESP LIMITADA ...	Não se ...	Não se aplica	669.436,48	0,03%	25	0,22%	10º II
35.640.811/0001-31	BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULT...	Não se ...	Não se aplica	23.047.575,99	0,98%	115	0,70%	10º II
14.584.094/0001-06	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICF...	Não se ...	Não se aplica	40.974,61	0,00%	116	0,40%	10º II
36.642.497/0001-99	BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO IS RESP LIM...	Não se ...	Não se aplica	14.438.965,99	0,62%	53	2,66%	10º II
15.039.162/0001-00	KINEA PRIVATE EQUITY II RESP LIMITADA FIP MULTIE...	Não se ...	Não se aplica	1.922.636,55	0,08%		1,28%	10º II
27.782.774/0001-78	KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I R...	Não se ...	Não se aplica	24.016.098,43	1,02%		0,00%	10º II
41.745.796/0001-99	KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I RE...	Não se ...	Não há	2.274.978,52	0,10%	18	0,12%	10º II
30.507.217/0001-53	VINCI CAPITAL PARTNERS III II FIP MULTIESTRATÉGI...	Não se ...	Não se aplica	16.236.401,98	0,69%	47	3,69%	10º II
42.120.193/0001-64	VINCI STRATEGIC PARTNERS I FIP	D+0	Não há	3.866.517,96	0,16%	205	2,94%	10º II
09.006.914/0001-34	RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	S/Info	Não se aplica	4.237.986,80	0,18%		3,52%	11º
17.374.696/0001-19	REAG MULTI ATIVOS IMOBILIÁRIOS FII - RMAI11	Não se ...	Não se aplica	4.723.875,00	0,20%		1,40%	11º
07.152.170/0001-30	XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	16.116.311,66	0,69%	1.345	7,56%	NE
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.345.041.714,45					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			15.038,19	Artigo 6º				
PL Total			2.345.056.752,64					

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Novembro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	755.324.837,93	32,21%	17,00%	31,00%	100,00%	1.589.716.876,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	380.514.060,76	16,23%	10,00%	23,00%	100,00%	1.964.527.653,69
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	2.345.041.714,45
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	117.252.085,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	233.220.611,73	9,95%	1,00%	8,00%	65,00%	1.291.056.502,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.524.277.114,39
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	469.008.342,89
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	77.832,66	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	117.174.253,06
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	117.252.085,72
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	117.252.085,72
Total Renda Fixa	100,00%	1.369.137.343,08	58,38%	28,00%	62,00%	470,00%	



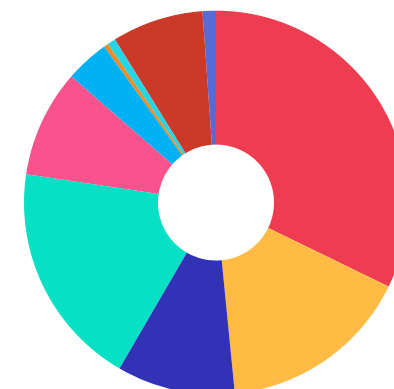
RENTA FIXA	1.369.137.343,08
RENTA VARIÁVEL	461.087.635,36
EXTERIOR	207.077.662,97
ESTRUTURADOS	298.777.211,24
FUNDO IMOBILIÁRIO	8.961.861,80

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

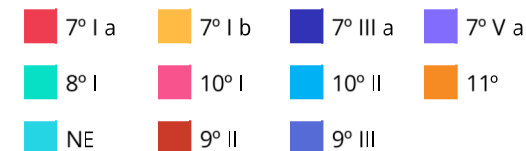


Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	444.971.323,70	18,97%	6,00%	17,50%	35,00%	375.793.276,36
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	820.764.600,06
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	212.263.624,73	9,05%	1,00%	8,00%	10,00%	22.240.546,72
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	86.513.586,51	3,69%	1,00%	4,00%	5,00%	30.738.499,21
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	117.252.085,72
Artigo 11º	10,00%	8.961.861,80	0,38%	0,00%	0,00%	5,00%	108.290.223,92
Desenquadrado - RV	0,00%	16.116.311,66	0,69%	0,00%	0,00%	0,00%	-16.116.311,66
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	768.826.708,40	32,79%	8,00%	29,50%	95,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	180.736.721,30	7,71%	1,00%	6,00%	10,00%	53.767.450,15
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	26.340.941,67	1,12%	1,00%	2,50%	35,00%	794.423.658,39
Total Exterior	10,00%	207.077.662,97	8,83%	2,00%	8,50%	45,00%	



Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	234.504.171,45

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	755.324.837,93	32,21	17,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	380.514.060,76	16,23	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	233.220.611,73	9,95	1,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	77.832,66	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	444.971.323,70	18,97	6,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	180.736.721,30	7,71	1,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	26.340.941,67	1,12	1,00	35,00
Artigo 10º, Inciso I	212.263.624,73	9,05	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	86.513.586,51	3,69	1,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	8.961.861,80	0,38	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	755.324.837,93	32,21	-
CAIXA DTVM S.A	281.278.572,65	11,99	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	249.888.748,14	10,66	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	195.639.323,94	8,34	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	107.820.913,98	4,60	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	89.353.489,10	3,81	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	86.981.383,57	3,71	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	79.715.908,32	3,40	-
BANCO BRADESCO	71.102.688,03	3,03	-
WESTERN ASSET	56.322.125,69	2,40	-
ARX INVESTIMENTOS	51.438.843,85	2,19	-
ICATU VANGUARDA	46.486.165,57	1,98	-
XP GESTÃO DE RECURSOS	41.159.757,66	1,76	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	37.527.516,59	1,60	-
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIME...	26.291.076,95	1,12	-
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	23.777.435,40	1,01	-
VINCI CAPITAL GESTORA DE RECUR...	20.102.919,94	0,86	-
OCCAM BRASIL	17.847.562,10	0,76	-
ALASKA ASSET MANAGEMENT	13.421.021,96	0,57	-
SPX CAPITAL	13.396.652,81	0,57	-

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TARPON INVESTIMENTOS	11.240.013,81	0,48	-
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	10.819.663,57	0,46	-
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	10.180.608,75	0,43	-
BANESTES DTVM	10.025.950,69	0,43	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	7.775.012,85	0,33	-
XP ASSET MANAGEMENT	6.685.869,26	0,29	-
IBIUNA INVESTIMENTOS	6.503.261,32	0,28	-
VINCI PARTNERS	5.302.622,53	0,23	-
REAG GESTORA DE RECURSOS	4.723.875,00	0,20	-
RB CAPITAL ASSET MANAGEMENT	4.237.986,80	0,18	-
KINEA INVESTIMENTOS	1.922.636,55	0,08	-
BRZ INVESTIMENTOS	669.436,48	0,03	-
GENIAL GESTÃO LTDA	77.832,66	0,00	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI + 3,50% ao ano (Benchmark)	1,32%	16,54%	4,49%	9,16%	17,97%	35,34%	-	-
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-57,29%	-78,25%	-0,10%	4,47%	-80,54%	46,05%	-	-

IMA-B 5 (Benchmark)	1,08%	10,60%	2,78%	4,77%	10,29%	19,13%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,06%	10,42%	2,73%	4,67%	10,08%	18,64%	0,60%	2,14%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,05%	10,25%	2,68%	4,57%	9,90%	18,33%	0,60%	2,15%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,06%	10,45%	2,73%	4,67%	10,14%	18,62%	0,59%	2,13%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,06%	10,37%	2,72%	4,63%	10,04%	18,57%	0,60%	2,14%
PORTO SEGURO IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,08%	10,47%	2,67%	4,58%	10,01%	18,92%	0,63%	2,26%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,05%	10,22%	2,69%	4,54%	9,95%	18,55%	0,60%	2,14%

IMA-B (Benchmark)	2,04%	12,82%	3,66%	5,04%	9,87%	13,10%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	2,06%	12,51%	3,59%	4,91%	9,52%	12,19%	1,24%	4,71%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	12,52%	3,56%	4,90%	9,64%	12,43%	1,26%	4,65%
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2,02%	12,54%	3,60%	4,91%	9,56%	12,48%	1,28%	4,71%
MAG INFLAÇÃO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	2,00%	11,82%	3,43%	4,55%	8,84%	10,94%	1,33%	4,78%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,98%	12,63%	3,76%	5,02%	9,76%	13,05%	1,16%	4,39%

IRF-M (Benchmark)	1,67%	17,86%	4,36%	8,29%	15,91%	21,83%	-	-
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,65%	17,60%	4,28%	8,16%	15,65%	21,23%	0,66%	3,30%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,65%	17,62%	4,29%	8,18%	15,63%	21,24%	0,66%	3,28%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,65%	17,56%	4,26%	8,15%	15,62%	21,22%	0,66%	3,31%

CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,05%	13,06%	3,59%	7,30%	14,00%	26,88%	0,01%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,04%	12,76%	3,45%	6,85%	12,95%	23,08%	0,08%	0,59%

IPCA (Benchmark)	0,18%	3,92%	0,75%	1,14%	4,46%	9,55%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,52%	12,15%	3,69%	6,66%	12,51%	20,79%	0,63%	1,71%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,55%	13,65%	4,11%	7,68%	13,87%	22,22%	0,64%	1,53%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	0,06%	-	4,95%	-	-	-	2,74%	-
KINEA PRIVATE EQUITY II RESP LIMITADA FIP MULTISTRATÉGIA	0,87%	-5,34%	3,03%	-2,18%	-5,15%	-4,22%	-	-
WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF MULTIM...	0,37%	-	8,08%	-	-	-	6,58%	-
VINCI STRATEGIC PARTNERS I FIP	0,74%	-13,62%	0,42%	-0,83%	-8,98%	6,29%	1,30%	13,04%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,71%	16,07%	3,62%	8,44%	13,75%	-	0,10%	6,58%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP M...	3,45%	14,07%	1,63%	0,63%	13,62%	26,52%	5,96%	15,36%

CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
MAG STRATEGY RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,34%	11,79%	3,52%	6,53%	12,65%	21,35%	0,48%	0,92%

Ibovespa (Benchmark)	6,37%	32,25%	12,48%	16,09%	26,58%	24,93%	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,89%	5,10%	3,48%	5,82%	2,12%	-	0,19%	6,03%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMER...	0,30%	12,35%	3,91%	9,60%	13,10%	15,69%	1,86%	5,54%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV RESP LIMITADA FIF CIC...	5,35%	24,69%	10,64%	14,00%	21,97%	27,67%	3,66%	8,69%
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,55%	36,74%	14,04%	18,34%	32,33%	35,87%	6,73%	15,29%
ARX INCOME INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,87%	39,00%	11,43%	15,35%	33,94%	37,59%	6,22%	16,20%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,62%	27,83%	12,24%	14,84%	24,16%	20,82%	5,31%	12,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,00%	33,03%	11,19%	14,31%	26,58%	29,93%	5,98%	15,73%
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	8,30%	43,95%	11,80%	3,80%	26,32%	1,61%	11,82%	29,52%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,09%	35,32%	12,84%	17,29%	29,31%	24,42%	5,40%	14,71%
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,64%	57,81%	13,53%	18,02%	46,48%	30,48%	5,45%	18,42%
BANESTES TENAX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,29%	-	5,79%	-	-	-	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC ...	0,83%	17,53%	2,99%	6,84%	13,97%	17,21%	2,03%	9,83%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,19%	55,77%	13,59%	19,13%	46,15%	40,56%	5,57%	16,93%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,21%	35,56%	10,47%	14,46%	27,75%	21,79%	6,42%	15,37%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	10,69%	38,71%	13,81%	11,45%	37,03%	50,77%	6,99%	15,24%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,78%	37,14%	14,77%	17,12%	26,60%	34,22%	6,57%	18,54%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,97%	32,06%	9,95%	14,59%	25,84%	37,99%	4,39%	13,61%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,58%	34,98%	9,82%	13,91%	28,32%	26,59%	5,80%	15,42%
RIO BRAVO PROTEÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	5,90%	25,56%	10,67%	12,85%	21,40%	19,22%	4,94%	12,48%

IBX (Benchmark)	6,44%	31,89%	12,44%	16,02%	26,11%	25,61%	-	-
SPX APACHE RESP LIMITADA FIF AÇÕES SUBCLASSE SPX APACHE CONDOMINI...	5,56%	44,51%	10,50%	16,75%	39,40%	34,93%	5,89%	15,33%
IBIUNA EQUITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,26%	51,70%	16,29%	23,19%	46,86%	45,73%	5,90%	15,85%

IDIV (Benchmark)	5,31%	28,11%	10,21%	14,65%	21,85%	33,37%	-	-
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	6,76%	32,77%	11,66%	15,84%	27,32%	32,62%	5,05%	13,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL DIVO11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,40%	-	10,20%	14,46%	-	-	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	1,86%	17,46%	5,29%	5,73%	16,67%	15,23%	-	-
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	0,30%	17,79%	0,35%	-2,31%	14,01%	2,76%	-	-
IMA-B 5 (Benchmark)	1,08%	10,60%	2,78%	4,77%	10,29%	19,13%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	2,49%	14,87%	5,70%	9,20%	10,15%	20,10%	2,19%	8,87%
MSCI ACWI (Benchmark)	-1,05%	2,91%	3,83%	6,78%	2,68%	56,44%	-	-
RIO BRAVO ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-0,57%	4,72%	3,94%	5,80%	4,44%	42,72%	4,02%	10,90%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	0,13%	16,45%	6,02%	15,86%	13,54%	49,94%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	0,41%	24,21%	8,08%	21,02%	22,00%	69,09%	6,58%	18,26%
SMLL (Benchmark)	6,03%	35,56%	8,16%	8,34%	24,94%	8,78%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,65%	36,95%	12,84%	16,90%	32,06%	38,95%	7,17%	16,40%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,72%	34,82%	12,88%	16,75%	31,48%	38,10%	7,20%	14,88%
IPCA + 15,00% ao ano (Benchmark)	1,24%	18,06%	4,33%	8,47%	20,13%	44,88%	-	-
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIELSTRATÉGI...	0,30%	-0,98%	1,49%	20,84%	-5,30%	-52,90%	0,28%	39,16%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,62%	9,60%	2,23%	4,13%	10,73%	23,09%	-	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RESP LIMITADA FIP ...	0,57%	1,74%	-6,04%	-6,19%	1,65%	2,91%	-	-
BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO IS RESP LIMITADA FIP MULTIES...	-0,24%	17,70%	-0,61%	0,12%	17,68%	29,01%	0,42%	24,40%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,16%	10,70%	-0,53%	-1,05%	10,50%	12,93%	0,27%	12,66%
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,69%	10,54%	2,47%	4,62%	11,77%	25,43%	-	-
REAG MULTI ATIVOS IMOBILIÁRIOS FII - RMAI11	-15,56%	-44,12%	-34,93%	-40,69%	-36,42%	-16,67%	-	-
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,76%	11,48%	2,71%	5,11%	12,82%	27,78%	-	-
VINCI CAPITAL PARTNERS III II FIP MULTIESTRATÉGIA	1,06%	1,91%	2,88%	2,58%	12,36%	24,11%	4,51%	14,72%
IPCA + 9,50% ao ano (Benchmark)	0,87%	12,90%	3,06%	5,84%	14,39%	31,36%	-	-
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS RESP LIMITADA FIP	-0,01%	20,79%	-0,04%	-1,13%	20,75%	15,61%	0,00%	25,05%

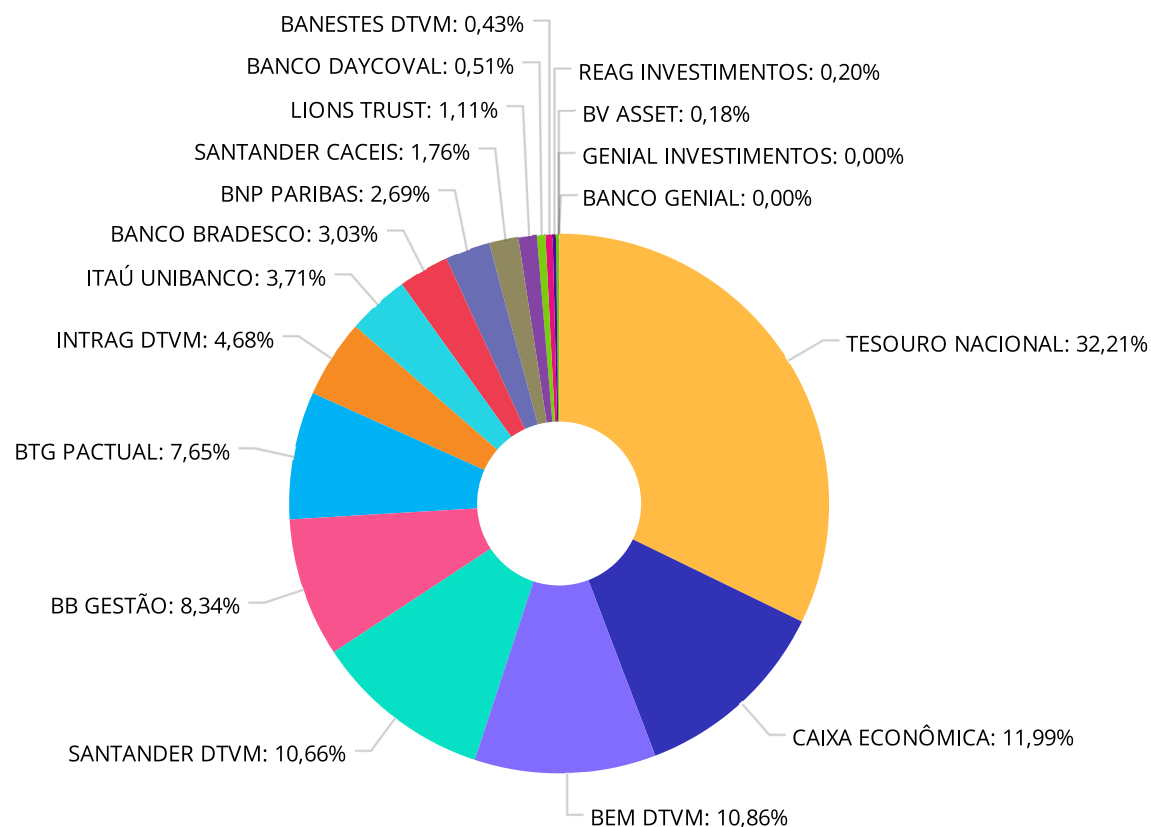
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-2,41%	4,96%	7,44%	15,10%	9,83%	84,14%	-	-
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,42%	-5,44%	0,34%	1,83%	-4,61%	55,88%	6,36%	19,703%
MSCI WORLD (Benchmark)	-0,76%	2,18%	3,49%	6,37%	1,72%	57,21%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	-1,04%	0,70%	2,41%	4,26%	1,23%	54,79%	5,20%	13,351%
FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMENTO NO EXTERIOR RE...	-2,62%	12,61%	3,38%	11,49%	11,34%	53,09%	8,05%	21,141%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	-1,82%	-3,15%	-0,21%	2,63%	-3,76%	47,02%	5,78%	18,789%
MSCI ACWI (Benchmark)	-1,05%	2,91%	3,83%	6,78%	2,68%	56,44%	-	-
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	0,57%	18,42%	6,64%	15,67%	16,27%	52,50%	8,00%	15,740%
NEUBERGER BERMAN US MULTICAP OPPORTUNITIES DÓLAR ADV INVESTIMENTO...	0,90%	-2,10%	2,66%	4,71%	-4,70%	53,39%	5,78%	16,044%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EX...	-2,81%	-4,22%	1,39%	1,31%	-2,29%	38,97%	7,32%	20,198%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
AQR LONG BIASED EQUITIES FIF AÇÕES	4,17%	21,73%	6,52%	3,68%	20,13%	56,65%	6,38%	20,256%
JANUS HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY DÓLAR INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕ...	-5,50%	5,51%	5,19%	13,97%	10,76%	84,50%	11,55%	25,949%
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO TEMPLETON CLIMATE CHANGE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,25%	1,25%	9,62%	11,91%	-1,13%	37,21%	6,25%	18,371%
BB FX GLOBAL SELECT EQUITY VALUE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LI...	-1,85%	-4,13%	-0,46%	2,03%	-4,76%	41,70%	5,73%	18,519%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

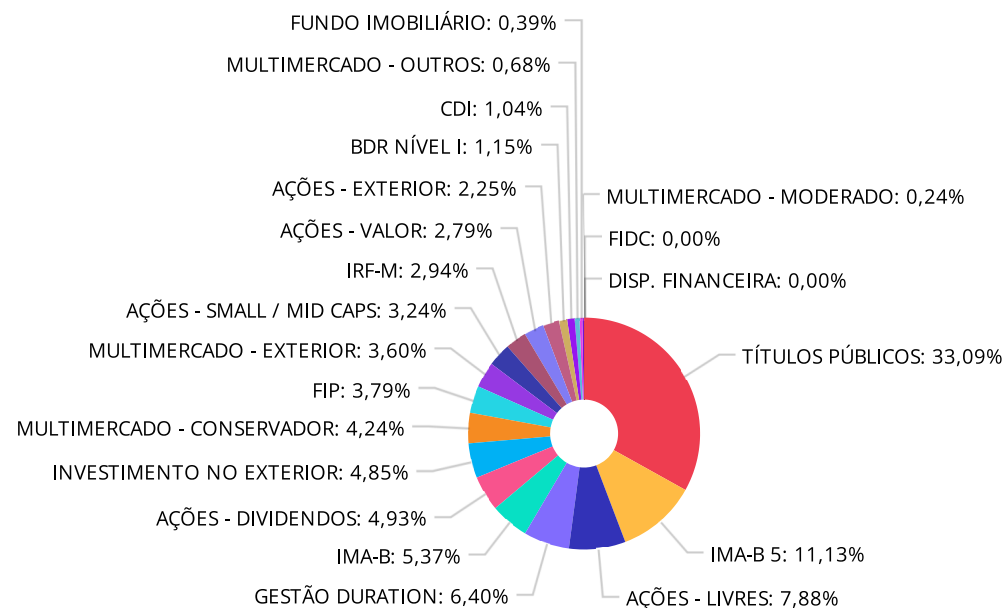
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
--	-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Novembro / 2025)



TESOURO NACIONAL	755.324.837,93
CAIXA ECONÔMICA	281.278.572,65
BEM DTVM	254.580.765,77
SANTANDER DTVM	249.888.748,14
BB GESTÃO	195.639.323,94
BTG PACTUAL	179.330.350,84
INTRAG DTVM	109.833.460,55
ITAÚ UNIBANCO	86.981.383,57
BANCO BRADESCO	71.102.688,03
BNP PARIBAS	63.007.994,95
SANTANDER CACEIS	41.159.757,66
LIONS TRUST	25.938.734,98
BANCO DAYCOVAL	11.909.450,29
BANESTES DTVM	10.025.950,69
REAG INVESTIMENTOS	4.723.875,00
BV ASSET	4.237.986,80
GENIAL INVESTIMENTOS	77.832,65
BANCO GENIAL	0,01

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Novembro / 2025)



TÍTULOS PÚBLICOS	755.324.837,93	IMA-B 5	254.139.209,59	AÇÕES - LIVRES	179.843.673,47	GESTÃO DURATION	146.013.871,80
IMA-B	122.683.527,27	AÇÕES - DIVIDENDOS	112.545.520,57	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	110.645.615,15	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	96.727.912,74
FIP	86.513.586,51	MULTIMERCADO - EXTERIOR	82.231.166,03	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	73.937.066,75	IRF-M	67.200.971,30
AÇÕES - VALOR	63.660.206,67	AÇÕES - EXTERIOR	51.381.009,26	BDR NÍVEL I	26.340.941,67	CDI	23.697.092,53
MULTIMERCADO - OUTROS	15.455.850,99	FUNDO IMOBILIÁRIO	8.961.861,80	MULTIMERCADO - MODERADO	5.546.189,54	FIDC	77.832,66
DISP. FINANCEIRA	15.038,19						

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	06/12/2016	3.400	2.955,347610	4.652,704812	10.048.181,87	15.819.196,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	13/12/2022	12.000	3959,170000	4.562,988703	47.510.040,00	54.755.864,44	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	07/11/2025	2.300	4.386,081903	4.408,320870	10.087.988,38	10.139.138,00	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	07/11/2025	4.700	4.295,678788	4.316,769348	20.189.690,30	20.288.815,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2033	07/11/2025	4.700	4.267,311748	4.152,495271	20.056.365,22	19.516.727,77	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/03/2015	3.200	2.350,172187	4.151,303622	7.520.551,00	13.284.171,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	31/05/2021	8.500	4246,781118	4.151,303622	36.097.639,50	35.286.080,79	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	31/05/2021	3.450	4246,781118	4.519,253812	14.651.394,86	15.591.425,65	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	24/07/2018	4.000	3.271,849021	4.691,513307	13.087.396,08	18.766.053,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	31/05/2021	6.000	4246,781118	4.440,458870	25.480.686,71	26.642.753,22	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	31/05/2021	13.000	4246,781118	4.691,513307	55.208.154,53	60.989.672,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	12/01/2022	6.200	4033,6233810	4.814,472316	25.008.464,96	29.849.728,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	21/10/2021	4.925	4060,982942	5.006,679378	20.000.340,99	24.657.895,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	10/09/2021	6.000	4116,569942	5.149,238960	24.699.419,65	30.895.433,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	22/10/2021	5.075	4060,982942	5.006,679378	20.609.488,43	25.408.897,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	14/04/2022	12.000	4159,261023	4.752,145873	49.911.132,28	57.025.750,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/09/2021	6.000	4224,624582	5.172,021830	25.347.747,49	31.032.130,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	21/10/2021	10.000	4151,227991	4.999,639060	41.512.279,91	49.996.390,60	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	12/01/2022	6.300	3974,36002000	4.753,743870	25.038.468,13	29.948.586,38	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/03/2025	10.000	390,480593	3.913,809329	3.904.805,93	39.138.093,29	Curva

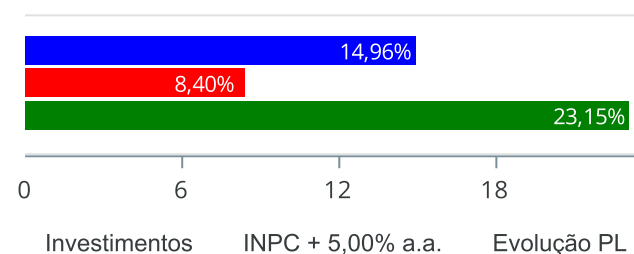
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	16/05/2023	10.000	4287,391668	4.771,212259	42.873.916,68	47.712.122,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	16/05/2024	2.500	4.265,763648	4.576,087711	10.664.409,12	11.440.219,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	04/10/2024	2.500	4.139,917328	4.413,329449	10.349.793,32	11.033.323,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	05/11/2024	3.300	4.059,113855	4.285,211193	13.395.075,72	14.141.196,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	29/01/2025	16.000	3.766,464391	3.872,822993	60.263.430,26	61.965.167,89	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

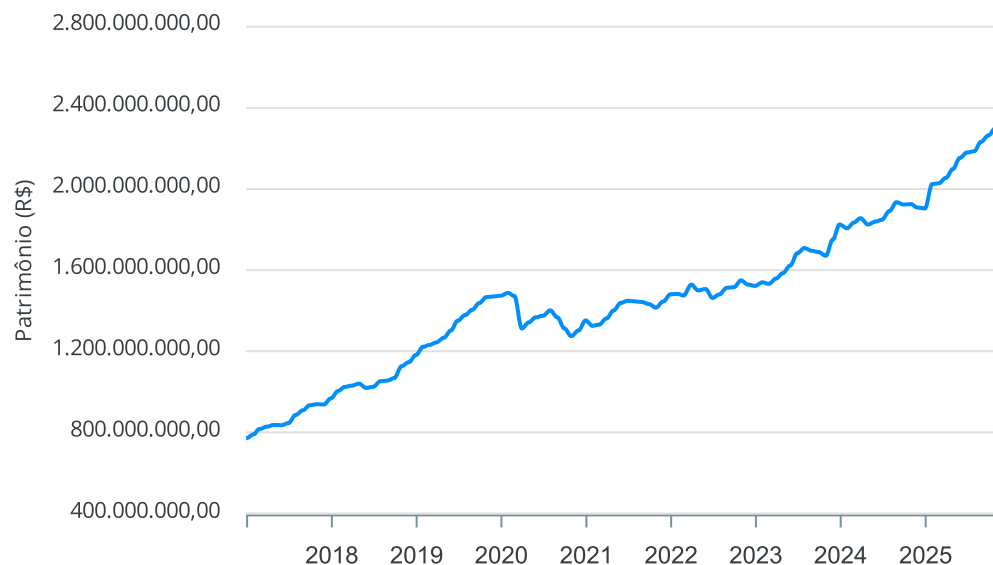
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	1.904.141.471,96	98.190.184,08	88.590.985,55	2.024.127.012,42	31.140.839,20	31.140.839,20	1,56%	1,56%	0,43%	0,43%	-	4,37%
Fevereiro	2.024.127.012,42	26.539.887,53	20.415.744,31	2.027.921.758,81	-2.329.396,83	28.811.442,37	-0,11%	1,44%	1,87%	2,31%	62,53%	4,09%
Março	2.027.921.758,81	75.007.017,64	68.614.545,02	2.054.563.176,04	20.248.944,61	49.060.386,98	1,00%	2,45%	0,88%	3,21%	76,44%	4,59%
Abril	2.054.563.176,04	16.608.073,93	12.762.280,79	2.097.957.233,11	39.548.263,93	88.608.650,91	1,92%	4,42%	0,87%	4,11%	107,66%	7,36%
Mai	2.097.957.233,11	33.671.545,44	27.144.293,60	2.152.997.792,44	48.513.307,49	137.121.958,40	2,31%	6,83%	0,76%	4,90%	139,45%	4,24%
Junho	2.152.997.792,44	42.012.098,69	38.698.048,47	2.179.800.688,46	23.488.845,80	160.610.804,20	1,09%	7,99%	0,62%	5,55%	144,11%	3,28%
Julho	2.179.800.688,46	32.380.196,27	25.459.041,83	2.185.634.982,46	-1.086.860,44	159.523.943,76	-0,05%	7,94%	0,66%	6,24%	127,23%	3,22%
Agosto	2.185.634.982,46	43.334.501,44	36.098.956,02	2.232.271.720,18	39.401.192,30	198.925.136,06	1,80%	9,88%	0,20%	6,45%	153,18%	4,09%
Setembro	2.232.271.720,18	37.383.000,00	37.106.528,23	2.263.777.823,48	31.229.631,53	230.154.767,59	1,40%	11,42%	0,95%	7,46%	153,04%	2,87%
Outubro	2.263.777.823,48	50.127.295,59	45.454.212,39	2.299.932.042,72	31.481.136,04	261.635.903,63	1,39%	12,96%	0,48%	7,97%	162,61%	3,30%
Novembro	2.299.932.042,72	123.008.491,88	118.710.915,83	2.345.041.714,45	40.812.095,68	302.447.999,31	1,77%	14,96%	0,40%	8,40%	178,09%	3,61%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

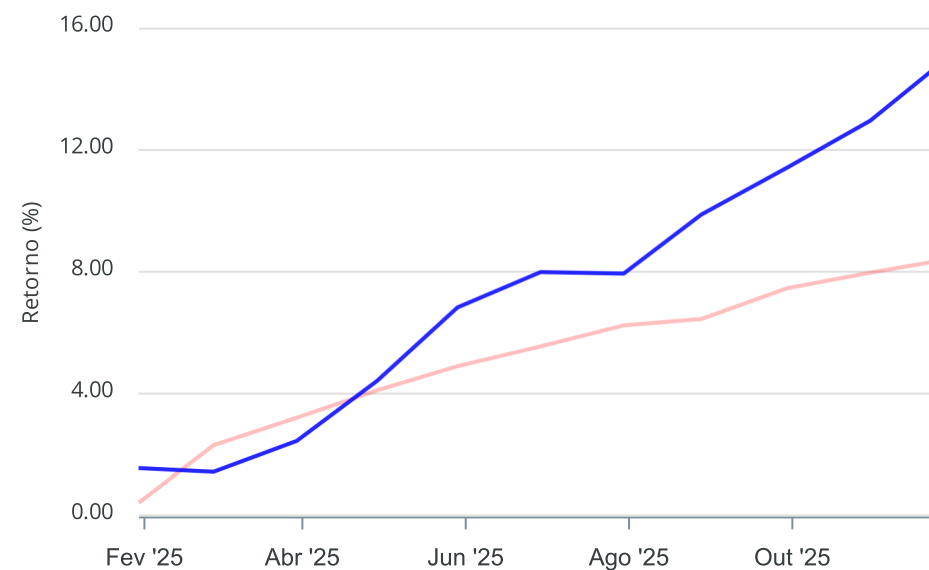
Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO

36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	182.246,44	0,00	133.338,04	77.832,65	28.924,25	15,87%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC...	25.535.623,52	0,00	0,00	26.062.097,23	526.473,71	2,06%	2,06%	1,24%
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF REN...	49.077.010,30	0,00	0,00	50.069.824,02	992.813,72	2,02%	2,02%	1,28%
MAG INFLAÇÃO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	7.512.602,53	0,00	0,00	7.662.821,56	150.219,03	2,00%	2,00%	1,33%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	18.177.120,20	0,00	0,00	18.540.515,04	363.394,84	2,00%	2,00%	1,26%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	19.953.055,45	0,00	0,00	20.348.269,42	395.213,97	1,98%	1,98%	1,16%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	27.805.265,40	0,00	0,00	28.264.362,37	459.096,97	1,65%	1,65%	0,66%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	20.811.421,79	0,00	0,00	21.154.928,66	343.506,87	1,65%	1,65%	0,66%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF...	17.493.120,01	0,00	0,00	17.781.680,27	288.560,26	1,65%	1,65%	0,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	41.970.267,84	0,00	0,00	42.620.618,41	650.350,57	1,55%	1,55%	0,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	13.831.555,27	0,00	0,00	14.041.815,43	210.260,16	1,52%	1,52%	0,63%
PORTO SEGURO IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	10.071.490,47	0,00	0,00	10.180.608,75	109.118,28	1,08%	1,08%	0,63%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RE...	91.545.622,89	0,00	0,00	92.519.201,03	973.578,14	1,06%	1,06%	0,60%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	49.606.465,20	0,00	0,00	50.131.708,54	525.243,34	1,06%	1,06%	0,60%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	15.167.012,97	0,00	0,00	15.327.124,44	160.111,47	1,06%	1,06%	0,59%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA RESP LIMITADA FIF R...	40.514.743,44	0,00	0,00	40.939.976,03	425.232,59	1,05%	1,05%	0,60%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF C...	44.574.291,82	0,00	0,00	45.040.590,80	466.298,98	1,05%	1,05%	0,60%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	88.433.508,62	0,00	0,00	89.351.437,96	917.929,34	1,04%	1,04%	0,08%
TÍTULOS PÚBLICOS	714.273.544,27	50.334.043,88	13.371.615,68	755.324.837,93	4.088.865,46	0,53%	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	65.853.130,98	33.540.315,68	76.133.637,22	23.697.092,53	437.283,09	0,44%	1,05%	0,01%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
Total Renda Fixa	1.362.389.099,42	83.874.359,56	89.638.590,94	1.369.137.343,08	12.512.475,04	0,92%		0,64%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	10.154.246,55	0,00	0,00	11.240.013,81	1.085.767,26	10,69%	10,69%	6,99%
AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL RESP LIMITAD...	12.092.703,34	0,00	0,00	13.147.281,48	1.054.578,14	8,72%	8,72%	7,20%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	55.948.500,83	0,00	0,00	60.789.785,27	4.841.284,44	8,65%	8,65%	7,17%
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	14.202.326,30	0,00	0,00	15.416.422,35	1.214.096,05	8,55%	8,55%	6,73%
ALASKA INSTITUCIONAL LONG ONLY FIF AÇÕES	12.392.394,57	0,00	0,00	13.421.021,96	1.028.627,39	8,30%	8,30%	11,82%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	42.385.053,67	0,00	0,00	45.812.644,57	3.427.590,90	8,09%	8,09%	5,40%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	30.712.940,78	0,00	0,00	33.103.043,09	2.390.102,31	7,78%	7,78%	6,57%
IBIUNA EQUITIES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6.063.188,61	0,00	0,00	6.503.261,32	440.072,71	7,26%	7,26%	5,90%
ARX INCOME INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	48.131.732,32	0,00	0,00	51.438.843,85	3.307.111,53	6,87%	6,87%	6,22%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMI...	21.302.123,36	0,00	0,00	22.742.926,68	1.440.803,32	6,76%	6,76%	5,05%
OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	16.739.865,62	0,00	0,00	17.847.562,10	1.107.696,48	6,62%	6,62%	5,31%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÃO...	4.992.818,70	0,00	0,00	5.302.622,53	309.803,83	6,20%	6,20%	6,42%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	12.570.421,51	0,00	0,00	13.320.304,04	749.882,53	5,97%	5,97%	4,39%
RIO BRAVO PROTEÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	16.853.766,05	0,00	0,00	17.847.443,60	993.677,55	5,90%	5,90%	4,94%
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	15.255.501,22	0,00	0,00	16.116.311,66	860.810,44	5,64%	5,64%	5,45%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10.247.429,98	0,00	0,00	10.819.663,57	572.233,59	5,58%	5,58%	5,80%
SPX APACHE RESP LIMITADA FIF AÇÕES SUBCLASSE SPX A...	12.690.771,54	0,00	0,00	13.396.652,81	705.881,27	5,56%	5,56%	5,89%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA F...	40.742.344,06	8.396.523,31	0,00	51.864.350,93	2.725.483,56	5,55%	6,00%	5,98%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV RESP L...	15.079.749,21	0,00	0,00	15.886.840,12	807.090,91	5,35%	5,35%	3,66%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	23.808.877,07	0,00	0,00	25.043.446,00	1.234.568,93	5,19%	5,19%	5,57%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I RESP...	2.199.220,15	0,00	0,00	2.274.978,52	75.758,37	3,44%	3,44%	5,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL DIVO11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	0,00	20.409.015,69	0,00	21.075.217,21	666.201,52	3,26%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	5.411.655,85	0,00	0,00	5.546.189,54	134.533,69	2,49%	2,49%	2,19%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	8.193.926,58	0,00	8.396.523,31	0,00	202.596,73	2,47%	5,26%	6,41%
RB CAPITAL RENDA II FII - RBRD11	4.360.493,20	0,00	193.050,07	4.237.986,80	70.543,67	1,62%	-	-
MAG STRATEGY RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	15.902.016,40	0,00	0,00	16.114.613,84	212.597,44	1,34%	1,34%	0,48%
VINCI CAPITAL PARTNERS III II FIP MULTISTRATÉGIA	15.801.023,33	267.000,00	0,00	16.236.401,98	168.378,65	1,05%	1,05%	4,51%
VINCI STRATEGIC PARTNERS I FIP	3.770.652,93	61.593,32	0,00	3.866.517,96	34.271,71	0,89%	0,74%	1,30%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF ...	5.098.730,74	0,00	0,00	5.144.093,85	45.363,11	0,89%	0,89%	0,19%
KINEA PRIVATE EQUITY II RESP LIMITADA FIP MULTIST...	1.906.032,42	0,00	0,00	1.922.636,55	16.604,13	0,87%	-	-
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LI...	15.328.974,56	0,00	0,00	15.455.850,99	126.876,43	0,83%	0,83%	2,03%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MUL...	17.999.855,00	0,00	0,00	18.128.232,52	128.377,52	0,71%	0,71%	0,10%
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	20.278.702,01	0,00	20.409.015,69	0,00	130.313,68	0,64%	5,24%	5,01%
KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER INSTITUCIONAL I RES...	23.880.132,66	0,00	0,00	24.016.098,43	135.965,77	0,57%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	81.894.906,47	0,00	0,00	82.231.166,03	336.259,56	0,41%	0,41%	6,58%
WESTERN ASSET US INDEX 500 INSTITUCIONAL RESP LIMI...	12.257.276,19	0,00	0,00	12.302.505,43	45.229,24	0,37%	0,37%	6,58%
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA F...	6.891.601,85	0,00	0,00	6.912.308,46	20.706,61	0,30%	0,30%	1,86%
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP...	40.852,33	0,00	0,00	40.974,61	122,28	0,30%	0,30%	0,28%
BANESTES TENAX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	10.000.000,00	0,00	10.025.950,69	25.950,69	0,26%	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	16.684.778,96	0,00	0,00	16.694.380,35	9.601,39	0,06%	0,06%	2,74%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Novembro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS RESP LIMITADA FI...	669.522,07	0,00	0,00	669.436,48	-85,59	-0,01%	-0,01%	0,00%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIP MULTIE...	23.083.677,00	0,00	0,00	23.047.575,99	-36.101,01	-0,16%	-0,16%	0,27%
BTG PACTUAL INVESTIMENTOS DE IMPACTO IS RESP LIMIT...	14.474.271,00	0,00	0,00	14.438.965,99	-35.305,01	-0,24%	-0,24%	0,42%
RIO BRAVO ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.675.554,26	0,00	0,00	2.660.309,44	-15.244,82	-0,57%	-0,57%	4,02%
REAG MULTI ATIVOS IMOBILIÁRIOS FII - RMAI11	5.625.000,00	0,00	73.735,82	4.723.875,00	-827.389,18	-14,71%	-	-
Total Renda Variável	726.795.611,25	39.134.132,32	29.072.324,89	768.826.708,40	31.969.289,72	4,34%		5,22%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Novembro / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
AQR LONG BIASED EQUITIES FIF AÇÕES	6.604.036,35	0,00	0,00	6.879.651,06	275.614,71	4,17%	4,17%	6,38%
NEUBERGER BERMAN US MULTICAP OPPORTUNITIES DÓLAR A...	6.626.142,37	0,00	0,00	6.685.869,26	59.726,89	0,90%	0,90%	5,78%
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIMEN...	28.375.767,93	0,00	0,00	28.537.540,93	161.773,00	0,57%	0,57%	8,00%
RIO BRAVO TEMPLETON CLIMATE CHANGE RESP LIMITADA F...	19.193.965,02	0,00	0,00	19.241.448,56	47.483,54	0,25%	0,25%	6,25%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	24.214.484,16	0,00	0,00	23.963.105,32	-251.378,84	-1,04%	-1,04%	5,20%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	32.285.100,87	0,00	0,00	31.697.846,08	-587.254,79	-1,82%	-1,82%	5,78%
BB FX GLOBAL SELECT EQUITY VALUE INVESTIMENTO NO E...	19.936.405,12	0,00	0,00	19.567.471,76	-368.933,36	-1,85%	-1,85%	5,73%
FRANKLIN CLEARBRIDGE AÇÕES EUA GROWTH INVESTIMENTO...	18.153.558,45	0,00	0,00	17.678.678,59	-474.879,86	-2,62%	-2,62%	8,05%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS USD IS INV...	8.000.130,82	0,00	0,00	7.775.012,85	-225.117,97	-2,81%	-2,81%	7,32%
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	27.558.799,30	0,00	0,00	26.340.941,67	-1.217.857,63	-4,42%	-4,42%	6,36%
JANUS HENDERSON GLOBAL TECHNOLOGY DÓLAR INSTITUCIO...	19.798.941,66	0,00	0,00	18.710.096,89	-1.088.844,77	-5,50%	-5,50%	11,55%
Total Exterior	210.747.332,05	0,00	0,00	207.077.662,97	-3.669.669,08	-1,74%		6,92%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

