

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
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	97.910,92	0,04%	649	0,00%	7º I b
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	31.482,38	0,01%	609	0,00%	7º I b
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	34.597,57	0,02%	400	0,00%	7º I b
14.964.240/0001-10	BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	63.350,11	0,03%	81	0,02%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	9.048.116,31	4,13%	1.142	0,09%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	23.158.507,54	10,56%	468	0,99%	7º I b
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	45.947.575,81	20,95%	414	1,05%	7º I b
49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	4.114.923,32	1,88%	138	0,44%	7º I b
39.255.739/0001-80	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP L...	D+0	Não há	39.064.628,69	17,81%	144	3,07%	7º I b
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	19.354.702,39	8,83%	299	0,59%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	42.831,82	0,02%	505	0,00%	7º I b
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	68.035,60	0,03%	631	0,00%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	68.679,25	0,03%	705	0,00%	7º I b
10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	1.057,14	0,00%	181	0,00%	7º I b
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	1.085.969,61	0,50%	848	0,01%	7º I b
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	136.385,54	0,06%	134	0,01%	7º I b
10.347.195/0001-02	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	751.762,04	0,34%	105	0,06%	7º I b
07.277.931/0001-80	SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1	Não há	5.424.379,07	2,47%	24.422	0,25%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	103.484,30	0,05%	481	0,00%	7º III a
07.861.554/0001-22	BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+1	Não há	105.851,66	0,05%	154	0,02%	7º III a

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

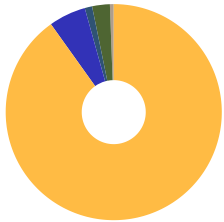
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	3.591.105,30	1,64%	1.361	0,02%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	13.835.370,14	6,31%	759	0,07%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	1.818.514,40	0,83%	1.318	0,01%	7º III a
10.646.895/0001-90	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	13.652,72	0,01%	150	0,00%	7º III a
02.536.364/0001-16	SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	19.767.472,21	9,01%	37.200	0,30%	7º III a
24.445.360/0001-65	AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	Não pos...	Não há	25.237,68	0,01%	8	18,19%	7º V a
44.961.198/0001-45	BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA...	D+5 du	Não há	5.038.690,14	2,30%	157	0,16%	7º V b
20.441.483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA F...	D+1 du	Não há	4.863.547,96	2,22%	2.026	0,06%	7º V b
40.054.357/0001-77	BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	260.493,52	0,12%	2.896	0,23%	8º I
36.178.569/0001-99	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	2.155.399,96	0,98%	21.582	0,12%	8º I
39.255.695/0001-98	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+2 du	Não há	882.608,08	0,40%	31.085	0,20%	8º I
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	D+4	Não há	337.263,67	0,15%	1.717	0,04%	8º I
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	290.253,22	0,13%	13.452	0,05%	8º I
05.100.221/0001-55	BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	193.293,08	0,09%	5.970	0,10%	8º I
29.258.294/0001-38	BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	3.879.537,59	1,77%	863	0,70%	8º I
30.068.224/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	Não há	3.430.675,06	1,56%	660	1,01%	8º I
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	730.476,99	0,33%	185	0,08%	8º I
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	2.432.944,17	1,11%	9.944	0,41%	9º III
35.292.597/0001-70	BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...	D+5 du	Não há	13.255,09	0,01%	60	0,01%	10º I
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	162.533,18	0,07%	2.669	0,02%	10º I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	864.866,89	0,39%	7.771	0,04%	10º I
21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	D+2	Não há	2.456.124,54	1,12%	446	0,25%	10º I
24.633.818/0001-00	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	1.333.509,21	0,61%	16.867	0,15%	10º I
15.711.367/0001-90	W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	974.740,81	0,44%	28	2,46%	10º II
13.584.584/0001-31	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP...	Não se ...	Não se aplica	234.580,58	0,11%		0,00%	11º
13.842.683/0001-76	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	S/Info	Não se aplica	1.016.442,14	0,46%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			219.306.819,40					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			451.118,12	Artigo 6º				
PL Total			219.757.937,52					

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	43.861.363,88
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	148.494.895,11	67,71%	30,00%	55,00%	85,00%	37.915.901,38
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	39.235.450,73	17,89%	5,00%	22,00%	65,00%	103.313.981,88
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	21.930.681,94
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	25.237,68	0,01%	0,00%	0,10%	5,00%	10.940.103,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	9.902.238,10	4,52%	0,00%	4,40%	5,00%	1.063.102,87
Total Renda Fixa	100,00%	197.657.821,62	90,13%	35,00%	84,50%	190,00%	



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!

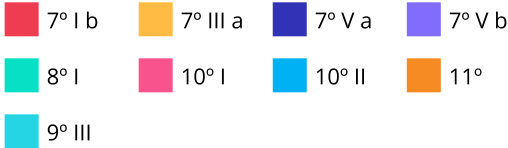
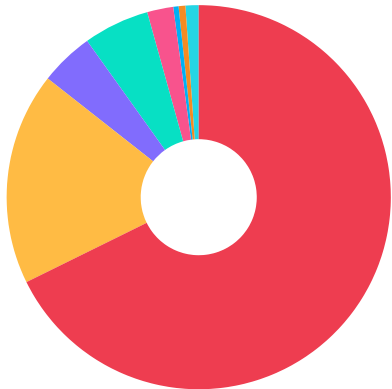


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	12.160.001,17	5,54%	0,00%	4,00%	20,00%	31.701.362,71
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.830.288,91	2,20%	0,00%	4,00%	10,00%	17.100.393,03
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	974.740,81	0,44%	0,00%	0,50%	3,00%	5.604.463,77
Artigo 11º	5,00%	1.251.022,72	0,57%	0,00%	1,00%	3,00%	5.328.181,86
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	19.216.053,61	8,76%	0,00%	9,50%	36,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	21.930.681,94
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.432.944,17	1,11%	0,00%	4,00%	10,00%	19.497.737,77
Total Exterior	10,00%	2.432.944,17	1,11%	0,00%	5,00%	20,00%	

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%	1,00%	10,00%	21.930.681,94



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	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	148.494.895,11	67,71	30,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	39.235.450,73	17,89	5,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	25.237,68	0,01	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	9.902.238,10	4,52	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	12.160.001,17	5,54	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	2.432.944,17	1,11	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.830.288,91	2,20	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	974.740,81	0,44	0,00	3,00
Artigo 11º	1.251.022,72	0,57	0,00	3,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	135.806.582,29	61,93	-
CAIXA DTVM S.A	27.641.995,05	12,60	-
SAFRA ASSET MANAGEMENT	19.767.472,21	9,01	-
BANCO BRADESCO	18.874.060,28	8,61	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	8.071.434,54	3,68	-
SICREDI	6.757.888,28	3,08	-
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.016.442,14	0,46	-
KPTL	974.740,81	0,44	-
ZION INVEST	234.580,58	0,11	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	136.385,54	0,06	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	25.237,68	0,01	-

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
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,55%	8,65%	1,99%	3,64%	9,68%	20,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	0,78%	-	2,86%	5,36%	-	-	0,29%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,78%	3,80%	2,86%	2,24%	3,91%	-	0,29%	4,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,78%	10,18%	2,86%	5,35%	10,30%	-	0,29%	1,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,97%	11,66%	2,48%	4,36%	10,15%	15,15%	0,80%	3,46%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,76%	11,48%	2,71%	5,11%	12,82%	27,78%	-	-
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	-27,02%	-91,31%	-49,51%	-92,82%	-97,90%	-99,26%	-	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,94%	10,75%	2,57%	4,86%	10,49%	18,93%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	0,94%	10,34%	2,64%	4,74%	10,02%	17,97%	0,62%	2,26%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,97%	10,32%	2,69%	4,83%	10,15%	18,69%	0,58%	2,12%
IMA Geral (Benchmark)	1,43%	13,93%	3,75%	6,93%	13,26%	21,69%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,41%	13,73%	3,71%	6,86%	13,14%	21,25%	0,42%	1,75%
IMA-B 5+ (Benchmark)	2,80%	14,42%	4,35%	5,24%	9,42%	8,67%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	2,75%	14,18%	4,28%	5,16%	9,25%	8,41%	1,89%	6,87%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,07%	13,45%	3,60%	7,29%	14,25%	25,31%	-	-

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
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,05%	13,14%	3,52%	7,12%	13,90%	24,61%	0,08%	0,36%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,08%	10,60%	2,78%	4,77%	10,29%	19,13%	-	-
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%
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%

IMA-B (Benchmark)	2,04%	12,82%	3,66%	5,04%	9,87%	13,10%	-	-
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%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	2,00%	12,61%	3,59%	4,92%	9,67%	12,60%	1,26%	4,66%
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%

IRF-M (Benchmark)	1,67%	17,86%	4,36%	8,29%	15,91%	21,83%	-	-
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%	-	-
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,04%	12,85%	3,56%	7,22%	13,81%	26,17%	0,01%	0,08%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,06%	13,08%	3,58%	7,30%	14,01%	26,71%	0,02%	0,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,06%	12,88%	3,58%	7,26%	13,85%	25,98%	0,02%	0,10%
BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1,04%	13,60%	3,64%	7,41%	14,33%	28,18%	0,05%	0,21%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	13,09%	3,59%	7,32%	14,06%	27,29%	0,01%	0,08%

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
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVA...	1,05%	12,96%	3,60%	7,32%	14,00%	26,76%	0,01%	0,11%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA RE...	1,03%	12,79%	3,53%	7,20%	13,77%	26,00%	0,01%	0,11%
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%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	12,94%	3,55%	7,26%	13,89%	26,51%	0,01%	0,11%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,06%	13,09%	3,62%	7,33%	13,99%	26,53%	0,01%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,18%	3,92%	0,75%	1,14%	4,46%	9,55%	-	-
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%
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%

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
CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	1,21%	8,84%	2,08%	4,10%	9,34%	16,20%	0,77%	1,35%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,12%	13,12%	3,88%	7,68%	12,86%	21,12%	0,42%	1,38%
Ibovespa (Benchmark)	6,37%	32,25%	12,48%	16,09%	26,58%	24,93%	-	-
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%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,02%	30,18%	9,63%	11,34%	23,61%	13,72%	6,25%	15,80%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,71%	21,47%	10,47%	11,45%	15,66%	14,17%	5,49%	13,88%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,95%	15,50%	10,32%	8,15%	11,05%	4,19%	7,01%	14,21%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,27%	-1,45%	-0,65%	-5,58%	-5,67%	-9,18%	9,95%	16,96%
IDIV (Benchmark)	5,31%	28,11%	10,21%	14,65%	21,85%	33,37%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,40%	23,97%	9,99%	5,99%	16,71%	22,89%	6,74%	17,41%
IFIX (Benchmark)	1,86%	17,46%	5,29%	5,73%	16,67%	15,23%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - C...	-4,72%	-27,34%	-2,89%	-17,89%	-27,86%	-28,37%	-	-
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI ACWI (Benchmark)	-1,05%	2,91%	3,83%	6,78%	2,68%	56,44%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,03%	25,48%	8,92%	19,33%	22,12%	49,75%	6,72%	16,02%

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

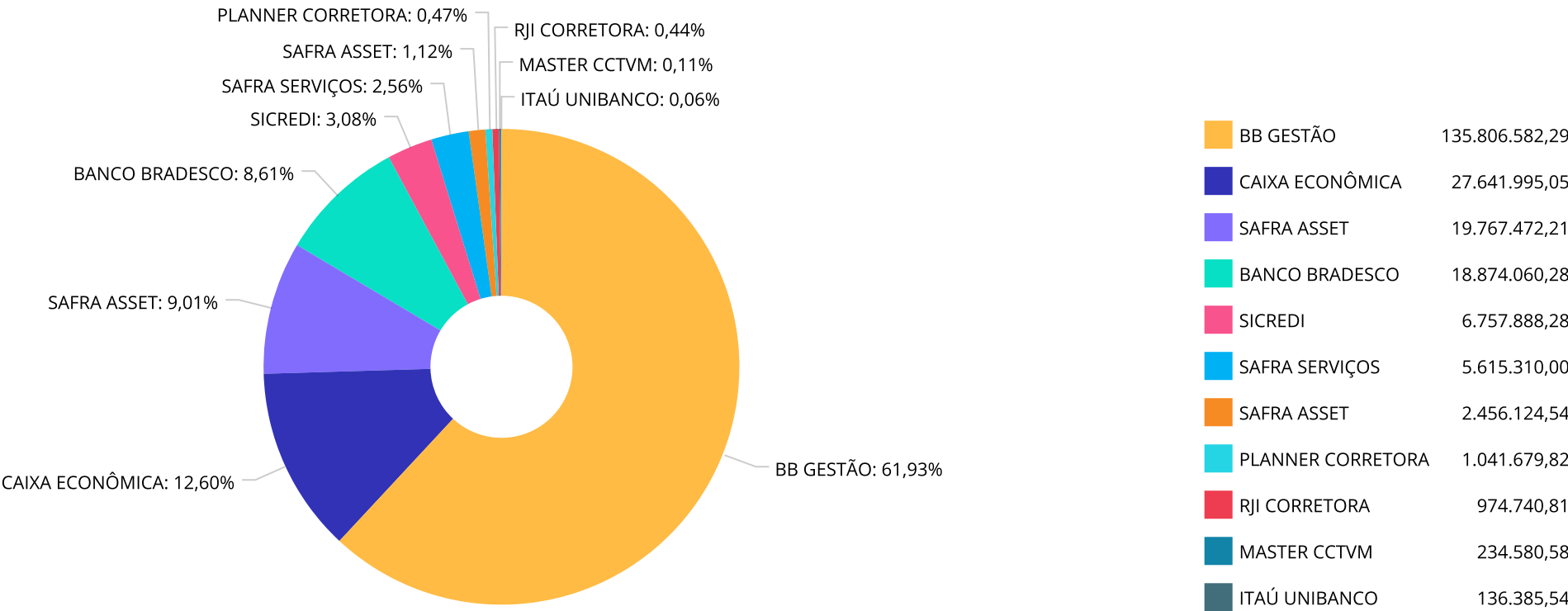
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	0,13%	16,45%	6,02%	15,86%	13,54%	49,94%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,37%	24,12%	8,01%	20,91%	21,92%	69,15%	6,59%	18,45%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,49%	20,90%	7,31%	19,53%	18,61%	61,82%	6,19%	18,02%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	0,32%	23,63%	7,91%	20,62%	21,31%	67,29%	6,61%	18,43%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	0,28%	23,44%	7,87%	20,56%	21,13%	66,22%	6,62%	18,50%
SMLL (Benchmark)	6,03%	35,56%	8,16%	8,34%	24,94%	8,78%	-	-
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,36%	37,75%	9,07%	8,45%	23,46%	1,41%	6,53%	21,89%
IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)	0,94%	13,84%	3,30%	6,32%	15,43%	33,77%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,13%	-27,55%	-0,41%	-5,45%	-27,64%	-67,70%	0,23%	23,47%

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

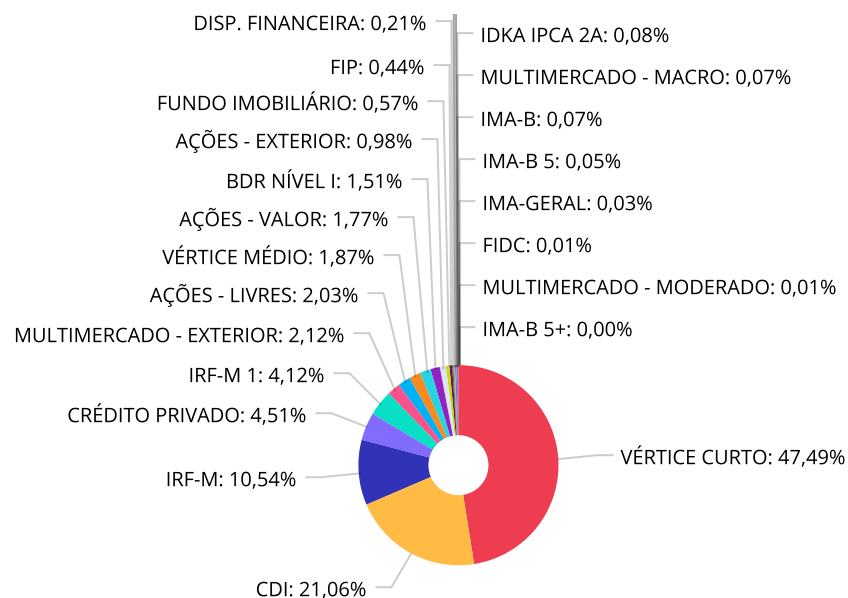
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)	-1,08%	-0,25%	4,25%	8,21%	-0,68%	60,73%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-2,63%	-1,91%	5,41%	10,06%	1,16%	55,70%	7,28%	17,847%

MSCI ACWI (Benchmark)	-1,05%	2,91%	3,83%	6,78%	2,68%	56,44%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,03%	25,48%	8,92%	19,33%	22,12%	49,75%	6,72%	16,020%

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



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

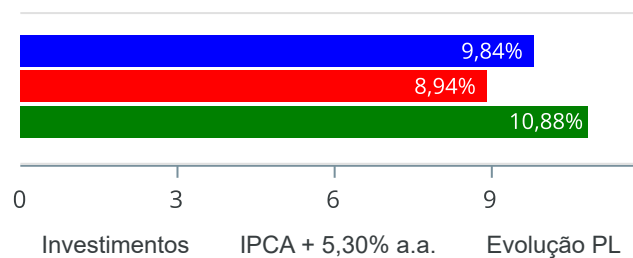


VÉRTICE CURTO	104.366.906,89	CDI	46.274.572,77	IRF-M	23.158.507,54	CRÉDITO PRIVADO	9.902.238,10
IRF-M 1	9.048.116,31	MULTIMERCADO - EXTERIOR	4.654.500,64	AÇÕES - LIVRES	4.451.405,27	VÉRTICE MÉDIO	4.114.923,32
AÇÕES - VALOR	3.879.537,59	BDR NÍVEL I	3.315.552,25	AÇÕES - EXTERIOR	2.155.399,96	FUNDO IMOBILIÁRIO	1.251.022,72
FIP	974.740,81	DISP. FINANCEIRA	451.118,12	AÇÕES - DIVIDENDOS	337.263,67	GESTÃO DURATION	282.701,66
AÇÕES - SETORIAIS	260.493,52	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	193.293,08	IDKA IPCA 2A	165.946,52	MULTIMERCADO - MACRO	162.533,18
IMA-B	154.101,95	IMA-B 5	100.161,63	IMA-GERAL	63.350,11	FIDC	25.237,68
MULTIMERCADO - MODERADO	13.255,09	IMA-B 5+	1.057,14				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

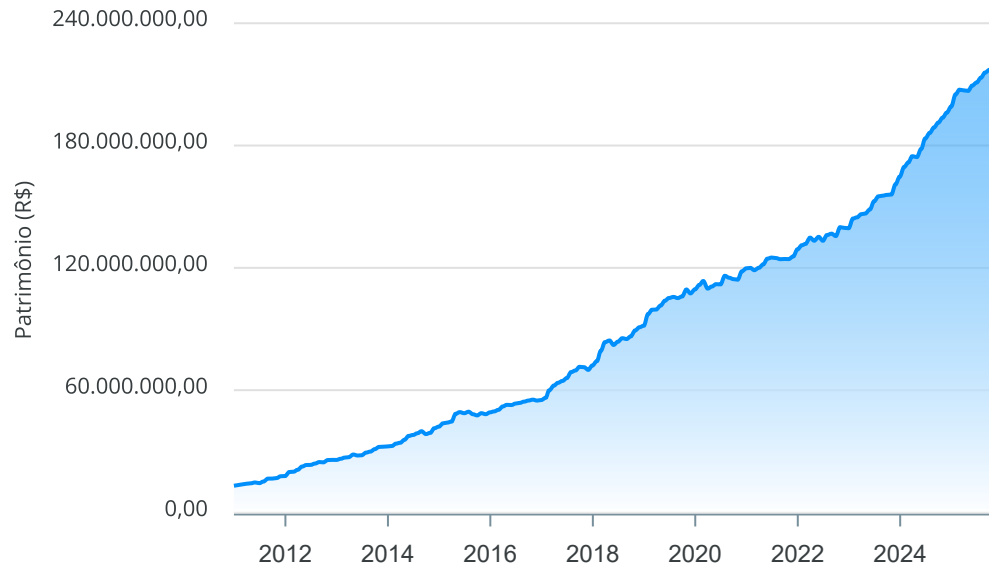
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	196.287.997,23	9.417.081,71	8.084.238,11	199.881.040,07	2.260.199,24	2.260.199,24	1,14%	1,14%	0,61%	0,61%	186,70%	1,91%
Fevereiro	199.881.040,07	10.595.806,73	8.346.729,86	202.424.684,82	294.567,88	2.554.767,12	0,15%	1,29%	1,73%	2,35%	54,96%	1,87%
Março	202.424.684,82	2.531.521,54	1.584.251,16	202.233.779,94	-1.138.175,26	1.416.591,86	-0,56%	0,72%	0,95%	3,32%	21,79%	2,19%
Abril	202.233.779,94	18.775.871,89	18.599.828,46	203.703.701,87	1.293.878,50	2.710.470,36	0,64%	1,37%	0,84%	4,19%	32,62%	2,51%
Mai	203.703.701,87	58.372.714,61	58.548.785,09	206.399.454,74	2.871.823,35	5.582.293,71	1,41%	2,80%	0,69%	4,92%	56,90%	1,12%
Junho	206.399.454,74	2.939.205,99	3.014.435,66	207.993.782,43	1.669.557,36	7.251.851,07	0,81%	3,63%	0,65%	5,60%	64,80%	0,84%
Julho	207.993.782,43	6.601.057,60	6.169.722,73	210.499.357,71	2.074.240,41	9.326.091,48	1,00%	4,66%	0,73%	6,37%	73,11%	0,69%
Agosto	210.499.357,71	13.165.157,70	13.248.428,95	213.136.946,08	2.720.859,62	12.046.951,10	1,29%	6,01%	0,32%	6,72%	89,53%	1,27%
Setembro	213.136.946,08	10.844.224,87	12.010.506,59	214.687.492,40	2.716.828,04	14.763.779,14	1,27%	7,36%	0,93%	7,71%	95,48%	0,63%
Outubro	214.687.492,40	3.539.282,20	4.276.180,21	216.564.768,99	2.614.174,60	17.377.953,74	1,22%	8,67%	0,56%	8,32%	104,24%	0,76%
Novembro	216.564.768,99	10.009.111,63	11.264.625,36	217.636.050,76	2.326.795,50	19.704.749,24	1,07%	9,84%	0,57%	8,94%	110,09%	0,80%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

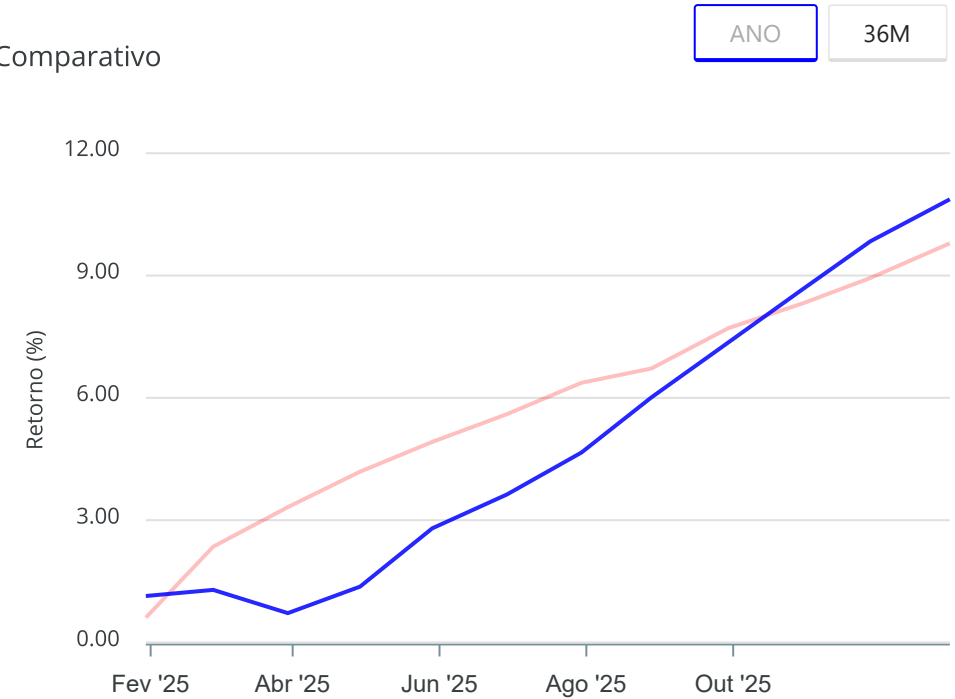


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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

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
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	1.028,83	0,00	0,00	1.057,14	28,31	2,75%	2,75%	1,89%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	33.918,03	0,00	0,00	34.597,57	679,54	2,00%	2,00%	1,26%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	103.776,97	0,00	0,00	105.851,66	2.074,69	2,00%	2,00%	1,26%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	13.387,55	0,00	0,00	13.652,72	265,17	1,98%	1,98%	1,16%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	22.782.467,22	0,00	0,00	23.158.507,54	376.040,32	1,65%	1,65%	0,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	42.178,24	0,00	0,00	42.831,82	653,58	1,55%	1,55%	0,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	134.343,32	0,00	0,00	136.385,54	2.042,22	1,52%	1,52%	0,63%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	62.470,99	0,00	0,00	63.350,11	879,12	1,41%	1,41%	0,42%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	1.799.444,75	0,00	0,00	1.818.514,40	19.069,65	1,06%	1,06%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	67.959,68	0,00	0,00	68.679,25	719,57	1,06%	1,06%	0,60%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	31.153,51	0,00	0,00	31.482,38	328,87	1,06%	1,06%	0,59%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	13.691.354,29	0,00	0,00	13.835.370,14	144.015,85	1,05%	1,05%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	8.953.999,63	0,00	0,00	9.048.116,31	94.116,68	1,05%	1,05%	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	1.066.326,10	10.517,33	2.142,58	1.085.969,61	11.268,76	1,05%	1,06%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	102.421,19	0,00	0,00	103.484,30	1.063,11	1,04%	1,04%	0,08%
SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	5.368.712,57	0,00	0,00	5.424.379,07	55.666,50	1,04%	1,04%	0,01%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CI...	744.110,34	0,00	0,00	751.762,04	7.651,70	1,03%	1,03%	0,01%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	96.966,00	0,00	0,00	97.910,92	944,92	0,97%	0,97%	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	4.075.362,67	0,00	0,00	4.114.923,32	39.560,65	0,97%	0,97%	0,80%
SAFRA MASTER CDI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	21.559.606,72	0,00	2.000.000,00	19.767.472,21	207.865,49	0,96%	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
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	67.401,56	0,00	0,00	68.035,60	634,04	0,94%	0,94%	0,62%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	19.205.098,94	0,00	0,00	19.354.702,39	149.603,45	0,78%	0,78%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	38.762.746,76	0,00	0,00	39.064.628,69	301.881,93	0,78%	0,78%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	45.592.712,36	0,00	0,00	45.947.575,81	354.863,45	0,78%	0,78%	0,29%
BRDESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA F...	0,00	5.000.000,00	0,00	5.038.690,14	38.690,14	0,77%	1,04%	0,05%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	3.034.644,39	5.009.124,68	4.504.222,98	3.591.105,30	51.559,21	0,64%	1,06%	0,01%
SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	9.804.813,57	0,00	5.000.000,00	4.863.547,96	58.734,39	0,60%	1,05%	0,01%
AR BANK IMOBILIÁRIOS I FIDC SÊNIOR 1	34.579,08	0,00	0,00	25.237,68	-9.341,40	-27,01%	-	-
Total Renda Fixa	197.232.985,26	10.019.642,01	11.506.365,56	197.657.821,62	1.911.559,91	0,97%		0,26%

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
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	677.735,17	0,00	0,00	730.476,99	52.741,82	7,78%	7,78%	6,57%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	316.971,28	0,00	0,00	337.263,67	20.292,39	6,40%	6,40%	6,74%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	181.730,64	0,00	0,00	193.293,08	11.562,44	6,36%	6,36%	6,53%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	3.235.939,01	0,00	0,00	3.430.675,06	194.736,05	6,02%	6,02%	6,25%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	273.945,58	0,00	0,00	290.253,22	16.307,64	5,95%	5,95%	7,01%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.669.932,79	0,00	0,00	3.879.537,59	209.604,80	5,71%	5,71%	5,49%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	257.231,64	0,00	0,00	260.493,52	3.261,88	1,27%	1,27%	9,95%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	13.096,69	0,00	0,00	13.255,09	158,40	1,21%	1,21%	0,77%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	160.726,22	0,00	0,00	162.533,18	1.806,96	1,12%	1,12%	0,42%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.144.839,26	0,00	0,00	2.155.399,96	10.560,70	0,49%	0,49%	6,19%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	1.328.633,30	0,00	0,00	1.333.509,21	4.875,91	0,37%	0,37%	6,59%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	862.100,79	0,00	0,00	864.866,89	2.766,10	0,32%	0,32%	6,61%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	2.449.259,47	0,00	0,00	2.456.124,54	6.865,07	0,28%	0,28%	6,62%
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	882.894,56	0,00	0,00	882.608,08	-286,48	-0,03%	-0,03%	6,72%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	976.048,16	0,00	0,00	974.740,81	-1.307,35	-0,13%	-0,13%	0,23%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	1.039.090,36	0,00	0,00	1.016.442,14	-22.648,22	-2,18%	-	-
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	246.193,48	0,00	0,00	234.580,58	-11.612,90	-4,72%	-	-
Total Renda Variável	18.716.368,40	0,00	0,00	19.216.053,61	499.685,21	2,67%		5,90%

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
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.498.629,61	0,00	0,00	2.432.944,17	-65.685,44	-2,63%	-2,63%	7,28%
Total Exterior	2.498.629,61	0,00	0,00	2.432.944,17	-65.685,44	-2,63%		7,28%

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 & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. 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.

