

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)

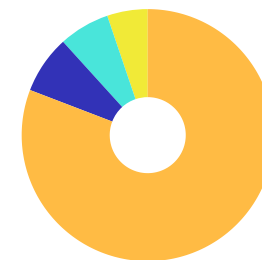
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			39.637.410,59	24,80%		0,00%	7º I a
50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	943.925,77	0,59%	95	0,18%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	43.981,38	0,03%	505	0,00%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	1.722.093,29	1,08%	705	0,03%	7º I b
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	7.447.222,16	4,66%	848	0,07%	7º I b
24.634.187/0001-43	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	13.703.130,05	8,57%	6.956	0,24%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	102.404,54	0,06%	481	0,00%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	11.504.826,93	7,20%	1.361	0,05%	7º III a
24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	307.440,20	0,19%	61	0,13%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	7.363.684,47	4,61%	759	0,04%	7º III a
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	13.939.907,42	8,72%	637	0,15%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	6.788.464,25	4,25%	505	0,07%	7º III a
17.899.612/0001-60	MAG CASH FIF RENDA FIXA	D+2 du	Não há	967.471,41	0,61%	18.960	0,05%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	8.799.744,25	5,50%	503	0,19%	7º III a
62.232.889/0001-90	LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%	D+0	Não se aplica	3.574.484,57	2,24%		0,00%	7º IV
60.701.190/0001-04	LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info	Não se aplica	3.936.465,91	2,46%		0,00%	7º IV
90.400.888/0001-42	LETRA FINANCEIRA SANTANDER	S/Info	Não se aplica	3.659.007,44	2,29%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 7,38% - VECTO: 07/11/2029	D+0	07/11/2029	721.311,79	0,45%		0,00%	7º IV
60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 14/05/2...	D+0	14/05/2027	689.655,11	0,43%		0,00%	7º IV
60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,71% - VECTO: 11/06/2...	D+0	11/06/2027	420.698,32	0,26%		0,00%	7º IV

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,73% - VECTO: 09/04/2...	D+0	09/04/2027	862.072,01	0,54%		0,00%	7º IV
10.783.480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+5 du	Não há	2.070.641,98	1,30%	86.660	0,08%	7º V b
47.756.349/0001-11	ARBOR II FIC AÇÕES	D+3 du ...	Não há	4.497.349,34	2,81%	1.410	2,65%	8º I
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	5.060.423,79	3,17%	335	0,85%	8º I
12.184.246/0001-40	FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+23	Não há	503.967,24	0,32%	184	0,31%	8º I
26.269.692/0001-61	ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+1	Não há	1.147.759,45	0,72%	84	0,14%	8º I
01.063.897/0001-65	ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC A...	D+3	Não há	700.338,22	0,44%	4.435	0,33%	8º I
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	Não há	10.421.578,69	6,52%	368	0,44%	9º III
35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITAD...	D+32	Não há	3.643.087,57	2,28%	426	0,61%	10º I
55.274.339/0001-78	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF M...	D+4 du	25 meses	723.881,90	0,45%	35	0,22%	10º I
24.633.818/0001-00	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	3.954.116,02	2,47%	16.867	0,45%	10º I
Total para cálculo dos limites da Resolução				159.858.546,06				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				1.330.580,21	Artigo 6º			
PL Total				161.189.126,27				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA 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%	39.637.410,59	24,80%	0,00%	17,00%	60,00%	56.277.717,05
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	23.860.352,65	14,93%	0,00%	30,00%	89,00%	118.413.753,34
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	49.773.943,47	31,14%	0,00%	12,00%	60,00%	46.141.184,17
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	95.915.127,64
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	13.863.695,15	8,67%	0,00%	1,00%	20,00%	18.108.014,06
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	2.070.641,98	1,30%	0,00%	0,00%	5,00%	5.922.285,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.992.927,30
Total Renda Fixa	100,00%	129.206.043,84	80,83%	0,00%	60,00%	299,00%	



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!

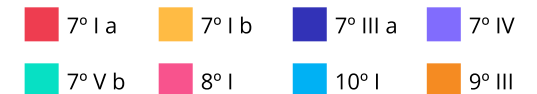
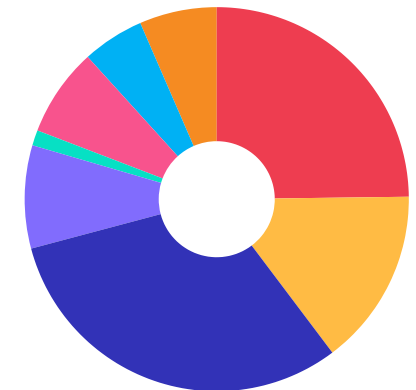


Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2025)

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%	11.909.838,04	7,45%	0,00%	15,00%	30,00%	36.047.725,78
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	15.985.854,61
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.321.085,49	5,21%	0,00%	10,00%	10,00%	7.664.769,12
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	7.992.927,30
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	20.230.923,53	12,66%	0,00%	30,00%	55,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	15.985.854,61
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	15.985.854,61
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	10.421.578,69	6,52%	0,00%	8,00%	10,00%	5.564.275,92
Total Exterior	10,00%	10.421.578,69	6,52%	0,00%	8,00%	30,00%	

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%	2,00%	5,00%	7.992.927,30



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	39.637.410,59	24,80	0,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	23.860.352,65	14,93	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	49.773.943,47	31,14	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	13.863.695,15	8,67	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	2.070.641,98	1,30	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	11.909.838,04	7,45	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	10.421.578,69	6,52	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	8.321.085,49	5,21	0,00	10,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Novembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	39.637.410,59	24,80	-
CAIXA DTVM S.A	34.518.708,71	21,59	-
SICREDI	17.657.246,07	11,05	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.607.231,47	7,26	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	8.799.744,25	5,50	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	8.636.561,92	5,40	-
BANCO BRADESCO	7.363.684,47	4,61	-
ITAÚ UNIBANCO S.A.	5.908.891,35	3,70	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	5.060.423,79	3,17	-
ARBOR CAPITAL	4.497.349,34	2,81	-
BANCO DAYCOVAL S.A	4.295.796,36	2,69	-
BANCO SANTANDER	3.659.007,44	2,29	-
ICATU VANGUARDA	3.643.087,57	2,28	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	2.070.641,98	1,30	-
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	967.471,41	0,61	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	723.881,90	0,45	-
FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	503.967,24	0,32	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	307.440,20	0,19	-

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%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,06%	4,32%	-0,28%	1,85%	3,84%	4,40%	5,05%	4,66%
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	1,53%	18,40%	4,11%	8,13%	15,86%	20,19%	-	-
BRDESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51%	18,01%	4,02%	7,94%	15,39%	19,18%	0,70%	3,69%
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%
CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
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%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,99%	12,88%	3,44%	7,16%	13,94%	26,92%	0,03%	0,12%
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%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,04%	13,00%	3,57%	7,27%	13,96%	26,83%	0,01%	0,08%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	12,92%	3,58%	7,26%	13,89%	26,33%	0,01%	0,08%
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%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,04%	13,37%	3,61%	7,38%	14,19%	28,26%	0,03%	0,13%
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%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07%	13,08%	3,60%	7,32%	14,02%	26,54%	0,02%	0,09%
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
IPCA (Benchmark)	0,18%	3,92%	0,75%	1,14%	4,46%	9,55%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-
LF DAYCOVAL - IPCA + 7,38% - VECTO: 07/11/2029	-	-	-	-	-	-	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 14/05/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,73% - VECTO: 09/04/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,71% - VECTO: 11/06/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
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 PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	0,71%	16,07%	3,62%	8,44%	13,75%	-	0,10%	6,58%
Ibovespa (Benchmark)	6,37%	32,25%	12,48%	16,09%	26,58%	24,93%	-	-
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,10%	31,03%	9,19%	16,47%	23,53%	25,05%	5,04%	15,38%
IBX (Benchmark)	6,44%	31,89%	12,44%	16,02%	26,11%	25,61%	-	-
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,95%	36,21%	13,27%	18,04%	31,58%	41,45%	5,70%	14,09%
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 WORLD (Benchmark)	-0,76%	2,18%	3,49%	6,37%	1,72%	57,21%	-	-
ARBOR II FIC AÇÕES	-1,39%	23,26%	3,28%	16,13%	21,75%	65,83%	6,86%	21,58%
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%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,35%	23,85%	8,04%	20,81%	21,62%	67,80%	6,60%	18,39%
SMLL (Benchmark)	6,03%	35,56%	8,16%	8,34%	24,94%	8,78%	-	-

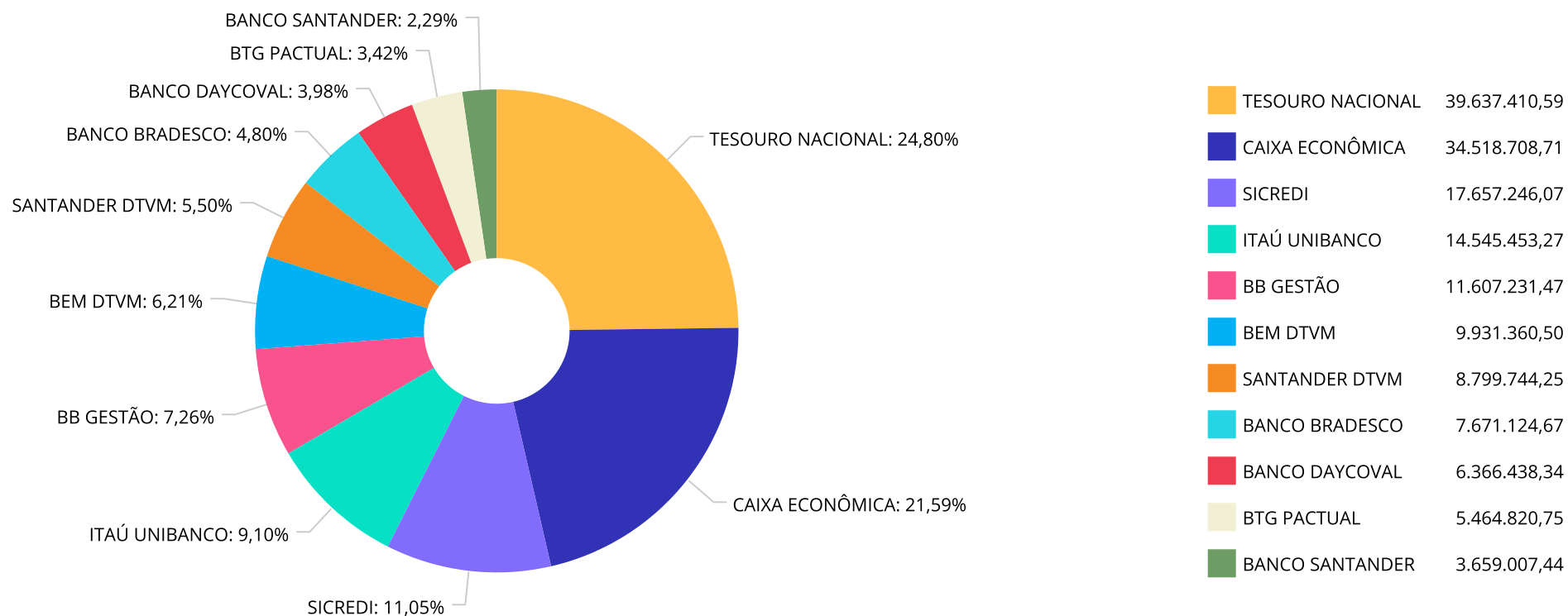
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,89%	33,62%	7,10%	7,41%	23,25%	11,87%	7,04%	19,09%

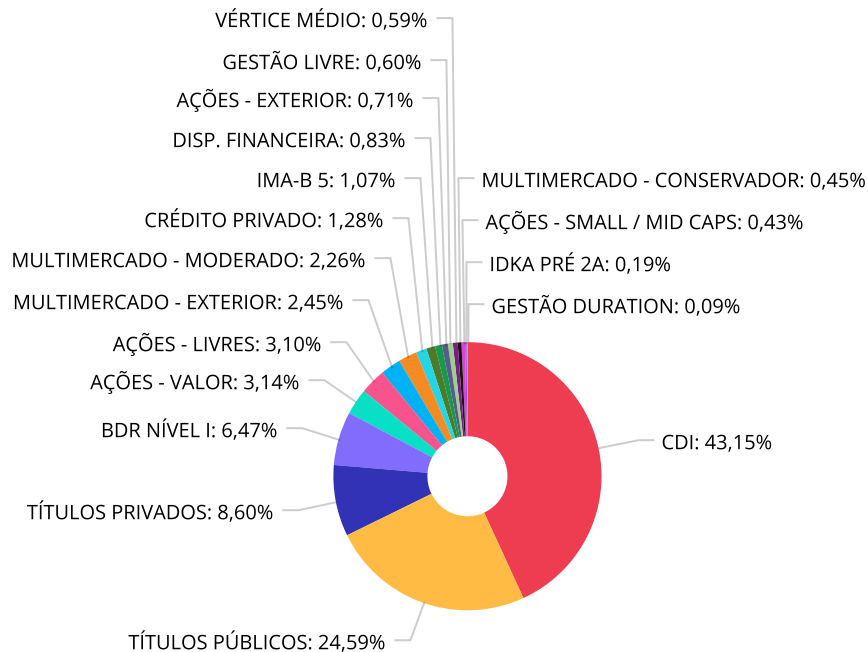
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	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%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,29%	4,28%	7,32%	14,76%	8,87%	80,03%	7,21%	20,041%

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



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



CDI	69.546.979,53	TÍTULOS PÚBLICOS	39.637.410,59	TÍTULOS PRIVADOS	13.863.695,15	BDR NÍVEL I	10.421.578,69
AÇÕES - VALOR	5.060.423,79	AÇÕES - LIVRES	5.001.316,58	MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.954.116,02	MULTIMERCADO - MODERADO	3.643.087,57
CRÉDITO PRIVADO	2.070.641,98	IMA-B 5	1.722.093,29	DISP. FINANCEIRA	1.330.580,21	AÇÕES - EXTERIOR	1.147.759,45
GESTÃO LIVRE	967.471,41	VÉRTICE MÉDIO	943.925,77	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	723.881,90	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	700.338,22
IDKA PRÉ 2A	307.440,20	GESTÃO DURATION	146.385,92				

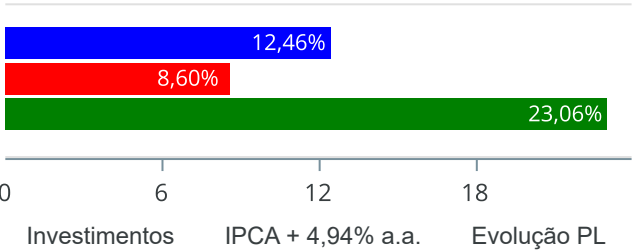
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	19/05/2025	185	4.358,369222	4.466,131831	806.298,31	826.234,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	11/07/2025	914	4.373,000959	4.421,355959	3.996.922,88	4.041.119,35	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	01/11/2024	2.019	4.354,174910	4.484,348995	8.791.079,14	9.053.900,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	11/07/2024	128	4.368,925843	4.619,799774	559.222,51	591.334,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	25/11/2024	182	4.289,918983	4.520,290227	780.765,25	822.692,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	27/12/2024	644	4.217,269370	4.408,626772	2.715.921,47	2.839.155,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	15/05/2025	150	4.326,549328	4.420,292149	648.982,40	663.043,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	12/06/2025	230	4.336,350422	4.397,002487	997.360,60	1.011.310,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	01/11/2024	1.474	4.260,869268	4.376,511601	6.280.521,30	6.450.978,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	01/11/2024	557	4.260,869268	4.376,511601	2.373.304,18	2.437.716,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	01/11/2024	31	4.260,869268	4.376,511601	132.086,95	135.671,86	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	26/04/2024	359	4.355,595450	4.562,947612	1.563.658,77	1.638.098,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	11/07/2024	127	4.283,859016	4.528,572416	544.050,10	575.128,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	23/08/2024	334	4.398,302374	4.591,328036	1.469.032,99	1.533.503,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	10/09/2024	129	4.387,792394	4.569,234588	566.025,22	589.431,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	26/04/2024	364	4.297,845738	4.634,410031	1.564.415,85	1.686.925,25	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/04/2024	359	4.361,057685	4.567,193717	1.565.619,71	1.639.622,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	21/08/2024	317	4.406,624995	4.602,637288	1.396.900,12	1.459.036,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/08/2024	228	4.389,952492	4.582,338162	1.000.909,17	1.044.773,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/09/2024	129	4.371,771953	4.552,122324	563.958,58	587.223,78	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

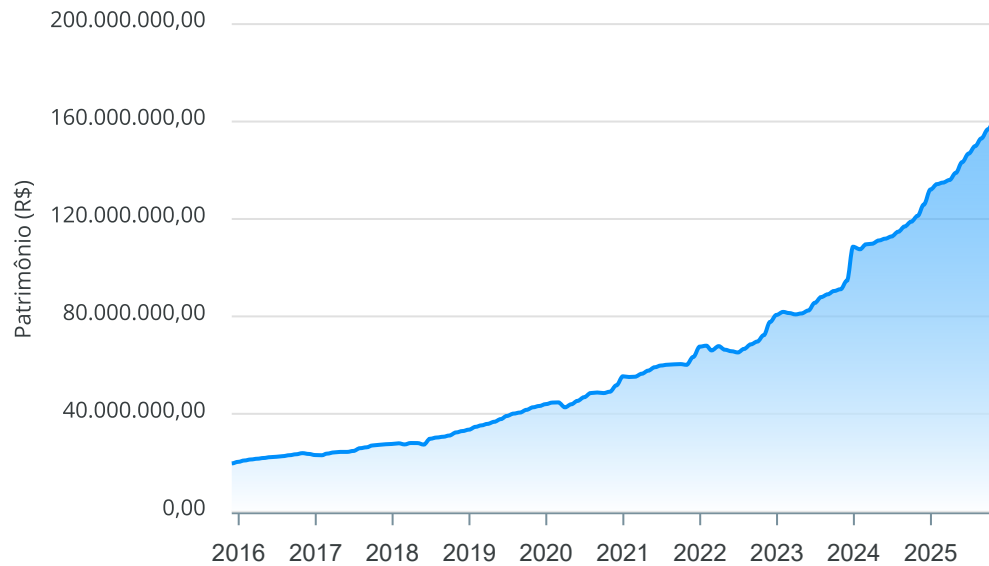
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	129.901.706,65	5.064.259,49	2.767.937,20	133.411.036,13	1.213.007,19	1.213.007,19	0,92%	0,92%	0,58%	0,58%	157,52%	2,38%
Fevereiro	133.411.036,13	2.263.199,29	2.833.497,76	133.284.551,15	443.813,49	1.656.820,68	0,33%	1,25%	1,70%	2,29%	54,71%	2,03%
Março	133.284.551,15	4.056.975,08	2.347.490,29	134.997.187,12	3.151,18	1.659.971,86	0,00%	1,26%	0,93%	3,24%	38,77%	2,50%
Abril	134.997.187,12	1.789.996,08	680.574,80	137.621.472,13	1.514.863,73	3.174.835,59	1,11%	2,38%	0,82%	4,08%	58,40%	4,94%
Maiο	137.621.472,13	2.811.719,75	1.056.082,37	142.094.996,06	2.717.886,55	5.892.722,14	1,95%	4,38%	0,66%	4,77%	91,79%	2,15%
Junho	142.094.996,06	1.575.322,17	330.000,00	145.310.097,53	1.969.779,30	7.862.501,44	1,37%	5,81%	0,62%	5,42%	107,17%	1,45%
Julho	145.310.097,53	5.656.660,87	4.200.000,00	148.680.535,22	1.913.776,82	9.776.278,26	1,30%	7,19%	0,70%	6,16%	116,68%	1,34%
Agosto	148.680.535,22	1.538.565,23	377.948,75	151.536.670,49	1.695.518,79	11.471.797,05	1,13%	8,41%	0,29%	6,48%	129,82%	1,86%
Setembro	151.536.670,49	7.177.682,73	5.453.601,28	155.461.218,58	2.200.466,64	13.672.263,69	1,44%	9,96%	0,90%	7,44%	133,95%	1,22%
Outubro	155.461.218,58	1.521.584,57	0,00	159.256.819,24	2.274.016,09	15.946.279,78	1,45%	11,56%	0,53%	8,01%	144,29%	1,53%
Novembro	159.256.819,24	2.400.484,37	3.084.584,39	159.858.546,06	1.285.826,84	17.232.106,62	0,81%	12,46%	0,54%	8,60%	144,89%	1,77%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



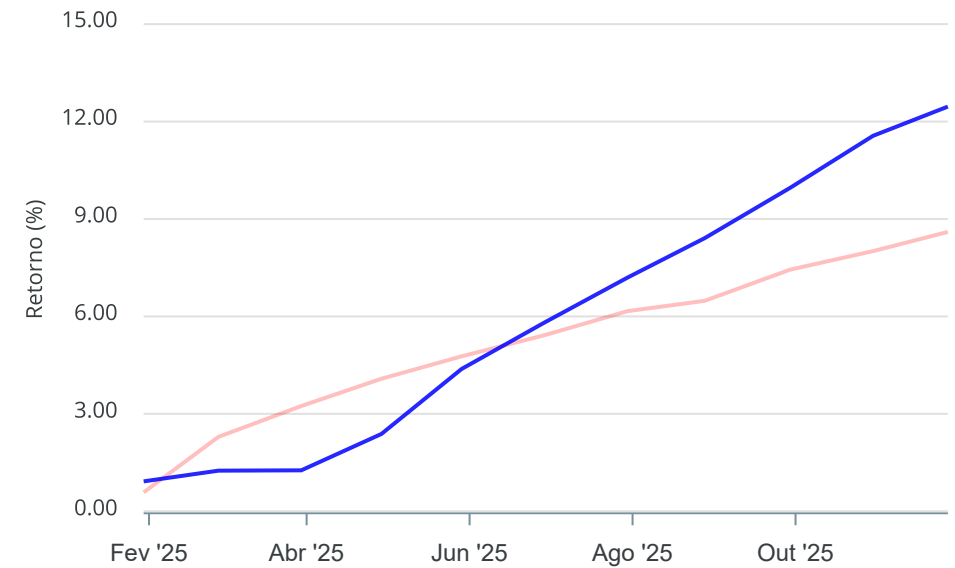
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	43.310,26	0,00	0,00	43.981,38	671,12	1,55%	1,55%	0,64%
BRASESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	302.861,26	0,00	0,00	307.440,20	4.578,94	1,51%	1,51%	0,70%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	1.704.050,46	0,00	0,00	1.722.093,29	18.042,83	1,06%	1,06%	0,60%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	8.708.074,64	0,00	0,00	8.799.744,25	91.669,61	1,05%	1,05%	0,01%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	7.287.034,02	0,00	0,00	7.363.684,47	76.650,45	1,05%	1,05%	0,01%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	2.049.238,85	0,00	0,00	2.070.641,98	21.403,13	1,04%	1,04%	0,03%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF ...	13.561.784,93	0,00	0,00	13.703.130,05	141.345,12	1,04%	1,04%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	101.352,51	0,00	0,00	102.404,54	1.052,03	1,04%	1,04%	0,08%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	7.022.495,21	350.000,00	0,00	7.447.222,16	74.726,95	1,01%	1,06%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	12.840.592,54	1.000.000,00	40.000,00	13.939.907,42	139.314,88	1,01%	1,07%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	12.349.351,08	84.599,27	1.050.000,00	11.504.826,93	120.876,58	0,97%	1,06%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	7.717.677,74	0,00	1.000.000,00	6.788.464,25	70.786,51	0,92%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	963.799,43	0,00	28.699,28	943.925,77	8.825,62	0,92%	-2,06%	5,05%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,33% - VECTO: 14/05/202...	683.684,27	0,00	0,00	689.655,11	5.970,84	0,87%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,71% - VECTO: 11/06/202...	417.105,49	0,00	0,00	420.698,32	3.592,83	0,86%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,73% - VECTO: 09/04/202...	854.921,48	0,00	0,00	862.072,01	7.150,53	0,84%	-	-
LETRA FINANCEIRA SANTANDER	3.631.780,74	0,00	0,00	3.659.007,44	27.226,70	0,75%	-	-
LF DAYCOVAL - IPCA + 7,38% - VECTO: 07/11/2029	716.050,10	0,00	0,00	721.311,79	5.261,69	0,73%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	3.907.963,37	0,00	0,00	3.936.465,91	28.502,54	0,73%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	40.354.909,42	0,00	965.885,11	39.637.410,59	248.386,28	0,62%	-	-

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
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL TAXA 7,00%	3.552.833,56	0,00	0,00	3.574.484,57	21.651,01	0,61%	-	-
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,00	965.885,10	0,00	967.471,41	1.586,31	0,16%	0,99%	0,03%
Total Renda Fixa	128.770.871,36	2.400.484,37	3.084.584,39	129.206.043,84	1.119.272,50	0,87%		0,09%

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
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	471.205,71	0,00	0,00	503.967,24	32.761,53	6,95%	6,95%	5,70%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.769.625,46	0,00	0,00	5.060.423,79	290.798,33	6,10%	6,10%	5,04%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕ...	661.396,20	0,00	0,00	700.338,22	38.942,02	5,89%	5,89%	7,04%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	3.554.717,36	0,00	0,00	3.643.087,57	88.370,21	2,49%	2,49%	2,19%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MUL...	718.755,64	0,00	0,00	723.881,90	5.126,26	0,71%	0,71%	0,10%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	3.939.657,98	0,00	0,00	3.954.116,02	14.458,04	0,37%	0,37%	6,59%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.143.751,40	0,00	0,00	1.147.759,45	4.008,05	0,35%	0,35%	6,60%
ARBOR II FIC AÇÕES	4.560.836,44	0,00	0,00	4.497.349,34	-63.487,10	-1,39%	-1,39%	6,86%
Total Renda Variável	19.819.946,19	0,00	0,00	20.230.923,53	410.977,34	2,07%		5,23%

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
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	10.666.001,69	0,00	0,00	10.421.578,69	-244.423,00	-2,29%	-2,29%	7,21%
Total Exterior	10.666.001,69	0,00	0,00	10.421.578,69	-244.423,00	-2,29%		7,21%

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.

