

# 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
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	5.851.202,54	2,59%	1.142	0,06%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	6.347.158,59	2,81%	468	0,27%	7º I b
55.746.782/0001-02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	130.748,03	0,06%	120	0,01%	7º I b
46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2027	2.311.404,90	1,02%	222	0,18%	7º I b
46.134.117/0001-69	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2030	2.141.429,62	0,95%	123	0,22%	7º I b
18.598.042/0001-31	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	16/08/2030	2.996.365,88	1,33%	34	0,98%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	9.619.413,61	4,26%	505	0,28%	7º I b
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	14.512.701,18	6,43%	631	0,51%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	19.877.573,10	8,80%	705	0,37%	7º I b
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	8.701.424,99	3,85%	468	0,37%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	5.911.503,28	2,62%	1.122	0,06%	7º I b
10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	175.894,84	0,08%	179	0,03%	7º I b
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	4.452.630,40	1,97%	314	0,34%	7º I b
05.073.656/0001-58	ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIX...	D+1	Não há	3.188.867,36	1,41%	25	7,69%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	5.667.866,05	2,51%	481	0,12%	7º III a
09.319.052/0001-08	CORAL FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	553.509,15	0,25%	610	4,73%	7º III a
32.972.942/0001-28	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA...	D+1	Não há	7.961.599,08	3,53%	175	0,38%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	39.252.314,22	17,38%	505	0,42%	7º III a
28.206.220/0001-95	SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDIT...	D+1 du	Não há	9.764.283,51	4,32%	748	2,21%	7º V b
09.599.346/0001-22	4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	4.539.851,97	2,01%	383	1,26%	8º I

**Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)**

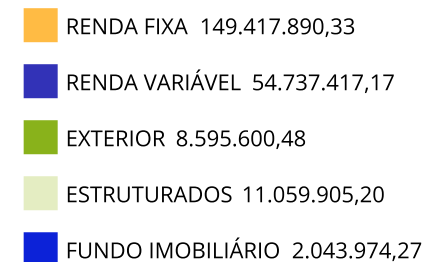
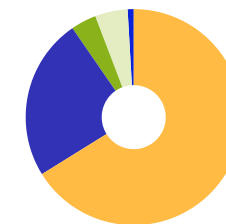
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
09.550.197/0001-07	4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+20 du	Não há	1.950.113,19	0,86%	552	0,40%	8º I
07.279.657/0001-89	AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	1.643.880,03	0,73%	1.521	0,78%	8º I
37.569.846/0001-57	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕ...	D+16 du	Não há	5.261.309,23	2,33%	147	1,68%	8º I
01.578.474/0001-88	BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	1.433.854,53	0,63%	14.532	0,36%	8º I
11.182.064/0001-77	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	D+15	Não há	14.109.935,77	6,25%	1.292	1,46%	8º I
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	2.348.279,19	1,04%	335	0,39%	8º I
26.269.692/0001-61	ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+1	Não há	2.979.638,41	1,32%	84	0,37%	8º I
42.494.899/0001-96	MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du	Não há	11.906.264,10	5,27%	1.092	4,32%	8º I
29.045.353/0001-90	MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10	Não há	1.879.956,10	0,83%	58	1,15%	8º I
11.357.735/0001-93	PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUBCLASSE A	D+4 ou ...	Não há	2.060.887,51	0,91%	285	0,45%	8º I
29.722.466/0001-82	SOMMA FUNDAMENTAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du	Não há	4.623.447,14	2,05%	32	17,29%	8º I
40.190.534/0001-42	4UM BDR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+19 du	Não há	1.138.991,96	0,50%	34	10,24%	9º III
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	6.339.781,04	2,81%	9.944	1,08%	9º III
37.306.507/0001-88	ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3 du	Não há	1.116.827,48	0,49%	8.335	0,55%	9º III
10.418.362/0001-50	BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO...	D+4	Não há	6.672.518,16	2,95%	116	2,67%	10º I
30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	3.467.897,39	1,54%	7.771	0,16%	10º I
15.711.367/0001-90	W7 FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	919.489,65	0,41%	28	2,32%	10º II
13.555.918/0001-49	ÁQUILLA FII - AQLL11	Não se ...	Não se aplica	850.858,47	0,38%		0,00%	11º
13.584.584/0001-31	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP...	Não se ...	Não se aplica	325.805,80	0,14%		0,00%	11º
16.685.929/0001-31	MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	Não se ...	Não se aplica	867.310,00	0,38%		0,18%	11º

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
Total para cálculo dos limites da Resolução			225.854.787,45					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			225.190,14	Artigo 6º				
PL Total			226.079.977,59					

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%	0,00	0,00%	0,00%	16,00%	32,00%	72.273.531,98
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	86.218.318,32	38,17%	0,00%	32,00%	93,00%	123.826.634,01
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.292.739,37
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	53.435.288,50	23,66%	0,00%	12,00%	65,00%	93.370.323,34
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	146.805.611,84
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	45.170.957,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.292.739,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	9.764.283,51	4,32%	0,00%	1,00%	5,00%	1.528.455,86
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.292.739,37
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>149.417.890,33</b>	<b>66,16%</b>	<b>0,00%</b>	<b>63,00%</b>	<b>295,00%</b>	

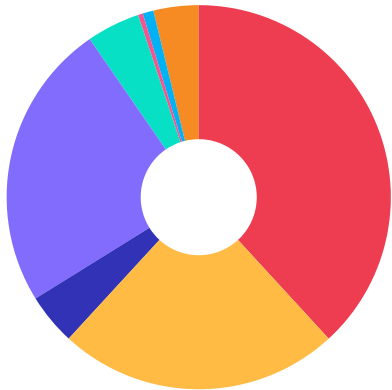


**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

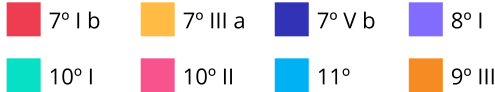


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2025)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	54.737.417,17	24,24%	0,00%	13,00%	35,00%	24.311.758,44
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	35,00%	79.049.175,61
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	10.140.415,55	4,49%	0,00%	8,00%	10,00%	12.445.063,20
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	919.489,65	0,41%	0,00%	1,00%	5,00%	10.373.249,72
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.292.739,37
Artigo 11º	5,00%	2.043.974,27	0,90%	0,00%	2,00%	5,00%	9.248.765,10
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>35,00%</b>	<b>67.841.296,64</b>	<b>30,04%</b>	<b>0,00%</b>	<b>27,00%</b>	<b>95,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 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%	22.585.478,75
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	22.585.478,75
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	8.595.600,48	3,81%	0,00%	5,00%	10,00%	13.989.878,27
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>8.595.600,48</b>	<b>3,81%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>30,00%</b>	



**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	32,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	86.218.318,32	38,17	0,00	93,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	53.435.288,50	23,66	0,00	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	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	9.764.283,51	4,32	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	54.737.417,17	24,24	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
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	8.595.600,48	3,81	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	10.140.415,55	4,49	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	919.489,65	0,41	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	2.043.974,27	0,90	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
CAIXA DTVM S.A	69.715.404,67	30,87	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	51.310.379,19	22,72	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	36.895.963,46	16,34	-
SOMMA INVESTIMENTOS	14.387.730,65	6,37	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	14.109.935,77	6,25	-
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL	11.906.264,10	5,27	-
4UM INVESTIMENTOS	7.628.957,12	3,38	-
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	5.261.309,23	2,33	-
ITAÚ UNIBANCO	3.188.867,36	1,41	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	2.348.279,19	1,04	-
CLARITAS INVESTIMENTOS	2.060.887,51	0,91	-
MOS CAPITAL	1.879.956,10	0,83	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.643.880,03	0,73	-
KPTL	919.489,65	0,41	-
BLUEMAC ASSET MANAGEMENT LTDA	867.310,00	0,38	-
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	850.858,47	0,38	-
ARM CAPITAL	553.509,15	0,25	-
ZION INVEST	325.805,80	0,14	-

**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
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,57%	8,68%	2,01%	3,66%	9,71%	20,81%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,93%	10,86%	2,79%	5,00%	10,36%	-	0,47%	2,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,92%	10,73%	2,75%	4,93%	10,22%	17,37%	0,47%	2,32%

<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	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%

<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,64%	9,62%	2,25%	4,16%	10,75%	23,12%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,55%	3,80%	2,16%	1,31%	4,87%	10,22%	0,09%	4,01%

<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	1,93%	20,15%	4,70%	8,65%	16,59%	20,02%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	1,92%	19,91%	4,64%	8,56%	16,35%	19,45%	0,93%	4,95%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,07%	13,45%	3,60%	7,29%	14,25%	25,31%	-	-
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%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,06%	13,23%	3,55%	7,17%	14,01%	24,89%	0,08%	0,36%

<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	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%

**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
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,04%	12,82%	3,66%	5,04%	9,87%	13,10%	-	-
ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	2,66%	12,30%	4,30%	4,85%	9,51%	11,20%	2,06%	5,73%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	2,03%	12,61%	3,62%	4,94%	9,61%	12,54%	1,28%	4,71%

<b>IRF-M (Benchmark)</b>	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%
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%

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	1,23%	12,84%	3,73%	7,54%	13,82%	26,53%	0,23%	0,45%
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%
CORAL FI RENDA FIXA LP	0,59%	6,72%	2,16%	5,03%	6,18%	5,03%	0,32%	1,82%
SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,06%	13,60%	3,60%	7,48%	14,02%	28,14%	0,13%	0,32%
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%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,20%	3,94%	0,77%	1,16%	4,48%	9,57%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,55%	11,46%	2,93%	4,18%	9,63%	12,47%	1,09%	4,63%
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
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	1,91%	12,40%	4,25%	7,34%	12,98%	20,54%	1,65%	2,02%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	6,37%	32,25%	12,48%	16,09%	26,58%	24,93%	-	-
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	7,34%	26,24%	11,90%	10,24%	22,29%	20,81%	5,11%	12,91%
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,00%	33,85%	10,10%	13,35%	27,03%	18,41%	5,35%	15,48%
SOMMA FUNDAMENTAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,59%	33,75%	10,98%	14,97%	26,49%	5,85%	5,97%	15,85%
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4,98%	27,94%	10,80%	14,31%	21,11%	25,41%	4,62%	13,33%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,10%	31,03%	9,19%	16,47%	23,53%	25,05%	5,04%	15,38%
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,56%	7,31%	6,03%	11,70%	6,87%	48,28%	8,01%	18,40%
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,55%	36,74%	14,04%	18,34%	32,33%	35,87%	6,73%	15,29%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,58%	34,98%	9,82%	13,91%	28,32%	26,59%	5,80%	15,42%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,39%	24,22%	2,35%	6,12%	18,10%	8,12%	8,20%	18,55%

<b>IBX (Benchmark)</b>	6,44%	31,89%	12,44%	16,02%	26,11%	25,61%	-	-
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUBCLASSE A	7,16%	-	11,02%	-	-	-	6,03%	-

<b>IFIX (Benchmark)</b>	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%	-	-
ÁQUILLA FII - AQLL11	-	-	-	-	-	-	-	-

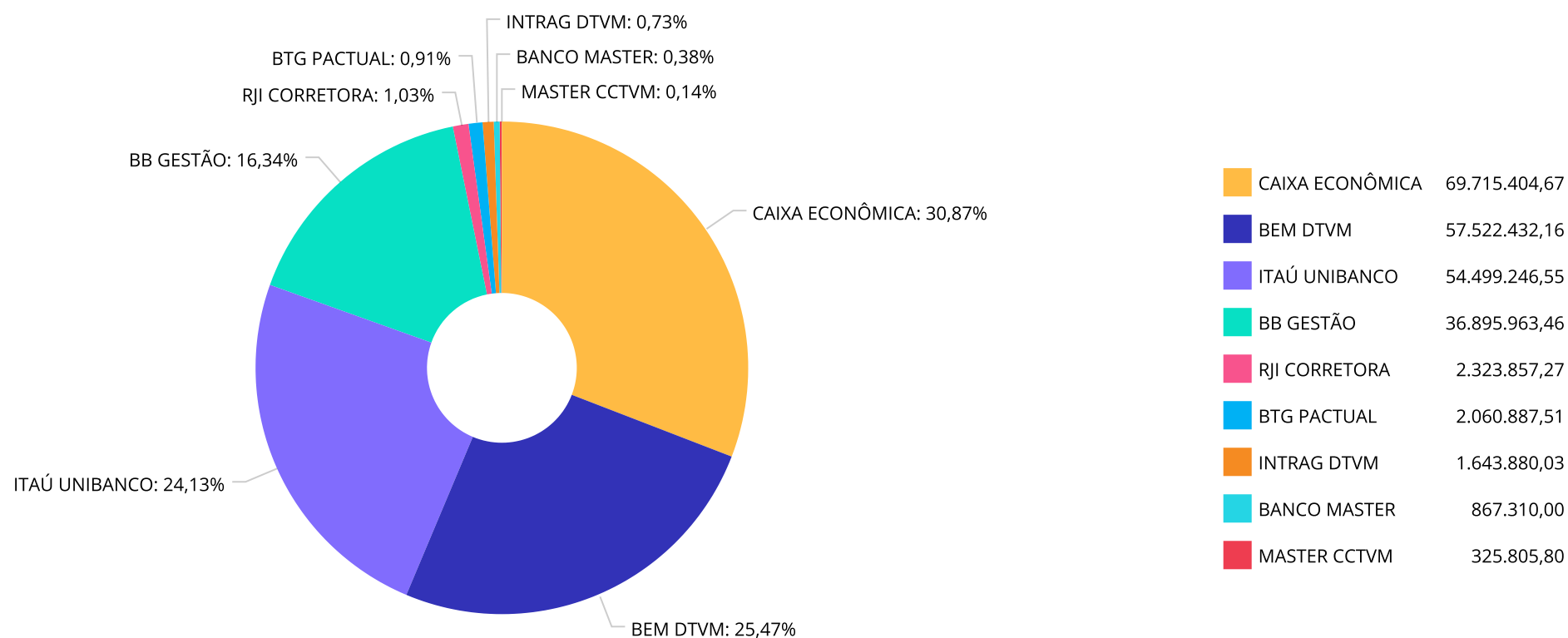
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	0,13%	16,45%	6,02%	15,86%	13,54%	49,94%	-	-
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%
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%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	6,03%	35,56%	8,16%	8,34%	24,94%	8,78%	-	-
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8,01%	24,22%	15,20%	9,79%	22,56%	21,59%	6,14%	18,91%
<b>IPCA + 10,50% ao ano (Benchmark)</b>	0,96%	13,86%	3,32%	6,34%	15,45%	33,79%	-	-
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	-0,13%	-27,55%	-0,41%	-5,45%	-27,64%	-67,70%	0,23%	23,47%
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,78%	11,51%	2,73%	5,13%	12,84%	27,81%	-	-
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	-	-	-	-	-	-	8,83%	-

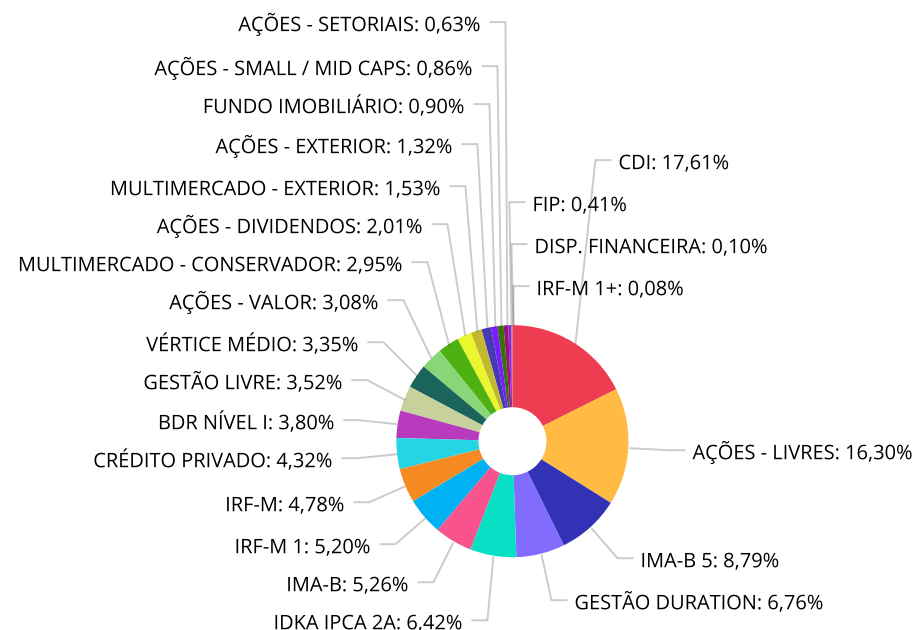
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	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%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	0,13%	16,45%	6,02%	15,86%	13,54%	49,94%	-	-
4UM BDR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,41%	2,61%	3,11%	8,52%	6,20%	44,94%	6,00%	15,900%
Global BDRX (Benchmark)	-2,41%	4,96%	7,44%	15,10%	9,83%	84,14%	-	-
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1,27%	1,11%	4,77%	10,48%	1,39%	60,61%	4,89%	16,051%
Ibovespa (Benchmark)	6,37%	32,25%	12,48%	16,09%	26,58%	24,93%	-	-
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-3,56%	7,31%	6,03%	11,70%	6,87%	48,28%	8,01%	18,399%

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



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

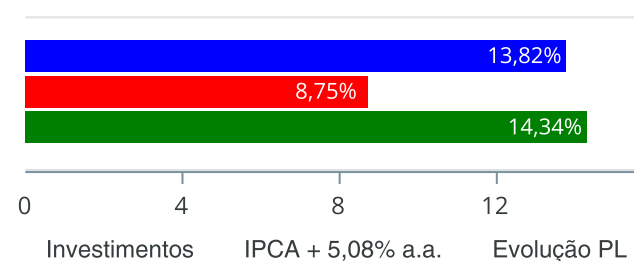


CDI	39.805.823,37	AÇÕES - LIVRES	36.862.232,74	IMA-B 5	19.877.573,10	GESTÃO DURATION	15.287.279,66
IDKA IPCA 2A	14.512.701,18	IMA-B	11.890.292,35	IRF-M 1	11.762.705,82	IRF-M	10.799.788,99
CRÉDITO PRIVADO	9.764.283,51	BDR NÍVEL I	8.595.600,48	GESTÃO LIVRE	7.961.599,08	VÉRTICE MÉDIO	7.579.948,43
AÇÕES - VALOR	6.971.726,33	MULTIMERCADO - CONSERVADOR	6.672.518,16	AÇÕES - DIVIDENDOS	4.539.851,97	MULTIMERCADO - EXTERIOR	3.467.897,39
AÇÕES - EXTERIOR	2.979.638,41	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.043.974,27	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.950.113,19	AÇÕES - SETORIAIS	1.433.854,53
FIP	919.489,65	DISP. FINANCEIRA	225.190,14	IRF-M 1+	175.894,84		

### 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	197.522.905,64	1.178.359,60	944.323,59	200.351.701,28	2.594.759,63	2.594.759,63	1,31%	1,31%	0,59%	0,59%	220,81%	2,80%
Fevereiro	200.351.701,28	2.796.217,23	2.048.107,72	200.611.038,96	-488.771,83	2.105.987,80	-0,24%	1,07%	1,71%	2,31%	46,07%	3,32%
Março	200.611.038,96	1.521.893,71	46.180,06	203.962.779,78	1.876.027,17	3.982.014,97	0,93%	2,00%	0,94%	3,27%	61,26%	2,87%
Abril	203.962.779,78	10.547.882,83	10.036.625,22	208.052.072,70	3.578.035,31	7.560.050,28	1,75%	3,79%	0,83%	4,12%	91,87%	3,87%
Mai	208.052.072,70	9.350.273,05	9.628.001,58	211.099.558,76	3.325.214,59	10.885.264,87	1,60%	5,45%	0,67%	4,83%	112,86%	2,63%
Junho	211.099.558,76	1.072.934,33	1.036.625,58	213.229.033,57	2.093.166,06	12.978.430,93	0,99%	6,49%	0,63%	5,49%	118,21%	2,17%
Julho	213.229.033,57	2.546.578,96	3.280.710,84	212.400.472,65	-94.429,04	12.884.001,89	-0,04%	6,45%	0,71%	6,25%	103,20%	2,19%
Agosto	212.400.472,65	892.905,95	1.274.576,51	216.193.357,25	4.174.555,16	17.058.557,05	1,97%	8,54%	0,30%	6,57%	129,98%	3,18%
Setembro	216.193.357,25	11.941.407,78	12.213.339,43	219.385.146,01	3.463.720,41	20.522.277,46	1,60%	10,28%	0,92%	7,54%	136,22%	1,77%
Outubro	219.385.146,01	855.379,98	1.079.737,36	221.575.685,53	2.414.896,90	22.937.174,36	1,10%	11,49%	0,54%	8,13%	141,35%	2,23%
Novembro	221.575.685,53	798.593,29	1.150.741,88	225.854.787,45	4.631.250,51	27.568.424,87	2,09%	13,82%	0,58%	8,75%	157,94%	2,09%

### Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL





**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

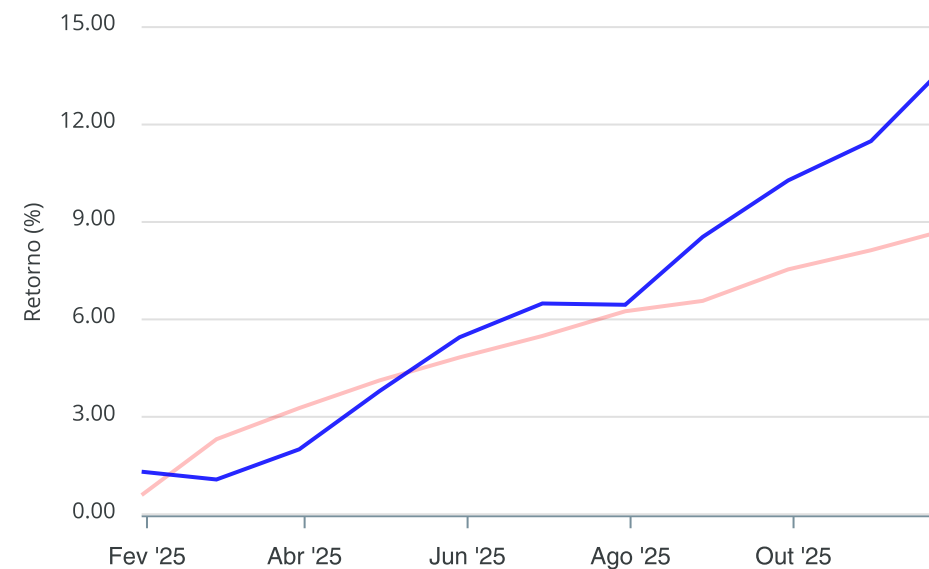
Evolução do Patrimônio



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
ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	3.106.206,47	0,00	0,00	3.188.867,36	82.660,89	2,66%	2,66%	2,06%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	8.528.337,89	0,00	0,00	8.701.424,99	173.087,10	2,03%	2,03%	1,28%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	172.578,80	0,00	0,00	175.894,84	3.316,04	1,92%	1,92%	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	4.380.306,50	0,00	0,00	4.452.630,40	72.323,90	1,65%	1,65%	0,66%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	6.244.095,49	0,00	0,00	6.347.158,59	103.063,10	1,65%	1,65%	0,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	9.472.630,40	0,00	0,00	9.619.413,61	146.783,21	1,55%	1,55%	0,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF...	2.108.852,06	0,00	0,00	2.141.429,62	32.577,56	1,54%	1,54%	1,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA F...	7.864.674,74	0,00	0,00	7.961.599,08	96.924,34	1,23%	1,23%	0,23%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.849.406,95	0,00	0,00	5.911.503,28	62.096,33	1,06%	1,06%	0,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	19.669.310,44	0,00	0,00	19.877.573,10	208.262,66	1,06%	1,06%	0,60%
SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO ...	9.662.243,70	0,00	0,00	9.764.283,51	102.039,81	1,06%	1,06%	0,13%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	5.790.339,51	0,00	0,00	5.851.202,54	60.863,03	1,05%	1,05%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	5.609.638,66	0,00	0,00	5.667.866,05	58.227,39	1,04%	1,04%	0,08%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	39.135.381,21	798.593,29	1.079.082,86	39.252.314,22	397.422,58	1,00%	1,04%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	14.377.453,86	0,00	0,00	14.512.701,18	135.247,32	0,94%	0,94%	0,62%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	133.436,77	0,00	3.916,22	130.748,03	1.227,48	0,92%	0,93%	0,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	2.357.677,98	0,00	67.742,80	2.311.404,90	21.469,72	0,91%	0,92%	0,47%
CORAL FI RENDA FIXA LP	550.243,97	0,00	0,00	553.509,15	3.265,18	0,59%	0,59%	0,32%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	2.979.895,52	0,00	0,00	2.996.365,88	16.470,36	0,55%	0,55%	0,09%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>147.992.710,92</b>	<b>798.593,29</b>	<b>1.150.741,88</b>	<b>149.417.890,33</b>	<b>1.777.328,00</b>	<b>1,20%</b>		<b>0,41%</b>

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
AZ QUEST AÇÕES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.514.418,85	0,00	0,00	1.643.880,03	129.461,18	8,55%	8,55%	6,73%
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.805.440,37	0,00	0,00	1.950.113,19	144.672,82	8,01%	8,01%	6,14%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	13.144.655,02	0,00	0,00	14.109.935,77	965.280,75	7,34%	7,34%	5,11%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUBCLASSE A	1.923.242,19	0,00	0,00	2.060.887,51	137.645,32	7,16%	7,16%	6,03%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.213.334,83	0,00	0,00	2.348.279,19	134.944,36	6,10%	6,10%	5,04%
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.231.884,65	0,00	0,00	11.906.264,10	674.379,45	6,00%	6,00%	5,35%
SOMMA FUNDAMENTAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.378.554,56	0,00	0,00	4.623.447,14	244.892,58	5,59%	5,59%	5,97%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.983.047,54	0,00	0,00	5.261.309,23	278.261,69	5,58%	5,58%	5,80%
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.324.378,27	0,00	0,00	4.539.851,97	215.473,70	4,98%	4,98%	4,62%
BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO L...	6.547.358,56	0,00	0,00	6.672.518,16	125.159,60	1,91%	1,91%	1,65%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.854.218,48	0,00	0,00	1.879.956,10	25.737,62	1,39%	1,39%	8,20%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.969.233,32	0,00	0,00	2.979.638,41	10.405,09	0,35%	0,35%	6,60%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	3.456.806,00	0,00	0,00	3.467.897,39	11.091,39	0,32%	0,32%	6,61%
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA	920.722,88	0,00	0,00	919.489,65	-1.233,23	-0,13%	-0,13%	0,23%
ÁQUILLA FII - AQLL11	852.073,90	0,00	0,00	850.858,47	-1.215,43	-0,14%	-	-
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	886.673,20	0,00	0,00	867.310,00	-19.363,20	-2,18%	-2,27%	8,83%
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.486.834,58	0,00	0,00	1.433.854,53	-52.980,05	-3,56%	-3,56%	8,01%
BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP L...	341.934,80	0,00	0,00	325.805,80	-16.129,00	-4,72%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>64.834.812,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>67.841.296,64</b>	<b>3.006.484,64</b>	<b>4,64%</b>		<b>5,26%</b>

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
ITAÚ RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.102.851,81	0,00	0,00	1.116.827,48	13.975,67	1,27%	1,27%	4,89%
4UM BDR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.134.366,22	0,00	0,00	1.138.991,96	4.625,74	0,41%	0,41%	6,00%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6.510.944,58	0,00	0,00	6.339.781,04	-171.163,54	-2,63%	-2,63%	7,28%
<b>Total Exterior</b>	<b>8.748.162,61</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.595.600,48</b>	<b>-152.562,13</b>	<b>-1,74%</b>		<b>6,80%</b>

## 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.



