

2025

Relatório Mensal

Novembro

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

| Investimentos | Disponibilidades Financeiras | Total Carteira | Governança (Pró Gestão) | | | |
|---|------------------------------|-------------------|-------------------------|-------|----------|--|
| \$ 108.108.217,06 | \$ 341.820,55 | \$ 108.450.037,61 | NIVEL 2 19/05/2028 | | | |
| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL Fundo R\$ | % PL | Lei | |
| TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO | 9.387.998,54 | 8,68% | | | 7º I a | |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 686.819,53 | 0,64% | 731.086.500,13 | 0,09% | 7º I b | |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.232.019,72 | 3,91% | 2.405.816.588,19 | 0,18% | 7º I b | |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.290.830,21 | 1,19% | 2.336.569.741,68 | 0,06% | 7º I b | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 | 1.000.663,81 | 0,93% | 93.988.612,29 | 1,06% | 7º I b | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 3.177.898,80 | 2,94% | 4.364.218.430,61 | 0,07% | 7º I b | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.304.076,93 | 3,98% | 996.756.674,78 | 0,43% | 7º I b | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 7.753.960,91 | 7,17% | 935.673.729,66 | 0,83% | 7º I b | |
| CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 5.113.707,57 | 4,73% | 539.775.951,16 | 0,95% | 7º I b | |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.640.834,39 | 2,44% | 3.300.825.624,42 | 0,08% | 7º I b | |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2.543.451,18 | 2,35% | 697.901.690,08 | 0,36% | 7º I b | |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.367.589,78 | 1,27% | 5.761.657.969,94 | 0,02% | 7º I b | |
| BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 837.523,19 | 0,77% | 4.447.163.447,90 | 0,02% | 7º III a | |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO | 16.911.457,49 | 15,64% | 23.817.015.620,99 | 0,07% | 7º III a | |
| BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO | 8.610.139,63 | 7,96% | 19.407.990.593,40 | 0,04% | 7º III a | |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 16.793.839,57 | 15,53% | 24.574.500.885,36 | 0,07% | 7º III a | |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | 901.935,69 | 0,83% | 585.869.354,48 | 0,15% | 7º III a | |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | 5.887.326,21 | 5,45% | 4.711.663.003,27 | 0,12% | 7º III a | |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 1.271.059,28 | 1,18% | 1.413.850.477,76 | 0,09% | 8º I | |
| BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 944.819,86 | 0,87% | 689.228.310,71 | 0,14% | 8º I | |
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 910.535,25 | 0,84% | 198.156.535,20 | 0,46% | 8º I | |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 668.665,96 | 0,62% | 554.672.038,93 | 0,12% | 8º I | |
| BRANCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 557.836,16 | 0,52% | 535.321.243,36 | 0,10% | 8º I | |
| BRANCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 1.306.101,93 | 1,21% | 35.290.014,63 | 3,70% | 8º I | |

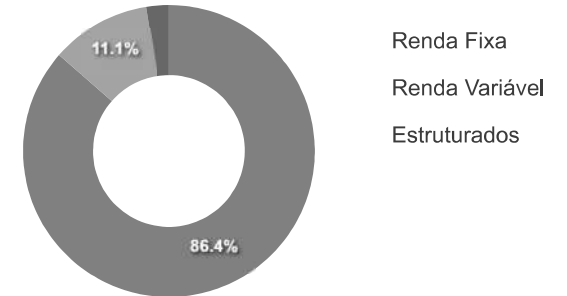
| Ativo | Saldo Atual | % Carteira | PL Fundo R\$ | % PL | Lei |
|--|--------------|------------|------------------|-------|-------|
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 2.881.677,19 | 2,67% | 268.047.208,31 | 1,08% | 8º I |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ... | 1.943.404,46 | 1,80% | 1.272.287.732,45 | 0,15% | 8º I |
| PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 1.073.636,10 | 0,99% | 769.966.388,05 | 0,14% | 8º I |
| SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 422.788,79 | 0,39% | 81.019.367,90 | 0,52% | 8º I |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIME... | 2.685.618,93 | 2,48% | 73.048.835,17 | 3,68% | 10º I |

| Artigos | Limite (%) | Utilizado | Livre |
|--------------------------------|------------|-------------------------|-------------------------|
| 7° I a - Títulos TN SELIC | 100,00% | 8,68% 9.387.998,54 | 91,32% 98.720.218,52 |
| 7° I b - FI 100% Títulos TN | 100,00% | 31,55% 34.111.852,83 | 68,45% 73.996.364,23 |
| 7° III a - FI Referenciados RF | 70,00% | 46,20% 49.942.221,78 | 23,80% 25.733.530,16 |
| 8° I - Fundos de Ações | 40,00% | 11,08% 11.980.524,98 | 28,92% 31.262.761,84 |
| 10° I - Fundos Multimercados | 10,00% | 2,48% 2.685.618,93 | 7,52% 8.125.202,78 |

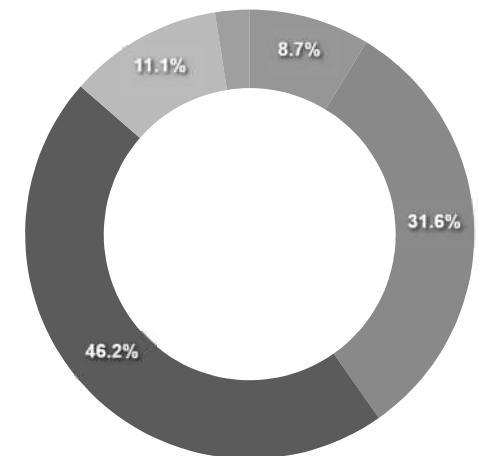
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 19/05/2028

Segmentos



Artigos

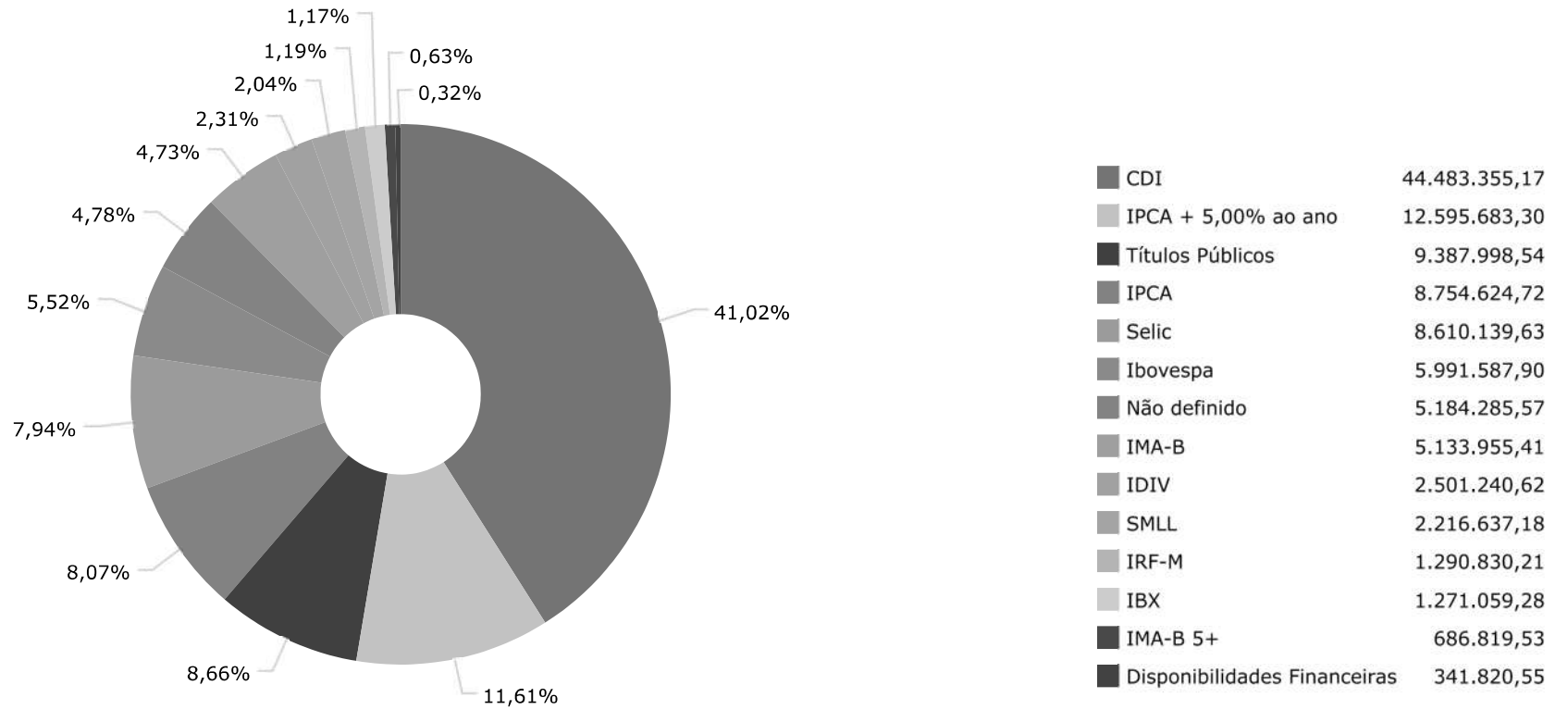


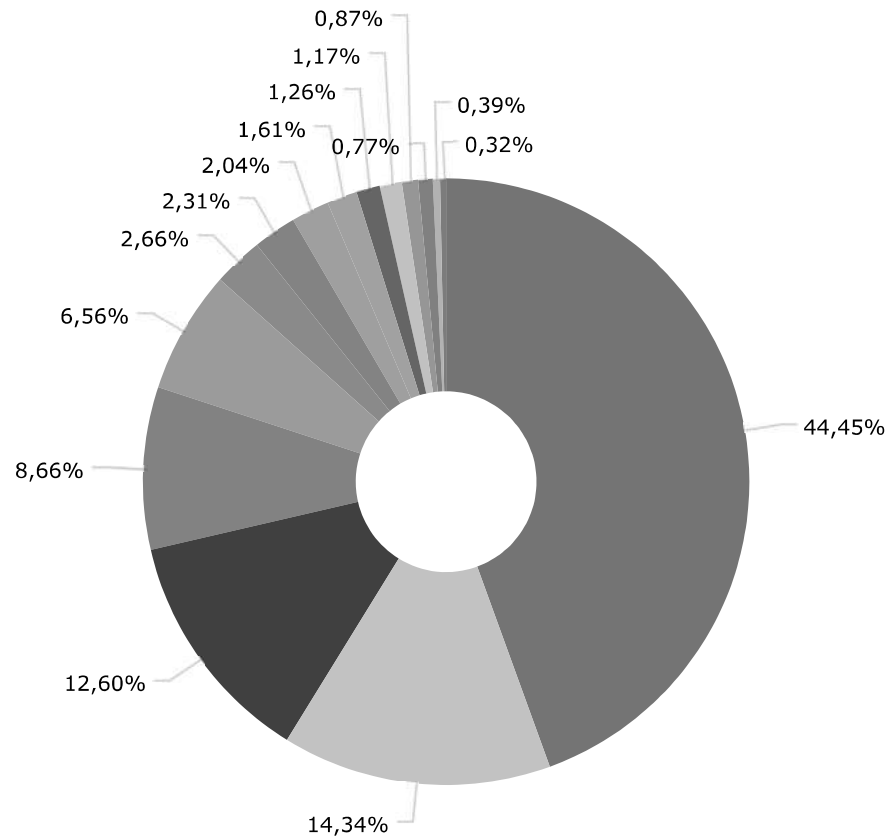
| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|--------------------------------|--------|----------|--------|----------|---------------|
| 7° I a - Títulos TN SELIC | 8,68% | 0,00% | 12,00% | 100,00% | 98.720.218,52 |
| 7° I b - FI 100% Títulos TN | 31,55% | 0,00% | 25,00% | 100,00% | 73.996.364,23 |
| 7° III a - FI Referenciados RF | 46,20% | 0,00% | 52,00% | 70,00% | 25.733.530,16 |

| Artigos | Atual | Inferior | Alvo | Superior | GAP Superior |
|------------------------------|--------|----------|-------|----------|---------------|
| 8° I - Fundos de Ações | 11,08% | 0,00% | 8,00% | 40,00% | 31.262.761,84 |
| 10° I - Fundos Multimercados | 2,48% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | 8.125.202,78 |

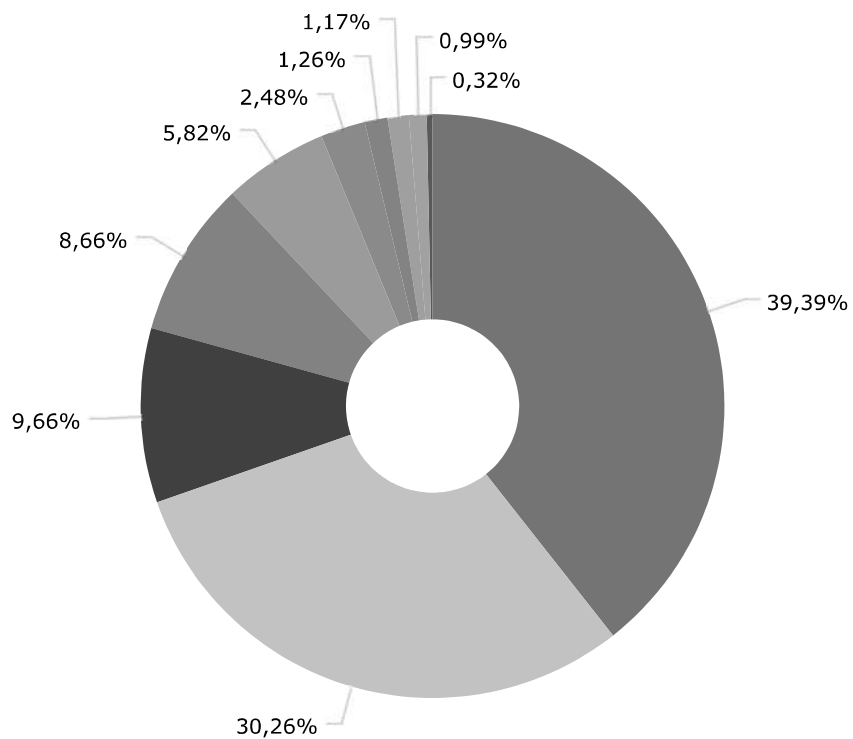
| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| NÃO DEFINIDO - BENCHMARK | | | | | | | | |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | -2,05 | 4,40 | -0,25 | 1,90 | 3,93 | | 5,05 | 10,64 |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 0,78 | 3,80 | 2,86 | 2,24 | 3,91 | | 0,29 | 0,62 |
| CDI - BENCHMARK | | | | | | | | |
| | 1,05 | 12,94 | 3,59 | 7,30 | 13,98 | 26,34 | | |
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 0,38 | 21,81 | 8,04 | 19,80 | 20,08 | 52,90 | 6,78 | 14,29 |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 1,06 | 13,08 | 3,58 | 7,30 | 14,01 | 26,71 | 0,02 | 0,03 |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA... | 1,05 | 13,06 | 3,59 | 7,30 | 14,00 | 26,88 | 0,01 | 0,02 |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L... | 1,06 | 13,09 | 3,62 | 7,33 | 13,99 | 26,53 | 0,01 | 0,03 |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 1,04 | 12,92 | 3,58 | 7,26 | 13,89 | 26,33 | 0,01 | 0,01 |
| BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,98 | 11,93 | 3,33 | 6,76 | 12,85 | 23,88 | 0,00 | 0,01 |
| IBOVESPA - BENCHMARK | | | | | | | | |
| | 6,37 | 32,25 | 12,48 | 16,09 | 26,58 | 24,93 | | |
| PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 7,00 | 39,36 | 12,48 | 17,05 | 34,45 | 23,30 | 4,94 | 10,40 |
| BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 6,34 | 32,08 | 12,16 | 16,26 | 26,46 | 25,45 | 5,53 | 11,65 |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 6,24 | 31,47 | 12,21 | 15,81 | 26,11 | 24,33 | 5,35 | 11,27 |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 5,71 | 21,47 | 10,47 | 11,45 | 15,66 | 14,17 | 5,49 | 11,57 |
| SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 5,57 | -11,22 | -1,70 | 4,92 | -11,99 | 10,03 | 12,57 | 26,47 |
| IBX - BENCHMARK | | | | | | | | |
| | 6,44 | 31,89 | 12,44 | 16,02 | 26,11 | 25,61 | | |
| AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 8,65 | 36,95 | 12,84 | 16,90 | 32,06 | 38,95 | 7,17 | 15,11 |
| IDIV - BENCHMARK | | | | | | | | |
| | 5,31 | 28,11 | 10,21 | 14,65 | 21,85 | 33,37 | | |
| BRDESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 7,78 | 42,93 | 14,54 | 20,54 | 36,97 | 37,56 | 4,68 | 9,86 |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 6,76 | 32,77 | 11,65 | 15,84 | 27,31 | 32,62 | 5,05 | 10,63 |
| IMA-B - BENCHMARK | | | | | | | | |
| | 2,04 | 12,82 | 3,66 | 5,04 | 9,87 | 13,10 | | |

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR - Mês | Volatilidade - Mês |
|--|-------------|--------------|-------------|-------------|--------------|--------------|-----------|--------------------|
| 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 | 2,44 |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,00 | 12,61 | 3,58 | 4,92 | 9,66 | 12,60 | 1,26 | 2,66 |
| IMA-B 5+ - BENCHMARK | 2,80 | 14,42 | 4,35 | 5,24 | 9,42 | 8,67 | | |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 2,76 | 14,24 | 4,28 | 5,16 | 9,33 | 8,28 | 1,91 | 4,02 |
| IPCA - BENCHMARK | 0,18 | 3,92 | 0,75 | 1,14 | 4,46 | 9,55 | | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 0,97 | 11,66 | 2,48 | 4,36 | 10,15 | 15,15 | 0,80 | 1,69 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES... | 1,21 | | 2,52 | 4,05 | | | 0,93 | 1,95 |
| 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 PREVIDENCIÁRIO | 1,65 | 17,56 | 4,26 | 8,15 | 15,62 | 21,22 | 0,66 | 1,39 |
| SELIC - BENCHMARK | 1,05 | 12,94 | 3,59 | 7,30 | 13,98 | 26,34 | | |
| BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 1,05 | 13,08 | 3,59 | 7,32 | 14,06 | 27,29 | 0,01 | 0,02 |
| SMLL - BENCHMARK | 6,03 | 35,56 | 8,16 | 8,34 | 24,94 | 8,78 | | |
| BRASESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 6,68 | 40,79 | 8,86 | 9,60 | 28,64 | 14,43 | 7,28 | 15,32 |
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 6,36 | 37,75 | 9,07 | 8,45 | 23,46 | 1,41 | 6,53 | 13,75 |
| IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK | 0,55 | 8,65 | 1,99 | 3,64 | 9,68 | 20,78 | | |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 0,93 | 10,86 | 2,78 | 5,00 | 10,36 | | 0,47 | 0,99 |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO... | 0,78 | 10,18 | 2,86 | 5,35 | 10,30 | | 0,29 | 0,62 |
| CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 0,97 | 5,08 | 2,48 | 1,23 | 3,67 | 2,45 | 0,80 | 1,69 |

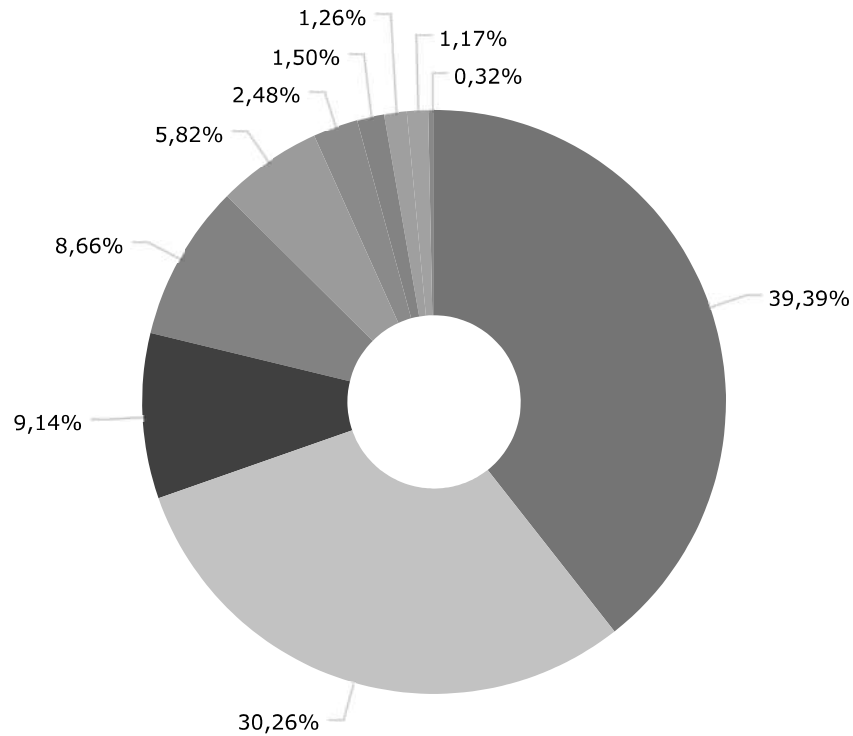




| | |
|---|---------------|
| Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento | 48.202.762,90 |
| Não classificado | 15.553.287,41 |
| Renda Fixa Duração Livre Soberano | 13.666.925,11 |
| Títulos Públicos | 9.387.998,54 |
| Renda Fixa Indexados | 7.111.605,15 |
| Ações Indexados | 2.881.677,19 |
| Ações Dividendos | 2.501.240,62 |
| Ações Small Caps | 2.216.637,18 |
| Ações Valor/Crescimento | 1.742.302,06 |
| Renda Fixa Duração Baixa Soberano | 1.367.589,78 |
| Ações Livre | 1.271.059,28 |
| Ações Sustentabilidade/Governança | 944.819,86 |
| Renda Fixa Simples | 837.523,19 |
| Fundos de Mono Ação | 422.788,79 |
| Disponibilidades Financeiras | 341.820,55 |



| | |
|-----------------------------------|---------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 42.719.271,66 |
| CAIXA DTVM | 32.818.850,05 |
| BANCO BRADESCO S.A. | 10.474.077,72 |
| TESOURO NACIONAL | 9.387.998,54 |
| SANTANDER BRASIL GESTÃO DE REC... | 6.310.115,00 |
| SAFRA DISTRIBUIDORA DE TITULOS... | 2.685.618,93 |
| CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS ... | 1.367.589,78 |
| AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA. | 1.271.059,28 |
| PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE... | 1.073.636,10 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 341.820,55 |



| | |
|-----------------------------------|---------------|
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A... | 42.719.271,66 |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 32.818.850,05 |
| BANCO BRADESCO S.A. | 9.916.241,56 |
| TESOURO NACIONAL | 9.387.998,54 |
| SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TIT... | 6.310.115,00 |
| SAFRA ASSET CORRETORA DE TITUL... | 2.685.618,93 |
| BEM DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E... | 1.631.472,26 |
| BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. | 1.367.589,78 |
| INTRAG DTVM LTDA | 1.271.059,28 |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 341.820,55 |

| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno Acumulado \$ | Retorno % | Retorno Acumulado % | Meta % | Meta Acumulado % | Meta x Retorno Acumulado % | Risco - VaR |
|-----------|----------------|--------------|--------------|----------------|--------------|----------------------|-----------|---------------------|--------|------------------|----------------------------|-------------|
| Janeiro | 90.292.299,77 | 1.600.111,09 | 2.595.508,12 | 90.890.311,81 | 1.593.409,07 | 1.593.409,07 | 1,76% ▲ | 1,76% | 0,61% | 0,61% | 288,52% | 1,54% |
| Fevereiro | 90.890.311,81 | 2.275.342,40 | 1.238.624,28 | 92.279.687,94 | 352.658,01 | 1.946.067,08 | 0,38% ▲ | 2,16% | 1,72% | 2,35% | 91,91% | 1,63% |
| Março | 92.279.687,94 | 937.248,69 | 431.155,86 | 93.842.108,06 | 1.056.327,29 | 3.002.394,37 | 1,14% ▲ | 3,32% | 0,95% | 3,32% | 100,00% | 1,32% |
| Abril | 93.842.108,06 | 1.214.956,05 | 400.903,11 | 96.225.791,05 | 1.569.630,05 | 4.572.024,42 | 1,66% ▲ | 5,03% | 0,84% | 4,19% | 120,05% | 1,80% |
| Mai | 96.225.791,05 | 2.552.649,04 | 2.038.451,61 | 97.995.105,58 | 1.255.117,10 | 5.827.141,52 | 1,30% ▲ | 6,39% | 0,69% | 4,91% | 130,14% | 1,35% |
| Junho | 97.995.105,58 | 1.996.582,93 | 1.564.796,90 | 99.440.204,46 | 1.013.312,85 | 6.840.454,37 | 1,03% ▲ | 7,49% | 0,65% | 5,59% | 133,99% | 1,02% |
| Julho | 99.440.204,46 | 1.994.369,86 | 1.398.964,13 | 100.383.775,48 | 348.165,29 | 7.188.619,66 | 0,35% ▲ | 7,86% | 0,73% | 6,36% | 123,58% | 0,96% |
| Agosto | 100.383.775,48 | 3.475.357,46 | 3.236.277,11 | 102.279.429,45 | 1.656.573,62 | 8.845.193,28 | 1,65% ▲ | 9,64% | 0,32% | 6,70% | 143,88% | 1,61% |
| Setembro | 102.279.429,45 | 1.429.198,55 | 791.402,02 | 104.192.312,76 | 1.275.086,78 | 10.120.280,06 | 1,24% ▲ | 11,00% | 0,93% | 7,70% | 142,86% | 0,90% |
| Outubro | 104.192.312,76 | 2.872.093,19 | 2.134.752,08 | 106.184.451,09 | 1.254.797,22 | 11.375.077,28 | 1,20% ▲ | 12,33% | 0,56% | 8,30% | 148,55% | 1,00% |
| Novembro | 106.184.451,09 | 1.012.132,35 | 814.411,89 | 108.108.217,06 | 1.726.045,51 | 13.101.122,79 | 1,62% ▲ | 14,15% | 0,57% | 8,92% | 158,63% | 1,18% |

Retorno Acumulado (Períodos)

| Período | Retorno \$ | Retorno % | Meta % |
|---------|--------------|-----------|--------|
| 1º Trim | 3.002.394,37 | 3,32% | 3,32% |
| 2º Trim | 3.838.060,00 | 4,04% | 2,20% |
| 1º Sem | 6.840.454,37 | 7,49% | 5,59% |
| 3º Trim | 3.279.825,69 | 3,26% | 2,00% |

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

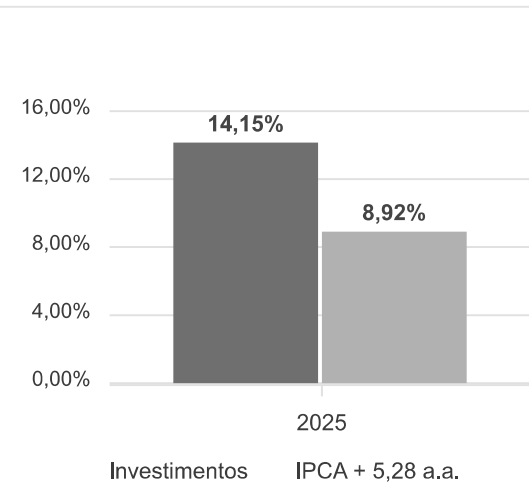
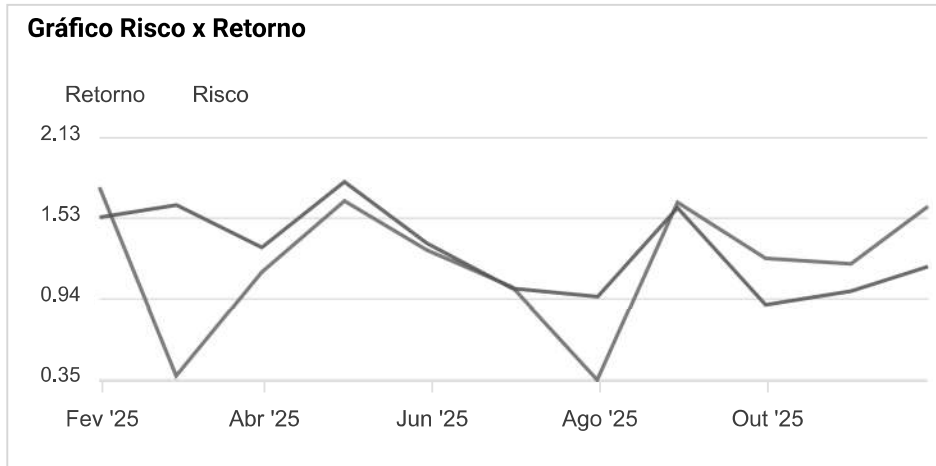
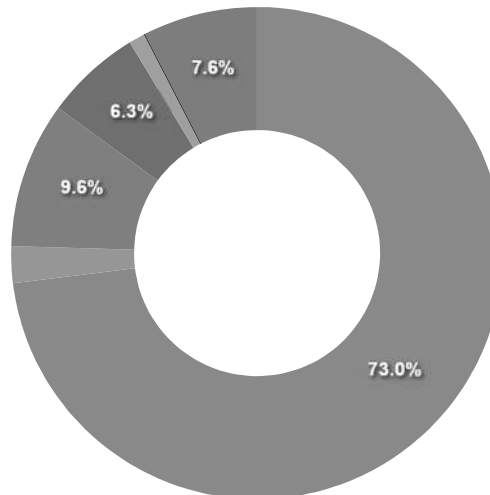


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 28/11/2025

| Disponibilidade | Valor | % |
|-----------------|---------------|-------|
| Até D+30 | 79.207.645,24 | 73,04 |
| Até D+180 | 2.612.070,42 | 2,41 |
| Até D+360 | 10.394.795,30 | 9,58 |
| Até D+720 | 6.847.528,11 | 6,31 |
| Até D+1800 | 1.197.603,90 | 1,10 |
| Até D+3600 | 0,00 | 0,00 |
| Acima D+3600 | 8.190.394,64 | 7,55 |
| Indeterminado | 0,00 | 0,00 |



| RENDA FIXA | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|--------------|------------|---------------|------------|-----------|-------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO | 9.370.649,65 | 0,00 | 30.344,06 | 9.387.998,54 | 47.692,95 | 0,51% ▲ | - |
| BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 409.844,61 | 934.822,68 | 516.815,50 | 837.523,19 | 9.671,40 | 0,72% ▲ | 0,00% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 668.389,01 | 0,00 | 0,00 | 686.819,53 | 18.430,52 | 2,76% ▲ | 1,91% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 4.148.897,65 | 0,00 | 0,00 | 4.232.019,72 | 83.122,07 | 2,00% ▲ | 1,26% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 1.269.870,13 | 0,00 | 0,00 | 1.290.830,21 | 20.960,08 | 1,65% ▲ | 0,66% |
| BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L... | 16.734.292,97 | 0,00 | 0,00 | 16.911.457,49 | 177.164,52 | 1,06% ▲ | 0,01% |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2029 FIF RES... | 1.019.525,14 | 0,00 | 31.025,01 | 1.000.663,81 | 12.163,68 | 1,19% ▲ | 0,93% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI... | 3.153.355,17 | 0,00 | 0,00 | 3.177.898,80 | 24.543,63 | 0,78% ▲ | 0,29% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI... | 4.392.587,40 | 0,00 | 128.917,65 | 4.304.076,93 | 40.407,18 | 0,92% ▲ | 0,47% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI... | 7.679.414,73 | 0,00 | 0,00 | 7.753.960,91 | 74.546,18 | 0,97% ▲ | 0,80% |
| BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI | 8.520.514,51 | 0,00 | 0,00 | 8.610.139,63 | 89.625,12 | 1,05% ▲ | 0,01% |
| CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 5.064.589,49 | 0,00 | 0,00 | 5.113.707,57 | 49.118,08 | 0,97% ▲ | 0,80% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 2.620.421,88 | 0,00 | 0,00 | 2.640.834,39 | 20.412,51 | 0,78% ▲ | 0,29% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 2.596.801,18 | 0,00 | 77.309,67 | 2.543.451,18 | 23.959,67 | 0,92% ▲ | 5,05% |
| CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP | 16.541.064,53 | 77.309,67 | 0,00 | 16.793.839,57 | 175.465,37 | 1,06% ▲ | 0,02% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP | 884.417,86 | 0,00 | 0,00 | 901.935,69 | 17.517,83 | 1,98% ▲ | 1,16% |
| SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA... | 5.855.701,34 | 0,00 | 30.000,00 | 5.887.326,21 | 61.624,87 | 1,05% ▲ | 0,01% |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 1.353.483,36 | 0,00 | 0,00 | 1.367.589,78 | 14.106,42 | 1,04% ▲ | 0,01% |
| | 92.283.820,61 | 1.012.132,35 | 814.411,89 | 93.442.073,15 | 960.532,08 | 1,04% | 0,40% |

| RENDA VARIÁVEL | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|---------------|------------|-----------|-------------|
| AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 1.169.832,42 | 0,00 | 0,00 | 1.271.059,28 | 101.226,86 | 8,65% ▲ | 7,17% |
| BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 888.461,47 | 0,00 | 0,00 | 944.819,86 | 56.358,39 | 6,34% ▲ | 5,53% |
| BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 856.068,68 | 0,00 | 0,00 | 910.535,25 | 54.466,57 | 6,36% ▲ | 6,53% |
| BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 632.539,08 | 0,00 | 0,00 | 668.665,96 | 36.126,88 | 5,71% ▲ | 5,49% |
| BRABESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 517.573,88 | 0,00 | 0,00 | 557.836,16 | 40.262,28 | 7,78% ▲ | 4,68% |
| BRABESCO ESTRATÉGIA SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 1.224.281,79 | 0,00 | 0,00 | 1.306.101,93 | 81.820,14 | 6,68% ▲ | 7,28% |
| CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 2.712.322,98 | 0,00 | 0,00 | 2.881.677,19 | 169.354,21 | 6,24% ▲ | 5,35% |
| CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 1.820.286,45 | 0,00 | 0,00 | 1.943.404,46 | 123.118,01 | 6,76% ▲ | 5,05% |
| PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES | 1.003.424,13 | 0,00 | 0,00 | 1.073.636,10 | 70.211,97 | 7,00% ▲ | 4,94% |
| SANTANDER PETROBRÁS 2 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES | 400.480,11 | 0,00 | 0,00 | 422.788,79 | 22.308,68 | 5,57% ▲ | 12,57% |
| - | 11.225.270,99 | 0,00 | 0,00 | 11.980.524,98 | 755.253,99 | 6,73% | 6,00% |

| ESTRUTURADOS | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo Atual | Retorno \$ | Retorno % | Risco - VaR |
|--|----------------|------------|----------|--------------|------------|-----------|-------------|
| SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO | 2.675.359,49 | 0,00 | 0,00 | 2.685.618,93 | 10.259,44 | 0,38% ▲ | 6,78% |
| - | 2.675.359,49 | 0,00 | 0,00 | 2.685.618,93 | 10.259,44 | 0,38% | 6,78% |

Cenário Econômico

O mês de novembro foi amplamente positivo para as carteiras de investimentos. Todos os segmentos apresentaram desempenho favorável, com destaque para os fundos atrelados à inflação, que se beneficiaram do fechamento da curva de juros, reforçando a valorização dos principais ativos de renda fixa. A renda variável local também contribuiu de forma relevante, impulsionada pela forte performance dos ativos vinculados ao Ibovespa, que sustentaram ganhos consistentes ao longo do mês. Por outro lado, os investimentos em ativos no exterior tiveram desempenho negativo, tornando-se a única classe a não acompanhar o movimento positivo no mês.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco por ativo

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos..

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o mês de novembro foi amplamente positivo para a carteira. Na renda fixa, os fundos atrelados à inflação se destacaram em função da manutenção do movimento de fechamento da curva de juros. Na renda variável, os ativos vinculados ao Ibovespa sustentaram ganhos consistentes que acabaram impactando a carteira como um todo. Já os investimentos em ativos no exterior não tiveram desempenho adequado.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de dezembro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Novembro/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Novembro/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **IMPREV INST MUNC PREV VIRADOURO - SP** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

