

# Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2025

**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	2.864.429,81	1,79%	649	0,07%	7º I b
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	3.565.842,02	2,23%	400	0,15%	7º I b
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	517.567,14	0,32%	414	0,01%	7º I b
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RE...	D+1	Não há	8.860.591,76	5,54%	68	3,12%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	3.142.592,97	1,96%	505	0,09%	7º I b
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	4.918.026,15	3,07%	631	0,17%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	4.811.149,35	3,01%	705	0,09%	7º I b
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	2.134.865,77	1,33%	468	0,09%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	10.401.762,76	6,50%	1.122	0,11%	7º I b
10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	7.251.965,98	4,53%	179	1,15%	7º I b
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	7.145.994,48	4,47%	314	0,54%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	16.192.143,25	10,12%	481	0,35%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	2.354.091,16	1,47%	1.361	0,01%	7º III a
28.515.874/0001-09	BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC...	D+4	Não há	10.865.905,67	6,79%	83	3,09%	7º III a
20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF...	D+1	Não há	3.762.159,33	2,35%	89	0,93%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	5.940.667,07	3,71%	759	0,03%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	3.530.706,56	2,21%	1.318	0,01%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	4.608.743,20	2,88%	503	0,10%	7º III a
23.954.899/0001-87	TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	132.089,74	0,08%	26	0,33%	7º III a
12.845.801/0001-37	TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	25.554,62	0,02%	31	0,23%	7º III a

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

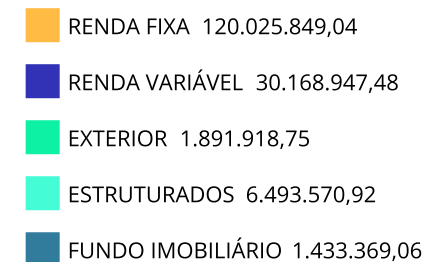
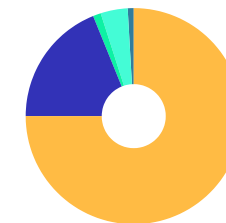
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não se aplica	8.892.685,28	5,56%		0,00%	7º IV
30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	D+0	Não se aplica	348.765,66	0,22%		0,00%	7º IV
90.400.888/0001-42	LF SANTANDER - IPCA + 7,88% - VECTO: 21/02/2030	D+0	21/02/2030	1.097.635,69	0,69%		0,00%	7º IV
90.400.888/0001-42	LF SANTANDER - IPCA + 8,61% - VECTO: 19/11/2027	D+0	19/11/2027	1.002.336,07	0,63%		0,00%	7º IV
90.400.888/0001-42	LF SANTANDER - PRÉ 15,05% - VECTO: 02/04/2027	D+0	02/04/2027	1.179.401,06	0,74%		0,00%	7º IV
11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	20.013,39	0,01%		0,00%	7º V a
06.018.364/0001-85	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	974,91	0,00%	98	2,14%	7º V a
50.235.197/0001-16	DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA FIX...	D+1 du	Não há	1.698.623,56	1,06%	703	0,29%	7º V b
36.443.522/0001-05	INTER CORPORATE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉ...	D+0	Não há	1.718.399,01	1,07%	27.634	0,09%	7º V b
09.315.625/0001-17	SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO P...	D+90 ou...	18 meses	1.040.165,62	0,65%	14	8,35%	7º V b
09.599.346/0001-22	4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.093.571,83	0,68%	383	0,30%	8º I
11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+30	Não há	1.412.001,12	0,88%	1.587	0,10%	8º I
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	2.185.194,07	1,37%	13.452	0,35%	8º I
02.138.442/0001-24	BRADERCO H DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	4.563.761,53	2,85%	187	5,64%	8º I
03.660.879/0001-96	BRADERCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	4.102.519,84	2,56%	100	1,95%	8º I
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURISSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	3.883.901,10	2,43%	335	0,65%	8º I
42.691.990/0001-00	INTER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+7 du	Não há	1.165.963,70	0,73%	10.867	2,23%	8º I
42.494.899/0001-96	MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 du	Não há	3.351.041,08	2,09%	1.092	1,22%	8º I
11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	792.540,53	0,50%	17.702	0,10%	8º I
11.357.735/0001-93	PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUBCLASSE A	D+4 ou ...	Não há	567.288,83	0,35%	285	0,12%	8º I

Carteira consolidada de investimentos - base (Novembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
13.455.174/0001-90	SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	2.517.767,27	1,57%	12.735	0,46%	8º I
24.078.020/0001-43	SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	1.980.637,98	1,24%	30	1,89%	8º I
39.346.123/0001-14	TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	D+92	Não há	2.552.758,60	1,60%	215	0,17%	8º I
37.322.097/0001-69	PLURAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES I	D+5 du	Não há	1.891.918,75	1,18%	1.504	3,64%	9º III
05.962.491/0001-75	BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	6.493.570,92	4,06%	24.678	1,24%	10º I
13.555.918/0001-49	ÁQUILLA FII - AQLL11	Não se ...	Não se aplica	1.433.369,06	0,90%		0,00%	11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>				<b>160.013.655,25</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				<b>670.834,95</b>	Artigo 6º			
<b>PL Total</b>				<b>160.684.490,20</b>				

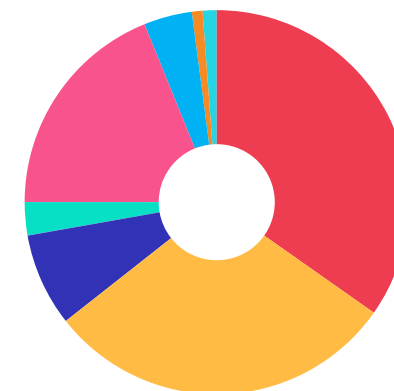
**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2025)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	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%	17,00%	32,00%	51.204.369,68
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	55.614.788,19	34,76%	0,00%	33,00%	92,00%	91.597.774,64
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.000.682,76
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	47.412.060,60	29,63%	0,00%	13,00%	60,00%	48.596.132,55
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	96.008.193,15
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	12.520.823,76	7,82%	0,00%	0,00%	20,00%	19.481.907,29
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	20.988,30	0,01%	0,00%	0,00%	5,00%	7.979.694,46
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	4.457.188,19	2,79%	0,00%	0,00%	5,00%	3.543.494,57
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.000.682,76
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>120.025.849,04</b>	<b>75,01%</b>	<b>0,00%</b>	<b>63,00%</b>	<b>284,00%</b>	

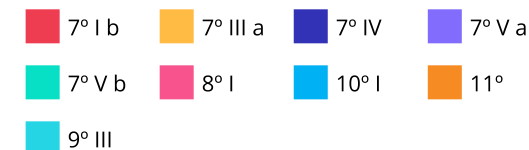


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2025)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	30.168.947,48	18,85%	0,00%	12,00%	30,00%	17.835.149,10
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	48.004.096,58
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	6.493.570,92	4,06%	0,00%	10,00%	10,00%	9.507.794,61
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.000.682,76
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.000.682,76
Artigo 11º	5,00%	1.433.369,06	0,90%	0,00%	1,00%	5,00%	6.567.313,70
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>38.095.887,46</b>	<b>23,81%</b>	<b>0,00%</b>	<b>25,00%</b>	<b>85,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	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%	16.001.365,53
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	16.001.365,53
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	1.891.918,75	1,18%	0,00%	0,00%	10,00%	14.109.446,78
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>1.891.918,75</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>30,00%</b>	



Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	8.000.682,76

**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	55.614.788,19	34,76	0,00	92,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	47.412.060,60	29,63	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	12.520.823,76	7,82	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	20.988,30	0,01	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	4.457.188,19	2,79	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	30.168.947,48	18,85	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
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	1.891.918,75	1,18	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	6.493.570,92	4,06	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	1.433.369,06	0,90	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
CAIXA DTVM S.A	43.337.064,02	27,08	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	34.172.838,37	21,36	-
BANCO BRADESCO	33.531.843,67	20,96	-
BANCO BTG PACTUAL	8.892.685,28	5,56	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	7.126.510,47	4,45	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	4.563.761,53	2,85	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	3.883.901,10	2,43	-
MONGERAL AEGON RENDA VARIÁVEL	3.351.041,08	2,09	-
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	3.279.372,82	2,05	-
INTER ASSET	2.884.362,71	1,80	-
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	2.684.459,28	1,68	-
TARPON INVESTIMENTOS	2.552.758,60	1,60	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	1.980.637,98	1,24	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	1.698.623,56	1,06	-
QUELUZ GESTÃO DE RECURSOS	1.433.369,06	0,90	-
AZ QUEST INVESTIMENTOS	1.412.001,12	0,88	-
4UM INVESTIMENTOS	1.093.571,83	0,68	-
SECURITY ADMINISTRADORA DE REC...	1.040.165,62	0,65	-
CLARITAS INVESTIMENTOS	567.288,83	0,35	-
RJI CORRETORA DE VALORES	132.089,74	0,08	-

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
GENIAL GESTÃO LTDA	45.568,01	0,03	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	974,91	0,00	-

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,55%	8,65%	1,99%	3,64%	9,68%	20,78%	-	-
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%
<b>CDI + 3,50% ao ano (Benchmark)</b>	1,32%	16,54%	4,49%	9,16%	17,97%	35,34%	-	-
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-57,29%	-78,25%	-0,10%	4,47%	-80,54%	46,05%	-	-
<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%
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%
<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%	-	-
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%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,76%	1,74%	-0,40%	1,71%	2,16%	-17,53%	3,91%	2,49%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,05%	10,25%	2,68%	4,57%	9,90%	18,33%	0,60%	2,15%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,23%	-3,74%	25,00%	11,66%	-5,34%	-82,76%	0,05%	278,41%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 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%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	2,04%	12,82%	3,66%	5,04%	9,87%	13,10%	-	-
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%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF C...	2,01%	12,45%	3,57%	4,86%	9,47%	12,31%	1,28%	4,71%
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%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,67%	17,86%	4,36%	8,29%	15,91%	21,83%	-	-
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%	-	-
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%
INTER CORPORATE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,06%	13,09%	3,61%	7,37%	14,10%	26,89%	0,01%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,04%	12,76%	3,45%	6,85%	12,95%	23,08%	0,08%	0,59%
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%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO LP	0,68%	8,21%	2,28%	4,63%	8,79%	15,94%	0,05%	0,14%
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%
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%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,18%	3,92%	0,75%	1,14%	4,46%	9,55%	-	-

**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
LF SANTANDER - IPCA + 7,88% - VECTO: 21/02/2030	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG	-	-	-	-	-	-	-	-
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,45%	13,76%	3,72%	6,76%	12,28%	18,67%	0,47%	2,31%
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%
LF SANTANDER - IPCA + 8,61% - VECTO: 19/11/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LF SANTANDER - PRÉ 15,05% - VECTO: 02/04/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA FIXA	1,07%	13,21%	3,67%	7,45%	14,28%	27,55%	0,01%	0,08%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,49%	-99,84%	-16,13%	-99,83%	-99,84%	-99,85%	0,01%	105,02%

**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
<b>Não Informado (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
INTER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,89%	29,52%	10,66%	14,07%	26,29%	34,00%	4,87%	12,34%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	2,30%	12,59%	5,10%	8,01%	13,01%	17,30%	2,10%	2,84%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	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%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,00%	39,36%	12,48%	17,05%	34,46%	23,31%	4,94%	13,79%
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4,98%	27,94%	10,80%	14,31%	21,11%	25,41%	4,62%	13,33%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	10,69%	38,71%	13,81%	11,45%	37,03%	50,77%	6,99%	15,24%
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,00%	33,85%	10,10%	13,35%	27,03%	18,41%	5,35%	15,48%
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8,37%	34,75%	12,29%	16,58%	28,85%	23,16%	4,98%	15,09%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,70%	31,10%	8,24%	10,51%	23,42%	14,68%	7,25%	17,33%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,95%	15,50%	10,32%	8,15%	11,05%	4,19%	7,01%	14,21%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,97%	32,06%	9,95%	14,59%	25,84%	37,99%	4,39%	13,61%
<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%	-

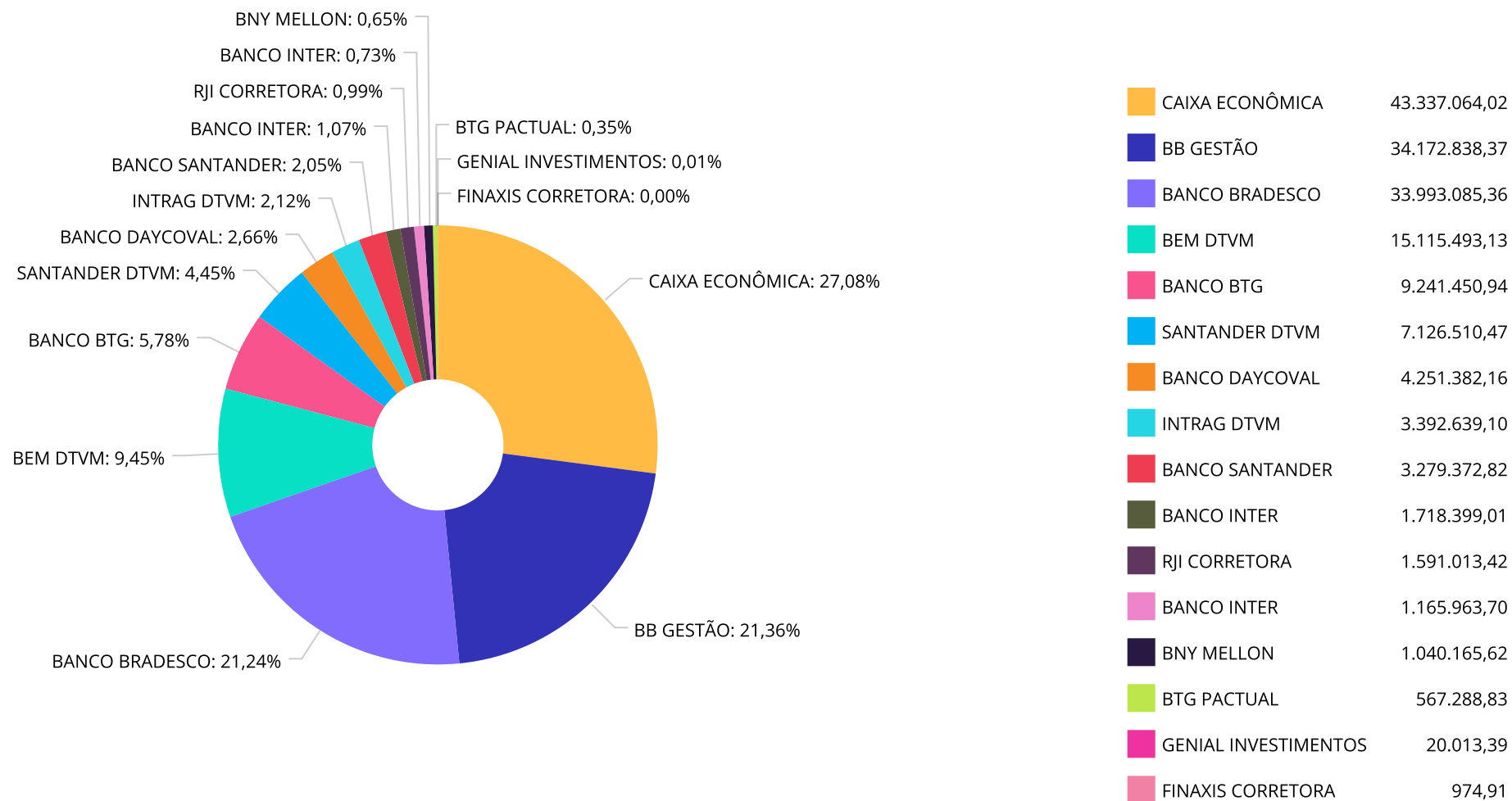
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDIV (Benchmark)</b>	5,31%	28,11%	10,21%	14,65%	21,85%	33,37%	-	-
BRANCO H DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,25%	27,20%	9,97%	14,20%	21,00%	31,10%	4,89%	13,86%
<b>IFIX (Benchmark)</b>	1,86%	17,46%	5,29%	5,73%	16,67%	15,23%	-	-
ÁQUILLA FII - AQLL11	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SMLL (Benchmark)</b>	6,03%	35,56%	8,16%	8,34%	24,94%	8,78%	-	-
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,65%	36,95%	12,84%	16,90%	32,06%	38,95%	7,17%	16,40%

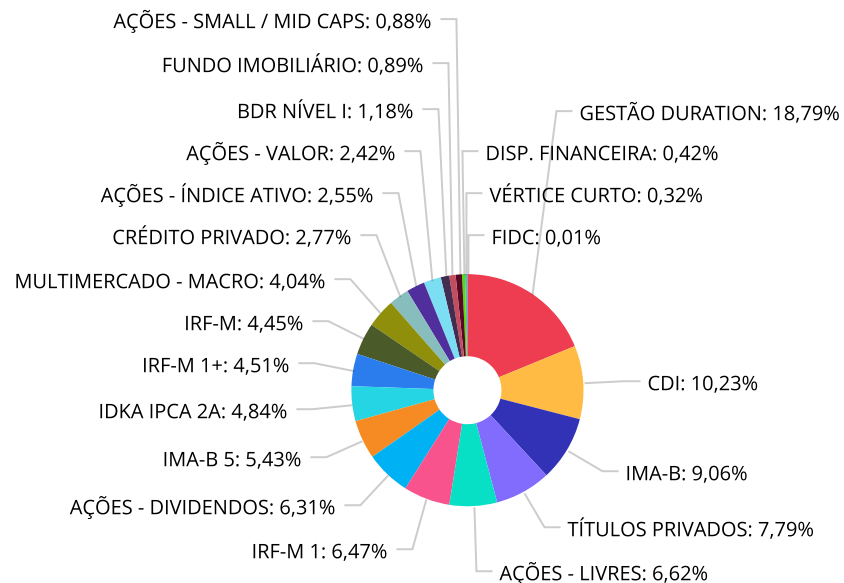
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

	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%	-	-
PLURAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES I	-0,44%	3,58%	2,89%	7,19%	4,58%	63,14%	6,06%	16,397%

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



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

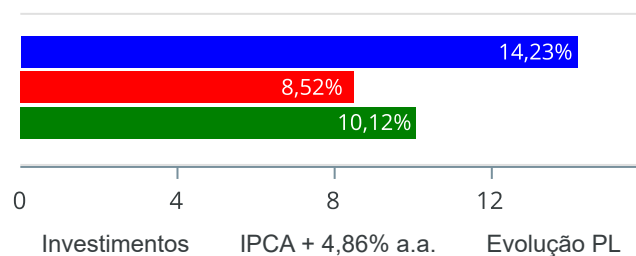


■ GESTÃO DURATION	30.200.641,89	■ CDI	16.434.207,99	■ IMA-B	14.561.299,55	■ TÍTULOS PRIVADOS	12.520.823,76
■ AÇÕES - LIVRES	10.636.920,56	■ IRF-M 1	10.401.762,76	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	10.133.604,86	■ IMA-B 5	8.730.953,04
■ IDKA IPCA 2A	7.782.455,96	■ IRF-M 1+	7.251.965,98	■ IRF-M	7.145.994,48	■ MULTIMERCADO - MACRO	6.493.570,92
■ CRÉDITO PRIVADO	4.457.188,19	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	4.102.519,84	■ AÇÕES - VALOR	3.883.901,10	■ BDR NÍVEL I	1.891.918,75
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	1.433.369,06	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	1.412.001,12	■ DISP. FINANCEIRA	670.834,95	■ VÉRTICE CURTO	517.567,14
■ FIDC	20.988,30						

**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	131.202.435,57	4.450.000,00	3.577.940,17	134.069.582,88	1.995.087,48	1.995.087,48	1,51%	1,51%	0,58%	0,58%	262,33%	2,13%
Fevereiro	134.069.582,88	1.800.000,00	3.564.780,56	132.481.932,69	177.130,37	2.172.217,85	0,13%	1,64%	1,69%	2,28%	72,20%	1,89%
Março	132.481.932,69	5.500.380,94	7.160.931,93	132.303.399,63	1.482.017,93	3.654.235,78	1,12%	2,78%	0,92%	3,22%	86,41%	1,54%
Abril	132.303.399,63	6.290.000,00	3.810.000,00	137.383.491,52	2.600.091,89	6.254.327,67	1,93%	4,76%	0,81%	4,05%	117,52%	2,22%
Mai	137.383.491,52	2.630.000,00	3.625.000,00	138.188.850,98	1.800.359,46	8.054.687,13	1,31%	6,14%	0,66%	4,74%	129,53%	1,72%
Junho	138.188.850,98	4.800.000,00	5.075.000,00	139.514.123,57	1.600.272,59	9.654.959,72	1,16%	7,37%	0,62%	5,39%	136,78%	1,43%
Julho	139.514.123,57	3.875.142,28	4.275.142,28	138.638.313,09	-475.810,48	9.179.149,24	-0,34%	7,00%	0,70%	6,12%	114,41%	1,63%
Agosto	138.638.313,09	3.450.000,00	3.933.860,85	140.837.338,35	2.682.886,11	11.862.035,35	1,94%	9,07%	0,29%	6,42%	141,26%	2,15%
Setembro	140.837.338,35	6.209.075,20	9.029.075,20	139.856.118,26	1.838.779,91	13.700.815,26	1,31%	10,50%	0,90%	7,38%	142,28%	1,74%
Outubro	139.856.118,26	4.835.000,00	4.000.000,00	142.355.334,50	1.664.216,24	15.365.031,50	1,18%	11,80%	0,52%	7,94%	148,65%	1,57%
Novembro	142.355.334,50	8.200.000,00	9.167.152,60	144.473.608,62	3.085.426,72	18.450.458,22	2,17%	14,23%	0,54%	8,52%	166,93%	1,69%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



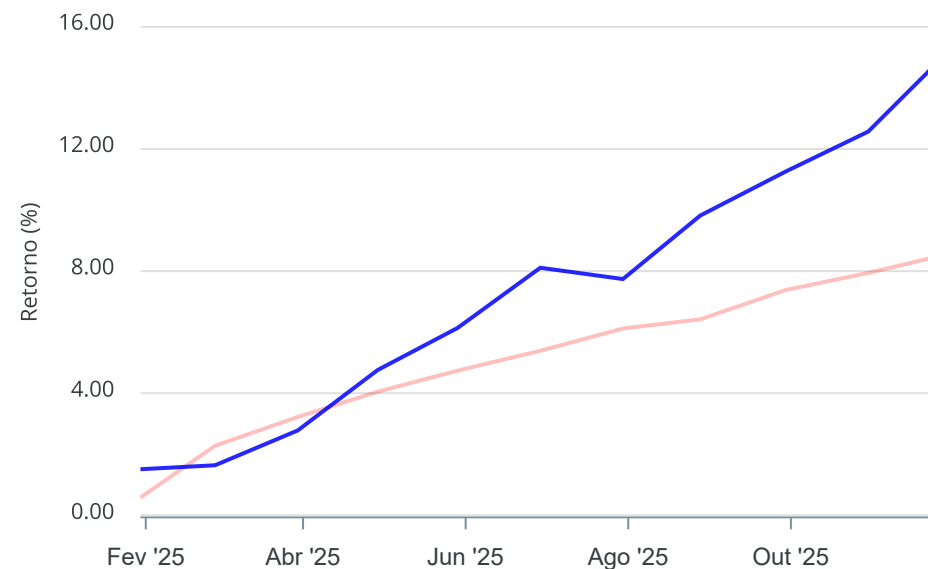
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	46.861,70	0,00	34.285,70	20.013,39	7.437,39	15,87%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	2.092.399,42	0,00	0,00	2.134.865,77	42.466,35	2,03%	2,03%	1,28%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	8.685.677,41	0,00	0,00	8.860.591,76	174.914,35	2,01%	2,01%	1,28%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	3.495.804,50	0,00	0,00	3.565.842,02	70.037,52	2,00%	2,00%	1,26%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	7.115.249,14	0,00	0,00	7.251.965,98	136.716,84	1,92%	1,92%	0,93%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	7.029.922,36	0,00	0,00	7.145.994,48	116.072,12	1,65%	1,65%	0,66%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	3.094.639,95	0,00	0,00	3.142.592,97	47.953,02	1,55%	1,55%	0,64%
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC R...	10.710.383,59	0,00	0,00	10.865.905,67	155.522,08	1,45%	1,45%	0,47%
DAYCOVAL CLASSIC TÍTULOS BANCÁRIOS FIF RENDA FIXA	1.680.728,84	0,00	0,00	1.698.623,56	17.894,72	1,06%	1,06%	0,01%
LF SANTANDER - PRÉ 15,05% - VECTO: 02/04/2027	1.167.000,43	0,00	0,00	1.179.401,06	12.400,63	1,06%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	3.493.682,20	0,00	0,00	3.530.706,56	37.024,36	1,06%	1,06%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	2.329.429,69	0,00	0,00	2.354.091,16	24.661,47	1,06%	1,06%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	4.807.305,87	0,00	47.000,00	4.811.149,35	50.843,48	1,06%	1,06%	0,60%
INTER CORPORATE RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDI...	1.700.442,45	0,00	0,00	1.718.399,01	17.956,56	1,06%	1,06%	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	4.560.732,52	0,00	0,00	4.608.743,20	48.010,68	1,05%	1,05%	0,01%
BRDESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF C...	3.723.210,21	0,00	0,00	3.762.159,33	38.949,12	1,05%	1,05%	0,60%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	16.025.797,37	0,00	0,00	16.192.143,25	166.345,88	1,04%	1,04%	0,08%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	14.305.849,59	0,00	4.050.000,00	10.401.762,76	145.913,17	1,02%	1,06%	0,08%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	2.836.785,73	0,00	0,00	2.864.429,81	27.644,08	0,97%	0,97%	0,58%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	4.872.193,89	0,00	0,00	4.918.026,15	45.832,26	0,94%	0,94%	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
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	4.686.726,63	1.200.000,00	0,00	5.940.667,07	53.940,44	0,92%	1,05%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	513.569,85	0,00	0,00	517.567,14	3.997,29	0,78%	0,78%	0,29%
SECURITY FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRI...	1.033.178,12	0,00	0,00	1.040.165,62	6.987,50	0,68%	0,68%	0,05%
LF SANTANDER - IPCA + 7,88% - VECTO: 21/02/2030	1.090.395,55	0,00	0,00	1.097.635,69	7.240,14	0,66%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	346.693,54	0,00	0,00	348.765,66	2.072,12	0,60%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG	8.843.589,11	0,00	0,00	8.892.685,28	49.096,17	0,56%	-	-
LF SANTANDER - IPCA + 8,61% - VECTO: 19/11/2027	0,00	1.000.000,00	0,00	1.002.336,07	2.336,07	0,23%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	979,74	0,00	0,00	974,91	-4,83	-0,49%	-0,49%	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	25.873,23	0,00	0,00	25.554,62	-318,61	-1,23%	-1,23%	0,05%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	134.458,10	0,00	0,00	132.089,74	-2.368,36	-1,76%	-1,76%	3,91%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>120.449.560,73</b>	<b>2.200.000,00</b>	<b>4.131.285,70</b>	<b>120.025.849,04</b>	<b>1.507.574,01</b>	<b>1,25%</b>		<b>0,47%</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 SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	1.299.549,67	0,00	0,00	1.412.001,12	112.451,45	8,65%	8,65%	7,17%
SCHRODER BEST IDEAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.827.606,49	0,00	0,00	1.980.637,98	153.031,49	8,37%	8,37%	4,98%
PRINCIPAL CLARITAS VALOR FIF AÇÕES SUBCLASSE A	529.399,98	0,00	0,00	567.288,83	37.888,85	7,16%	7,16%	6,03%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	740.711,20	0,00	0,00	792.540,53	51.829,33	7,00%	7,00%	4,94%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.660.711,89	0,00	0,00	3.883.901,10	223.189,21	6,10%	6,10%	5,04%
MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.161.235,68	0,00	0,00	3.351.041,08	189.805,40	6,00%	6,00%	5,35%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.062.420,79	0,00	0,00	2.185.194,07	122.773,28	5,95%	5,95%	7,01%
INTER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.101.158,35	0,00	0,00	1.165.963,70	64.805,35	5,89%	5,89%	4,87%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.881.296,55	0,00	0,00	4.102.519,84	221.223,29	5,70%	5,70%	7,25%
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.041.667,94	0,00	0,00	1.093.571,83	51.903,89	4,98%	4,98%	4,62%
BRDESCO H DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	9.302.672,17	0,00	5.082.866,90	4.563.761,53	343.956,26	3,70%	5,25%	4,89%
BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	6.347.670,24	0,00	0,00	6.493.570,92	145.900,68	2,30%	2,30%	2,10%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	0,00	2.500.000,00	0,00	2.552.758,60	52.758,60	2,11%	10,69%	6,99%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	2.500.000,00	0,00	2.517.767,27	17.767,27	0,71%	5,97%	4,39%
ÁQUILLA FII - AQLL11	1.435.416,59	0,00	0,00	1.433.369,06	-2.047,53	-0,14%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>36.391.517,54</b>	<b>5.000.000,00</b>	<b>5.082.866,90</b>	<b>38.095.887,46</b>	<b>1.787.236,82</b>	<b>4,32%</b>		<b>5,06%</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
PLURAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES I	863.640,13	1.000.000,00	0,00	1.891.918,75	28.278,62	1,52%	-0,44%	6,06%
<b>Total Exterior</b>	<b>863.640,13</b>	<b>1.000.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.891.918,75</b>	<b>28.278,62</b>	<b>1,52%</b>		<b>6,06%</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.



