

Relatório Analítico dos Investimentos

em novembro de 2025

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 42.293.146,55

Disponibilidades Financeiras: R\$ 78,48

PL Total: R\$ 42.293.225,03

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		1.649.244,86	3,90%		0,00%	7º I a
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	414.626,63	0,98%	649	0,01%	7º I b
03.543.447/0001-03 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1 Não há	392.951,35	0,93%	609	0,01%	7º I b
13.327.340/0001-73 BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+2 Não há	577.757,92	1,37%	169	0,08%	7º I b
07.442.078/0001-05 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	1.087.621,16	2,57%	400	0,05%	7º I b
14.964.240/0001-10 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	420.475,44	0,99%	81	0,17%	7º I b
11.328.882/0001-35 BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	1.762.087,52	4,17%	1.142	0,02%	7º I b
54.602.092/0001-09 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/08/2026	4.277.995,54	10,12%	414	0,10%	7º I b
55.746.782/0001-02 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 17/05/2027	663.423,72	1,57%	120	0,07%	7º I b
46.134.096/0001-81 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/05/2027	879.477,07	2,08%	222	0,07%	7º I b
49.963.751/0001-00 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2028	941.981,62	2,23%	138	0,10%	7º I b
46.134.117/0001-69 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+0 15/08/2030	545.277,73	1,29%	123	0,06%	7º I b

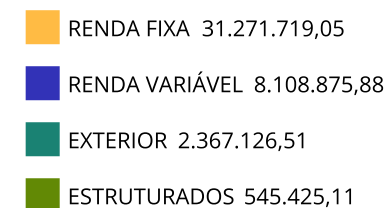
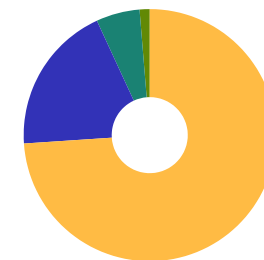
Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
39.255.739/0001-80 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	1.088.723,79	2,57%	144	0,09%	7º I b
54.518.391/0001-60 CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/08/2026	1.582.320,59	3,74%	97	0,17%	7º I b
09.093.819/0001-15 ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	456.100,62	1,08%	62	0,03%	7º I b
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	30.355,04	0,07%	1.095	0,00%	7º III a
07.861.554/0001-22 BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	213.364,84	0,50%	154	0,04%	7º III a
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.827.570,51	4,32%	236	0,06%	7º III a
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	3.946.945,62	9,33%	1.361	0,02%	7º III a
32.972.942/0001-28 ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+1 Não há	522.132,06	1,23%	175	0,03%	7º III a
17.899.612/0001-60 MAG CASH FIF RENDA FIXA	D+2 du Não há	1.175.564,30	2,78%	18.960	0,07%	7º III a
47.262.058/0001-77 QUARTZO CASH FIF	D+0 Não há	1.243.457,87	2,94%	98	5,01%	7º III a
36.017.289/0001-07 V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+7 Não há	1.068.209,93	2,53%	4.211	0,37%	7º III a
60.701.190/0001-04 LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info Não se aplica	1.486.318,34	3,51%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90 LF DAYCOVAL - IPCA + 8,46% - VECTO: 07/06/2027	D+0 07/06/2027	1.571.965,88	3,72%		0,00%	7º IV

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
53.828.511/0001-62 BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	D+31 Não há	419.871,59	0,99%	9.557	0,01%	7º V b
10.783.480/0001-68 DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+5 du Não há	1.025.897,51	2,43%	86.660	0,04%	7º V b
47.756.349/0001-11 ARBOR II FIC AÇÕES	D+3 du ... Não há	650.006,19	1,54%	1.410	0,38%	8º I
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	448.687,92	1,06%	21.582	0,03%	8º I
05.100.221/0001-55 BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4 Não há	254.584,78	0,60%	5.970	0,13%	8º I
05.964.067/0001-60 FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	828.285,40	1,96%	335	0,14%	8º I
12.184.246/0001-40 FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+23 Não há	2.154.237,78	5,09%	184	1,33%	8º I
02.887.290/0001-62 ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	961.991,70	2,27%	150	0,43%	8º I
26.269.692/0001-61 ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+1 Não há	527.382,89	1,25%	84	0,06%	8º I
01.063.897/0001-65 ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 Não há	455.973,49	1,08%	4.435	0,22%	8º I
29.045.353/0001-90 MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+10 Não há	1.142.490,75	2,70%	58	0,70%	8º I
11.898.280/0001-13 PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	685.234,98	1,62%	17.702	0,09%	8º I
21.470.644/0001-13 BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4 Não há	1.700.051,39	4,02%	105	0,14%	9º III

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
20.147.389/0001-00 ITAÚ AÇÕES BDR NÍVEL I FIF DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RESP LIMITADA	D+3 Não há	667.075,12	1,58%	1.165	0,71%	9º III
35.637.151/0001-30 ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	D+32 Não há	545.425,11	1,29%	426	0,09%	10º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Novembro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.649.244,86	3,90%	0,00%	14,00%	32,00%	11.884.562,04
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	15.090.820,70	35,68%	0,00%	30,00%	95,00%	25.087.668,52
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.114.657,33
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	10.027.600,17	23,71%	0,00%	12,00%	60,00%	15.348.287,76
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	25.375.887,93
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	3.058.284,22	7,23%	0,00%	1,00%	20,00%	5.400.345,09
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.114.657,33
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.445.769,10	3,42%	0,00%	1,00%	5,00%	668.888,23
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.114.657,33
Total Renda Fixa	100,00%	31.271.719,05	73,94%	0,00%	58,00%	287,00%	

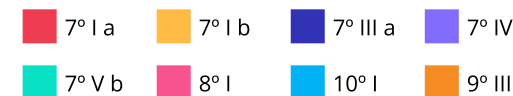
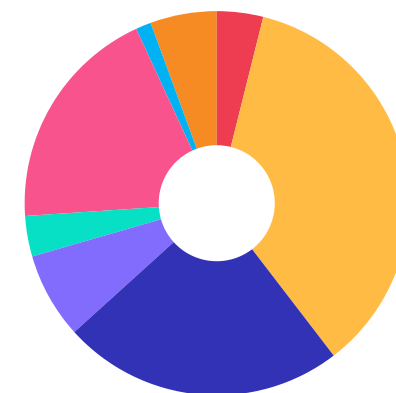


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Novembro / 2025) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	8.108.875,88	19,17%	0,00%	15,00%	30,00%	4.579.068,09
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	12.687.943,97
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	545.425,11	1,29%	0,00%	10,00%	10,00%	3.683.889,55
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.114.657,33
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.114.657,33
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.114.657,33
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	8.654.300,99	20,46%	0,00%	30,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	4.229.314,66
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	4.229.314,66
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.367.126,51	5,60%	0,00%	5,00%	10,00%	1.862.188,15
Total Exterior	10,00%	2.367.126,51	5,60%	0,00%	10,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	2.114.657,33



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	1.649.244,86	3,90	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	15.090.820,70	35,68	20,00	75,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	10.027.600,17	23,71	10,00	45,00
Artigo 7º, Inciso IV	3.058.284,22	7,23	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	1.445.769,10	3,42	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	8.108.875,88	19,17	8,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	2.367.126,51	5,60	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	545.425,11	1,29	3,00	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
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	21.893.831,18	51,77	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.590.655,88	8,49	-
FUNDAMENTA INVESTIMENTOS	2.154.237,78	5,09	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.649.244,86	3,90	-
CAIXA DTVM S.A	1.582.320,59	3,74	-
BANCO DAYCOVAL S.A	1.571.965,88	3,72	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.486.318,34	3,51	-
QUARTZO ASSET LTDA	1.243.457,87	2,94	-
MONGERAL AEGON INVESTIMENTOS	1.175.564,30	2,78	-
MOS CAPITAL	1.142.490,75	2,70	-
V8 CAPITAL	1.068.209,93	2,53	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	1.025.897,51	2,43	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	828.285,40	1,96	-
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE...	685.234,98	1,62	-
ARBOR CAPITAL	650.006,19	1,54	-
ICATU VANGUARDA	545.425,11	1,29	-

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

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,55%	8,65%	1,99%	3,64%	9,68%	20,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,78%	10,18%	2,86%	5,35%	10,30%	-	0,29%	1,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 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%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,78%	3,78%	2,85%	2,23%	3,89%	-	0,29%	4,44%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,97%	11,66%	2,48%	4,36%	10,15%	15,15%	0,80%	3,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	0,78%	-	2,86%	5,36%	-	-	0,29%	-
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,94%	10,75%	2,57%	4,86%	10,49%	18,93%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	0,97%	10,32%	2,69%	4,83%	10,15%	18,69%	0,58%	2,12%
IMA Geral (Benchmark)	1,43%	13,93%	3,75%	6,93%	13,26%	21,69%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,41%	13,73%	3,71%	6,86%	13,14%	21,25%	0,42%	1,75%
IMA-B 5+ (Benchmark)	2,80%	14,42%	4,35%	5,24%	9,42%	8,67%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	2,76%	14,24%	4,28%	5,16%	9,33%	8,28%	1,91%	6,87%
IRF-M 1 (Benchmark)	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%

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
IMA-B 5 (Benchmark)	1,08%	10,60%	2,78%	4,77%	10,29%	19,13%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,06%	10,41%	2,73%	4,66%	10,09%	18,69%	0,60%	2,14%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,06%	10,45%	2,73%	4,67%	10,14%	18,62%	0,59%	2,13%

IMA-B (Benchmark)	2,04%	12,82%	3,66%	5,04%	9,87%	13,10%	-	-
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,00%	12,52%	3,56%	4,90%	9,64%	12,43%	1,26%	4,65%
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%

CDI (Benchmark)	1,05%	12,94%	3,59%	7,30%	13,98%	26,34%	-	-
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF...	1,01%	13,61%	3,56%	7,40%	14,07%	-	0,04%	0,32%
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%
V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,04%	12,61%	3,55%	7,11%	13,56%	26,70%	0,07%	0,15%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,98%	11,93%	3,33%	6,76%	12,85%	23,88%	0,00%	0,08%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	0,99%	12,88%	3,44%	7,16%	13,94%	26,92%	0,03%	0,12%
QUARTZO CASH FIF	1,22%	12,97%	3,74%	7,47%	14,03%	26,70%	0,37%	0,28%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,04%	13,37%	3,61%	7,38%	14,19%	28,26%	0,03%	0,13%
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 INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	13,07%	3,56%	7,23%	13,80%	26,72%	0,04%	0,15%

IPCA (Benchmark)	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
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-
LF DAYCOVAL - IPCA + 8,46% - VECTO: 07/06/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
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%

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
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%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,00%	39,36%	12,48%	17,05%	34,46%	23,31%	4,94%	13,79%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,39%	24,22%	2,35%	6,12%	18,10%	8,12%	8,20%	18,55%
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%
IDIV (Benchmark)	5,31%	28,11%	10,21%	14,65%	21,85%	33,37%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,24%	28,66%	10,00%	14,74%	21,46%	27,24%	5,01%	14,70%
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%	-	-
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%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,49%	20,90%	7,31%	19,53%	18,61%	61,82%	6,19%	18,02%

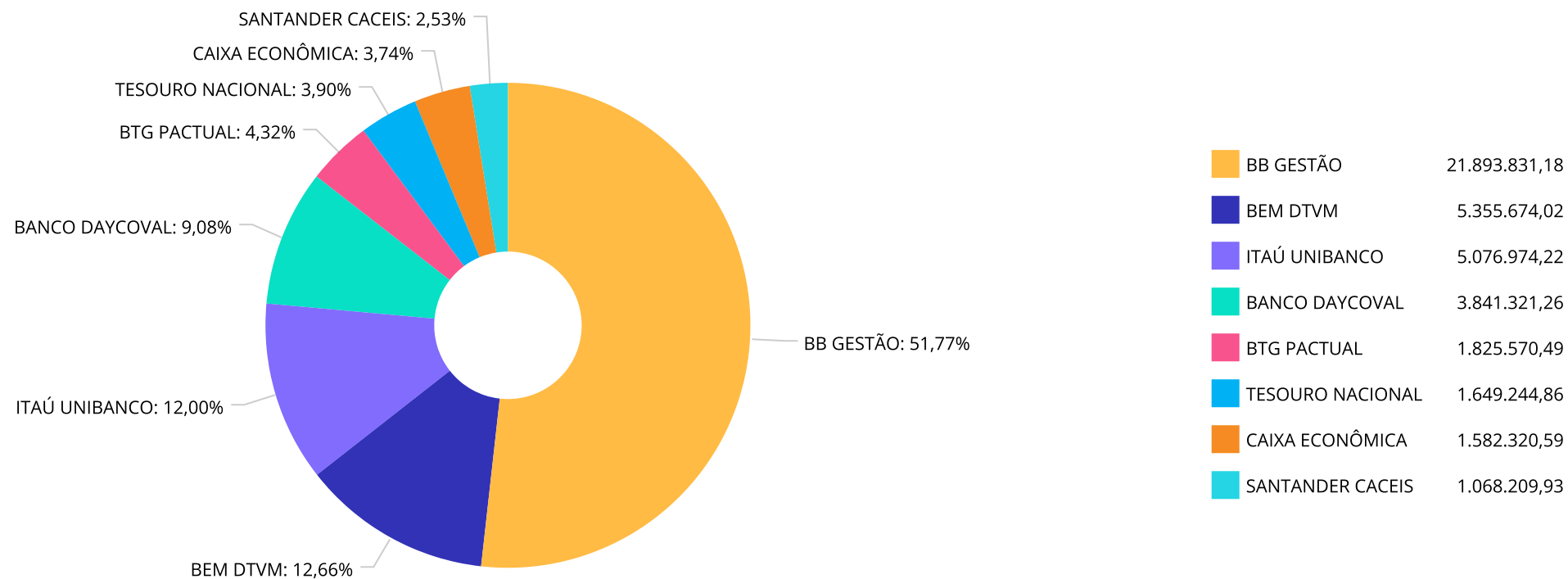
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SMLL (Benchmark)	6,03%	35,56%	8,16%	8,34%	24,94%	8,78%	-	-
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%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,36%	37,75%	9,07%	8,45%	23,46%	1,41%	6,53%	21,89%

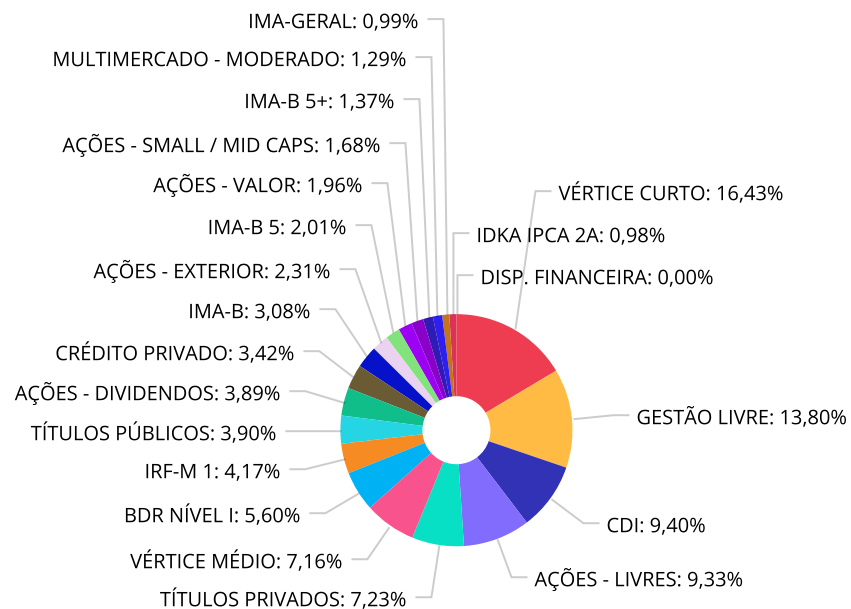
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Novembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	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%	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-2,55%	-1,00%	5,68%	10,62%	2,18%	58,86%	7,28%	17,846%
ITAÚ AÇÕES BDR NÍVEL I FIF DA CLASSE DE INVESTIMENTO EM COTAS RES...	1,18%	0,10%	4,47%	9,87%	0,28%	57,17%	4,90%	16,061%

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



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



■ VÉRTICE CURTO	6.949.039,92	■ GESTÃO LIVRE	5.836.934,67	■ CDI	3.977.300,66	■ AÇÕES - LIVRES	3.946.734,72
■ TÍTULOS PRIVADOS	3.058.284,22	■ VÉRTICE MÉDIO	3.030.160,14	■ BDR NÍVEL I	2.367.126,51	■ IRF-M 1	1.762.087,52
■ TÍTULOS PÚBLICOS	1.649.244,86	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.647.226,68	■ CRÉDITO PRIVADO	1.445.769,10	■ IMA-B	1.300.986,00
■ AÇÕES - EXTERIOR	976.070,81	■ IMA-B 5	849.051,97	■ AÇÕES - VALOR	828.285,40	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	710.558,27
■ IMA-B 5+	577.757,92	■ MULTIMERCADO - MODERADO	545.425,11	■ IMA-GERAL	420.475,44	■ IDKA IPCA 2A	414.626,63
■ DISP. FINANCEIRA	78,48						

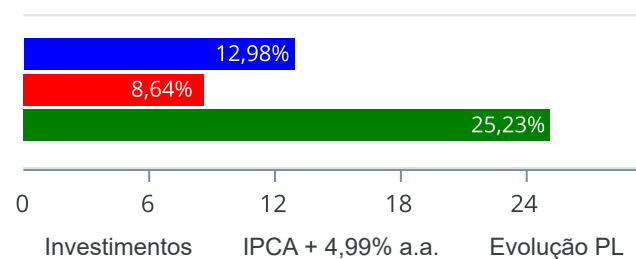
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Novembro / 2025)

Títulos Públicos	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/05/2027	06/12/2024	90	4.243,555859	4.430,501067	381.920,03	398.745,10	Mercado
NTN-B - 15/05/2033	14/07/2023	115	4.342,325186	4.213,652893	499.367,40	484.570,08	Mercado
NTN-B - 15/08/2040	14/07/2023	110	4.389,371397	4.213,931401	482.830,85	463.532,45	Mercado
NTN-F - 01/01/2027	06/12/2024	300	931,435654	1.007,990771	279.430,70	302.397,23	Mercado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

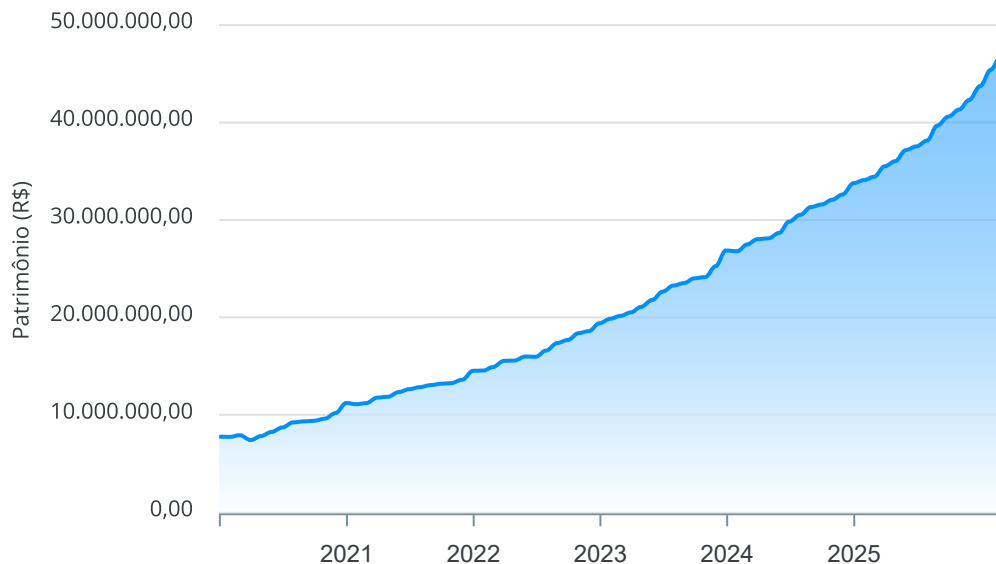
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	33.773.087,36	166.683,90	290.358,76	34.076.447,07	427.034,57	427.034,57	1,26%	1,26%	0,59%	0,59%	215,51%	3,08%
Fevereiro	34.076.447,07	682.416,75	481.495,58	34.210.019,55	-67.348,69	359.685,88	-0,20%	1,07%	1,70%	2,30%	46,34%	2,76%
Março	34.210.019,55	1.609.926,61	469.109,05	35.484.865,31	134.028,20	493.714,08	0,38%	1,45%	0,93%	3,25%	44,57%	2,80%
Abril	35.484.865,31	407.966,27	390.101,29	36.027.358,21	524.627,92	1.018.342,00	1,48%	2,95%	0,82%	4,10%	71,97%	4,27%
Mai	36.027.358,21	1.821.089,20	1.402.561,05	37.133.890,98	688.004,62	1.706.346,62	1,89%	4,89%	0,67%	4,79%	102,10%	2,59%
Junho	37.133.890,98	10.575.630,78	10.595.552,90	37.545.430,40	431.461,54	2.137.808,16	1,16%	6,11%	0,63%	5,45%	112,13%	1,97%
Julho	37.545.430,40	1.575.595,31	1.067.645,80	38.140.305,74	86.925,83	2.224.733,99	0,23%	6,35%	0,71%	6,19%	102,55%	1,95%
Agosto	38.140.305,74	1.539.546,01	696.877,56	39.684.181,52	701.207,33	2.925.941,32	1,80%	8,27%	0,30%	6,51%	126,99%	2,66%
Setembro	39.684.181,52	598.874,96	280.510,31	40.605.767,69	603.221,52	3.529.162,84	1,51%	9,90%	0,91%	7,48%	132,40%	1,76%
Outubro	40.605.767,69	603.425,77	392.894,75	41.328.274,24	511.975,53	4.041.138,37	1,25%	11,28%	0,54%	8,05%	140,05%	1,86%
Novembro	41.328.274,24	1.405.979,21	1.079.373,84	42.293.146,55	638.266,94	4.679.405,31	1,53%	12,98%	0,55%	8,64%	150,17%	2,00%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



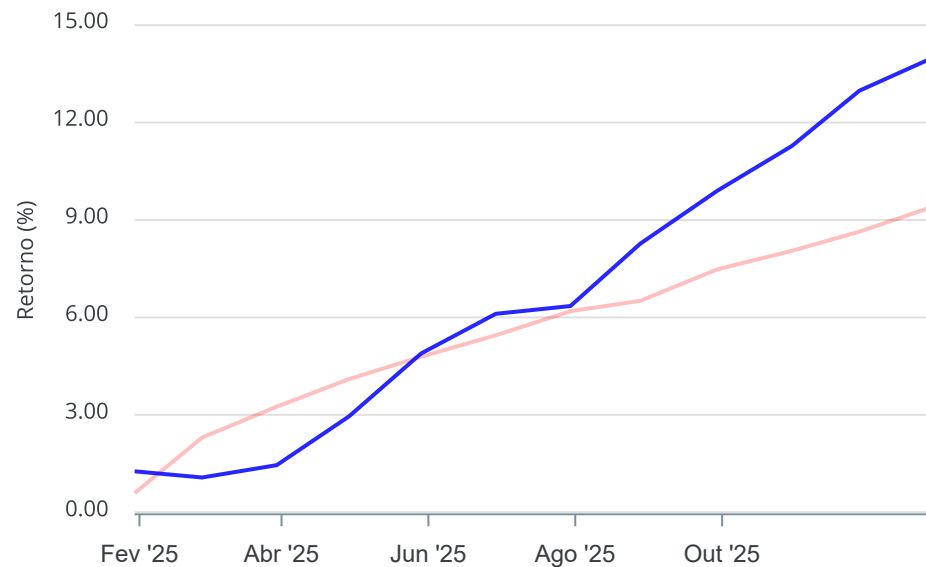
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	562.254,02	0,00	0,00	577.757,92	15.503,90	2,76%	2,76%	1,91%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	1.643.592,48	0,00	27.646,81	1.649.244,86	33.299,19	2,03%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	1.066.258,95	0,00	0,00	1.087.621,16	21.362,21	2,00%	2,00%	1,26%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	209.182,89	0,00	0,00	213.364,84	4.181,95	2,00%	2,00%	1,26%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF...	536.982,42	0,00	0,00	545.277,73	8.295,31	1,54%	1,54%	1,09%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	414.640,48	0,00	0,00	420.475,44	5.834,96	1,41%	1,41%	0,42%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA F...	515.775,63	0,00	0,00	522.132,06	6.356,43	1,23%	1,23%	0,23%
QUARTZO CASH FIF	1.228.518,51	0,00	0,00	1.243.457,87	14.939,36	1,22%	1,22%	0,37%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.808.379,07	0,00	0,00	1.827.570,51	19.191,44	1,06%	1,06%	0,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	451.318,80	0,00	0,00	456.100,62	4.781,82	1,06%	1,06%	0,60%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	388.846,47	0,00	0,00	392.951,35	4.104,88	1,06%	1,06%	0,59%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.743.758,64	0,00	0,00	1.762.087,52	18.328,88	1,05%	1,05%	0,08%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	1.015.293,36	0,00	0,00	1.025.897,51	10.604,15	1,04%	1,04%	0,03%
V8 VANQUISH TERMO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.057.175,13	0,00	0,00	1.068.209,93	11.034,80	1,04%	1,04%	0,07%
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RE...	408.401,80	7.334,76	0,00	419.871,59	4.135,03	0,99%	1,01%	0,04%
MAG CASH FIF RENDA FIXA	1.163.990,17	0,00	0,00	1.175.564,30	11.574,13	0,99%	0,99%	0,03%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	410.625,14	0,00	0,00	414.626,63	4.001,49	0,97%	0,97%	0,58%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	932.925,45	0,00	0,00	941.981,62	9.056,17	0,97%	0,97%	0,80%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	677.066,59	0,00	19.871,17	663.423,72	6.228,30	0,92%	0,93%	0,47%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	897.083,73	0,00	25.775,77	879.477,07	8.169,11	0,91%	0,92%	0,47%

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
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	151.305,89	0,00	122.234,86	30.355,04	1.284,01	0,85%	0,98%	0,00%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	2.834.842,45	1.352.439,16	275.364,50	3.946.945,62	35.028,51	0,84%	1,06%	0,01%
LF DAYCOVAL - IPCA + 8,46% - VECTO: 07/06/2027	1.559.808,20	0,00	0,00	1.571.965,88	12.157,68	0,78%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	1.080.310,40	0,00	0,00	1.088.723,79	8.413,39	0,78%	0,78%	0,29%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.244.955,61	0,00	0,00	4.277.995,54	33.039,93	0,78%	0,78%	0,29%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	1.570.131,30	0,00	0,00	1.582.320,59	12.189,29	0,78%	0,78%	0,29%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	1.476.601,04	0,00	0,00	1.486.318,34	9.717,30	0,66%	-	-
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	590.659,26	18.558,48	608.480,73	0,00	-737,01	-0,12%	0,07%	1,32%
Total Renda Fixa	30.640.683,88	1.378.332,40	1.079.373,84	31.271.719,05	332.076,61	1,07%		0,33%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
FUNDAMENTA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.014.196,65	0,00	0,00	2.154.237,78	140.041,13	6,95%	6,95%	5,70%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	614.451,54	27.646,81	0,00	685.234,98	43.136,63	6,72%	7,00%	4,94%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	239.355,98	0,00	0,00	254.584,78	15.228,80	6,36%	6,36%	6,53%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	780.687,81	0,00	0,00	828.285,40	47.597,59	6,10%	6,10%	5,04%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕ...	430.619,27	0,00	0,00	455.973,49	25.354,22	5,89%	5,89%	7,04%
ITAÚ DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	914.116,30	0,00	0,00	961.991,70	47.875,40	5,24%	5,24%	5,01%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	532.194,76	0,00	0,00	545.425,11	13.230,35	2,49%	2,49%	2,19%
MOS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.126.849,43	0,00	0,00	1.142.490,75	15.641,32	1,39%	1,39%	8,20%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	446.489,51	0,00	0,00	448.687,92	2.198,41	0,49%	0,49%	6,19%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	525.541,22	0,00	0,00	527.382,89	1.841,67	0,35%	0,35%	6,60%
ARBOR II FIC AÇÕES	659.182,04	0,00	0,00	650.006,19	-9.175,85	-1,39%	-1,39%	6,86%
Total Renda Variável	8.283.684,51	27.646,81	0,00	8.654.300,99	342.969,67	4,13%		5,87%

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 AÇÕES BDR NÍVEL I FIF DA CLASSE DE INVESTIMEN...	659.287,15	0,00	0,00	667.075,12	7.787,97	1,18%	1,18%	4,90%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.744.618,70	0,00	0,00	1.700.051,39	-44.567,31	-2,55%	-2,55%	7,28%
Total Exterior	2.403.905,85	0,00	0,00	2.367.126,51	-36.779,34	-1,53%		6,61%

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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

