

2025

Relatório Mensal, 4º trimestre e ano de 2025

Dezembro

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)			
\$ 320.233.740,51	\$ 605,78	\$ 320.234.346,29	🔍 Não possui			
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei	
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	32.041.951,45	10,01%			7º I a	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	7.510.552,43	2,35%	4.601.674.340,57	0,16%	7º I b	
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1.349.056,51	0,42%	3.977.924.051,96	0,03%	7º I b	
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	408.103,65	0,13%	756.979.951,13	0,05%	7º I b	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	22.493.679,07	7,02%	10.683.060.306,61	0,21%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁ...	15.561.988,49	4,86%	44.687.133,01	34,82%	7º I b	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	19.669.957,59	6,14%	4.406.562.424,09	0,45%	7º I b	
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	10.824.832,41	3,38%	3.416.572.299,02	0,32%	7º I b	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	8.948.945,18	2,79%	11.175.079.439,93	0,08%	7º I b	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	382.181,57	0,12%	1.353.579.136,51	0,03%	7º I b	
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	164.560,20	0,05%	1.421.361.652,86	0,01%	7º I b	
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.515.011,90	0,79%	947.909.658,35	0,27%	7º I b	
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	21.504.036,43	6,72%	43.448.319.204,68	0,05%	7º I b	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	40.019.079,22	12,50%	23.813.730.897,29	0,17%	7º III a	
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.193.692,91	10,99%	19.418.264.411,63	0,18%	7º III a	
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	43.081,34	0,01%	354.438,72	12,15%	7º III a	
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27.191.883,67	8,49%	8.475.566.660,01	0,32%	7º III a	
LF BANCO MASTER 03/07/2034 IPCA + 7,80%	32.691.413,40	10,21%			7º IV	
LF BANCO MASTER 28/06/2034 IPCA + 7,80%	32.300.978,98	10,09%			7º IV	
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.990.246,34	0,62%	744.877.214,55	0,27%	8º I	
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.817.829,86	0,57%	1.438.058.736,84	0,13%	8º I	
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.017.403,94	0,32%	120.101.370,30	0,85%	8º I	
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.177.090,21	1,30%	71.610.794,00	5,83%	8º I	
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	416.183,76	0,13%	874.664.849,68	0,05%	15ª Lei Complementar	

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/05/2035 - PREVIDENCIÁRIO	15/04/2024	Curva - Taxa: 5,970000%	68	4.636,853225	315.306,02
NTN-B - 15/05/2035 - PREVIDENCIÁRIO	19/04/2024	Curva - Taxa: 6,035756%	6.873	4.616,127664	31.726.645,43

Investimentos

 320.233.740,51

Disponibilidades Financeiras

 605,78

Total Carteira

 320.234.346,29

Governança (Pró Gestão)

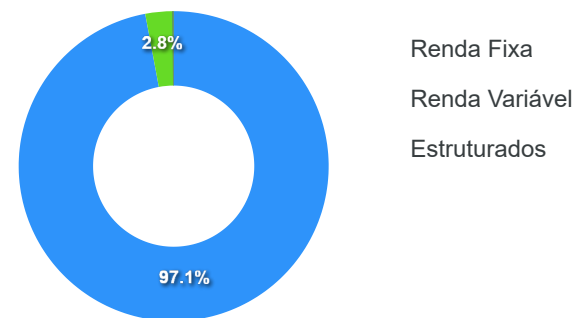
 Não possui

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	10,01%	32.041.951,45 89,99%
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	34,77%	111.332.905,43 65,23%
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	31,99%	102.447.737,14 28,01%
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	20,30%	64.992.392,38 -0,30%
8º I - Fundos de Ações	30,00%	2,81%	9.002.570,35 27,19%
10º I - Fundos Multimercados	10,00%	0,13%	416.183,76 9,87%

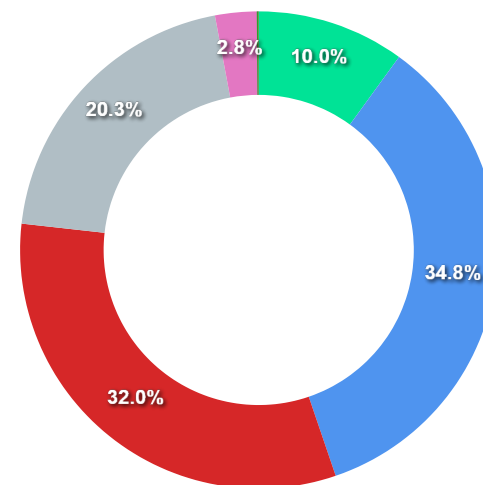
Governança (Pró Gestão)

[🔗](#) Não possui

Segmentos



Artigos

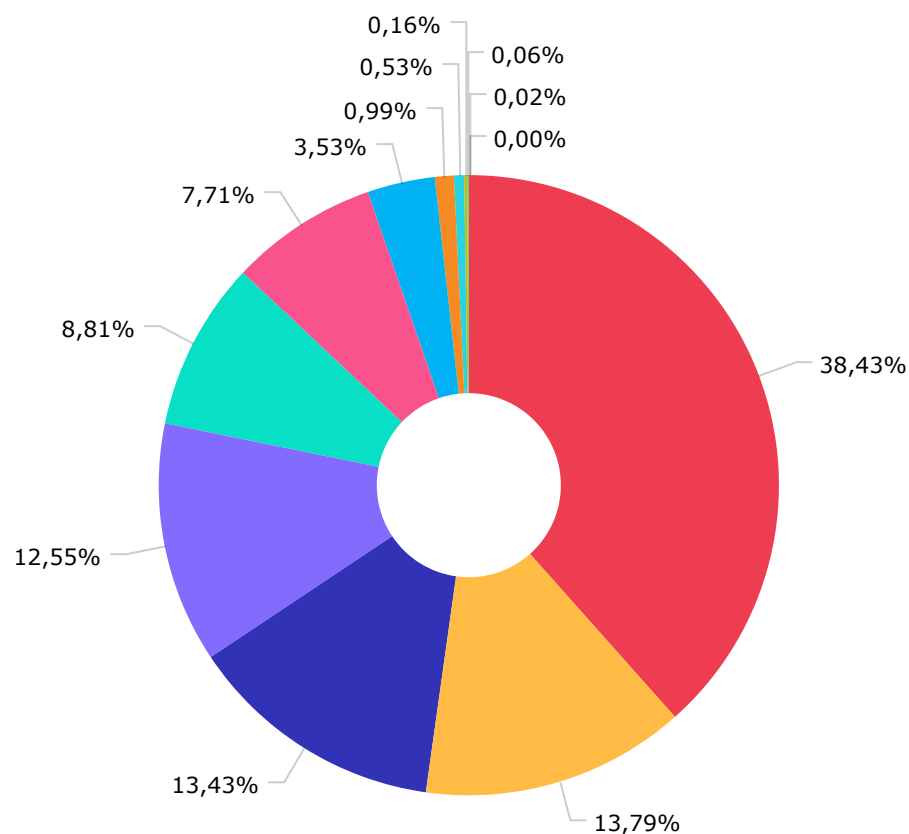


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	10,01%	0,00%	12,00%	100,00%	288.191.789,06
7º I b - FI 100% Títulos TN	34,77%	0,00%	42,00%	100,00%	208.900.835,08
7º III a - FI Referenciados RF	31,99%	0,00%	23,00%	60,00%	89.692.507,17
7º IV - Ativos Financeiros de ...	20,30%	0,00%	20,00%	20,00%	-945.644,28

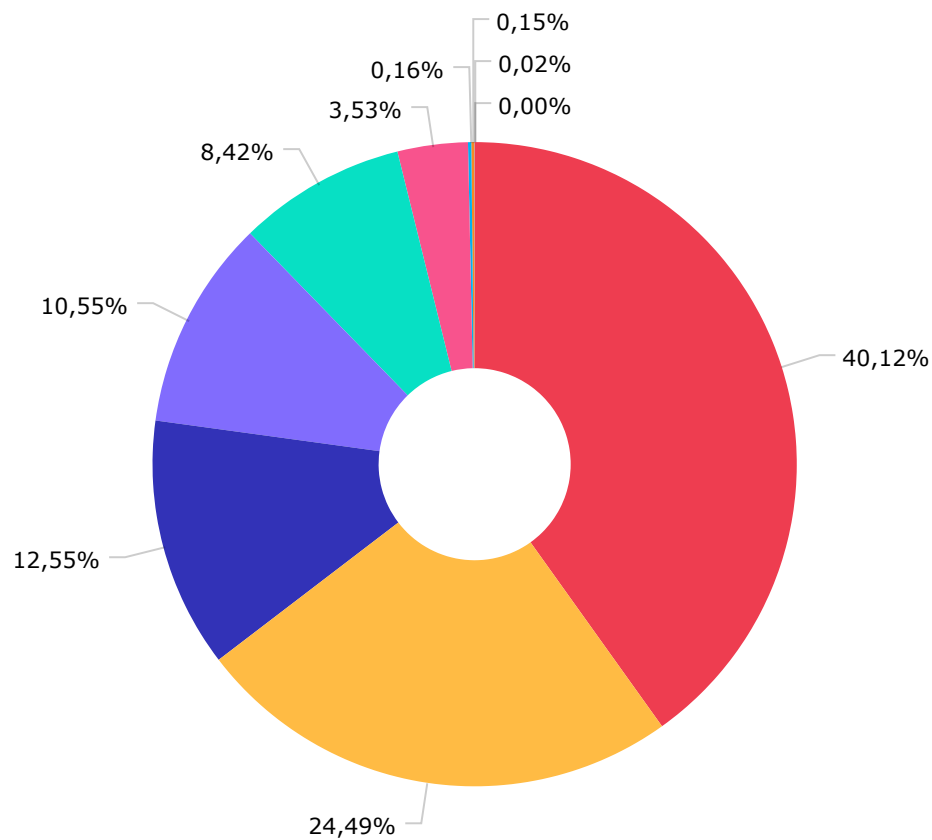
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	2,81%	0,00%	2,00%	30,00%	87.067.551,80
10º I - Fundos Multimercados	0,13%	0,00%	1,00%	10,00%	31.607.190,29

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74		
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	1,22	14,48	3,60	7,46	14,48	26,93	0,01	0,02
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,23	14,38	3,56	7,40	14,38	27,18	0,01	0,03
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,01	14,26	3,61	7,45	14,26	20,16	0,63	1,32
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,21	14,22	3,56	7,37	14,22	26,53	0,01	0,01
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16	14,19	3,53	7,32	14,19	26,31	0,09	0,20
IBOVESPA - BENCHMARK	1,29	33,95	10,18	16,04	33,95	20,08		
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,54	38,26	9,93	14,80	38,26	10,33	10,68	22,50
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,53	37,73	9,85	14,57	37,73	9,17	10,63	22,38
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,49	33,31	7,05	14,00	33,31	15,77	12,19	25,68
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,18	29,82	12,84	20,64	29,82	32,46	10,96	23,09
IDKA IPCA 2 ANOS - BENCHMARK	1,15	12,03	3,25	5,80	12,03	18,57		
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03	11,46	3,07	5,60	11,46	18,24	0,99	2,08
IMA GERAL - BENCHMARK	0,79	14,83	3,48	6,42	14,83	20,69		
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,93	11,43	3,03	5,18	11,43	18,08	1,10	2,32
IMA-B - BENCHMARK	0,31	13,17	3,42	4,02	13,17	10,41		
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	-13,17	-66,36	-32,11	-53,08	-66,36	-78,70	1,33	2,80
IMA-B 5+ - BENCHMARK	-0,19	14,20	3,69	3,12	14,20	4,35		
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,20	14,01	3,61	3,07	14,01	3,98	4,28	9,02
IPCA - BENCHMARK	0,33	4,26	0,60	1,24	4,26	9,30		
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,21	14,12	3,51	7,14	14,12	23,39	0,10	0,21

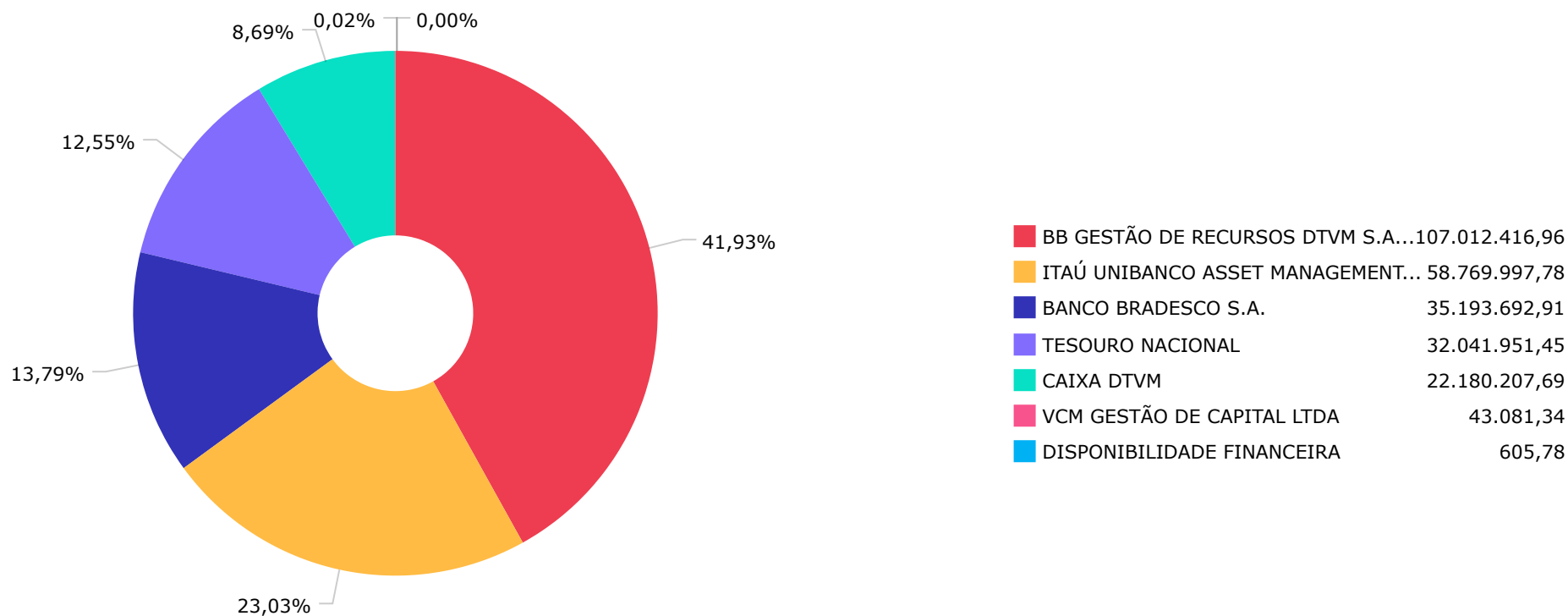
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,20	14,02	3,52	7,29	14,02	26,10	0,00	0,00
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,26	13,95	3,27	6,86	13,95	21,08	2,06	4,34
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,57	12,79	3,47	5,83	12,79	19,55	1,68	3,53
IRF-M - BENCHMARK	0,30	18,22	3,37	6,72	18,22	20,41		
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14	14,58	3,52	7,31	14,58	25,24	0,09	0,19
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,16	14,76	3,56	7,39	14,76	25,62		
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13	14,41	3,48	7,22	14,41	24,90	0,09	0,19
SELIC - BENCHMARK	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74		
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22	14,46	3,58	7,43	14,46	27,65	0,01	0,02
IPCA + 5,00% AO ANO - BENCHMARK	0,76	9,48	1,84	3,74	9,48	20,51		
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	0,97	11,25	2,77	5,94	11,25		0,34	0,71

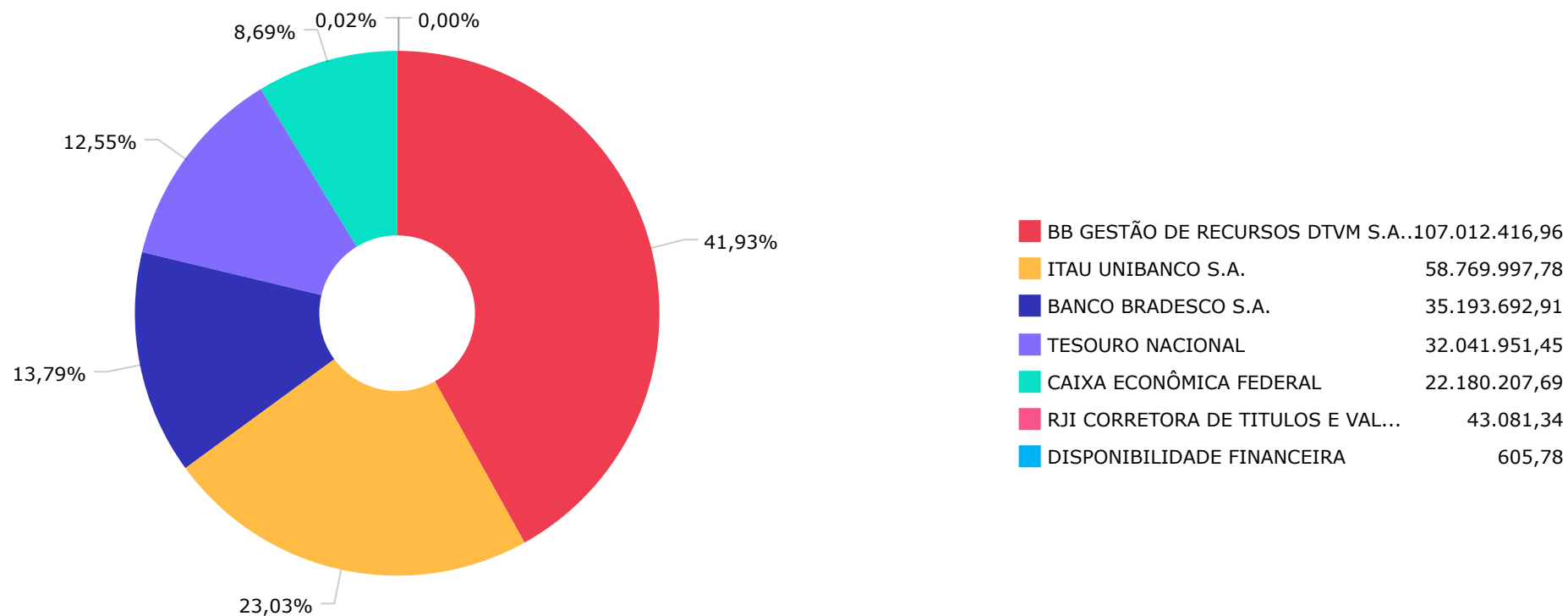


CDI	98.080.128,26
Selic	35.193.692,91
IPCA	34.279.554,90
Títulos Públicos	32.041.951,45
IRF-M 1	22.493.679,07
IPCA + 5,00% ao ano	19.669.957,59
Ibovespa	9.002.570,35
IRF-M	2.515.011,90
IDKA IPCA 2 Anos	1.349.056,51
IMA-B 5+	408.103,65
IMA Geral	164.560,20
IMA-B	43.081,34
Disponibilidades Financeiras	605,78



Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	102.404.655,80
Renda Fixa Duração Livre Soberano	62.516.276,10
Títulos Públicos	32.041.951,45
Renda Fixa Indexados	26.930.411,33
Renda Fixa Simples	21.504.036,43
Ações Livre	9.002.570,35
Multimercados Macro	416.183,76
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre	382.181,57
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	43.081,34
Disponibilidades Financeiras	605,78





Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	279.512.603,50	8.619.509,95	7.508.626,26	284.060.505,31	3.437.018,12	3.437.018,12	1,22% ▲	1,22%	0,58%	0,58%	210,34%	0,38%
Fevereiro	284.060.505,31	12.401.305,88	8.985.235,09	289.838.299,01	2.361.722,91	5.798.741,03	0,82% ▲	2,06%	1,70%	2,29%	89,96%	0,30%
Março	289.838.299,01	9.965.302,79	8.573.352,54	294.811.473,14	3.581.223,88	9.379.964,91	1,23% ▲	3,31%	0,93%	3,24%	102,16%	0,27%
Abril	294.811.473,14	9.946.748,88	8.413.983,21	300.007.730,09	3.663.491,28	13.043.456,19	1,24% ▲	4,59%	0,82%	4,08%	112,50%	0,33%
Maiο	300.007.730,09	5.504.099,55	9.576.598,86	299.243.703,09	3.308.472,31	16.351.928,50	1,10% ▲	5,74%	0,66%	4,77%	120,34%	0,27%
Junho	299.243.703,09	4.330.710,17	10.835.213,52	295.528.138,12	2.788.938,38	19.140.866,88	0,93% ▲	6,73%	0,63%	5,43%	123,94%	0,27%
Julho	295.528.138,12	11.175.647,09	14.870.344,88	294.516.381,46	2.682.941,13	21.823.808,01	0,91% ▲	7,70%	0,70%	6,17%	124,80%	0,23%
Agosto	294.516.381,46	5.032.631,85	8.891.188,85	294.195.783,26	3.537.958,80	25.361.766,81	1,20% ▲	8,99%	0,29%	6,48%	138,73%	0,32%
Setembro	294.195.783,26	19.827.445,18	7.514.645,50	309.856.264,01	3.347.681,07	28.709.447,88	1,09% ▲	10,18%	0,90%	7,45%	136,64%	0,22%
Outubro	309.856.264,01	9.902.962,15	9.451.029,41	314.142.619,92	3.834.423,17	32.543.871,05	1,24% ▲	11,54%	0,53%	8,02%	143,89%	0,24%
Novembro	314.142.619,92	9.756.993,14	10.001.868,23	316.862.774,55	2.965.029,72	35.508.900,77	0,94% ▲	12,59%	0,55%	8,61%	146,23%	0,25%
Dezembro	316.862.774,55	11.229.381,62	10.475.779,26	320.233.740,51	2.617.363,60	38.126.264,37	0,82% ▲	13,52%	0,75%	9,43%	143,37%	0,43%

Retorno Acululado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	9.379.964,91	3,31%	3,24%
2º Trim	9.760.901,97	3,31%	2,12%
1º Sem	19.140.866,88	6,73%	5,43%
3º Trim	9.568.581,00	3,24%	1,91%
4º Trim	9.416.816,49	3,03%	1,84%
2º Sem	18.985.397,49	6,37%	3,79%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

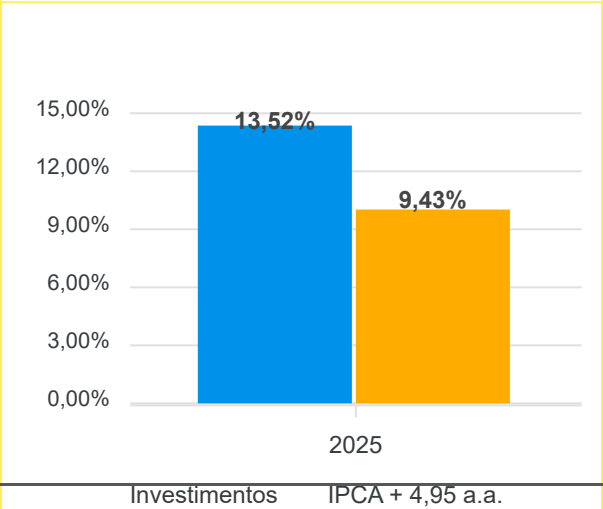
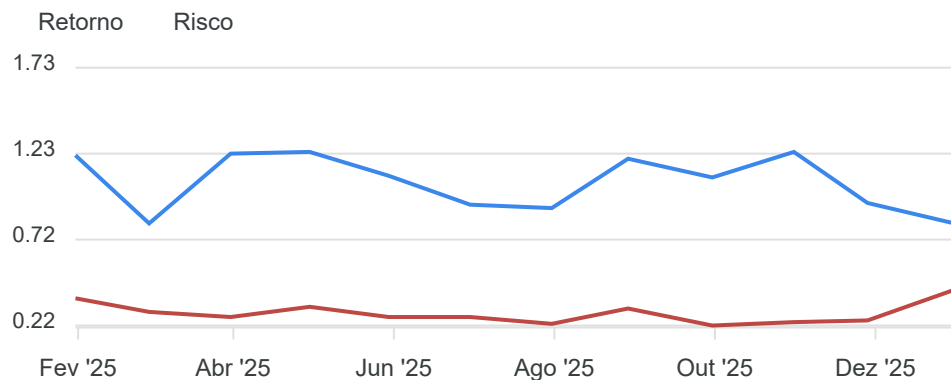
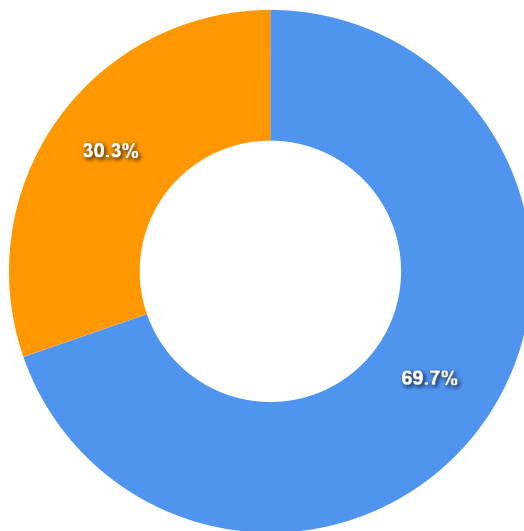


Gráfico Risco x Retorno



Liquidez - 31/12/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	223.156.921,12	69,69
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	43.081,34	0,01
Até D+3600	97.034.249,44	30,30
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	31.791.357,49	0,00	0,00	32.041.951,45	250.593,96	0,79% ▲	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	7.420.806,08	0,00	0,00	7.510.552,43	89.746,35	1,21% ▲	0,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.335.290,42	0,00	0,00	1.349.056,51	13.766,09	1,03% ▲	0,99%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	408.927,05	0,00	0,00	408.103,65	-823,40	-0,20% ▼	4,28%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.991.588,55	252.071,72	0,00	22.493.679,07	250.018,80	1,12% ▲	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	39.721.556,49	0,00	188.186,46	40.019.079,22	485.709,19	1,22% ▲	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.377.783,37	0,00	0,00	15.561.988,49	184.205,12	1,20% ▲	0,00%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	19.480.942,99	0,00	0,00	19.669.957,59	189.014,60	0,97% ▲	0,34%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	34.769.953,49	0,00	0,00	35.193.692,91	423.739,42	1,22% ▲	0,01%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	10.796.424,18	0,00	0,00	10.824.832,41	28.408,23	0,26% ▲	2,06%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	9.129.787,21	369,97	285.744,03	8.948.945,18	104.532,03	1,14% ▲	0,09%
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	49.618,40	0,00	0,00	43.081,34	-6.537,06	-13,17% ▼	1,33%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	380.026,42	0,00	0,00	382.181,57	2.155,15	0,57% ▲	1,68%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	163.043,85	0,00	0,00	164.560,20	1.516,35	0,93% ▲	1,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.882.606,71	0,00	399.000,00	2.515.011,90	31.405,19	1,09% ▲	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26.861.993,45	0,00	0,00	27.191.883,67	329.890,22	1,23% ▲	0,01%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	19.912.792,98	10.976.939,93	9.602.848,77	21.504.036,43	217.152,29	0,70% ▲	0,01%
LF BANCO MASTER 03/07/2034 IPCA + 7,80%	32.691.413,40	0,00	0,00	32.691.413,40	0,00	0,00%	-
LF BANCO MASTER 28/06/2034 IPCA + 7,80%	32.300.978,98	0,00	0,00	32.300.978,98	0,00	0,00%	-
	307.466.891,51	11.229.381,62	10.475.779,26	310.814.986,40	2.594.492,53	0,84%	0,15%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.020.277,89	0,00	0,00	1.990.246,34	-30.031,55	-1,49% ▼	12,19%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.796.670,09	0,00	0,00	1.817.829,86	21.159,77	1,18% ▲	10,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.011.955,46	0,00	0,00	1.017.403,94	5.448,48	0,54% ▲	10,68%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.154.961,38	0,00	0,00	4.177.090,21	22.128,83	0,53% ▲	10,63%
-	8.983.864,82	0,00	0,00	9.002.570,35	18.705,53	0,21%	11,05%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	412.018,22	0,00	0,00	416.183,76	4.165,54	1,01% ▲	0,63%
-	412.018,22	0,00	0,00	416.183,76	4.165,54	1,01%	0,63%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	7.256.177,03	0,00	0,00	7.510.552,43	254.375,40	3,51% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.308.851,12	0,00	0,00	1.349.056,51	40.205,39	3,07% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	393.873,55	0,00	0,00	408.103,65	14.230,10	3,61% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	21.254.277,10	495.176,97	2.444,82	22.493.679,07	746.669,82	3,43% ▲
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	38.259.097,48	1.059.079,39	683.964,32	40.019.079,22	1.384.866,67	3,52% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	15.032.263,35	0,00	0,00	15.561.988,49	529.725,14	3,52% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	19.140.035,53	0,00	0,00	19.669.957,59	529.922,06	2,77% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	33.977.428,85	0,00	0,00	35.193.692,91	1.216.264,06	3,58% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	10.481.583,55	0,00	0,00	10.824.832,41	343.248,86	3,27% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	9.414.638,53	369,97	784.726,64	8.948.945,18	318.663,32	3,38% ▲
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	63.456,49	0,00	0,00	43.081,34	-20.375,15	-32,11% ▼
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	369.380,55	0,00	0,00	382.181,57	12.801,02	3,47% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	159.725,90	0,00	0,00	164.560,20	4.834,30	3,03% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.595.981,67	721.860,70	1.911.569,97	2.515.011,90	108.739,50	2,52% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	26.256.259,25	0,00	0,00	27.191.883,67	935.624,42	3,56% ▲
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	17.753.113,07	28.612.849,88	25.609.890,63	21.504.036,43	747.964,11	1,61% ▲
LF BANCO MASTER 03/07/2034 IPCA + 7,80%	32.325.219,00	0,00	0,00	32.691.413,40	366.194,40	1,13% ▲
LF BANCO MASTER 28/06/2034 IPCA + 7,80%	31.927.196,40	0,00	0,00	32.300.978,98	373.782,58	1,17% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	32.287.797,89	0,00	936.080,52	32.041.951,45	690.234,08	2,14% ▲
	301.256.356,31	30.889.336,91	29.928.676,90	310.814.986,40	8.597.970,08	2,84%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.859.158,59	0,00	0,00	1.990.246,34	131.087,75	7,05% ▲
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.610.979,06	0,00	0,00	1.817.829,86	206.850,80	12,84% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	925.484,47	0,00	0,00	1.017.403,94	91.919,47	9,93% ▲
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.802.584,32	0,00	0,00	4.177.090,21	374.505,89	9,85% ▲
	8.198.206,44	0,00	0,00	9.002.570,35	804.363,91	9,81%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	401.701,26	0,00	0,00	416.183,76	14.482,50	3,61% ▲
	401.701,26	0,00	0,00	416.183,76	14.482,50	3,61%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCI...	6.581.196,53	0,00	0,00	7.510.552,43	929.355,90	14,12% ▲
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.210.378,65	0,00	0,00	1.349.056,51	138.677,86	11,46% ▲
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	357.961,60	0,00	0,00	408.103,65	50.142,05	14,01% ▲
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	17.246.790,93	2.676.601,76	62.402,86	22.493.679,07	2.632.689,24	13,21% ▲
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO L...	34.283.781,04	3.152.344,88	2.426.293,75	40.019.079,22	5.009.247,05	13,38% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	13.648.023,49	0,00	0,00	15.561.988,49	1.913.965,00	14,02% ▲
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRI...	18.762.391,57	0,00	1.127.087,84	19.669.957,59	2.034.653,86	10,84% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30.746.810,09	0,00	0,00	35.193.692,91	4.446.882,82	14,46% ▲
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	9.499.859,27	0,00	0,00	10.824.832,41	1.324.973,14	13,95% ▲
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	10.688.006,46	42.879,92	3.075.689,74	8.948.945,18	1.293.748,54	12,06% ▲
IMA-B 1000 FIC RENDA FIXA LP	128.073,35	0,00	0,00	43.081,34	-84.992,01	-66,36% ▼
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1.252.129,71	0,00	950.000,00	382.181,57	80.051,86	6,39% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	147.674,96	0,00	0,00	164.560,20	16.885,24	11,43% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.429.283,77	721.860,70	3.192.829,61	2.515.011,90	556.697,04	10,81% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	9.411.416,96	40.662.436,12	25.820.125,28	27.191.883,67	2.938.155,87	5,87% ▲
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	20.273.553,11	70.436.614,87	71.715.721,88	21.504.036,43	2.509.590,33	2,77% ▲
LF BANCO MASTER 03/07/2034 IPCA + 7,80%	31.751.446,20	0,00	2.454.333,11	32.691.413,40	3.394.300,31	10,69% ▲
LF BANCO MASTER 28/06/2034 IPCA + 7,80%	31.377.593,96	0,00	2.421.608,67	32.300.978,98	3.344.993,69	10,66% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	30.690.164,47	0,00	1.851.772,87	32.041.951,45	3.203.559,85	10,44% ▲
	272.486.536,12	117.692.738,25	115.097.865,61	310.814.986,40	35.733.577,64	12,99%

RENDÁ VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.492.940,01	0,00	0,00	1.990.246,34	497.306,33	33,31% ▲
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.400.323,06	0,00	0,00	1.817.829,86	417.506,80	29,82% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	735.850,84	0,00	0,00	1.017.403,94	281.553,10	38,26% ▲
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.032.714,81	0,00	0,00	4.177.090,21	1.144.375,40	37,73% ▲
	6.661.828,72	0,00	0,00	9.002.570,35	2.340.741,63	35,14%

ESTRUTURADOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	364.238,66	0,00	0,00	416.183,76	51.945,10	14,26% ▲
	364.238,66	0,00	0,00	416.183,76	51.945,10	14,26%

Cenário Econômico

O mês de dezembro foi positivo para as carteiras dos investidores em geral, e particularmente para os investidores institucionais, ainda que com comportamentos distintos entre as classes de ativos. A renda fixa encerrou o período no campo positivo, mas, com exceção do CDI, não apresentou desempenho suficiente para superar as metas atuariais, em um ambiente de juros mais estável e menor compressão dos prêmios de risco. A renda variável local passou boa parte do mês no território negativo; contudo, a recuperação na reta final permitiu que o Ibovespa fechasse dezembro no positivo, contribuindo de maneira relevante para o resultado consolidado das carteiras. No exterior, os ativos também registraram desempenho favorável, reforçando o movimento global de valorização. Dessa forma, o ano de 2025 como um todo, foi favorável para os investidores.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do ano de 2025, 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 ano de 2025, apesar de alguns objetivos 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. Eventuais diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 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 acima na descrição do Cenário, o mês de dezembro foi positivo para a carteira, ainda que com comportamentos distintos entre as classes de ativos. A renda fixa encerrou o período no campo positivo, mas, com exceção do CDI, não apresentou desempenho suficiente para superar a meta atuarial, em um ambiente de juros mais estável e menor compressão dos prêmios de risco. A renda variável local passou boa parte do mês no território negativo; contudo, a recuperação na reta final permitiu que o Ibovespa fechasse dezembro no positivo, contribuindo de maneira relevante para o resultado consolidado da carteira. No exterior, os ativos também registraram desempenho favorável, reforçando o movimento global de valorização. Dessa forma, o ano como um todo foi positivo para a carteira.

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 janeiro de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,30%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+3
Quantidade de Cotistas
477
Patrimônio Líquido Fundo
4.601.674.340,57

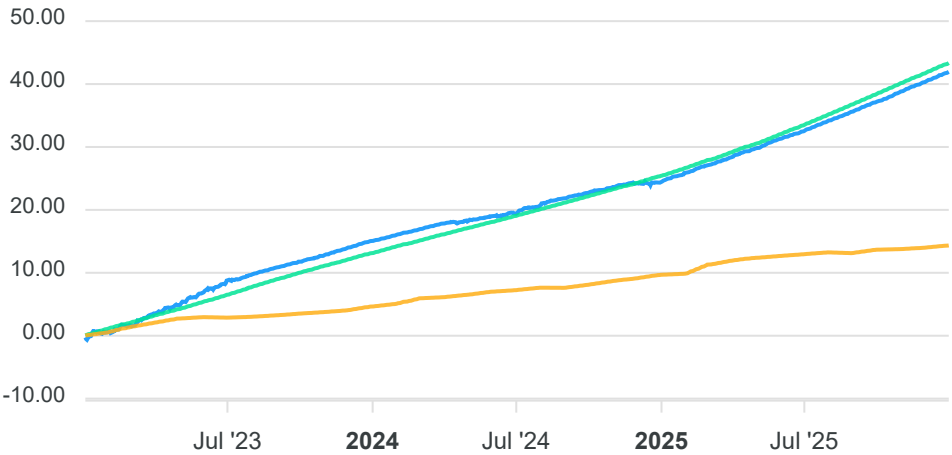
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IPCA
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano
Política de Investimento
Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas de fundos de investimento da classe de Renda Fixa.

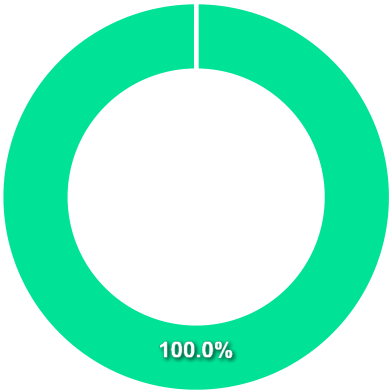
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,21%	14,12%	3,51%	7,14%	14,12%	23,39%	0,10%	0,21%
Benchmark	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de BB TOP JUROS BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	5.162.996,11	99,99	Fundos de Investimento
Outras Disponibilidades	411,79	0,01	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/26	31,92	0,00	Outros
Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/07/26	0,74	0,00	Outros
Valores a pagar / Auditoria	-19,26	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,43	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-42,16	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-59,36	0,00	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	5.162.996,11	99.99%
Valores a pagar/receber	257,59	0.00%
Outros	32,66	0.00%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,20%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+1
Quantidade de Cotistas
646
Patrimônio Líquido Fundo
3.977.924.051,96

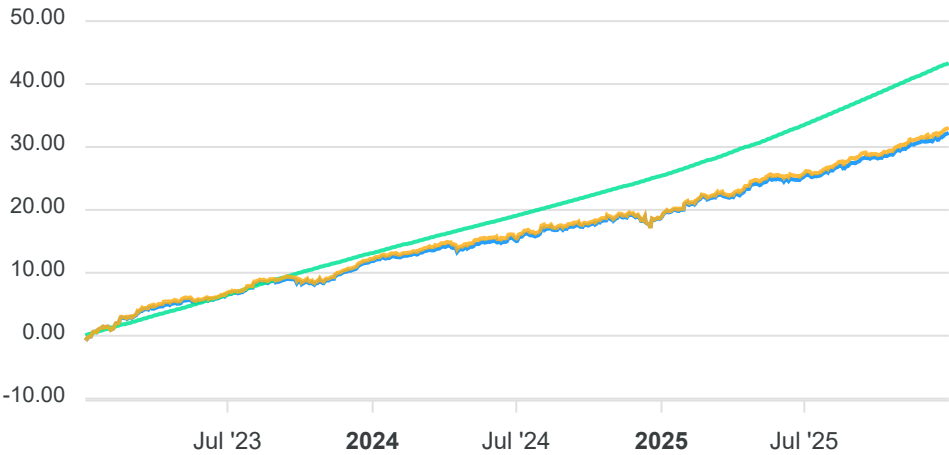
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IDKA IPCA 2 Anos
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados
Política de Investimento
Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em ativos financeiros cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

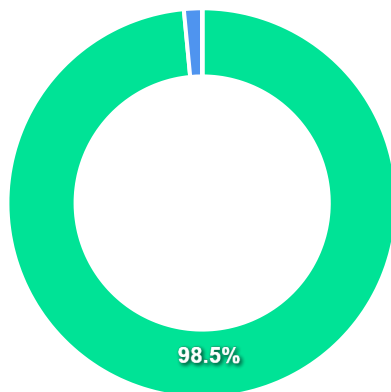
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,03%	11,46%	3,07%	5,60%	11,46%	18,24%	0,99%	2,08%
Benchmark	1,15%	12,03%	3,25%	5,80%	12,03%	18,57%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	4.488.029,76	98.49%
Operação compromissada	68.493,94	1.50%
Valores a pagar/receber	77,39	0.00%
Outros	32,66	0.00%
Derivativos	7,06	0.00%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	3.275.675,71	71,89	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	836.068,39	18,35	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	376.285,67	8,26	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - 01/06/2031	68.493,94	1,50	Operação compromissada
Outras Disponibilidades	203,72	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/26	31,92	0,00	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 17...	5,86	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 15...	1,21	0,00	Derivativos
Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/07/26	0,74	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,03	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-2,53	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-5,25	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Selic	-11,52	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,43	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-36,13	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-37,46	0,00	Valores a pagar/receber

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,20%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+2
Quantidade de Cotistas
169
Patrimônio Líquido Fundo
756.979.951,13

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IMA-B 5+
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados
Política de Investimento
Investe, no mínimo, 80% de sua carteira em ativos cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

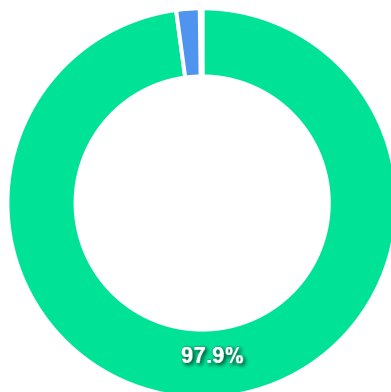
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	-0,20%	14,01%	3,61%	3,07%	14,01%	3,98%	4,28%	9,02%
Benchmark	-0,19%	14,20%	3,69%	3,12%	14,20%	4,35%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	651.178,79	97.86%
Operação compromissada	12.924,11	1.94%
Valores a pagar/receber	1.250,46	0.19%
Derivativos	35,79	0.01%
Outros	29,11	0.00%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	136.795,01	20,56	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	117.449,98	17,65	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	97.777,64	14,69	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	74.897,57	11,26	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	74.192,03	11,15	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	54.239,38	8,15	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	48.380,29	7,27	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	38.978,40	5,86	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - 01/06/2031	12.924,11	1,94	Operação compromissada
NTN-B - Venc.: 15/05/2037	8.468,50	1,27	Títulos Federais
Outras Disponibilidades	1.282,90	0,19	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições compradas / DAP FUTURO BMF - 16...	35,79	0,01	Derivativos
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/26	28,37	0,00	Outros
Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/07/26	0,74	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,02	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,03	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Selic	-2,22	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-2,53	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-4,29	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-6,17	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-7,00	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-10,18	0,00	Valores a pagar/receber

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,10%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
1.143
Patrimônio Líquido Fundo
10.683.060.306,61

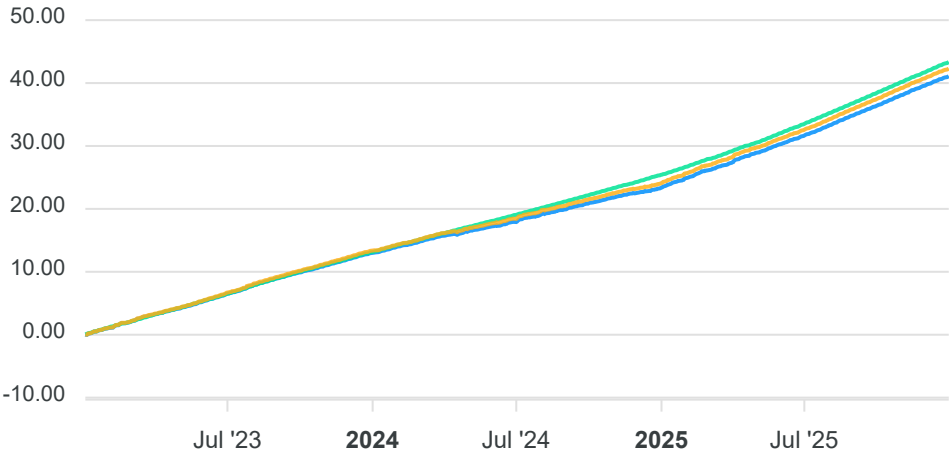
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IRF-M 1
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados
Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que mantenham 100% de suas carteiras em Títulos Públicos Federais.

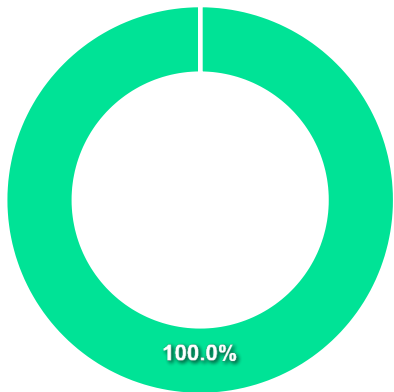
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,13%	14,41%	3,48%	7,22%	14,41%	24,90%	0,09%	0,19%
Benchmark	1,16%	14,76%	3,56%	7,39%	14,76%	25,62%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de BB IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.771.284,51	100,00	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	31,71	0,00	Outros
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,74	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	0,22	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / Ajuste_Cota_Neg	0,13	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-0,22	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-3,71	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,43	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-46,71	0,00	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	11.771.284,51	100.00%
Outros	32,58	0.00%
Valores a pagar/receber	-83,85	-0.00%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,15%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
17
Patrimônio Líquido Fundo
44.687.133,01

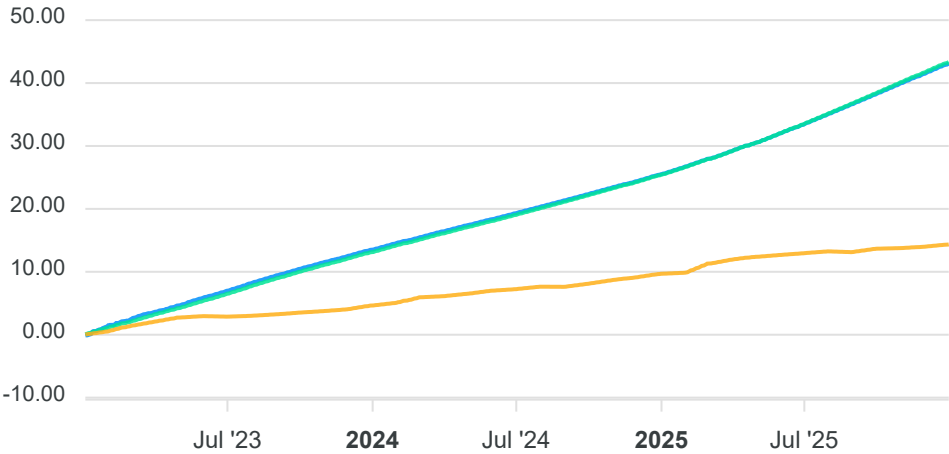
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IPCA
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano
Política de Investimento
Aplica seus recursos exclusivamente em títulos públicos federais ou operações compromissadas lastreadas em títulos públicos federais.

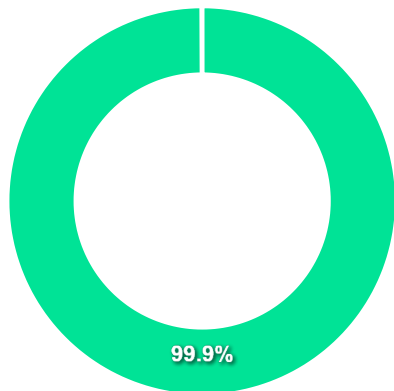
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,20%	14,02%	3,52%	7,29%	14,02%	26,10%	0,00%	0,00%
Benchmark	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Operações Compromissadas - LFT - 01/06/2031	47.362,83	99,93	Operação compromissada
Outras Disponibilidades	36,86	0,08	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/26	7,09	0,01	Outros
Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/07/26	0,30	0,00	Outros
Valores a pagar / Taxa Selic	-0,18	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-0,28	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-0,39	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-0,63	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-1,16	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-10,38	-0,02	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Operação compromissada	47.362,83	99.93%
Valores a pagar/receber	23,84	0.05%
Outros	7,39	0.02%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,10%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
414
Patrimônio Líquido Fundo
4.406.562.424,09

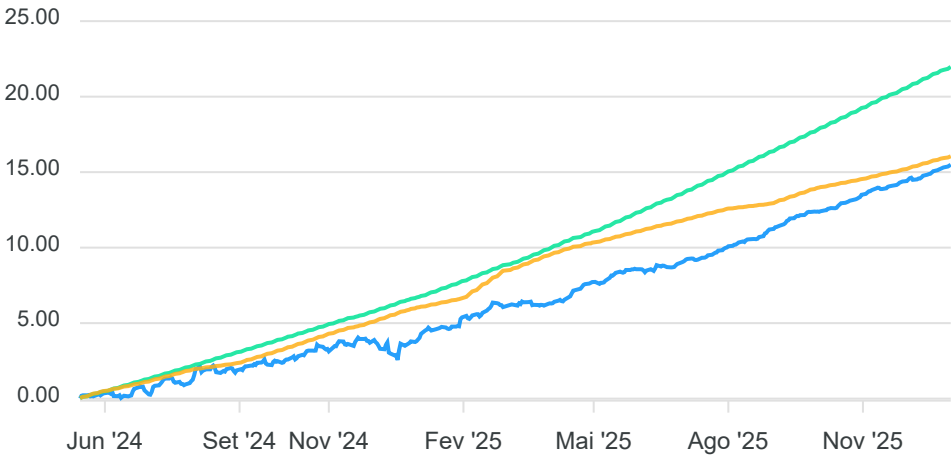
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IPCA + 5,00% ao ano
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano
Política de Investimento
Aplica seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de renda fixa relacionados à variação das taxas de juros (pós ou pré-fixados), de índices de preços, ou ambos.

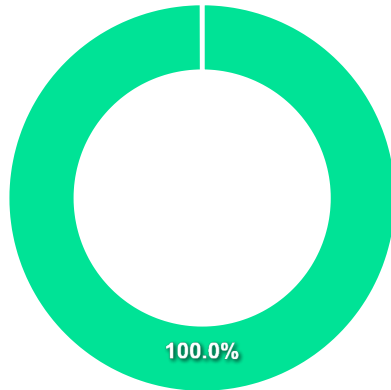
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,97%	11,25%	2,77%	5,94%	11,25%	-%	0,34%	0,71%
Benchmark	0,76%	9,48%	1,84%	3,74%	9,48%	20,51%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



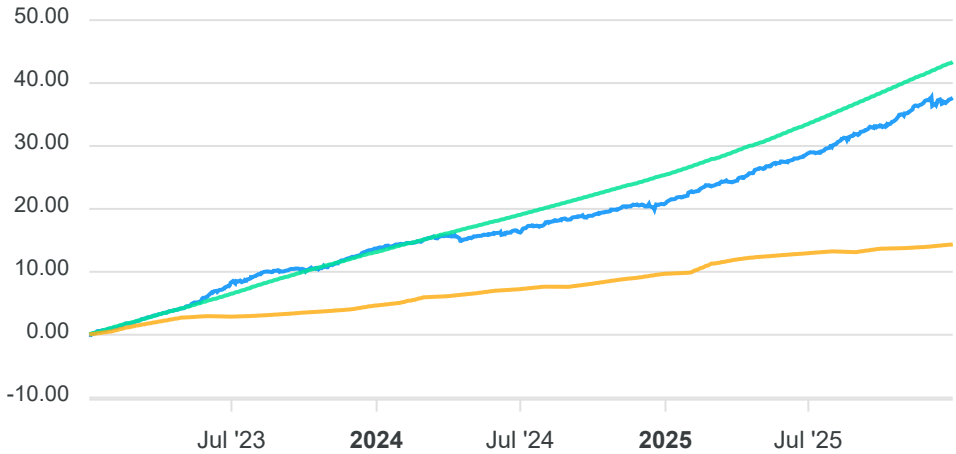
Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	4.636.685,15	99,96	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - 01/06/2031	1.860,00	0,04	Operação compromissada
Outras Disponibilidades	116,82	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / DIFERIR CVM 31/12/26	31,92	0,00	Outros
Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/07/26	0,74	0,00	Outros
Valores a pagar / Auditoria	-3,27	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Selic	-12,42	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Administração	-12,88	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-38,41	0,00	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	4.636.685,15	99.96%
Operação compromissada	1.860,00	0.04%
Valores a pagar/receber	49,84	0.00%
Outros	32,66	0.00%

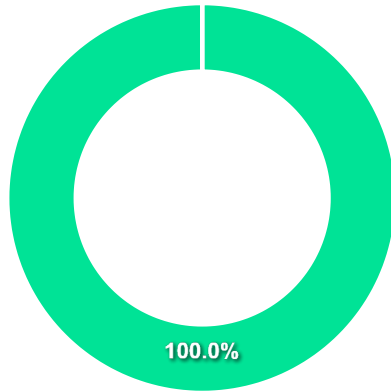
PERFIL E CARACTERÍSTICAS
Administrador CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
Gestão CAIXA DTVM
Taxa de Administração 0,20%
Taxa de Performance Não possui
Disponibilidade de Resgate D+0
Quantidade de Cotistas 502
Patrimônio Líquido Fundo 3.416.572.299,02

PERFIL DO FUNDO
Enquadramento Resolução Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark IPCA
Classificação ANBIMA Renda Fixa Duração Livre Soberano
Política de Investimento Aplica seus recursos, principalmente, em cotas do CAIXA MASTER SOBERANO ATIVA FI RENDA FIXA, CNPJ: 10.948.555/0001-13.

COMPARATIVO	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,26%	13,95%	3,27%	6,86%	13,95%	21,08%	2,06%	4,34%
Benchmark	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de CAIXA MASTER SOBERANO ATIVA RESP LIMITADA FIF REN...	3.454.688,03	100,00	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	29,57	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-153,64	0,00	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	3.454.688,03	100.00%
Outros	29,57	0.00%
Valores a pagar/receber	-153,64	-0.00%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
Gestão
CAIXA DTVM
Taxa de Administração
0,20%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
838
Patrimônio Líquido Fundo
11.175.079.439,93

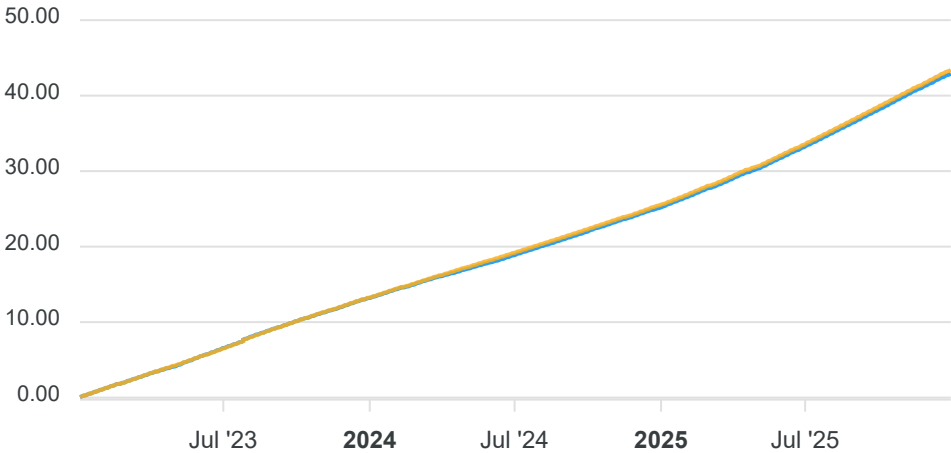
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
CDI
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Soberano
Política de Investimento
Aplica seus recursos em títulos públicos federais, com prazo médio de carteira superior 365 dias.

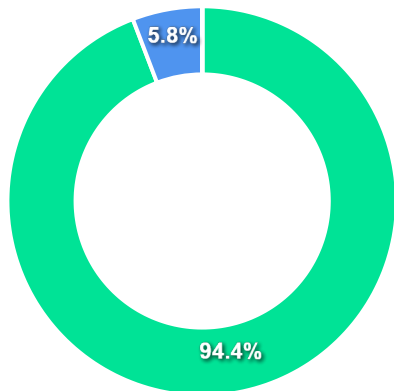
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,16%	14,19%	3,53%	7,32%	14,19%	26,31%	0,09%	0,20%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	11.736.478,39	94.39%
Operação compromissada	722.237,51	5.81%
Outros	30,10	0.00%
Valores a pagar/receber	-12.497,18	-0.10%
Derivativos	-12.579,70	-0.10%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.749.130,92	14,05	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028	1.638.122,32	13,16	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/06/2030	1.141.178,19	9,17	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2029	1.074.900,62	8,64	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/01/2030	1.063.915,26	8,55	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/07/2029	942.532,99	7,57	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/01/2029	868.043,08	6,97	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028	738.624,14	5,93	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - 01/01/2029	722.237,51	5,80	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/06/2032	647.465,27	5,20	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029	497.353,28	4,00	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/12/2031	384.547,62	3,09	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/01/2032	381.929,59	3,07	Títulos Federais
NTN-F - Venc.: 01/01/2031	263.623,72	2,12	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2030	240.271,69	1,93	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2030	55.472,35	0,45	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	47.457,75	0,38	Títulos Federais
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	1.909,61	0,02	Títulos Federais
Outras Disponibilidades	397,91	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	30,10	0,00	Outros
LFT - Venc.: 01/03/2027	0,00	0,00	Títulos Federais
Mercado Futuro - Posições compradas / Bolsa Mercadoria Fu...	0,00	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F27	0,00	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F28	0,00	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Fut...	-1.001,11	-0,01	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas / Bolsa Mercadoria Fut...	-1.928,13	-0,02	Derivativos
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F29	-2.403,21	-0,02	Derivativos

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração
0,40%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+1
Quantidade de Cotistas
134
Patrimônio Líquido Fundo
1.353.579.136,51

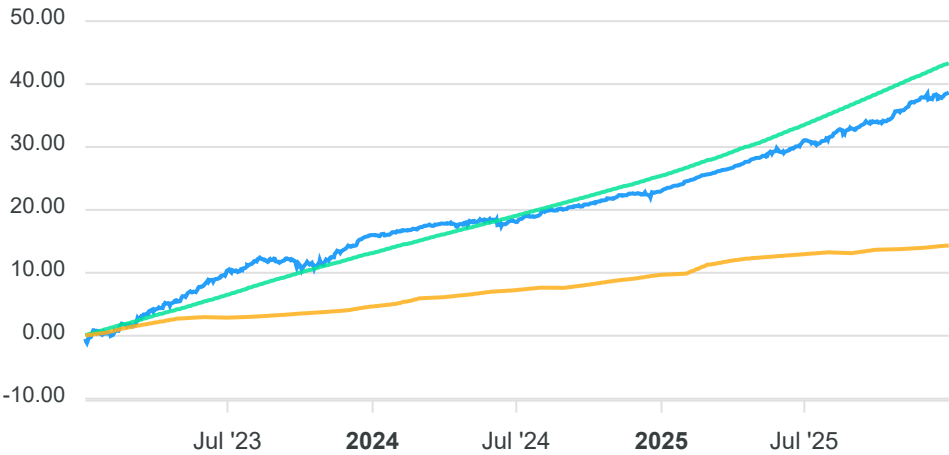
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IPCA
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
Política de Investimento
Alocar preponderante em cotas de fundos de investimento de renda fixa atrelados ao IMA e seus sub-índices, podendo alocar também em fundos de investimento de renda fixa que seguem o CDI.

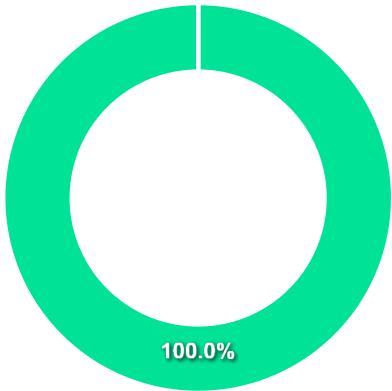
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,57%	12,79%	3,47%	5,83%	12,79%	19,55%	1,68%	3,53%
Benchmark	0,33%	4,26%	0,60%	1,24%	4,26%	9,30%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	818.038,20	99,85	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ VERSO A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFEREN...	1.600,46	0,20	Fundos de Investimento
Outras Disponibilidades	70,00	0,01	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	29,57	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-491,56	-0,06	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	819.638,66	100.05%
Outros	29,57	0.00%
Valores a pagar/receber	-421,56	-0.05%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração
0,18%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+1
Quantidade de Cotistas
61
Patrimônio Líquido Fundo
1.421.361.652,86

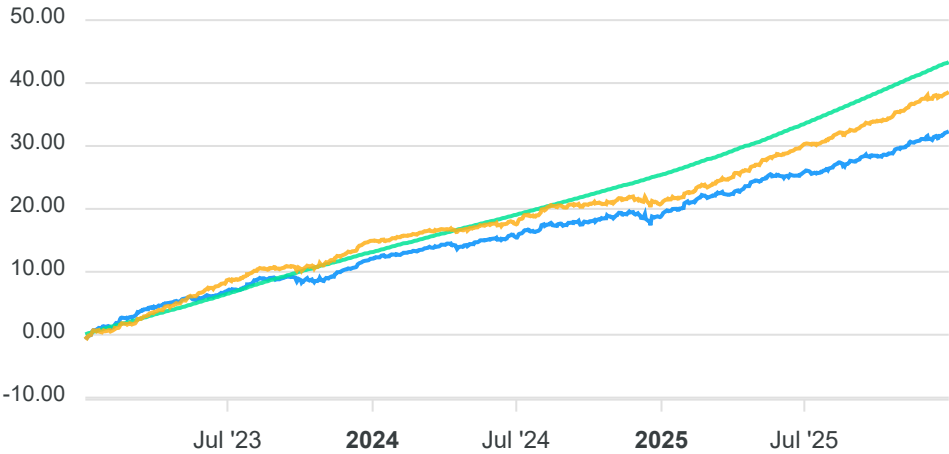
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IMA Geral
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados
Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento
classificados como Renda Fixa, os quais aplicam seus recursos
em ativos de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados
via derivativos, à taxa de juros doméstica e/ou índices de preço.

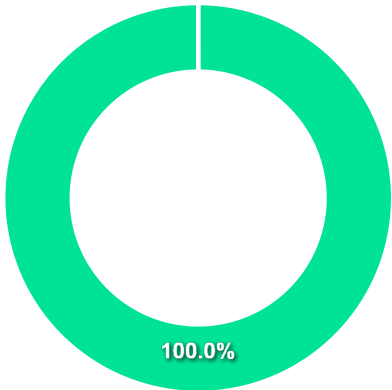
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,93%	11,43%	3,03%	5,18%	11,43%	18,08%	1,10%	2,32%
Benchmark	0,79%	14,83%	3,48%	6,42%	14,83%	20,69%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ VERSO V RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.435.175,64	99,81	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ VERSO A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFEREN...	2.867,42	0,20	Fundos de Investimento
Outras Disponibilidades	70,00	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	59,76	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-271,67	-0,02	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	1.438.043,06	100.01%
Outros	59,76	0.00%
Valores a pagar/receber	-201,67	-0.01%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração
0,18%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
81
Patrimônio Líquido Fundo
947.909.658,35

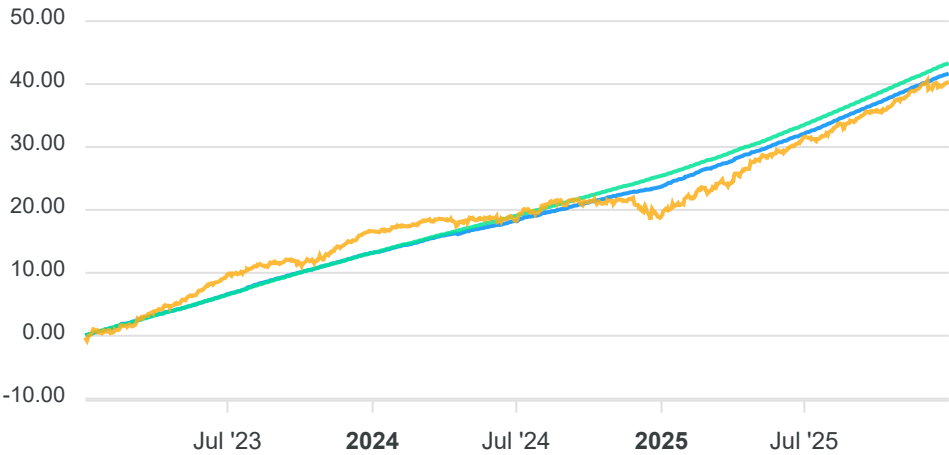
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
IRF-M
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados
Política de Investimento
Investe em ativos de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, à taxa de juros doméstica e/ou índices de preço.

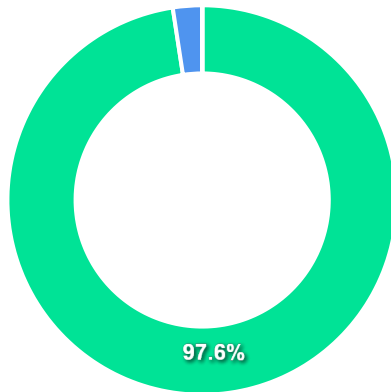
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,14%	14,58%	3,52%	7,31%	14,58%	25,24%	0,09%	0,19%
Benchmark	0,30%	18,22%	3,37%	6,72%	18,22%	20,41%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	1.059.563,87	97.62%
Operação compromissada	26.228,58	2.42%
Derivativos	27,07	0.00%
Outros	26,35	0.00%
Valores a pagar/receber	-456,89	-0.04%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
LTN - Venc.: 01/07/2026	348.387,93	32,10	Títulos Federais
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	203.242,46	18,73	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/04/2027	193.941,36	17,87	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/10/2026	144.430,24	13,31	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/06/2032	102.160,64	9,41	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2031	33.045,93	3,04	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2030	31.425,98	2,90	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - 01/01/2032	26.228,58	2,42	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/06/2030	905,91	0,08	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2030	867,62	0,08	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2031	808,25	0,07	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028	308,97	0,03	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2029	38,58	0,00	Títulos Federais
Mercado Futuro - Posições compradas / Futuro / DI de 1 di...	27,07	0,00	Derivativos
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	26,35	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	11,18	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-468,07	-0,04	Valores a pagar/receber

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração
0,15%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
3.339
Patrimônio Líquido Fundo
43.448.319.204,68

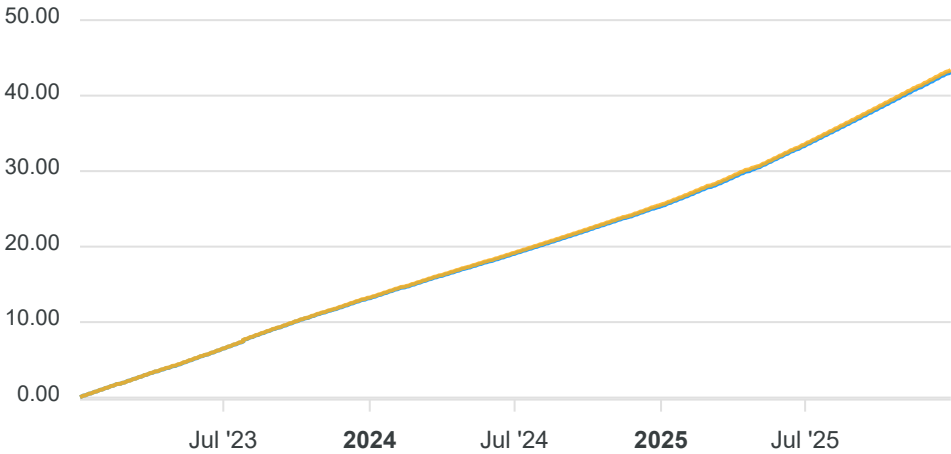
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark
CDI
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Simples
Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimentos classificados como Referenciados DI, os quais investem em ativos financeiros que buscam acompanhar a variação do CDI ou da taxa Selic.

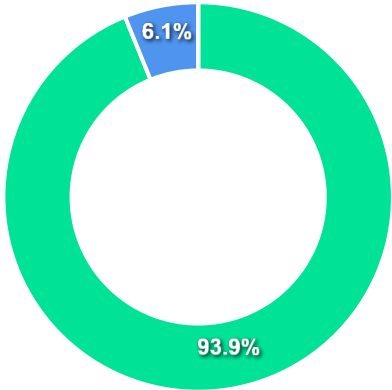
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,21%	14,22%	3,56%	7,37%	14,22%	26,53%	0,01%	0,01%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ VERSO A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFEREN...	45.591.927,66	93,55	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ CENTRALIZADOR LFTI11 I RESP LIMITADA FIF REN...	2.990.580,10	6,14	Outros
Cotas de ITAÚ SOBERANO DISTRIBUIDORES RESP LIMITADA FIF CI...	156.485,88	0,32	Fundos de Investimento
Outras Disponibilidades	51,66	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	29,57	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-6.167,60	-0,01	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	45.748.413,54	93.88%
Outros	2.990.609,68	6.14%
Valores a pagar/receber	-6.115,94	-0.01%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração
0,20%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
1.360
Patrimônio Líquido Fundo
23.813.730.897,29

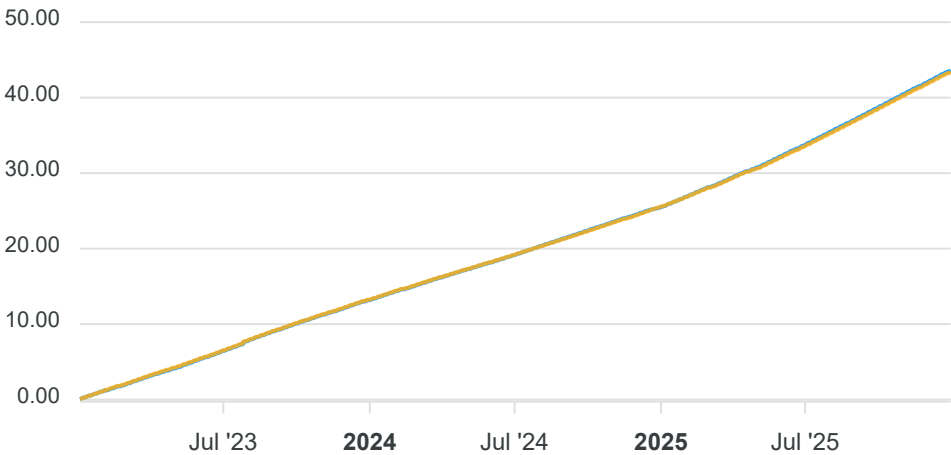
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark
CDI
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Política de Investimento
Investe, no mínimo, 80% de sua carteira em cotas de fundo investimento cuja rentabilidade esteja atrelada à variação da taxa de juros doméstica e/ou de índices de preços.

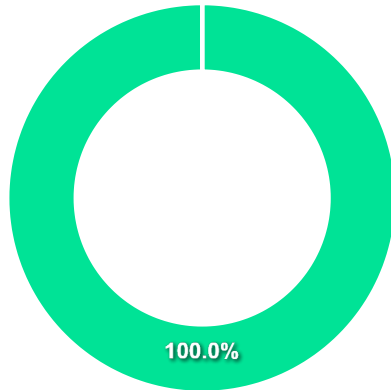
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,22%	14,48%	3,60%	7,46%	14,48%	26,93%	0,01%	0,02%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de BB TOP DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIA...	19.846.503,62	100,00	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	31,71	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	0,85	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,74	0,00	Outros
Valores a receber / Outros / Valores_a_Receber	0,06	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-0,04	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,31	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-0,49	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-15,87	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,52	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-157,51	0,00	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	19.846.503,62	100.00%
Outros	32,51	0.00%
Valores a pagar/receber	-206,89	-0.00%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BANCO BRADESCO S.A.
Gestão
BANCO BRADESCO S.A.
Taxa de Administração
0,20%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
761
Patrimônio Líquido Fundo
19.418.264.411,63

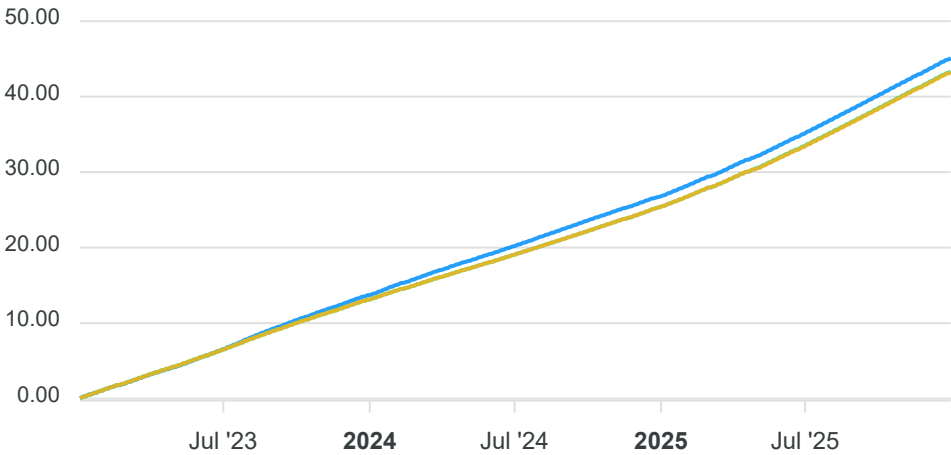
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark
Selic
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Política de Investimento
Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em ativos financeiros e/ou modalidades operacionais de forma a acompanhar, direta ou indiretamente, a variação do CDI.

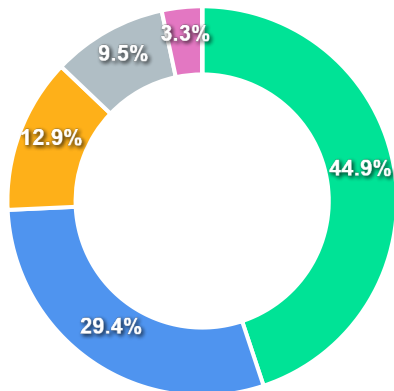
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,22%	14,46%	3,58%	7,43%	14,46%	27,65%	0,01%	0,02%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Operação compromissada	13.275.002,20	44.91%
Títulos Privados	8.686.700,20	29.39%
Títulos Federais	3.799.131,16	12.85%
Debêntures	2.821.660,09	9.55%
Outros	986.950,12	3.34%
Derivativos	-27,09	-0.00%
Valores a pagar/receber	-8.258,96	-0.03%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Operações Compromissadas - NTN-B - 15/05/2045	10.684.044,39	36,14	Operação compromissada
Operações Compromissadas - NTN-B - 15/08/2026	2.569.176,15	8,69	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/09/2027	1.309.749,13	4,43	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2030	781.645,99	2,64	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028	638.855,51	2,16	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2027	403.631,81	1,37	Títulos Federais
Cotas de Fundos / FIDC / CLOUDWALK BELA FUNDO DE INVESTIME...	334.267,93	1,13	Outros
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO (60.74...	302.302,12	1,02	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO (60.74...	301.845,84	1,02	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/03/2030	281.708,26	0,95	Títulos Federais
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU...	206.659,70	0,70	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/03/2029	204.989,20	0,69	Títulos Federais
Cotas de Fundos / FIDC / FIDC ACR BEM BANCOS EMISSORES DE ...	195.342,01	0,66	Outros
Debênture Simples - CIEL18	190.048,01	0,64	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO H...	182.894,61	0,62	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER...	180.061,36	0,61	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO H...	162.516,09	0,55	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO (60.74...	145.283,74	0,49	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER...	134.821,03	0,46	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER...	127.333,11	0,43	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER...	126.772,18	0,43	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO (60.74...	126.450,66	0,43	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A...	121.361,61	0,41	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BTG PACTU...	117.643,06	0,40	Títulos Privados
LFT - Venc.: 01/12/2030	112.845,63	0,38	Títulos Federais
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A...	107.577,27	0,36	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BRADESCO (60.74...	104.235,90	0,35	Títulos Privados

Mais Valia Consultoria Ltda EPP

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
RJI CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA

Gestão
VCM GESTÃO DE CAPITAL LTDA

Taxa de Administração
0,20%

Taxa de Performance
Não possui

Disponibilidade de Resgate
D+1002

Quantidade de Cotistas
12

Patrimônio Líquido Fundo
354.438,72

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A

Benchmark
IMA-B

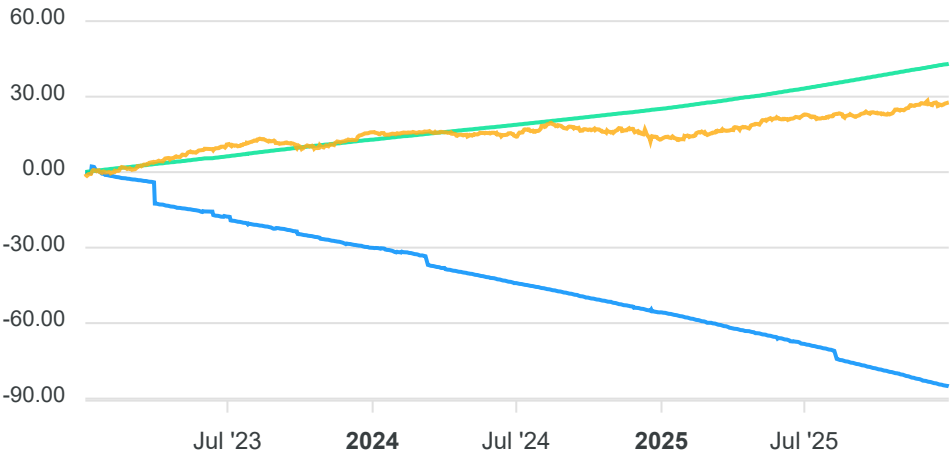
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento

Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundo de investimento de Renda Fixa, cotas de fundos de índice de Renda Fixa ou cotas de fundos de investimento Imobiliários.

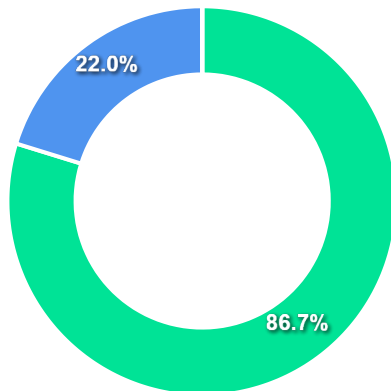
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	-13,17%	-66,36%	-32,11%	-53,08%	-66,36%	-78,70%	1,33%	2,80%
Benchmark	0,31%	13,17%	3,42%	4,02%	13,17%	10,41%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de MZL IMA-B FI RENDA FIXA	260,31	-508,59	Fundos de Investimento
Cotas de TMJ IMA-B FI RENDA FIXA	146,81	-286,85	Fundos de Investimento
Operações Compromissadas - LTN - 01/10/2026	103,24	-201,70	Operação compromissada
Outras Disponibilidades	1,57	-3,07	Valores a pagar/receber
Operações Compromissadas - LFT - 01/09/2027	0,00	0,00	Operação compromissada
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	0,00	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-42,50	83,03	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	407,12	86.73%
Operação compromissada	103,24	21.99%
Outros	0,00	0.00%
Valores a pagar/receber	-40,93	-8.72%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração
0,18%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
503
Patrimônio Líquido Fundo
8.475.566.660,01

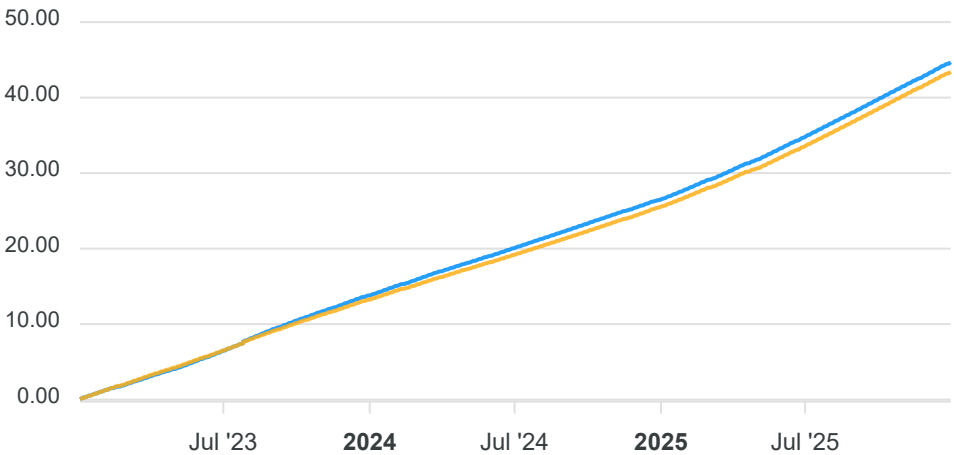
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark
CDI
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Política de Investimento
Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em títulos da dívida pública federal, ativos financeiros de renda fixa considerados de baixo risco de crédito ou em cotas de fundos de índice que invistam nos ativos anteriormente mencionados.

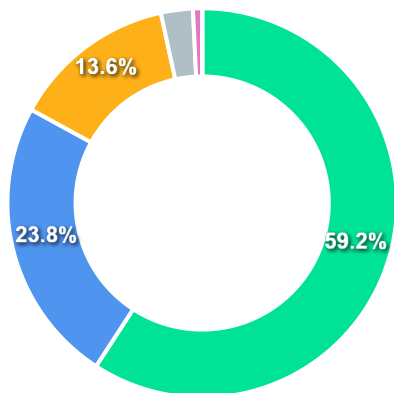
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,23%	14,38%	3,56%	7,40%	14,38%	27,18%	0,01%	0,03%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Operação compromissada	5.176.548,89	59.18%
Títulos Privados	2.080.865,19	23.79%
Debêntures	1.192.650,18	13.64%
Títulos Federais	231.838,60	2.65%
Outros	66.311,68	0.76%
Derivativos	-123,67	-0.00%
Valores a pagar/receber	-1.458,53	-0.02%

Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Operações Compromissadas - LTN - 01/01/2029	3.597.927,69	41,14	Operação compromissada
Operações Compromissadas - LFT - 01/09/2027	1.134.500,24	12,97	Operação compromissada
Operações Compromissadas - LTN - 01/10/2027	444.102,28	5,08	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/09/2027	186.922,51	2,14	Títulos Federais
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL...	114.203,48	1,31	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO ...	106.587,92	1,22	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO ...	81.733,48	0,93	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA...	65.792,22	0,75	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO ...	65.719,14	0,75	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER...	65.361,11	0,75	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO S...	64.612,09	0,74	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO H...	56.578,63	0,65	Títulos Privados
Debênture Simples - PALFA6	47.138,76	0,54	Debêntures
LFT - Venc.: 01/09/2028	44.916,09	0,51	Títulos Federais
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO H...	43.730,37	0,50	Títulos Privados
Debênture Simples - CGOS15	42.102,03	0,48	Debêntures
Debênture Simples - BSA318	41.848,57	0,48	Debêntures
Debênture Simples - CCR0A7	40.657,57	0,46	Debêntures
Debênture Simples - TOTS16	40.173,78	0,46	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO S...	40.134,41	0,46	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO S...	40.029,83	0,46	Títulos Privados
Debênture Simples - CHSF24	39.427,92	0,45	Debêntures
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO ...	38.885,33	0,44	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO ...	38.354,15	0,44	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAÚ UNIBANCO H...	36.387,27	0,42	Títulos Privados
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER...	36.225,86	0,41	Títulos Privados
Debênture Simples - TOTS15	34.250,14	0,39	Debêntures

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
Gestão
CAIXA DTVM
Taxa de Administração
1,72%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+23
Quantidade de Cotistas
97
Patrimônio Líquido Fundo
750.031.082,54
Patrimônio Líquido Master
744.877.214,55

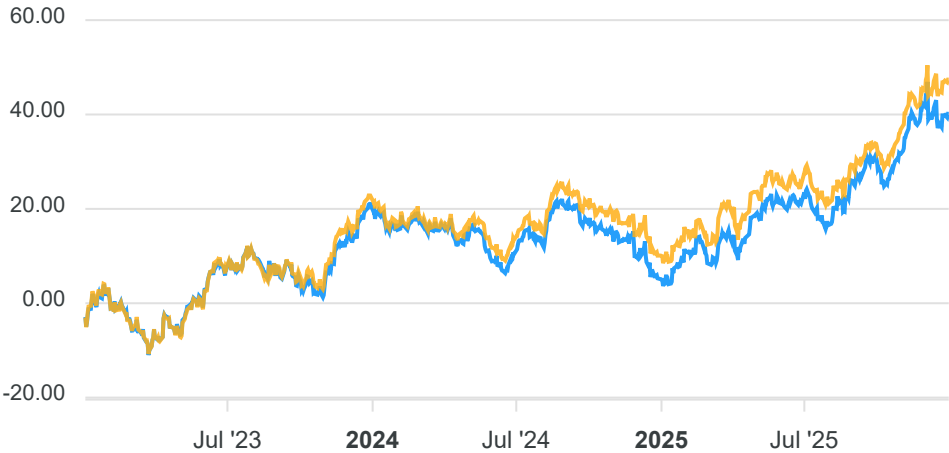
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 8º, Inciso I
Benchmark
Ibovespa
Classificação ANBIMA
Ações Livre
Política de Investimento
Aplica seus recursos, principalmente, em cotas do VINCI CAIXA VALOR FI AÇÕES, CNPJ: 14.507.681/0001-93.

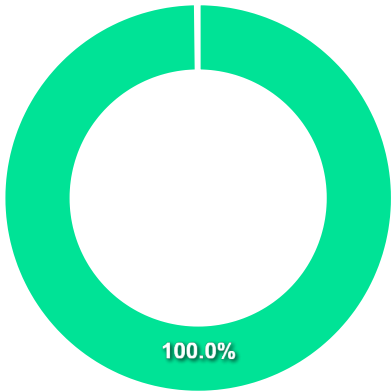
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	-1,49%	33,31%	7,05%	14,00%	33,31%	15,77%	12,19%	25,68%
Benchmark	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de CAIXA VINCI VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	757.123,65	99,18	Fundos de Investimento
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP	6.873,29	0,90	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	1.426,35	0,19	Outros
Outras Disponibilidades	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-1.642,81	-0,22	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	763.996,94	100.03%
Outros	1.426,35	0.19%
Valores a pagar/receber	-1.642,81	-0.22%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração	1,90%
Taxa de Performance	20,00%
Disponibilidade de Resgate	D+24
Quantidade de Cotistas	12.343
Patrimônio Líquido Fundo	1.226.075.927,29
Patrimônio Líquido Master	1.438.058.736,84

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução	Artigo 8º, Inciso I
Benchmark	Ibovespa
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Política de Investimento	Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ITAÚ DUNAMIS MASTER FI AÇÕES, CNPJ: 18.138.837/0001-67.

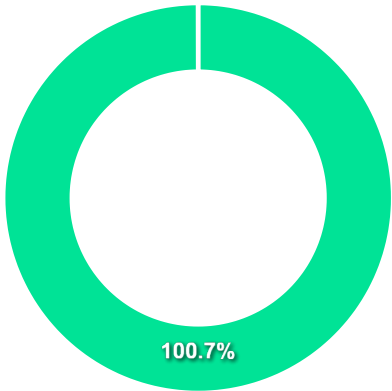
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,18%	29,82%	12,84%	20,64%	29,82%	32,46%	10,96%	23,09%
Benchmark	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ DUNAMIS MASTER RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.340.986,76	100,49	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ CAIXA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.043,79	0,23	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	498,57	0,04	Outros
Outras Disponibilidades	70,00	0,01	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-10.136,83	-0,76	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	1.344.030,55	100.72%
Outros	498,57	0.04%
Valores a pagar/receber	-10.066,83	-0.75%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão
ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração
2,50%
Taxa de Performance
20,00%
Disponibilidade de Resgate
D+24
Quantidade de Cotistas
29
Patrimônio Líquido Fundo
84.259.340,28
Patrimônio Líquido Master
120.101.370,30

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 8º, Inciso I
Benchmark
Ibovespa
Classificação ANBIMA
Ações Livre
Política de Investimento
Aplica, no mínimo, 95% de seus recursos em cotas do ITAÚ PHOENIX FI AÇÕES, CNPJ: 09.094.073/0001-64.

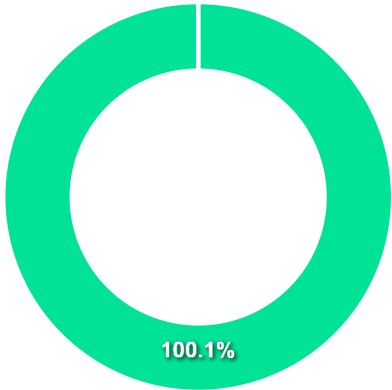
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,54%	38,26%	9,93%	14,80%	38,26%	10,33%	10,68%	22,50%
Benchmark	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ PHOENIX RESP LIMITADA FIF AÇÕES	83.799,86	99,94	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ CAIXA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	150,47	0,18	Fundos de Investimento
Outras Disponibilidades	30,00	0,04	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	10,65	0,01	Outros
Outros Valores a pagar	-142,02	-0,17	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	83.950,33	100.12%
Outros	10,65	0.01%
Valores a pagar/receber	-112,02	-0.13%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração	2,50%
Taxa de Performance	20,00%
Disponibilidade de Resgate	D+23 du
Quantidade de Cotistas	38
Patrimônio Líquido Fundo	71.610.794,00

PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução	Artigo 8º, Inciso I
Benchmark	Ibovespa
Classificação ANBIMA	Ações Livre
Política de Investimento	Aplica seus recursos em cotas de fundos classificados como ações.

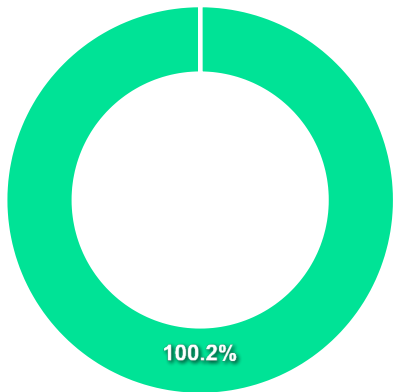
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,53%	37,73%	9,85%	14,57%	37,73%	9,17%	10,63%	22,38%
Benchmark	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ MOMENTO II RESP LIMITADA FIF AÇÕES	54.188,77	99,97	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ CAIXA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	97,22	0,18	Fundos de Investimento
Outras Disponibilidades	30,00	0,06	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	6,67	0,01	Outros
Outros Valores a pagar	-119,58	-0,22	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	54.285,99	100.15%
Outros	6,67	0.01%
Valores a pagar/receber	-89,58	-0.17%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
Gestão
CAIXA DTVM
Taxa de Administração
0,50%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+4
Quantidade de Cotistas
2.638
Patrimônio Líquido Fundo
874.664.849,68

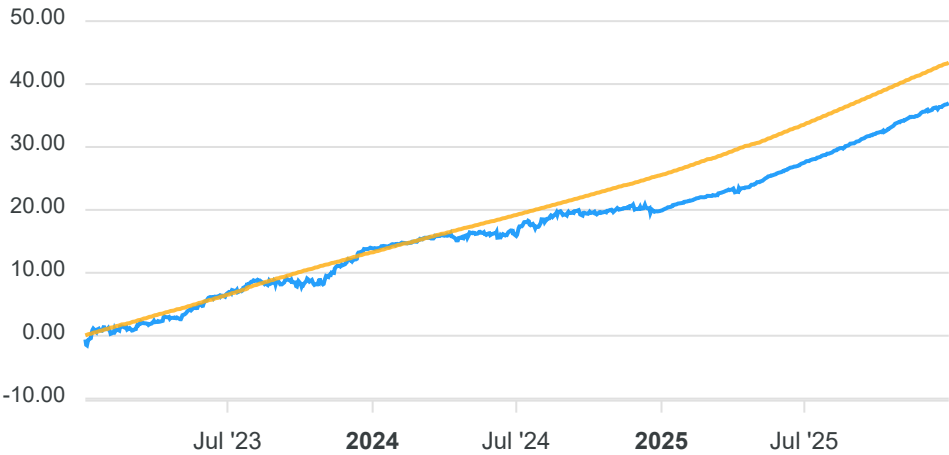
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 10º, Inciso I
Benchmark
CDI
Classificação ANBIMA
Multimercados Macro
Política de Investimento
Aplica em fundos que invistam em carteira diversificada de ativos financeiros e demais modalidades operacionais disponíveis no âmbito do mercado financeiro e de capitais, nacional e internacional, com prazo médio superior a 365 dias.

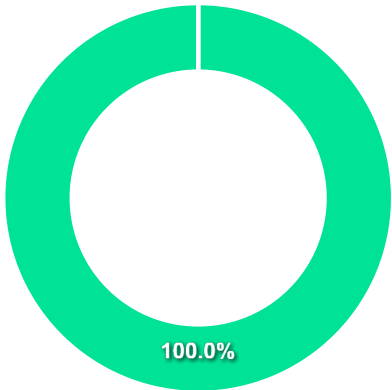
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,01%	14,26%	3,61%	7,45%	14,26%	20,16%	0,63%	1,32%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		
IBOVESPA	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de CAIXA MASTER HEDGE II RESP LIMITADA FIF MULTIMERC...	681.139,59	75,69	Fundos de Investimento
Cotas de CAIXA MASTER HEDGE RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO...	187.938,30	20,88	Fundos de Investimento
Cotas de CAIXA MASTER TPF FI RENDA FIXA LP	31.246,41	3,47	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	26,35	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	0,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-391,06	-0,04	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	900.324,30	100.04%
Outros	26,35	0.00%
Valores a pagar/receber	-391,06	-0.04%

Rio de Janeiro, 25 de janeiro de 2026

À

Unidade Previdenciária de ITAGUAI - ITAPREVI

Att. Sr. Carlos Eduardo Cruz Ferreira Gonçalves e Equipe:

Esse relatório tem por finalidade atender ao Artigo 101, parágrafo 3º da Portaria 1.467/2022 que estabelece: **§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.**

O ano de 2025 foi, de forma geral, um bom ano para os investimentos, com resultados consistentes e bem mais favoráveis do que nos períodos anteriores. Ao longo do ano, observamos momentos de volatilidade, mas o saldo final foi bastante positivo, sustentado principalmente pelo bom desempenho dos ativos ligados ao Ibovespa, pela manutenção de uma remuneração elevada nos investimentos atrelados ao CDI e pela forte rentabilidade dos títulos públicos.

O ITAPREVI obteve resultados positivos na sua carteira de investimentos em relação às metas estabelecidas no acumulado do ano, refletindo o bom aproveitamento da gestão diante do desempenho dos principais ativos do mercado. Em 31/12/2025 o total da carteira registrou o valor de R\$ 320.234.346,29.

A rentabilidade no 2º semestre foi de 6,37% contribuindo com a rentabilidade total do ano que ficou em 13,52%. Esse resultado representou 143,37% da meta atuarial de 9,43%.

Na renda fixa, os ativos ligados ao CDI, que rendeu 14,31% em 2025, continuaram oferecendo retornos atrativos, bem como os demais fundos de renda fixa da carteira.

A Taxa SELIC, no 2º semestre de 2025, permaneceu em 15% e os fundos e ativos de renda fixa ocupavam 97,1% da carteira.

Na renda variável, 2025 marcou uma recuperação relevante, com os ativos vinculados ao IBOVESPA, com valorização perto de 34%, apresentando assim um desempenho expressivo e contribuindo de forma significativa para os resultados da carteira. Esse conjunto de fatores fez de 2025 um ano sólido para os investimentos, com diversificação bem recompensada e retorno consistente para os investidores. Ao final do 2º semestre de 2025 a renda variável ocupava apenas 2,8% da carteira do ITAPREVI.

Apesar do baixo valor investido em renda variável, a diversificação da carteira do ITAPREVI foi, sem dúvida, um fator de redução de risco total. O ITAPREVI teve presença, em sua carteira de fundos e títulos, de diferentes segmentos e *benchmarks*, disponíveis na legislação e no mercado financeiro.

Ao longo do 2º semestre de 2025, o valor em risco (VaR) da carteira se manteve abaixo de 0,5% como no 1º semestre e se manteve baixo em todos os meses do ano.

Após o fechamento do ano interpretamos que a relação risco-retorno da carteira de investimentos do ITAPREVI se manteve diversificada e com baixo risco. Seu retorno anual foi superior à meta atuarial anual contribuindo para o equilíbrio do plano de benefícios.

Os rebalanceamentos entre indexadores, notadamente no segmento de renda fixa, se manteve nesse 2º semestre, conduzido pela gestão do ITAPREVI, visando aproveitar a perspectiva de queda da Taxa SELIC que se dará apenas em 2026.

No dia 18 de dezembro de 2025 houve a publicação da Resolução CMN 5.272 que, a partir de 2/2/26 passou a vigorar trazendo limitações de alternativas de investimentos e assim maiores desafios para a repetição de resultados satisfatórios, em 2026, como ocorreu em 2025

Atenciosamente.



Ronaldo Borges da Fonseca

Economista

Consultor de Valores Mobiliários

ronaldo@maisvaliaconsultoria.com.br