

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025,
realizada no dia 28 de novembro de 2025.**

ATA N° 11/2025 – Conselho Fiscal

Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025, realizada no dia 28 de novembro de 2025.

Aos vinte e oito dias do mês de outubro do ano de dois mil e vinte e cinco, às onze horas, foi realizada de forma híbrida, na sede da Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca - IpojucaPrev e pela plataforma Microsoft Teams, através do link repassado a todos os membros titulares e suplentes dos órgãos colegiados do IpojucaPrev, a décima reunião ordinária do Conselho Fiscal do ano de dois mil e vinte e cinco.

Desta forma, participaram da reunião:

Antônio Neto, representante da empresa Lema Economia & Finanças; o Presidente do Conselho Deliberativo, Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira, e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Deliberativo: Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza, e Joaldo José da Silva; o Presidente do Conselho Fiscal, Márcio Fernando Soares da Silva e os demais membros titulares e suplentes do Conselho Fiscal: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras e Adricléia Ramos Silva Oliveira; o Presidente do Comitê de Investimentos, Marcelo Vilas Boas Marinho Da Silva, e os demais membros titulares e suplentes do Comitê de Investimentos: Anderson Jofre Gomes Da Silva, Agrinaldo Araújo Júnior, Márcio Fernando Soares da Silva, Tacyto Themystocles Moraes De Azevedo, Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza e Aline Melo De Freitas; o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev e Membro Titular do Comitê de Investimentos, Sr. José Carlos van der Linden; e o Presidente Executivo do IpojucaPrev e Membro Titular do Comitê de Investimentos, Sr. Eduardo José da Silva.

Destaca-se que com o objetivo de externar e demonstrar as ações que estão sendo executadas e priorizando sempre o contínuo desenvolvimento do IpojucaPrev e consequentemente da Diretoria de Investimentos, foram convidados todos os membros titulares e suplentes de todos os Órgãos Colegiados do IpojucaPrev para acompanhar a reunião. Com o quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada e conduzida pelo Diretor de Investimentos, Sr. José Carlos van der Linden, que primeiramente agradeceu a participação dos membros presentes. A reunião teve como objetivo principal informar e deliberar sobre fatos relevantes referentes à Diretoria de Investimentos e demais atividades pertinentes do IpojucaPrev, visando à maior transparência e o melhor desempenho da autarquia, contendo as seguintes pautas:

- 01 - Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento - Outubro/2025;**
- 02 - Proposta de Alocação para Dezembro/2025;**
- 03 - Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;**
- 04 - Fato Relevante - GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIACNPJ nº 11.490.580/0001-69;**

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025,
realizada no dia 28 de novembro de 2025.**

**05 - Resultado da AGE - SINGULARE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CNPJ/MF
nº16.841.067/0001-99;**

06 – Atualização em relação à Política de Investimentos para o ano de 2026

07 – Prestação de Contas do mês de Outubro/2025 – Diretoria Administrativa Financeira.

O Sr. Marcelo Marinheiro começou fazendo uma breve apresentação de todos os assuntos que seriam expostos ao decorrer da reunião, conforme as pautas que tinham sido enviadas previamente por e-mail, juntamente com os documentos pertinentes.

01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento -

Outubro/2025: A pauta foi conduzida pelo Sr. Marcelo Marinheiro. Primeiramente, foi feita uma apresentação sobre o cenário econômico e político externo e interno e como esses fatos impactaram os fundos de investimentos contidos na carteira, além de evidenciar as expectativas do mercado para o futuro, seguindo as perspectivas dos analistas expondo o cenário nacional e internacional. Depois do cenário econômico, foi apresentado o fechamento da carteira no mês de outubro, a posição dos investimentos, sua disponibilidade para resgate, sua carência, o saldo no final de outubro, a participação do fundo previdenciário sobre o total das aplicações dos fundos de investimentos, a quantidade de cotas, a relação entre o investimento no fundo e a participação sobre o patrimônio líquido do FUNPREI e o seu enquadramento de acordo com a Resoluções CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 e a Política de Investimentos do IpojucaPrev.

Em outubro observou-se um recuo da parte curta da curva e uma abertura em vértices mais longos, apesar de não ter ocorrido movimento de grande intensidade. A leitura de que a política monetária seguirá vigilante até que haja sinais mais claros de desinflação e a trajetória prospectiva da Selic indicada para os próximos anos são fatores que têm influenciado as expectativas do mercado e, consequentemente, a dinâmica da curva de juros. Enquanto o fechamento concentrou-se nos vencimentos mais curtos, a partir de 2026, amparado pelo consenso de início de cortes entre o primeiro e o segundo trimestre, a parte longa seguiu pressionada por fatores como os fundamentos do quadro fiscal e dados recentes da dívida pública, que podem ser intensificados com a aproximação do calendário eleitoral.

Mesmo com o resultado favorável dos ativos em outubro, o ambiente econômico segue incerto, refletindo especialmente a condução das políticas fiscal e monetária. Diante disso, consideramos prudente preservar estratégias de perfil conservador, alocando parcela relevante da carteira em ativos que se beneficiam do elevado patamar de juros, mantendo desempenho aderente à meta atuarial, como fundos referenciados ao CDI e IRF-M 1.

Também foi mostrada a distribuição por segmento, por artigo/resolução, por instituição gestora, por administrador e subsegmento, o retorno dos investimentos, a volatilidade dos ativos, e as rentabilidades dos seus respectivos benchmarks, o retorno dos investimentos após as movimentações de aplicações e

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025,
realizada no dia 28 de novembro de 2025.**

resgates no mês de outubro, as aplicações e os resgates que foram feitos no mês de outubro, o saldo atual, o retorno mensal e anual tanto da carteira como da meta atuarial, o GAP entre elas e o VaR, a evolução patrimonial do FUNPREI, os dados e gráficos de comparação entre a rentabilidade mensal da carteira do FUNPREI de 1,19% (acumulada no ano de 11,59%) e da meta atuarial de 0,51% (acumulada no ano de 8,21%).

O Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos foi aprovado por unanimidade pelos membros presentes do Comitê de Investimentos e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Os membros do Conselho Fiscal presentes na reunião aprovaram por unanimidade o relatório.

02 – Proposta de Alocação para Dezembro/2025: Diante do cenário econômico abordado anteriormente, foi apresentado um estudo realizado pela empresa de consultoria LEMA em parceria com a Diretoria de Investimentos do IpojucaPrev, tendo como finalidade direcionar os recursos oriundos dos repasses mensais dentro de uma estratégia que equilibra risco e retorno.

No cenário atual, ainda não se verifica espaço para um redirecionamento significativo de recursos para ativos de maior risco, comorenda variávelou renda fixa de maior duration, diante da permanência de um ambiente marcado por incertezas econômicas, volatilidade dos mercados eelevado patamar das taxas reais de juros. Nesse contexto, aplicações conservadoras continuam oferecendo retorno atrativo, preservando a relaçãorisco-retorno da carteira.

Para o momento, recomenda-se que os novos recursos disponíveis para alocação no mês sejam direcionados ao BB PREV RF REF DI LP PERFIL. A escolha apoia-se em seu histórico consistente em ambientes de Selic elevada, aliado à expectativa de manutenção das condições atuais no curto emédio prazos. O fundo tem apresentado desempenho aderente à meta atuarial, baixo risco e liquidez diária, assegurando disponibilidade imediatadentro do horário operacional do fundo, o que proporciona segurança, rentabilidade e flexibilidade para futuras realocações.

No comparativo de desempenho, o BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM mantém vantagem em janelas mais longas, acumulando 45,10% em 36 meses, frente aos 43,38% do BB PREV RF REF DI LP PERFIL. O CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LP apresentou resultado intermediário, com 44,03% no mesmo período. Ainda assim, o fundo do Banco do Brasil demonstrou solidez, superando o CDI em todas as janelas analisadas e registrando relaçãorisco-retorno adequada, refletida em seu índice de Sharpe (0,26 em 12 meses e 1,75 em 36 meses).

Além disso, considerando que a carteira já possui exposições relevantes aos fundos da Caixa e do Bradesco, ambos enquadrados no art. 7º, incisoIII, alínea “a”, a inclusão do fundo do Banco do Brasil neste segmento contribui para maior diversificação, reduzindo a concentração institucional dentro da estratégia.

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025,
realizada no dia 28 de novembro de 2025.**

Quanto as métricas de risco corroboram a volatilidade anualizada dos fundos estão em patamares alinhados ao segmento e semelhante entre si.

Ressaltamos que o estudo de alocação tomou como base a posição dos investimentos do FUNPREI, os valores atualmente disponíveis em conta na data próxima à reunião, assim, poderão ter valores defasados por conta de valorização ou desvalorização das cotas dos fundos em carteira, com base na Resolução CMN nº 4.963/2021.

RESGATES			
ENQUADRAMENTO	CNPJ	FUNDO	VALOR
-	-	REPASSES PREVIDENCIÁRIOS	R\$ 5.000.000,00
TOTAL			R\$ 5.000.000,00

APLICAÇÕES			
ENQUADRAMENTO	CNPJ	FUNDO / ATIVO	VALOR
Artigo 7, Inciso I, "b"	11.046.645/0001-81	BB TP RESP LTDA FIF RF REFERENCIADO DI LP	R\$ 5.000.000,00
TOTAL			R\$ 5.000.000,00

A proposta de alocação de recursos foi aceita por unanimidade dos membros do Comitê de Investimentos presentes na reunião e seguiu para análise do Conselho Deliberativo e Conselho Fiscal. Os membros do Conselho Fiscal presentes na reunião aprovaram a proposta encaminhada pelo Comitê de Investimentos.

03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento: Antes da realização de qualquer aplicação é necessário que as Instituições Financeiras e seus respectivos produtos de investimento sejam devidamente credenciadas perante o IpojucaPrev, com aprovação do Comitê de Investimentos e análise dos Conselhos para que assim possa ser verificado e analisado detalhadamente as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez previstas na Resolução CMN nº 4.963/2021 e os demais critérios como: atos de registro ou autorização expedido pelo Banco Central do Brasil, Comissão de Valores Mobiliários ou órgão competente quando aplicável; observação de elevado padrão ético das empresas e regularidade fiscal e previdenciária das instituições que visam receber as aplicações dos RPPS seguindo a Portaria MTP 1467/2022. No âmbito do Município, a regulamentação é feita pelos seguintes documentos: Portaria nº 119, de 09 de novembro de 2017 (atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021) e a Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021. No mês de novembro de 2025, não foram analisados os documentos jurídicos, financeiros, fiscais e técnicos de instituições financeiras e seus fundos, para renovação ou realização de um novo credenciamento.

04 - Fato Relevante - GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGICA CNPJ nº 11.490.580/0001-69: “RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 42.066.258/0001- 30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909 (“RJI” e

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025,
realizada no dia 28 de novembro de 2025.**

“Administradora”), na qualidade de administradora do GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA, inscrito no CNPJ sob o nº 11.490.580/0001-69 (“Fundo”), vem informar à V.Sas. que houve ajuste na carteira do Fundo, na data do dia 14 de novembro de 2025, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de 65,55% (sessenta e cinco vírgula cinquenta e cinco por cento), com base no relatório jurídico de êxito apresentado pelo patrono do Fundo, com o patrimônio líquido do Fundo saindo de R\$ -21.580.926,65 (menos vinte e um milhões quinhentos e oitenta mil novecentos e vinte e seis mil reais e sessenta e cinco centavos) para R\$ - 7.433.185,83 (menos sete milhões, quatrocentos e trinta e três mil cento e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos).”

05 - Resultado da AGE - SINGULARE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CNPJ/MF

nº16.841.067/0001-99: Foi informado que, conforme deliberado na terceira reunião extraordinária do Comitê de Investimentos, ocorrida no dia 14 de Novembro de 2025, foi enviado o voto de aprovação das pautas “a) A alteração do prazo de duração do FUNDO e da classe única de cotas do FUNDO de 30/11/2028 para 31/12/2035; e b) A exclusão do comitê de investimentos do FUNDO, assim como toda menção e disposição acerca de referido órgão no Regulamento.” Apenas após o recebimento da formalização do parecer de orientação de voto da LEMA consultoria, que, após detalhar a análise das propostas, teve a seguinte conclusão: “Com base nas informações apresentadas neste relatório e nas informações fornecidas pela GV ATACAMA CAPITAL LTDA., recomendamos que deliberem pela aprovação das pautas.” Porém, ainda não foi disponibilizada de maneira oficial a ata com o resultado da AGE.

06 – Atualização em relação à Política de Investimentos para o ano de 2026: Foi informado que a minuta da Política de investimentos foi alterada em alguns pontos, passando para revisão da LEMA Consultoria, especialmente em relação à inclusão de uma metodologia para definição da estratégia alvo de alocação e dos limites mínimos e máximos, partindo da carteira sugerida pelo ALM. Estamos aguardando a análise técnica e parecer sobre a metodologia sugerida pelo Comitê de Investimentos. Por conta disso, posteriormente, deverá ser marcada uma reunião extraordinária na segunda semana de dezembro para deliberar a política de Investimentos para o ano de 2026.

07 – Prestação de Contas referente ao mês de Setembro de 2025 – Diretoria Administrativa e

Financeira: A Diretoria Administrativa Financeira do IpojucaPrev, devido à demandas internas, não pôde participar da reunião para realizar a prestação de contas e apresentação dos dados quantitativos e qualitativos do RPPS referentes ao mês de outubro de 2025. A Diretoria informou que explanará a prestação de contas referente mês de outubro de 2025 na reunião extraordinária dos Órgãos Colegiados, prevista para acontecer na primeira quinzena de dezembro de 2025. A Diretoria Administrativa e Financeira colocou-se à disposição para prestar maiores esclarecimentos sobre os dados e suas atribuições.

**Ata da 11ª Reunião Ordinária do Conselho Fiscal de 2025,
realizada no dia 28 de novembro de 2025.**

Tendo abordado todos os assuntos previstos na pauta e sem mais nenhuma observação dos presentes, o Diretor de Investimentos do IpojucaPrev, Sr. Jose Carlos de Aguiar, agradeceu a presença de todos e encerrou a reunião.

Os anexos pertencentes da ata são:

- 01 – Relatório de Acompanhamento da Política de Investimentos - Outubro de 2025;
- 02 – Relatório Analítico de Investimentos - Outubro de 2025;
- 03 – Apresentação dos Resultados - Outubro de 2025;
- 04 – Proposta de Alocação para Dezembro 2025;
- 05 – Fato Relevante - GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIACNPJ nº 11.490.580/0001-69;
- 06 – Apresentação da Diretoria de Investimentos.

Composição Do Conselho Fiscal		
Nome	Matrícula	Membro
Marcio Fernando Soares Da Silva	180006-0	Titular
Jimmy De Lima Pessoa	180047-7	Suplente
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Titular
Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras	70235/1	Suplente
Severino Paulo Da Fonseca	650	Titular
Adriclélia Ramos Silva Oliveira	70569	Suplente
Severino Gonçalves De Assis Guerra	013	Titular
João Luiz Da Silva	591	Suplente



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Competência: Outubro/2025

Ipojuca/PE, 28 de Novembro de 2025

ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

CONF: /81/ 3551-2523 / 3551-2084

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Sumário

1. Introdução	3
1.1. Autarquia Previdenciária Do Município Do Ipojuca	3
1.2. Diretoria De Investimentos	3
1.3. Comitê De Investimentos	3
2. Objetivo Do Relatório	4
3. Cenário Macroeconômico No Período De Referência	5
3.1. Cenário Internacional	5
3.2. Cenário Nacional	6
4. Atualização e Novos Credenciamentos Das Instituições e Produtos de Investimentos	7
5. Carteira De Investimentos	8
5.1. Composição Da Carteira De Investimentos	8
5.2. Composição Da Carteira Em Relação Ao Enquadramento E Estratégia De Alocação	9
5.3. Composição Dos Ativos Por Gestor	10
5.4. Composição Dos Ativos por Administrador	10
5.5. Composição Dos Ativos Por Sub-Segmento	11
5.6. Índices E Benchmarks de Referência	11
5.7. Rentabilidade Da Carteira	12
5.8. Contribuição De Performance	12
5.9. Evolução Patrimonial Mensal	13
6. Aplicações E Resgates	14
7. Risco X Retorno Dos Ativos Por Segmento	15
7.1. Renda Fixa	15
7.1.1. Renda Fixa – Compra Direta de Título Público Federal	15
7.1.2. Renda Fixa – Letras Financeiras	17
7.1.3. Renda Fixa – Fundos que investem em TP Pré-Fixados	18

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.4. Renda Fixa – fundos indexados à inflação.....	18
7.1.5. Renda Fixa – CDI.....	20
7.1.6. Renda Fixa – Crédito Privado	21
7.2. Renda Variável.....	23
7.2.1. Fundos De Ações – IBOVESPA (IBOV).....	23
7.2.2. Fundos De Ações – SmallCaps (SMLL).....	24
7.2.3. Fundos De Ações – Dividendos (IDIV)	25
7.3 Investimentos no Exterior	26
7.3.1. Investimentos no Exterior – Com Hedge Cambial.....	27
7.3.2. Investimentos no Exterior – Sem Hedge Cambial	29
7.4 Capital Protegido	30
8. Fundos Estressados.....	33
8.1 ocorrências nos fundos estressados	33
9. Considerações Finais.....	34

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

1. INTRODUÇÃO

1.1 AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA

A Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) foi criada pela Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, e tem como finalidade a administração, o gerenciamento e a operacionalização do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do município, exercendo a administração do Fundo Previdenciário do Município do Ipojuca (FUNPREI). Ademais, compete principalmente: cumprir e fazer cumprir a legislação e as normas previdenciárias; planejar, projetar, regulamentar e operacionalizar o RPPS; arrecadar e gerir os recursos e fundos do FUNPREI; propor a política e diretrizes de investimentos dos recursos do FUNPREI; realizar avaliações atuariais e propor ajustes à organização e operação do FUNPREI.

1.2 DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

O IpojucaPrev atualmente tem a seguinte estrutura básica: Presidência, Procuradoria Geral; Diretoria de Investimento; e Diretoria Administrativa- Financeira. Segundo a Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, a Diretoria de Investimentos deverá: decidir sobre investimentos das reservas garantidoras de benefícios do FUNPREI, observando a política e as diretrizes estabelecidas pelo Fundo Previdenciário Municipal e as leis gerais; representar o IpojucaPrev perante as Instituições Financeiras; responsabilizar-se por manter as informações sobre a carteira de investimentos em arquivo separado e seguro; e estar a disposição sempre que solicitado por qualquer integrante do IpojucaPrev, quanto dos Órgãos Colegiados que são o Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e o Comitê de Investimentos.

1.3 COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do FUNPREI foi criado pelo Decreto 23, de 14 de setembro de 2010, no qual foi posteriormente alterado pelo Decreto 872, de 13 de janeiro de 2022. O artigo 1º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022) versa sobre a criação do Comitê de Investimentos e estabelece que o órgão será de natureza consultiva, com o objetivo de assessorar a Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) quanto às decisões relacionadas à gestão dos ativos previdenciários, com observâncias às exigências legais vigentes à matéria e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos investimentos e tudo que lhe norteia.

A composição do órgão é prevista no art. 2º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022). A Portaria nº 1.643, de 31 de janeiro de 2025 designou os membros titulares e suplentes para o mandato de 04 anos iniciado em 31/01/2025 até 31/01/2029, deixando a composição conforme a tabela seguinte:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NOME	MATRÍCULA	TIPO DE VÍNCULO	REPRESENTATIVIDADE	ÓRGÃO	ATRIBUIÇÃO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE
MARCELO VILAS BOAS	66614/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	TITULAR	CGINV III	29/11/2026
MARINHEIRO DA SILVA						CEA	18/09/2026
ANDERSON JOFRE GOMES	66615/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC.	SUPLENTE	COFIS I	20/01/2027
DA SILVA				ADMINISTRAÇÃO		CPA-20	27/01/2026
AGRINALDO ARAÚJO	67185	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. SAÚDE	TITULAR	CGINV I	29/01/2028
JÚNIOR							
VANUSA SOUZA	66613	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. FINANÇAS	SUPLENTE	CGINV I	22/09/2026
NASCIMENTO							
TACTO THEMISTOCLES	69724	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	TITULAR	CGINV I	21/03/2028
MORAIS DE AZEVEDO							
MARIA DE LOURDES							
CELESTINO MUNIZ DE	1081/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	SUPLENTE	CODEL I	31/10/2026
SOUZA							
JOSE CARLOS DE AGUIAR	80109	EXCLUSIVAMENTE	DIRETOR DE	IPOJUCAPREV	TITULAR	DIRIG I	26/12/2028
VAN DER LINDEN		COMISSIONADO	INVESTIMENTOS				
MARCIO FERNANDO	180006-0	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	COFIS I	21/03/2028
SOARES DA SILVA							
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	7999383	EFETIVO	PRESIDENTE	IPOJUCAPREV	TITULAR	DIRIG I	02/07/2029
			EXECUTIVO				
DIEGO SOSTENES DA COSTA	66997/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	SUPLENTE	-	-
ALINE MELO DE FREITAS	1286/1	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	TITULAR	CGRPPS	23/03/2026
GABRIEL DANTAS DE LEON	1813073	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	CGINV I	20/06/2029

2. OBJETIVO DO RELATÓRIO

Este relatório de acompanhamento tem o objetivo de informar e externalizar prioritariamente a todos os servidores ativos, aposentados ou pensionistas que possuem relação com o RPPS os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos, demonstrando principalmente sua correlação com a Política de Investimento vigente. Detalhando os ativos da carteira, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de risco, o contexto econômico, político e social interno e externo, demonstrando a evolução patrimonial, a atualização da lista de instituições financeiras credenciadas a receber aportes e demais assuntos pertinentes da Diretoria de Investimentos no mês de referência do relatório. Desta forma, contribuindo e priorizando a transparência perante os órgãos externos e internos de auditoria. Além de contribuir para uma gestão mais eficaz e eficiente do RPPS.

Ou seja, este relatório significa a prestação de contas mensal e o acompanhamento da Política de Investimentos vigente, além dos serviços ocorridos na análise de investimentos que é de extrema relevância para o ipojucaPrev, salientamos também que todos os atos feitos no período mencionado seguiram as normas estabelecidas por leis municipais, pelo Conselho Monetário Nacional – CMN, como também as normas emanadas pela Secretaria de Previdência – SPREV do Ministério da Economia – ME e, a cada dia, tentamos aprimorar a governança para que alcancemos a excelência planejada e projetada.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

3. CENÁRIO MACROECONÔMICO NO PERÍODO DE REFERÊNCIA

3.1 CENÁRIO INTERNACIONAL

Em outubro, o Federal Reserve reduziu novamente a taxa básica de juros em 0,25 p.p., para o intervalo de 3,75% a 4,00% ao ano, no segundo corte consecutivo de 2025. A decisão refletiu o arrefecimento gradual do mercado de trabalho norte-americano, ainda que a inflação permaneça acima da meta de 2%. Em comunicado, o FOMC destacou que o processo desinflacionário segue incompleto e requer prudência na condução da política monetária. O movimento reforçou o viés de flexibilização gradual da política monetária, contribuindo para o fechamento das taxas dos Treasuries de longo prazo e pode favorecer ativos de risco em um ambiente global de elevada incerteza.

Entre os indicadores de atividade, o PMI Industrial dos Estados Unidos subiu de 52,0 para 52,5 pontos em outubro, sinalizando expansão do setor manufatureiro e o crescimento mais rápido da demanda por bens em 20 meses, segundo a S&P Global. Apesar do resultado positivo, o relatório destacou o impacto das tarifas sobre exportações e o aumento dos custos de produção. Já o PMI de Serviços avançou de 54,2 para 54,8, demonstrando expansão impulsionada pelo maior volume de novos negócios e pela melhora da demanda interna, embora o ritmo de contratações tenha permanecido contido. Com isso, o PMI Composto subiu de 53,9 para 54,6 pontos, indicando que a economia norte-americana iniciou o quarto trimestre em ritmo de crescimento. Apesar das pressões de custos e da moderação nas expectativas empresariais, a resiliência dos setores financeiro e tecnológico continua sustentando o dinamismo da atividade.

Na zona do euro, os indicadores mostraram aceleração no início do quarto trimestre. O PMI Composto do bloco subiu de 51,2 para 52,5 pontos em outubro, alcançando o maior nível em 29 meses. O avanço foi impulsionado pelo setor de serviços, cujo índice passou de 51,3 para 53,0 pontos, refletindo aumento expressivo de novos pedidos e melhora das condições de demanda. Em contrapartida, o setor industrial manteve desempenho enfraquecido, com estabilidade na produção e continuidade na redução de empregos. A retomada do setor de serviços, aliada à moderação dos custos de insumos, reforça o cenário de recuperação gradual da economia europeia, ainda desafiada pelas incertezas externas e pela lenta normalização do comércio global.

Na China, a atividade industrial voltou a recuar em outubro, refletindo a fraqueza da demanda doméstica e o impacto das tarifas comerciais. O PMI Industrial caiu de 49,8 para 49,0, abaixo das projeções de mercado, marcando o sétimo mês consecutivo em território contracionista. O PMI não manufatureiro avançou levemente, de 50,0 para 50,1, indicando expansão marginal no setor de serviços, enquanto o PMI Composto recuou de 50,6 para 50,0 pontos, sinalizando estagnação da atividade econômica.

No campo geopolítico, o mês de outubro foi marcado por avanços diplomáticos e alívio parcial nas tensões comerciais globais. Destacaram-se os acordos firmados

entre os EUA e a China e entre os EUA e o Japão, que preveem redução gradual de tarifas e cooperação em setores estratégicos, como tecnologia e energia. O entendimento com a China incluiu a diminuição de tarifas sobre produtos industriais e agrícolas, enquanto o acordo com o Japão estabeleceu condições preferenciais para

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

bens de alta tecnologia e novos programas de investimento bilateral. Paralelamente, Brasil e Estados Unidos avançaram nas tratativas voltadas à ampliação do comércio e à atração de investimentos, fortalecendo o diálogo entre os dois países. Esses movimentos indicam uma reconfiguração gradual das relações comerciais internacionais, com diversificação de parcerias e possível redução de barreiras em meio a um ambiente de incerteza global.

3.2 CENÁRIO NACIONAL

A economia brasileira apresentou sinais mistos em outubro. Os indicadores de atividade mostraram leve melhora, embora os principais setores ainda operem abaixo do nível de expansão. O PMI de Serviços avançou de 46,3 para 47,7 pontos, enquanto o PMI Industrial subiu de 46,5 para 48,2 pontos, ambos abaixo da linha de 50 que separa crescimento de retração. O resultado indica uma retração de menor intensidade da atividade, em um contexto de demanda enfraquecida, crédito caro e custos elevados. Apesar disso, observou-se um leve aumento na geração de empregos e um otimismo cauteloso das empresas para os próximos meses.

O mercado de trabalho manteve desempenho robusto e segue sendo um dos principais pilares de sustentação da economia. A taxa de desocupação ficou em 5,6% no trimestre encerrado em setembro, repetindo a mínima histórica da série iniciada em 2012. O contingente de desocupados recuou para 6,0 milhões de pessoas, enquanto a população ocupada atingiu 102,4 milhões. O emprego formal registrou alta de 2,7% em relação ao mesmo período de 2024, totalizando 39,2 milhões de trabalhadores com carteira assinada. O rendimento médio real habitual atingiu R\$ 3.507, maior valor da série histórica, impulsionando a massa salarial, que chegou a R\$ 354,6 bilhões, alta de 5,5% em 12 meses.

A confiança do consumidor também mostrou melhora, refletindo a resiliência do mercado de trabalho e o alívio inflacionário recente. O Índice de Confiança do Consumidor (ICC), calculado pelo FGV IBRE, avançou 1,0 ponto em outubro, para 88,5 pontos, enquanto a média móvel trimestral subiu para 87,4. O avanço foi sustentado pela percepção mais favorável sobre a situação econômica atual e pelas expectativas para os próximos meses, sobretudo entre as famílias de menor renda.

No campo fiscal, o quadro segue pressionado, com leve deterioração dos indicadores. Em setembro, o setor público consolidado registrou déficit primário de R\$ 17,5 bilhões, em linha com as expectativas de mercado. O resultado refletiu saldo negativo de R\$ 14,9 bilhões no governo central e de R\$ 3,5 bilhões nos estados e municípios, parcialmente compensado por superávit de R\$ 1,0 bilhão nas estatais. A Dívida Bruta do Governo Geral (DBGG) subiu para 78,1% do PIB, enquanto a Dívida Líquida do Setor Público (DLSP) atingiu 64,8%, influenciadas, entre outros fatores, pelos juros nominais elevados e pela variação cambial.

Em relação à inflação, o IPCA avançou 0,09% em outubro, desacelerando após 0,48% em setembro, acumulando 4,68% em 12 meses. O resultado foi influenciado pela queda de 2,39% na energia elétrica residencial, em razão da troca da bandeira vermelha patamar 2 pela patamar 1, o que levou o grupo Habitação a recuar 0,30%, impactando o índice geral em -0,05 p.p.. Em contrapartida, Saúde e cuidados pessoais apresentou alta de 0,41%, impulsionado por artigos de higiene e planos de saúde, e impactou em 0,06 p.p., enquanto Despesas pessoais subiu 0,45%, impactando em 0,05 p.p..

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Diante desse contexto, o Comitê de Política Monetária (Copom) manteve a taxa Selic em 15,00% ao ano, decisão unânime e alinhada às expectativas do mercado. Na ata da reunião, o colegiado reforçou o tom cauteloso da política monetária, destacando as incertezas fiscais, o ambiente internacional ainda adverso e as pressões inflacionárias persistentes. Embora as leituras recentes de inflação indiquem arrefecimento, o Copom avaliou que as expectativas permanecem desancoradas e que a convergência da inflação à meta exigirá a manutenção dos juros em patamar significativamente contracionista por período prolongado. A autoridade monetária reiterou o compromisso com a estabilidade de preços e sinalizou que não hesitará em retomar o ciclo de alta caso o cenário inflacionário volte a se deteriorar.

Mesmo com o cenário global de cautela, o ingresso de investimento direto no país registrou forte avanço. Em setembro, o fluxo somou US\$ 10,6 bilhões, acima das estimativas do mercado e o melhor resultado mensal do ano. No acumulado em 12 meses, o montante atingiu US\$ 75,8 bilhões, o equivalente a 3,5% do PIB. O desempenho reflete o interesse contínuo de investidores estrangeiros no Brasil, sustentado por fatores como o diferencial de juros elevado e as oportunidades em setores estratégicos da economia.

4. ATUALIZAÇÃO E NOVOS CREDENCIAMENTOS DAS INSTITUIÇÕES E PRODUTOS DE INVESTIMENTOS

Para o procedimento de seleção das Instituições Financeiras foi considerada toda a regulamentação prevista pelos órgãos de controle. Em especial a resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. Sendo a legislação as novas aplicações de recursos dos RPPS são permitidas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do CMN. Com isso, foi verificada a necessidade de atualizar os modelos de termos de credenciamento divulgados no site da SPREV, conforme previsto a Portaria MTP nº 1.467, de 02 junho de 2022, no Link: <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/portaria-mtp-no-1-467-de-02-junho-de-2022>.

No âmbito do IpojucaPrev, a regulamentação do credenciamento foi feita a partir da Portaria nº 119, de 09 de Dezembro de 2017, atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021. A relação de documentos e parâmetros analisados estão devidamente descritos na Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021. Com o advento da Portaria MTP 1467/2022 a vigência dos termos de credenciamento foi alterada de 1 (um) para 2 (dois anos), conforme inciso II do art. 106. De acordo com a resposta da consulta Gescon Nº L310642/2022, conforme orientação do equipe de Coordenação de Gerenciamento de Informações Previdenciárias, todos os credenciamentos que estavam válidos a partir de 03/07/2022, ganharam mais um ano. E os novos credenciamentos que forem feitos a partir de 03/07/2022 precisarão ser atualizados a cada dois anos.

Durante o mês de novembro de 2025, foram analisados os documentos da seguinte Instituição Financeira ou Fundos de Investimento para credenciamento:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
GRID AGENTE AUTONOMO DE INVESTIMENTO LTDA	17.203.539/0001-40	Distribuidor	Agente Autônomo de Investimentos

Todas as Instituições Financeiras Credenciadas no IpojucaPrev estão contidas no site do mesmo (<https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/>) e a lista pode ser acessada no seguinte endereço eletrônico: <https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/publicacoes-oficiais/investimentos/administradores-e-gestores/> com os respectivos formulários e datas de credenciamento. As Instituições que possuem seus credenciamentos suspensos são mensalmente acompanhadas internamente pela Diretoria de Investimentos minimizando qualquer risco oportuno.

5. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Os Investimentos são de extrema relevância no tratamento da gestão de recursos previdenciários destinados ao pagamento dos benefícios concedidos e a conceder no âmbito do IpojucaPrev. A carteira de Investimentos da Autarquia é constantemente analisada por seu gestor e todos que compõem a Diretoria de Investimentos em conjunto com a empresa de consultoria e os membros do comitê de investimentos. No cronograma de gestão dos recursos, estão previstas reuniões mensais para discussão do cenário macroeconômico e as possíveis estratégias a serem adotadas para atender aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Dessa forma, a gestão é compartilhada entre os participantes da tomada de decisão, buscando formas de aperfeiçoá-la e sempre priorizando alcançar bons resultados a partir de análises técnicas e métodos quantitativos e qualitativos, conforme previsto na Política de Investimentos aprovada.

A carteira é diversificada buscando ativos descorrelacionados, com o objetivo de mitigar ao máximo os riscos inerentes à carteira e ao mercado evitando que a mesma fique exposta ao risco não sistêmico (risco intrínseco) evitando que a sua rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, visto que com uma diversificação eficiente de ativos, forma-se uma carteira com uma estratégia ancorada em diferentes benchmarks justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários a uma melhor e maior segurança e liquidez, que resultará na mitigação dos riscos que também serão expostos ao decorrer deste relatório.

5.1 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

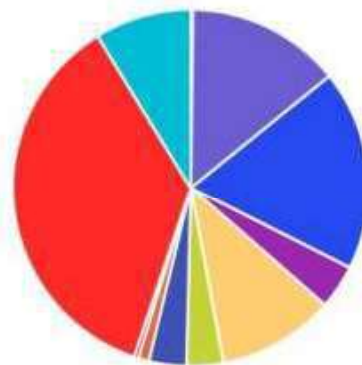
A Carteira de Investimentos do FUNPREI encerrou o mês de outubro de 2025 composta pelos seguintes ativos:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 18.727.826,65	2,86%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 234.929,51	1,27%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	R\$ 3.418.705,34	0,52%	D+0	15/08/30	7, I "b"	R\$ 33.037,12	0,98%	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI ...	R\$ 13.453.548,95	2,06%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 132.564,27	1,00%	0,25%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 8.414.403,09	1,29%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 105.322,26	1,27%	0,20%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 28.278.401,25	4,32%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 354.990,10	1,27%	0,10%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	R\$ 19.294.835,81	2,95%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 241.248,01	1,27%	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 2.553.017,32	0,39%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 130.649,47	0,83%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 79.940.055,15	12,22%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 905.486,37	1,15%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 36.779.789,77	5,62%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 460.276,63	1,27%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 31.554,25	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ 1.709,86	5,73%	-
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I F...	R\$ 21.079.168,93	3,22%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 257.904,15	1,10%	0,50%
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL E...	R\$ 5.025.053,82	0,77%	46	-	7, V "b"	R\$ 25.053,82	0,50%	0,15%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 12.790.117,91	1,96%	D+15	-	8, I	R\$ 139.160,46	1,10%	2,00%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 8.779.573,32	1,34%	D+20	-	8, I	R\$ 26.452,10	0,30%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 12.803.054,07	1,96%	D+29	-	8, I	R\$ 84.869,71	0,67%	2,00%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 7.637.848,31	1,17%	D+3	-	8, I	R\$ 155.572,98	2,08%	2,00%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 6.190.285,98	0,95%	D+32	-	8, I	R\$ -36.197,52	-0,58%	1,90%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 7.776.241,22	1,19%	D+3	-	8, I	R\$ 271.035,63	3,61%	3,00%
KINITRO FIF AÇÕES	R\$ 8.531.810,82	1,30%	D+10	-	8, I	R\$ 56.106,65	0,66%	2,00%
FINACAP MAURITSSDAD FI AÇÕES	R\$ 5.035.102,76	0,77%	D+3	-	8, I	R\$ 34.017,82	0,68%	2,00%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 5.307.016,38	0,81%	D+6	-	9, II	R\$ 22.978,99	0,43%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 3.918.305,21	0,60%	D+6	-	9, II	R\$ 41.471,54	1,07%	0,80%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMER...	R\$ 12.604.924,92	1,93%	8	-	9, II	R\$ 228.543,42	1,85%	0,93%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 22.293.229,09	3,41%	D+3	-	9, III	R\$ 1.199.396,43	5,69%	0,70%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.355.574,46	0,97%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 54.585,18	0,87%	1,15%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 2.651.852,85	0,41%	-	-	10, II	R\$ -820,37	-0,03%	0,28%
SINGULARE FII - REIT11	R\$ 626.655,58	0,10%	-	-	11	R\$ 2.465,77	0,40%	1,36%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS F...	R\$ 651.134,20	0,10%	-	-	11	R\$ -11.989,99	-1,81%	2,25%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 235.880.782,37	36,06%	-	-	7, I "a"	R\$ 2.058.158,41	0,88%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 57.348.921,97	8,77%	-	-	7, IV	R\$ 578.252,68	1,02%	-
Total investimentos	R\$ 654.178.791,75	100,00%				R\$ 7.787.231,46	1,19%	
Disponibilidade	R\$ 71,11	-				-	-	-
Total patrimônio	R\$ 654.178.862,86	100,00%				-	-	-

5.2 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO AO ENQUADRAMENTO E ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "a"	36,06%	R\$ 235.880.782,37	
7, III "a"	18,23%	R\$ 119.272.862,24	
7, I "b"	14,00%	R\$ 91.587.721,09	
8, I	10,63%	R\$ 69.544.034,39	
7, IV	8,77%	R\$ 57.348.921,97	
7, V "b"	3,99%	R\$ 26.104.222,75	
9, III	3,41%	R\$ 22.293.229,09	
9, II	3,34%	R\$ 21.830.246,51	
10, I	0,97%	R\$ 6.355.574,46	
10, II	0,41%	R\$ 2.651.852,85	
11	0,20%	R\$ 1.277.789,78	
7, V "a"	0,00%	R\$ 31.554,25	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	

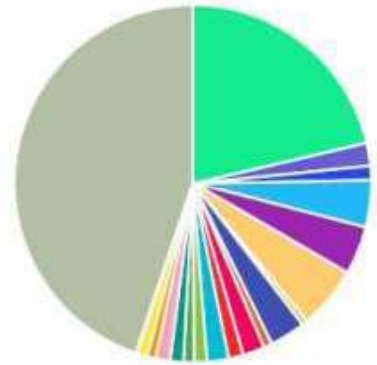


Fonte: LEMA Economia e Finanças

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.3 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR GESTOR

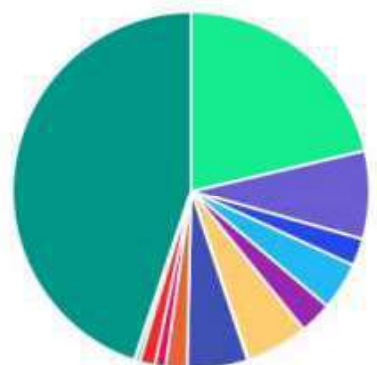
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
TÍTULOS	44,82%	R\$ 293.229.704,34
CAIXA DISTRIBUIDORA	21,33%	R\$ 139.537.758,47
BANCO BRADESCO	5,62%	R\$ 36.779.789,77
XP ALLOCATION	4,36%	R\$ 28.520.157,40
BB GESTAO	4,32%	R\$ 28.278.401,25
BTG PACTUAL	3,22%	R\$ 21.079.168,93
ICATU VANGUARDA	2,06%	R\$ 13.453.548,95
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,96%	R\$ 12.790.117,91
AZ QUEST	1,96%	R\$ 12.803.054,07
4UM GESTÃO	1,34%	R\$ 8.779.573,32
KÍNITRO CAPITAL	1,30%	R\$ 8.531.810,82
BANCO DO NORDESTE	1,29%	R\$ 8.414.403,09
XP GESTÃO	1,19%	R\$ 7.776.241,22
PLURAL INVESTIMENTOS	1,17%	R\$ 7.637.848,31
RIO BRAVO	0,97%	R\$ 6.355.574,46
GUEPARDO INVESTIMENTOS	0,95%	R\$ 6.190.285,98
SUL AMÉRICA	0,77%	R\$ 5.025.053,82
FINACAP INVESTIMENTOS	0,77%	R\$ 5.035.102,76
QLZ GESTÃO	0,51%	R\$ 3.334.541,30
GV ATACAMA	0,10%	R\$ 626.655,58
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.4 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR LEG.
TÍTULOS	44,82%	R\$ 293.229.704,34
CAIXA ECONOMICA	21,33%	R\$ 139.537.758,47
BEM - DISTRIBUIDORA	8,06%	R\$ 52.721.245,07
BANCO BRADESCO	5,62%	R\$ 36.779.789,77
BTG PACTUAL	5,50%	R\$ 35.966.554,21
BB GESTAO	4,32%	R\$ 28.278.401,25
XP SERVIÇOS	2,95%	R\$ 19.294.835,81
S3 CACEIS	2,47%	R\$ 16.190.644,31
INTRAG DTVM	1,96%	R\$ 12.803.054,07
BANCO BNP PARIBAS	1,41%	R\$ 9.225.321,59
BANCO DAYCOVAL	0,95%	R\$ 6.190.285,98
BNY MELLON	0,41%	R\$ 2.651.852,85
SINGULARE CORRETORA	0,10%	R\$ 658.209,83
PLANNER CORRETORA	0,10%	R\$ 651.134,20
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75

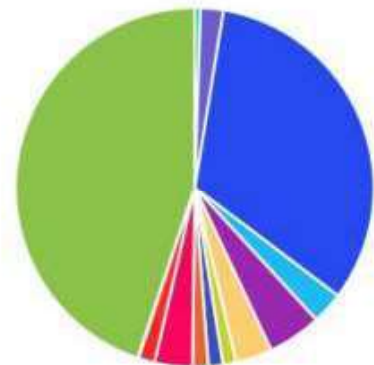


Fonte: LEMA Economia e Finanças

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.5 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR SUB-SEGMENTO

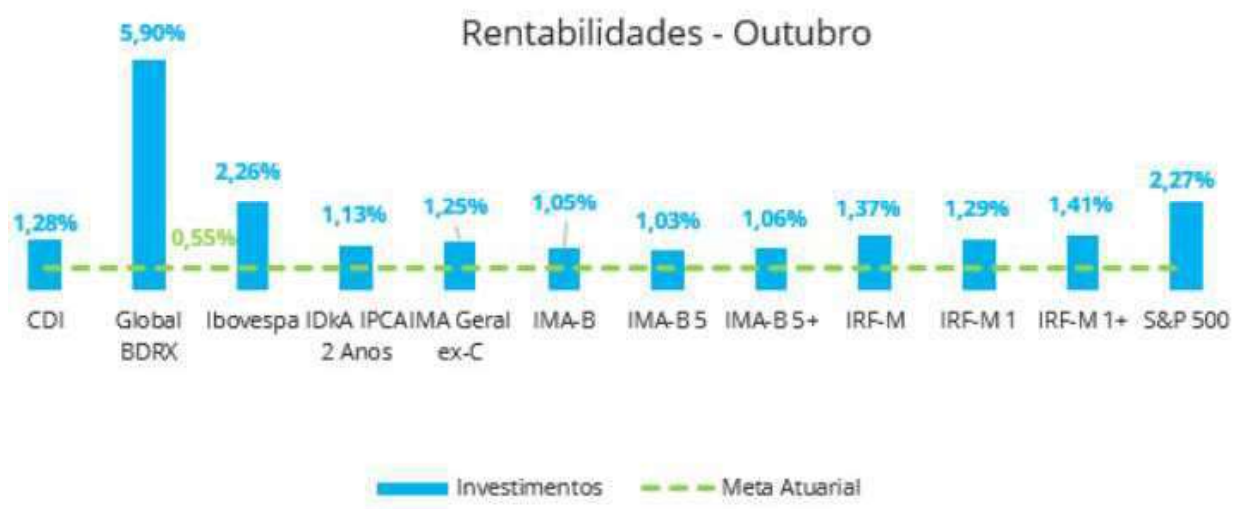
BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	44,82%	R\$ 293.229.704,34	
CDI	32,71%	R\$ 214.001.204,31	
IBOVESPA	4,84%	R\$ 31.653.354,96	
GLOBAL BDRX	3,41%	R\$ 22.293.229,09	
SMLL	3,30%	R\$ 21.582.627,39	
IRF-M 1	2,86%	R\$ 18.727.826,65	
IMA-B 5	2,06%	R\$ 13.453.548,95	
IPCA	1,47%	R\$ 9.634.082,89	
MSCI World	1,41%	R\$ 9.225.321,59	
IBRX 50	1,30%	R\$ 8.531.810,82	
IDIV	1,19%	R\$ 7.776.241,22	
IMA-B	0,52%	R\$ 3.418.705,34	
IFIX	0,10%	R\$ 651.134,20	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.6 ÍNDICES E BENCHMARK'S DE REFERÊNCIA

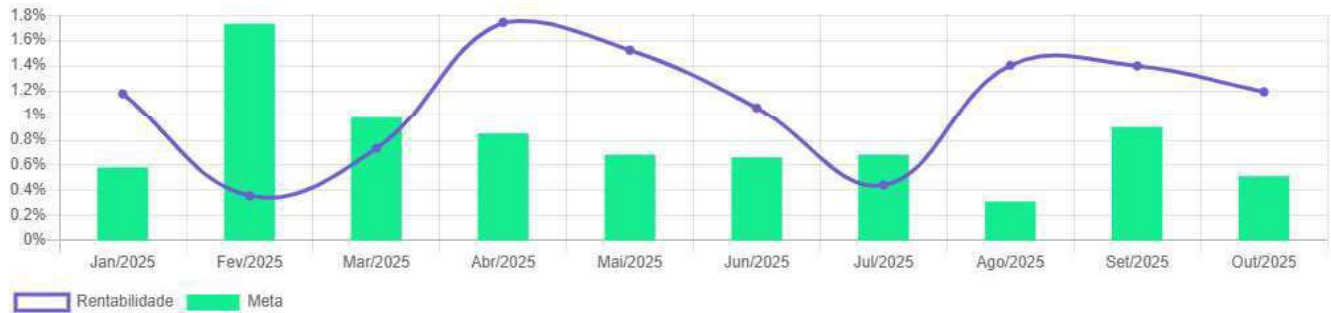
Os indicadores chamados popularmente no mercado como benchmarks formam um conjunto de índices nos investimentos que são usados para referenciar um fundo de investimentos e também como ferramenta para acompanhamento e comparação de rendimentos de investimentos, que subsidiam as tomadas de decisões. Conforme detalhado a seguir que mostra a rentabilidade acumulada de cada índice ao ano em comparação também à meta atuarial da carteira:



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.7 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

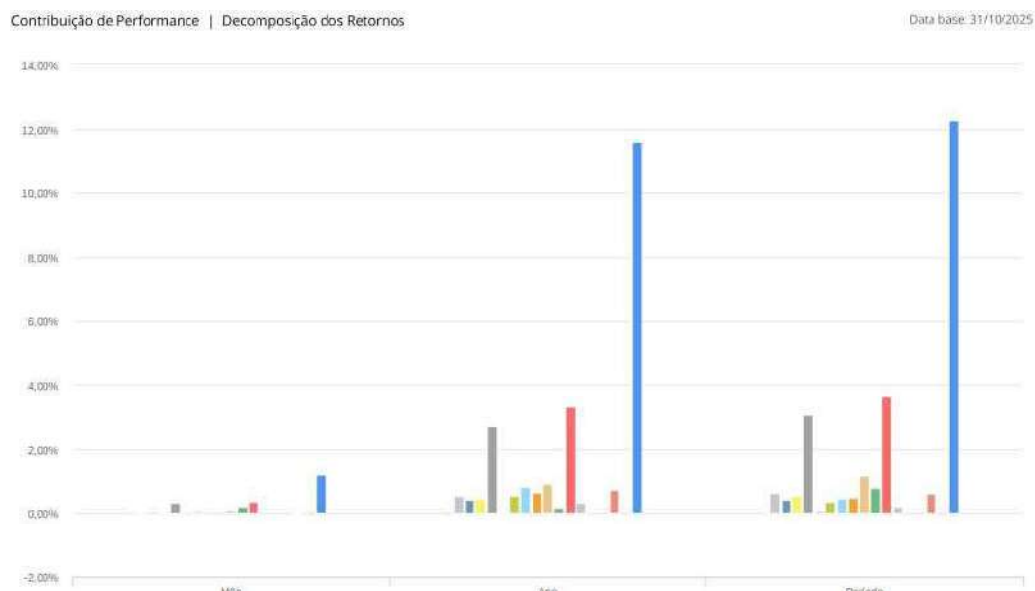
A Rentabilidade da carteira de investimentos do FUNPREI teve o seguinte desempenho no mês e no acumulado do ano:



MÊS	RENTAB. MÊS	RENTAB.ACUMULADA	META MÊS	META ACUMULADA	ATINGIMENTO
JAN	1,18	1,18	0,58	0,58	203,00%
FEV	0,36	1,54	1,73	2,33	66,00%
MAR	0,73	2,29	0,98	3,34	68,00%
ABR	1,74	4,07	0,85	4,23	96,00%
MAI	1,52	5,65	0,68	4,94	114,00%
JUN	1,06	6,78	0,66	5,64	120,00%
JUL	0,44	7,25	0,68	6,36	113,99%
AGO	1,40	8,76	0,31	6,69	130,94%
SET	1,40	10,28	0,90	7,66	134,20%
OUT	1,19	11,59	0,51	8,21	141,17%

5.8 CONTRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

As estratégias de investimento foram divididas de acordo com as características das aplicações, segue abaixo a contribuição de performance das estratégias.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Contribuição por Estratégia	Mês	Ano	31/10/2024 31/10/2025
Capital Protegido - IBOV	0,01%	0,41%	0,40%
Compra Direta TPF	0,32%	2,72%	3,06%
Exterior - Com Hedge	0,04%	0,45%	0,52%
Exterior - Sem hedge	0,19%	0,17%	0,82%
Fundos Estressados	0,00%	-0,01%	0,06%
Letras Financeiras	0,09%	0,94%	1,16%
RF - Crédito Privado	0,04%	0,53%	0,61%
RF CDI	0,34%	3,29%	3,62%
RF TP Gestão Ativa de Índices	0,00%	0,00%	0,00%
RF TP Inflação	0,03%	0,31%	0,19%
RF TP Pre-fixados	0,04%	0,74%	0,59%
RV Dividendos	0,06%	0,52%	0,35%
RV Ibovespa	0,03%	0,84%	0,43%
RV Small Caps	0,01%	0,66%	0,47%
Contribuição por Estratégia	Mês	Ano	31/10/2024 31/10/2025
Quantum FUNPREI - Acompanhamento PI	1,20%	11,57%	12,26%

Fonte: Monitoramento de carteira quantum

5.9 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL MENSAL

Segue abaixo o gráfico da evolução patrimonial mensal do FUNPREI.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (MI R\$)_2025



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

6. APLICAÇÃO E RESGATES

As aplicações e regastes são autorizadas e realizadas de acordo com os limites de alçadas pré-definidos na Política de Investimentos. Para todas as movimentações realizadas são preenchidos os formulários denominados de “Autorizações de Aplicação e Resgate – APR” assim as movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação. Os documentos estão disponíveis no site do IpojucaPrev, podendo ser acessado através do Link: <https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/transparencia/apr/demonstrativos-apr/>.

Informa-se, ainda, que as APRs também são registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR-CADPREV. Abaixo segue resumo das movimentações realizadas no mês de outubro de 2025:

APR	Valor	Movimentação	CNPJ Fundo/ Código Título Público	Nome Fundo/ Título Público	Data da Efetivação	Alçada de deliberação
240/2025	R\$ 2.000.000,00	Aplicação	11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FIA	06/10/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 08/2025, no dia 27/08/2025.
243/2025	R\$ 7.000.000,00	Resgate	14.171.644/0001-57	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	09/10/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 08/2025, no dia 27/08/2025.
248/2025	R\$ 2.000.000,00	Aplicação	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	16/10/2025	Autorizada a partir do limite de alçada do gestor de recursos.
233/2025	R\$ 11.000.000,00	Aplicação	34.525.051/0001-59	SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG FIF RF CRED PRIV LONGO PRAZO IS - RESP LIMITADA	17/10/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 08/2025, no dia 27/08/2025..
234/2025	R\$ 5.000.000,00	Aplicação	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	30/10/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 09/2025, no dia 24/09/2025.

As Demais APR's são de movimentações realizadas referentes ao Fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA, inscrito sob o CNPJ nº 14.508.643/0001-55, e sob a gestão e administração da Caixa Econômica Federal. Tais movimentações são realizadas automaticamente a partir da necessidade de caixa do FUNPREI para fazer pagamento das suas obrigações e/ou necessidades financeiras para as Aplicações e/ou Resgates nos demais fundos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos, divididos primeiramente entre ativos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior. Depois, a divisão foi feita considerando a estratégia de investimentos dos ativos, sendo determinando um benchmark que melhor pode ser utilizado para comparação dos resultados. Serão analisados os principais pontos abordados na política de investimentos vigente.

Ademais, como parâmetros de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõem a carteira, serão observadas as referências abaixo os limites de VaR estabelecidos e será realizada uma reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas na Política de Investimentos forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: 3,5% (três e meio por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável: 15% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

7.1 RENDA FIXA

7.1.1 RENDA FIXA - COMPRA DIRETA DE TÍTULO PÚBLICO FEDERAL

Foi realizado um estudo de ALM (AssetandLiability Management) com o objetivo de otimizar a rentabilidade dos ativos de acordo com o perfil do passivo previdenciário, fazendo com que se tenha a melhor relação de risco e retorno.

O ALM indicou que fossem comprados diretamente as NTN-Bs (Títulos públicos indexados ao IPCA), fazendo a marcação na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. O fato dos títulos serem marcados na curva significa que eles serão rentabilizados diariamente, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra, sem sofrer impacto da variação diária do seu preço de negociação.

Caso sejam resgatados antes do vencimento, estes serão negociados a partir da marcação a mercado, tendo, portanto, seu preço ajustado ao do dia em que for efetivado, podendo a Autarquia resgatar o investimento obtendo uma rentabilidade mais baixa ou mais alta que a previamente acordada. Considerando as condições que foram impostas no estudo de ALM, visando à mitigação de riscos de resgate antecipado dos Títulos Públicos, foi limitado o percentual de compra direta em 20% do Patrimônio Líquido e foi feito o casamento dos vencimentos dos papéis com o vencimento das obrigações futuras do RPPS.

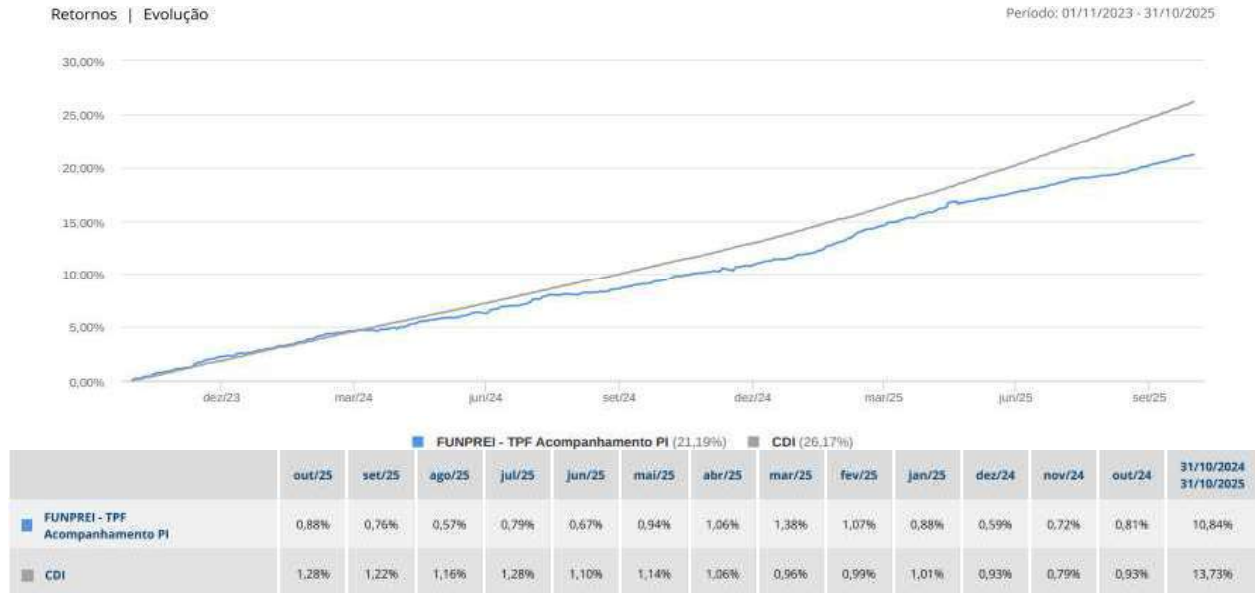
Seguem informações sobre as compras diretas de Títulos Públicos Federais realizadas até o fechamento da carteira de outubro de 2025:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	06/01/22	100	3.976,86	4.644,22	CURVA 5,27%	R\$ 397.686,14	R\$ 464.422,01	R\$ 3.500,16 (0,76%)
NTN-R 2026	15/08/26	24/09/21	307	3.900,48	4.668,75	CURVA 4,55%	R\$ 1.197.446,76	R\$ 1.433.306,54	R\$ 9.909,80 (0,70%)
NTN-B 2026	15/08/26	06/08/25	1335	4.494,37	4.485,78	CURVA 10,14%	R\$ 5.999.984,60	R\$ 5.988.519,30	R\$ 69.611,56 (1,18%)
NTN-B 2027	15/05/27	30/05/23	1898	4.214,06	4.523,45	MERCADO	R\$ 7.998.281,58	R\$ 8.585.507,57	R\$ 94.805,68 (1,12%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/05/24	1290	4.264,88	4.677,33	CURVA 6,14%	R\$ 5.501.689,74	R\$ 6.033.756,74	R\$ 49.945,07 (0,83%)
NTN-B 2030	15/08/30	24/09/21	951	4.016,33	4.876,45	CURVA 4,68%	R\$ 3.819.531,39	R\$ 4.637.505,07	R\$ 32.584,49 (0,71%)
NTN-B 2030	15/08/30	06/01/22	316	4.051,28	4.759,87	CURVA 5,29%	R\$ 1.280.204,51	R\$ 1.504.118,32	R\$ 11.360,96 (0,76%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/24	1450	4.274,50	4.479,83	CURVA 6,84%	R\$ 6.198.028,90	R\$ 6.495.759,69	R\$ 57.658,26 (0,90%)
NTN-B 2032	15/08/32	21/11/22	686	4.004,42	4.218,13	MERCADO	R\$ 2.747.031,03	R\$ 2.893.638,85	R\$ 31.008,97 (1,08%)
NTN-B 2035	15/05/35	24/09/21	1081	4.179,92	5.122,63	CURVA 4,75%	R\$ 4.518.492,43	R\$ 5.537.558,96	R\$ 39.243,85 (0,71%)
NTN-B 2035	15/05/35	21/11/22	697	3.943,16	4.230,74	MERCADO	R\$ 2.748.382,52	R\$ 2.948.822,57	R\$ 34.010,46 (1,17%)
NTN-B 2035	15/05/35	06/01/22	356	4.056,13	4.924,54	CURVA 5,32%	R\$ 1.443.980,50	R\$ 1.753.136,70	R\$ 13.286,46 (0,76%)
NTN-B 2035	15/05/35	11/10/24	2474	4.283,39	4.538,16	CURVA 6,53%	R\$ 10.597.101,56	R\$ 11.227.396,60	R\$ 96.653,53 (0,87%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/06/24	1175	4.252,88	4.497,77	CURVA 6,33%	R\$ 4.997.135,41	R\$ 5.284.879,07	R\$ 44.597,85 (0,85%)
NTN-B 2040	15/08/40	20/12/21	382	4.198,69	4.999,41	CURVA 5,20%	R\$ 1.603.897,77	R\$ 1.909.775,00	R\$ 14.278,18 (0,75%)
NTN-B 2040	15/08/40	24/09/21	1400	4.188,52	5.176,03	CURVA 4,84%	R\$ 5.863.923,39	R\$ 7.246.436,05	R\$ 51.924,48 (0,72%)
NTN-B 2040	15/08/40	06/01/22	388	4.132,47	4.904,81	CURVA 5,40%	R\$ 1.603.397,32	R\$ 1.903.067,65	R\$ 14.554,05 (0,77%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/06/24	1398	4.292,66	4.549,15	CURVA 6,20%	R\$ 6.001.133,37	R\$ 6.359.709,27	R\$ 53.007,62 (0,84%)
NTN-B 2040	15/08/40	03/07/24	2623	4.193,90	4.419,98	CURVA 6,52%	R\$ 11.000.598,11	R\$ 11.593.596,83	R\$ 99.711,01 (0,87%)
NTN-B 2045	15/05/45	13/12/22	646	3.865,42	4.102,11	MERCADO	R\$ 2.497.059,65	R\$ 2.649.966,27	R\$ 24.078,82 (0,92%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/09/21	1300	4.296,32	5.331,84	CURVA 4,88%	R\$ 5.585.216,00	R\$ 6.931.387,15	R\$ 49.903,20 (0,73%)
NTN-B 2045	15/05/45	06/01/22	395	4.061,65	4.971,85	CURVA 5,50%	R\$ 1.604.353,29	R\$ 1.963.879,51	R\$ 15.189,13 (0,78%)
NTN-B 2045	15/05/45	20/12/21	387	4.137,39	5.081,59	CURVA 5,31%	R\$ 1.601.169,44	R\$ 1.966.576,30	R\$ 14.880,31 (0,76%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/04/25	4134	3.928,46	4.006,75	CURVA 7,55%	R\$ 16.240.250,44	R\$ 16.563.909,47	R\$ 156.961,82 (0,96%)
NTN-B 2050	15/08/50	20/12/21	837	4.216,06	5.053,98	CURVA 5,33%	R\$ 3.528.844,70	R\$ 4.230.183,57	R\$ 32.078,54 (0,76%)
NTN-B 2050	15/08/50	24/09/21	740	4.289,62	5.342,44	CURVA 4,90%	R\$ 3.174.319,33	R\$ 3.953.406,61	R\$ 28.533,32 (0,73%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/10/21	477	4.189,29	5.171,92	CURVA 5,15%	R\$ 1.998.291,40	R\$ 2.467.006,10	R\$ 18.330,13 (0,75%)
NTN-B 2050	15/08/50	06/01/22	251	4.141,45	4.941,26	CURVA 5,50%	R\$ 1.039.504,98	R\$ 1.240.257,05	R\$ 9.593,24 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/04/25	11107	3.871,35	3.944,30	CURVA 7,44%	R\$ 42.999.084,08	R\$ 43.809.362,45	R\$ 411.085,02 (0,95%)
NTN-B 2055	15/05/55	06/01/22	859	4.109,38	5.042,87	CURVA 5,49%	R\$ 3.529.954,67	R\$ 4.331.822,58	R\$ 33.468,59 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	20/12/21	248	4.200,78	5.176,77	CURVA 5,30%	R\$ 1.041.792,34	R\$ 1.283.839,90	R\$ 9.708,42 (0,76%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/09/21	2000	4.372,99	5.460,29	CURVA 4,92%	R\$ 8.745.972,01	R\$ 10.920.584,98	R\$ 79.004,08 (0,73%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/10/21	1169	4.275,37	5.288,11	CURVA 5,15%	R\$ 4.997.904,79	R\$ 6.181.796,83	R\$ 45.929,24 (0,75%)
NTN-B 2060	15/08/60	06/08/25	8461	4.018,55	3.969,49	CURVA 7,18%	R\$ 34.000.967,59	R\$ 33.585.890,82	R\$ 307.762,11 (0,92%)
Total Públicos							R\$ 218.102.611,74	R\$ 235.880.782,37	R\$ 2.058.158,41 (0,88%)

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

O gráfico abaixo demonstra o comportamento dos Títulos Públicos Federais com marcação na curva, a partir das primeiras compras efetivadas.



7.1.2 RENDA FIXA – LETRAS FINANCEIRAS

De acordo com o art IV da resolução 4.963/2021, os RPPS podem investir até 20% diretamente em ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e que esteja obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional. Para facilitar, o Ministério da Previdência faz uma lista exaustiva das Instituições que atendem a esse critério. Considerando que o principal risco desse tipo de ativo é o risco de crédito, foram acompanhados os ratings de créditos das aplicações nessa estratégia.

O ALM indicou que a marcação seja feita na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. Os ativos marcados na curva deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U. COMPRA	ATUAL	MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
LF BTG PACTUAL IPCA	11/11/25	11/11/22	200	50.000,00	70.280,50	CURVA 6,90%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 14.056.099,01	R\$ 123.586,45 (0,89%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/09/27	28/09/22	11	500.000,00	725.446,04	CURVA 7,75%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 7.979.906,42	R\$ 97.598,21 (1,24%)
LF ITAÚ IPCA	04/10/27	04/10/24	1	13.806.000,00	15.647.257,85	CURVA 6,89%	R\$ 13.806.000,00	R\$ 15.647.257,85	R\$ 150.073,32 (0,97%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/10/27	26/10/22	9	500.000,00	722.852,81	CURVA 7,71%	R\$ 4.500.000,00	R\$ 6.505.675,28	R\$ 81.351,50 (1,27%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/05/29	28/05/24	110	50.000,00	58.553,95	CURVA 6,66%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.440.934,70	R\$ 68.044,12 (1,07%)
LF BRADESCO IPCA	12/11/29	12/11/24	120	50.000,00	55.992,07	CURVA 6,93%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.719.048,71	R\$ 57.599,08 (0,86%)
Total Privados							R\$ 45.306.000,00	R\$ 57.348.921,97	R\$ 578.252,68 (1,02%)

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.3 RENDA FIXA – FUNDOS QUE INVESTEM EM TP PRÉ-FIXADOS

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis:

- IRF-M, TPF pré-fixado sem especificação de prazo dos títulos;
- IRF-M1, TPF pré-fixado com prazo de até 1 ano;
- IRF-M1+, TPF pré-fixado com prazo maior do que 1 ano.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 dia	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	41,33%	57,22%	1,27%	12,04%	0,06%	-1,35	0,41%
IRF-M 1	3,78%	7,31%	13,68%	25,22%	42,11%	58,47%	1,29%	12,25%	0,07%	-0,91	0,41%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundo dessa classe não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, conforme também pode ser verificado no gráfico de retorno acumulado e no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.1.4 RENDA FIXA – FUNDOS INDEXADOS À INFLAÇÃO

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), tais como NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

com o vencimento dos seus papéis, e nas tabelas abaixo serão apresentados os indicadores de risco e retorno de acordo com essas divisões:

• IMA-B 5, TPF indexado à inflação com prazo até 5 anos;

Com exceção do Icatu Vanguarda Inflação Curta FIC RF Prev, que é um fundo de gestão ativa que busca superar o seu benchmark, os demais fundos dessa categoria são formados por fundos vértices fechados e que devem ser levados até o vencimento para recebimento da taxa acordada na época da aplicação dos fundos. Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,35%	6,64%	12,14%	24,82%	37,46%	54,69%	1,15%	10,58%	0,00%	-1,14	0,47%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	2,77%	4,05%	9,24%	19,42%	29,79%	46,10%	1,00%	9,08%	0,63%	-1,42	1,92%
IMA-B 5	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	31,04%	47,72%	1,03%	9,42%	0,61%	-1,29	1,93%

Fonte: Quantum Axis.

Todos os fundos tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema Quantum, com o período de 2 anos.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

- IMA-B 5+, TPF indexado à inflação com prazo de 5 anos ou mais;

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 do	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,55%	0,24%	1,31%	1,27%	4,62%	10,68%	0,98%	3,30%	1,19%	-1,78	6,08%
IMA-B 5+	2,05%	4,88%	6,19%	9,30%	18,45%	30,47%	1,06%	11,30%	2,28%	-1,06	6,57%

Fonte: Quantum Axis.

O fundo vértice Caixa Brasil 2030 III TP FI RF não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos. O fundo mantém um padrão de menor risco e retorno do que o seu benchmark, por ser formado por papéis com vencimento em 2030, prazo menor do que outros que formam índice, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.1.5 RENDA FIXA – CDI

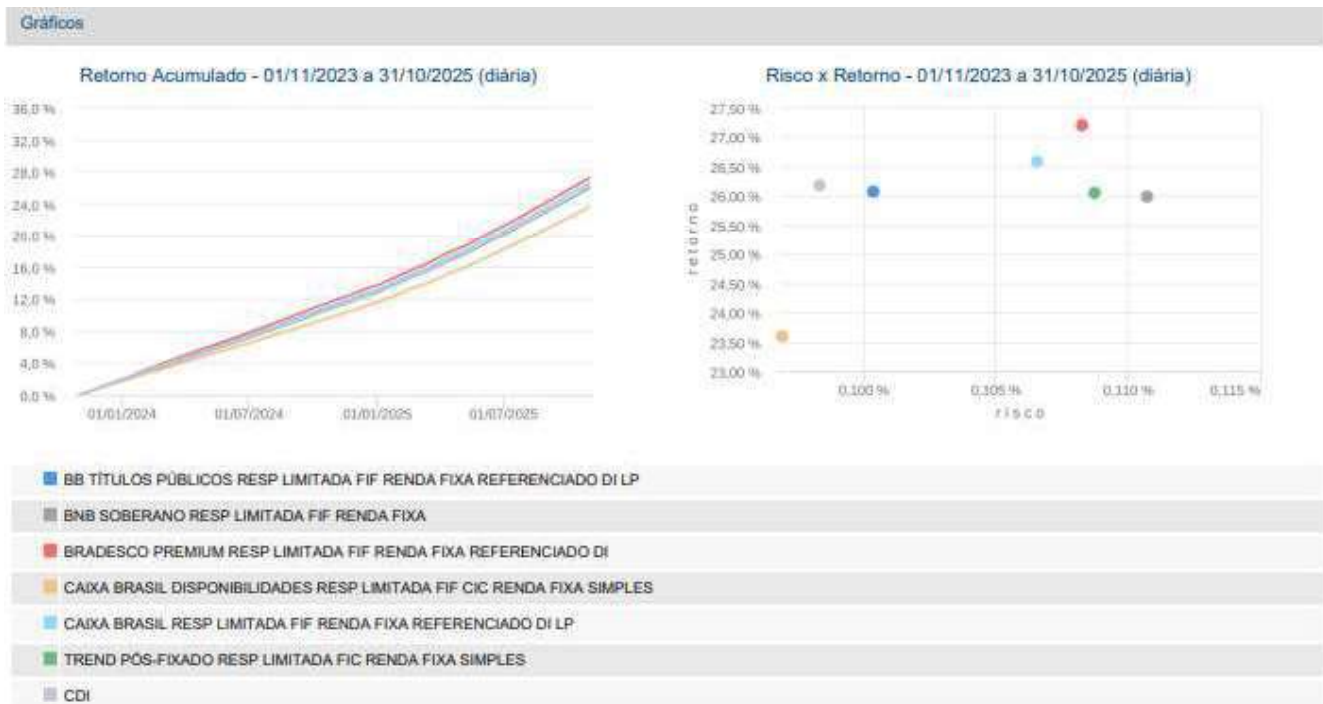
Nessa estratégia, temos alguns fundos de Renda Fixa que são comparados ao CDI, que é a taxa que lastreia as operações interbancárias com prazo de 1 dia. Esse índice tem uma volatilidade baixa e serve como referencia para diversos produtos de renda fixa. Com esse benchmark, temos alguns ativos com características diferentes. Primeiramente, temos o Caixa Disponibilidade FIC RF, fundo de altíssima liquidez e que é utilizado como caixa por permitir uma maior rapidez de movimentação, uma vez que as aplicações e resgates são feitos de forma automática de acordo com a disponibilidade de dinheiro em caixa ou necessidade de utilização do recurso. Os fundos BB Perfil FIC RF DI Prev LP e Bradesco Premium FI RF Ref DI são fundos passivos que procuram acompanhar o desempenho do CDI, estando com desempenho de acordo com esse perfil de investimentos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								Var 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RF REFERENCIADO DI LP	3,69%	7,37%	13,63%	26,07%	42,89%	59,36%	1,27%	11,74%	0,02%	-0,40	0,10%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3,67%	7,35%	13,58%	25,99%	42,73%	59,27%	1,27%	11,73%	0,03%	-0,65	0,11%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI	3,71%	7,42%	13,79%	27,21%	44,97%	62,56%	1,27%	11,91%	0,01%	3,80	0,11%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	3,42%	6,80%	12,50%	23,59%	38,17%	51,67%	1,18%	10,77%	0,00%	-10,64	0,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	3,69%	7,40%	13,73%	26,59%	43,87%	60,81%	1,25%	11,89%	0,02%	1,56	0,11%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RF SIMPLES	3,67%	7,34%	13,56%	26,04%	42,83%	59,25%	1,27%	11,70%	0,02%	-0,46	0,11%
CDI	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	43,10%	59,54%	1,28%	11,76%	0,00%	0,00	0,10%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundos não ultrapassaram o limite de VAR definido na Política de investimentos e teve o indicador de risco e retorno compatível com o seu benchmark, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.1.6 RENDA FIXA – CRÉDITO PRIVADO

Fundos de crédito privado investem em títulos de renda fixa de baixo risco de crédito emitidos por empresas privadas, tendo no mínimo 50% do seu Patrimônio Líquido em ativos de crédito, como por exemplo: debêntures, Letras Financeiras, dentre outros. Temos apenas um fundo nessa estratégia, O BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF tem a carteira com o desempenho atrelado ao CDI.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	3,37%	7,20%	13,87%	29,40%	46,52%	65,81%	1,10%	12,24%	0,13%	4,31	0,29%
CDI	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	43,10%	59,54%	1,28%	11,76%	0,00%	0,00	0,10%

Fonte: Quantum Axis.

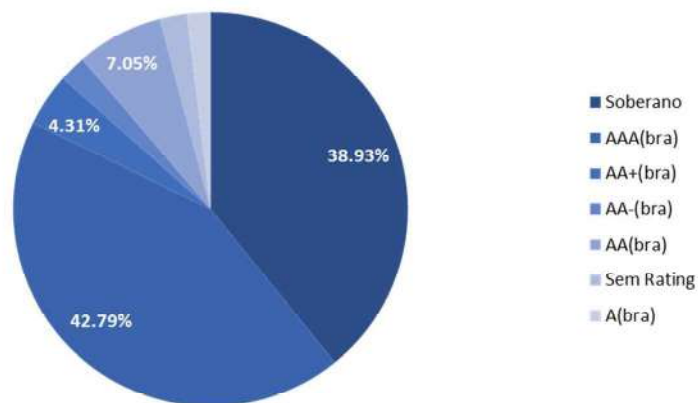
Visando uma maior segurança e o enquadramento à resolução dos RPPS, temos apenas fundos de crédito high grade, ou seja, que investem em ativos com baixo risco de crédito e boas classificações de rating de crédito. Mensalmente, é solicitado aos gestores a carteira aberta, para que seja comprovado que essas condições estejam sendo seguidas. Segue o resumo do rating de crédito de cada um dos fundos.

Gráficos



Ativo	Retorno	Volatilidade
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA	29,40%	0,29%
CDI	26,17%	0,10%

GRÁFICO – Rating de crédito BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF Carteira de 31/10/2025.



Fonte: BTG Pactual

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Considerando o relatório de posição com data-base em 30/08/2025, foi identificado que havia aplicação em papéis da Braskem, que teve rebaixamento de rating em scala nacional de AA-(bra) para CCC+(bra) pela Fitch. Foi enviado e-mail solicitando ao BTG, como gestor do fundo, qual foi o posicionamento com o rebaixamento de rating, e fomos informados que, durante o mês de Outubro, foi zerada a exposição ao ativo. Em relação a outros papéis presentes em carteira, como SIMPAR, RAIZEN, USIMINAS, a gestora afirmou que “

“O único emissor que sofreu uma forte remarcação, gerando um impacto material no fundo, foi Braskem. A estratégia de gestão tem sido conservadora, com menor alocação em debêntures, elevada posição de caixa e duration reduzida, o que contribui para mitigar a sensibilidade do portfólio às variações de preços no mercado secundário. Do ponto de vista estratégico, a equipe segue monitorando atentamente o mercado em busca de oportunidades de alocação que apresentem relação risco-retorno atrativa, especialmente em momentos de maior descompressão de spreads. O posicionamento prudente tem como objetivo preservar o capital dos cotistas e manter flexibilidade para capturar oportunidades táticas conforme as condições de mercado evoluam.

A equipe de gestão realiza o acompanhamento contínuo do emissor, bem como dos principais indicadores econômicos, com revisões trimestrais ou sempre que houver eventos relevantes (divulgação de resultados, mudanças setoriais ou macroeconômicas, fatos relevantes, etc.) No caso específico de Braskem, dado a sensibilidade do caso, o acompanhamento já estava sendo realizado de perto antes mesmo do rebaixamento do rating. As análises envolvem diferentes cenários, incluindo cenários de estresse e são apresentados nos comitês de crédito formado por sócios e analistas.”

7.2 RENDA VARIÁVEL

7.2.1 FUNDOS DE AÇÕES – IBOVESPA (IBOV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3. O índice é resultado de uma carteira teórica de ativos composta pelas ações de companhias listadas na Bolsa Brasileira que atendem aos critérios previstos na sua metodologia, correspondendo a cerca de 80% do número de negócios e do volume financeiro do nosso mercado de capitais. Nas tabelas abaixo, são apresentados os indicadores de risco e retorno dos fundos de ações com o benchmark Ibovespa:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	9,27%	3,22%	11,80%	24,09%	13,36%	32,43%	1,10%	17,60%	6,21%	0,00	12,73%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	10,86%	13,82%	11,06%	32,21%	31,72%	54,51%	0,68%	23,50%	5,70%	0,23	14,76%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10,93%	12,60%	9,22%	24,28%	33,97%	74,37%	-0,58%	20,32%	6,20%	0,04	17,04%
KÍNITRO FIF AÇÕES	24,76%	16,86%	16,14%	53,23%	30,86%	47,05%	7,41%	23,57%	7,99%	0,67	16,67%
Ibovespa	16,69%	14,84%	23,06%	51,78%	46,26%	49,61%	0,66%	31,78%	5,60%	0,67	15,74%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o Ibovespa. Isso também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.2.2 FUNDOS DE AÇÕES – SMALL CAPS (SMLL)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice SmallCaps, índice que busca refletir os ativos das empresas de menor capitalização na B3 e que atendem aos critérios previstos na sua metodologia. Tal estratégia é voltada para buscar empresas que geralmente apresentam potencial de crescimento mais elevado.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	6,04%	2,41%	8,71%	25,99%	23,78%	38,20%	0,30%	15,01%	6,69%	0,09	18,86%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	14,50%	12,50%	19,84%	41,25%	24,05%	25,67%	0,67%	26,04%	6,80%	0,45	15,06%
SMLL	7,99%	8,26%	12,56%	15,39%	-3,35%	-3,29%	0,43%	27,85%	6,96%	-0,13	19,46%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundos dessa classe ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos, mas tiveram desempenho de acordo com indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o índice SMLL. Isso também pode ser verificado no diagrama dedispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.2.3 FUNDOS DE AÇÕES – DIVIDENDOS (IDIV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice Dividendos (IDIV), índice que busca refletir o desempenho das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio em empresas maiores e mais saudáveis financeiramente. Geralmente apresentando menor volatilidade e tendo a visão de longo prazo.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	12,29%	11,72%	19,95%	27,85%	29,84%	66,13%	1,50%	30,24%	5,04%	0,12	13,16%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	19,02%	20,97%	27,20%	50,44%	41,12%	83,83%	3,61%	48,09%	5,92%	0,63	15,91%
IDIV	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	48,99%	73,52%	1,78%	21,65%	4,44%	0,48	12,80%

Fonte: Quantum Axis.

O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a sua característica. Isso acontece devido a ser um fundo de gestão ativa, que faz alocações buscando superar o índice IDIV. Isso também pode ser verificado nos gráficos de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior são utilizados para diminuir o risco da carteira de investimentos, através de ativos descorrelacionados com o mercado local. Isso ocorre porque há riscos internos que afetam todas as classes de ativo, tanto de renda fixa como de renda variável. Os investimentos no exterior podem contar com hedge cambial ou não, conforme será explicado nos itens a seguir.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.3.1 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – COM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior com hedge cambial, ou seja, não sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmarks foi utilizado o MSCI World (moeda original), que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos. Por terem mais aderência à política de investimentos desses fundos.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY IE FIC AÇÕES	7,63%	20,76%	27,72%	66,79%	97,17%	25,80%	0,43%	19,89%	9,17%	0,85	18,36%
MSCI World (Moeda Original)	7,71%	20,10%	20,38%	58,58%	72,33%	38,29%	1,94%	18,41%	5,59%	0,95	12,94%

Fonte: Quantum Axis.

Gráficos

Retorno Acumulado - 01/11/2023 a 31/10/2025 (diária)



Risco x Retorno - 01/11/2023 a 31/10/2025 (diária)



Ativo	Retorno	Volatilidade
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIC AÇÕES	66,79%	18,36%
MSCI World (Moeda Original)	58,58%	12,94%

O fundo CAIXA EXPERT PIMCO INCOME FIC FIM IE também é um fundo de Investimentos no Exterior, porém com o objetivo de obter oportunidades em diferentes mercados com base em uma sólida análise macroeconômica e permite acessar as melhores ideias de renda fixa da PIMCO sem exposição cambial e tendo baixa correlação com ativos brasileiros. O fundo investe em cotas do PIMCO GIS Income Fund, domiciliado na Irlanda, e a proteção cambial (hedge) é feita no próprio fundo offshore investido.

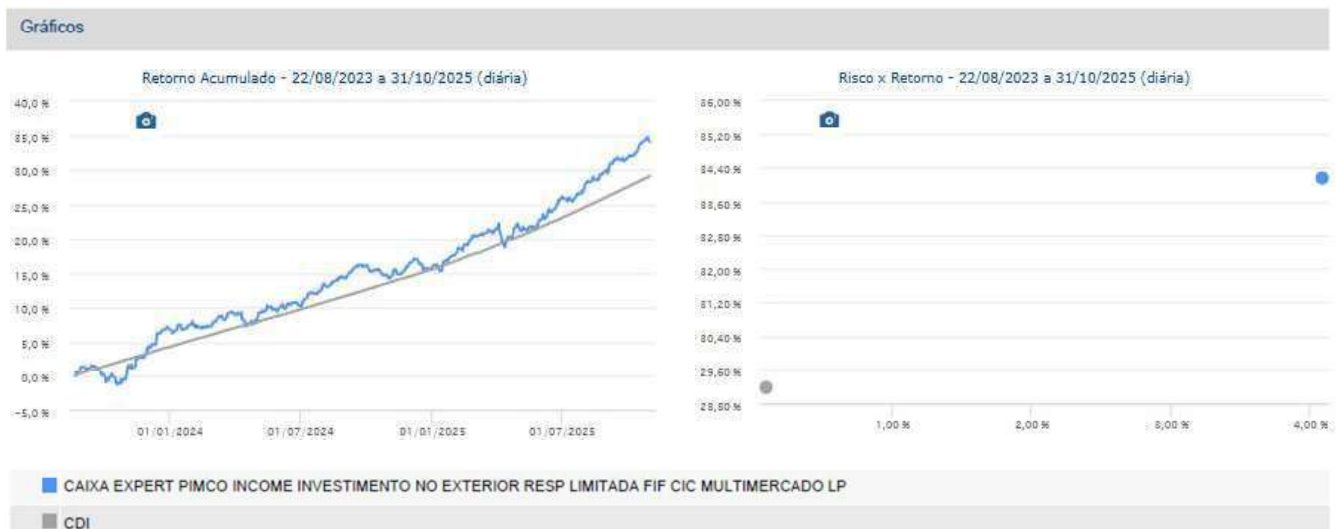
O fundo apresenta uma exposição ao mercado de renda fixa global sem exposição cambial direcional, tendo a referência econômica de retorno de CDI + 2,5%, portanto, nesse relatório de acompanhamento da Política, iremos tratar o CDI como benchmark de referência.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

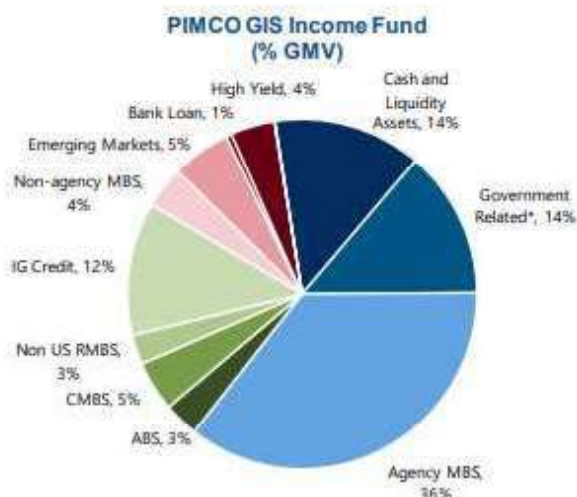
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	5,66%	9,86%	17,28%	34,86%			1,85%	15,76%	1,12%	0,86	3,98%
CDI	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	43,10%	59,54%	1,28%	11,76%	0,00%	0,00	0,10%

Fonte: Quantum Axis.

O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período desde o início do FIC. A maior volatilidade é justificada pelas características do produto. Por ser um fundo de renda fixa global com investimentos em diversas estratégias diferentes, segue abaixo quadro demonstrativo, resumindo os percentuais em cada estratégia na data de referência do relatório.



Posicionamento



Mudanças no mês:

O Fundo mantém exposições de portfólio diversificadas com foco em liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital.

A duration total diminuiu levemente, encerrando o mês em 4,98 anos, com a duração dos EUA passando de 4,19 para 4,00 anos.

O Fundo aumentou a exposição a MBS de agências, mantendo os níveis anteriores para outros setores de spread.

A composição da exposição cambial bruta do Fundo permanece dinâmica. Ao longo do mês, reduziu suas posições longas em INR, CHF e BRL, e aumentou posições longas em MXN e PLN. Ao mesmo tempo, iniciou posições longas em NZD, KZT e uma posição curta em IDR.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

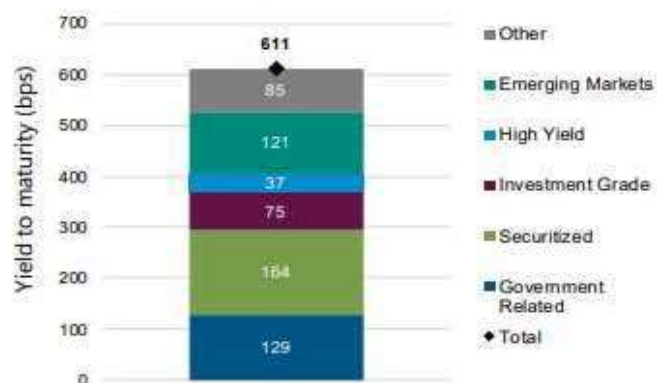
Principais Estatísticas do GIS Income

Duration (anos)	4,98
Yield estimado em Dólares	6.11%
Yield estimado em Reais	15,63%
Average quality	AA-
Rating Morningstar™ *	★★★★

A classificação não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo. ©2025 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: (1) são de propriedade da Morningstar; (2) não podem ser copiadas ou distribuídas; e (3) não são garantidas como precisas, completas ou atualizadas. A Morningstar ou seus provedores de conteúdo não são responsáveis por quaisquer danos ou perdas que possam surgir do uso dessas informações.

*Rating para a classe de acumulação institucional.

Contribuição para yield estimado (bps)



Contribuições no mês

- Exposição à taxa de juros base nos EUA, devido ao carregamento
- Exposição comprada à duration do Reino Unido, com a queda dos yields em toda a curva
- Exposição a Agency-MBS dos EUA, via carregamento e com o fechamento dos spreads
- Exposição a crédito corporativo grau de investimento, com o fechamento dos spreads

Detratores no mês

- Exposição comprada ao iene japonês, devido à desvalorização frente ao dólar americano
- Exposição a crédito corporativo high yield, devido ao aumento dos spreads

No gráfico de pizza, que detalha o posicionamento da carteira, os itens azuis contam com garantia do governo, os verdes são investimentos high grade e os vermelhos são high Yield na escala global, mas que de acordo com os representantes da PIMCO, seriam equivalente ao High Yield em escala nacional.

7.3.2 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – SEM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior sem hedge cambial, ou seja, que sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmark foram utilizados: o índice Global BDRX, índice que representa uma carteira teórica formada pelos BDR's, que são valores mobiliários emitidos no Brasil que representam outros ativos emitidos por companhias do exterior, contando com risco cambial; o índice MSCI World, que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	9,16%	26,19%	20,64%	96,08%	128,36%	61,61%	5,69%	6,73%	4,60%	1,32	17,96%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY IE FIC AÇÕES	-1,59%	9,38%	11,24%	88,18%	129,89%	15,02%	1,07%	0,48%	8,51%	1,06	20,90%
Global BDRX	9,41%	27,30%	21,91%	100,88%	137,76%	68,48%	5,90%	7,55%	4,81%	1,38	18,01%
MSCI World	3,53%	14,24%	12,18%	68,82%	76,50%	31,95%	3,20%	2,96%	3,82%	1,07	14,69%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, o que também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.4 CAPITAL PROTEGIDO

Os fundos de capital protegidos são fundos fechados que fazem uma operação estruturada que captura um movimento de alta de algum ativo, protegendo o capital investido. Nessa estratégia, temos dois fundos diferentes.

O fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF é um fundo de capital protegido que fez uma operação estruturada, buscando uma rentabilidade que acompanhe a variação do Ibovespa, com a proteção do capital

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

investido, durante a vigência da estratégia de investimento. Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 21/06/2022, os parâmetros do fundo foram:

- Enquadramento: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a
- Período da Estratégia: de 02 de junho de 2023 a 16 de junho de 2025
- Barreira de Alta: 38%
- Pontuação IBOVESPA de Referência (01JUN 2023): 110.564,66 pontos
- Pontuação Barreira de alta: 152.579,23
- Prêmio de Rompimento de Barreira de alta: 6,5 % a.a.
- Retorno Mínimo: IPCA

Retornos dos cenários do fundo:

Cenário	Rompimento Barreira de Alta [*]	Variação do IBOVESPA	Resultado no período ^{**}
1	Não	Positiva	IPCA do período + variação positiva do IBOVESPA
2	Não	Negativa	IPCA do período
3	Sim	Positiva	IPCA + 6,5% a.a.

^{*}apurada no final da operação

^{**}os resultados são brutos, antes de taxas e custos

Conforme comunicado da gestora Rio Bravo, a operação venceu no dia 16/06/2025, com a pontuação final do IBOVESPA de 139.255,91 pontos, equivalente a variação do índice de referência de 25,95% no período. Dessa forma, o Cenário 1 se concretizou, com retorno da operação estruturada em IPCA + 25,95% no período, o que corresponde a um retorno anualizado de IPCA + 12.02%.

O fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO é uma operação estruturada que permite que o cotista fique exposto ao mesmo tempo aos 3 (três) índices que compõem as carteiras dos RPPS, quais sejam: índice de preços por meio do IMA-B5, bolsa local por meio do IBOVESPA e bolsa internacional por meio do S&P. Essa exposição, entretanto, é dinâmica de forma que o investidor possa capturar da melhor forma os movimentos do mercado e seus impactos nos referidos benchmarks, uma vez que a ponderação entre os três índices ocorrerá somente no final do prazo do investimento e será definida com base em suas respectivas rentabilidades, sendo que 50% do resultado será daquele índice com a melhor performance no período, 30% no índice com a segunda melhor performance e 20% no índice com a terceira melhor performance.

Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 18/07/2024, os parâmetros do fundo são:

- Período da Estratégia: de **27 de junho de 2024 a 27 de julho de 2026**.
- Pontuação de Referência S&P500 (26 JUN 2024): 5.477,9000
- Pontuação de Referência IBOVESPA (26 JUN 2024): 122.641,3000
- Pontuação de Referência B5P211 (26 JUN 2024): 89,0021

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

- Retorno Mínimo: 0%

Dessa forma, a “Operação Estruturada” apresentará um dos seguintes resultados:

CENÁRIO	RETORNO ÍNDICES	RESULTADO NO PERÍODO
1	S&P500 > IBOVESPA > B5P211	50%*S&P500 + 30%*IBOVESPA + 20%*B5P211
2	S&P500 > B5P211 > IBOVESPA	50%*S&P500 + 30%*B5P211 + 20%*IBOVESPA
3	IBOVESPA > S&P500 > B5P211	50%*IBOVESPA + 30%*S&P500 + 20%*B5P211
4	IBOVESPA > B5P211 > S&P500	50%*IBOVESPA + 30%*B5P211 + 20%*S&P500
5	B5P211 > S&P500 > IBOVESPA	50%*B5P211 + 30%*S&P500 + 20%*IBOVESPA
6	B5P211 > IBOVESPA > S&P500	50%*B5P211 + 30%*IBOVESPA + 20%*S&P500

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Out/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Out/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LTDA FIF MULTIMERCADO	5,55%	10,28%	13,70%				0,87%	15,25%	0,08%		
CDI	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	43,10%	59,54%	1,28%	11,76%	0,00%	0,00	0,10%

Fonte: Quantum Axis.



Os fundos não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno distintos do seu benchmark, conforme também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

8. FUNDOS ESTRESSADOS

O IpojucaPrev detém cotas de 6 fundos estressados que são fechados para resgate e que não têm liquidez para devolver os valores investidos pelos cotistas. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. Todos tiveram a troca de parte dos seus prestadores de serviço, tais como: administradores e gestores. Essas novas instituições estão trabalhando na tentativa de venda dos ativos para devolução do valor investido pelos cotistas, inclusive, de ações judiciais.

CNPJ	FUNDO	ENQUADRAMENTO
17.213.821/0001-09	CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
11.490.580/0001-69	GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
12.312.767/0001-35	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	FI em Direitos Creditórios – Cota Sênior - Art. 7º, V, a
16.841.067/0001-99	SINGULARE FII - REIT11	FI Imobiliários - Art. 11º
13.842.683/0001-76	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	FI Imobiliários - Art. 11º

Esses fundos demandam um acompanhamento mais próximo da gestão, uma vez que as decisões a serem tomadas impactam diretamente o resultado desse processo de desinvestimento. Para tal, é primordial a conversa constante com os atuais gestores/administradores desses fundos, a participação em Assembleias e deliberações a serem tomado, acompanhamento da divulgação de fatos relevantes e demais documentos oficiais. Por isso, os Conselheiros e membros do Comitê de Investimentos tiveram ciência de todo esse processo, com total transparência sobre a situação de cada um dos fundos. Todos tiveram acesso a esses documentos e foram inseridos no processo decisório sobre o desinvestimento. Durante as últimas semanas não houve divulgação de documentos relevantes que fizeram parte da pauta de assuntos da última reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo.

8.1 OCORRÊNCIAS NOS FUNDOS ESTRESSADOS

Durante as últimas semanas, houve a divulgação do seguinte documento ou convocação para assembleias referentes aos fundos estressados para compor a pauta da reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo:

- GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA - CNPJ nº 11.490.580/0001-69

“RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909 (“RJI” e “Administradora”), na qualidade de administradora do GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA, inscrito no CNPJ sob o nº

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

11.490.580/0001-69 ("Fundo"), vem informar à V.Sas. que houve ajuste na carteira do Fundo, na data do dia 14 de novembro de 2025, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de 65,55% (sessenta e cinco vírgula cinquenta e cinco por cento), com base no relatório jurídico de êxito apresentado pelo patrono do Fundo, com o patrimônio líquido do Fundo saindo de R\$ -21.580.926,65 (menos vinte e um milhões quinhentos e oitenta mil novecentos e vinte e seis mil reais e sessenta e cinco centavos) para R\$ -7.433.185,83 (menos sete milhões, quatrocentos e trinta e três mil cento e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos)."

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este relatório visa manter a transparência na carteira de investimentos, facilitando o acompanhamento e melhorando as informações para fundamentar adequadamente os posteriores pareceres do Comitê de Investimentos, as deliberações do Conselho Fiscal e o acompanhamento do Conselho Deliberativo, além de estar disponível a todos os servidores ativos, aposentados e pensionistas do IpojucaPrev.

Ademais, o seu principal objetivo é explanar as movimentações, detalhando as ações ocorridas em relação a Política de Investimento aprovada para o ano de 2025, pois a mesma é um instrumento importante para a observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos, e na avaliação de seus riscos.

Além disso, os servidores da Diretoria de Investimentos estarão sempre à disposição para esclarecer qualquer dúvida ou questionamento que venha ocorrer referente às ações do setor, pois sempre prevalecerão as discussões e apontamentos dos Órgãos Colegiados: Conselho Deliberativo e Fiscal e o trabalho em conjunto da Diretoria de Investimentos com o Comitê de Investimentos.



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

 (081) 3551-0981 | 3551-2523

 @ipojucaprev

 www.ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

 ouvidoria@ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

 Acesse pelo Site do IpojucaPREV ou Aplicativo

PARECER Nº 11/2025 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros participantes da 11ª Reunião Ordinária de 2025 do Comitê de Investimentos do IpojucaPrev, que ocorreu de forma presencial na data de 28 de novembro de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o Decreto Municipal Nº 269 de 18 de janeiro de 2016, e suas alterações posteriores, após examinarem o **Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **outubro de 2025**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva ou alteração. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 28 de novembro de 2025

Composição Do Comitê De Investimentos		
Nome	Matrícula	Membro
Marcelo Vilas-Boas Marinheiro Da Silva	66614	Titular
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Suplente
Agrinaldo Araújo Júnior	67185	Titular
Vanusa Souza Nascimento	66613	Suplente
Tacyto Themystocles Morais De Azevedo	69724	Titular
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Suplente
José Carlos de Aguiar Van Der Linden	80109/1	Titular
Márcio Fernando Soares Da Silva	180006/0	Suplente
Eduardo José da Silva	7999823/2	Titular
Diego Sostenes Da Costa	66997/1	Suplente
Aline Melo De Freitas	1286	Titular
Gabriel Dantas De Leon	1813073	Suplente

PARECER Nº 11/2025 – CONSELHO FISCAL

Os membros participantes da 11ª Reunião Ordinária de 2025 do Conselho Fiscal do IpojucaPrev, que ocorreu de forma híbrida na data de 28 de novembro de 2025, no desempenho de suas competências de que tratam os artigos 66º e 67º da Lei Municipal nº 1.442, de 04 de setembro de 2006, e suas alterações posteriores, após receberem o Parecer nº 11/2025 do Comitê de Investimentos e examinarem **o Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **outubro de 2025**, deliberam e concordam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 28 de novembro de 2025

Composição Do Conselho Fiscal		
Nome	Matrícula	Membro
Marcio Fernando Soares Da Silva	180006-0	Titular
Jimmy De Lima Pessoa	180047-7	Suplente
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Titular
Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras	70235/1	Suplente
Severino Paulo Da Fonseca	650	Titular
Adriclélia Ramos Silva Oliveira	70569	Suplente
Severino Gonçalves De Assis Guerra	013	Titular
João Luiz Da Silva	591	Suplente

RELATÓRIO GERAL DE INVESTIMENTOS

 Outubro/2025

LEMA

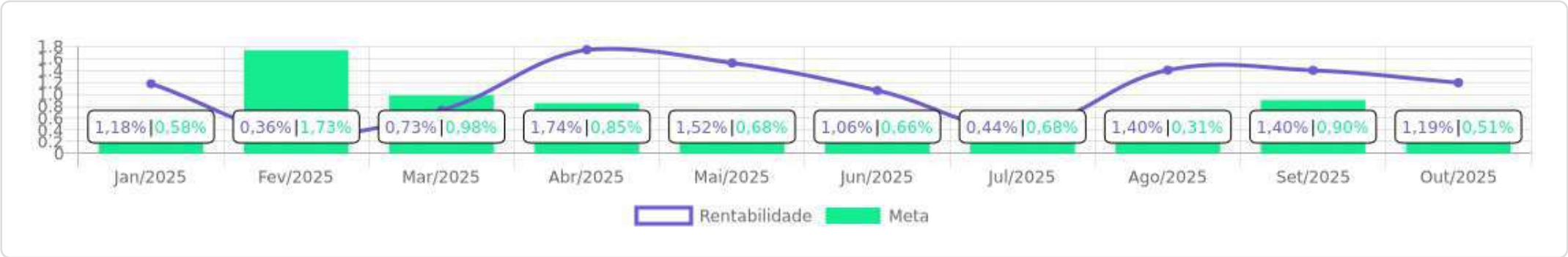


Patrimônio		Rentabilidade		Meta		Gap		VaR 1,252	
R\$ 654.178.862,86		Mês	Acum.	Mês	Acum.	Mês	Acum.	0,29%	
		1,19%	11,59%	0,51%	8,21%	0,68p.p.	3,38p.p.		

Evolução do Patrimônio



Comparativo (Rentabilidades | Metas)

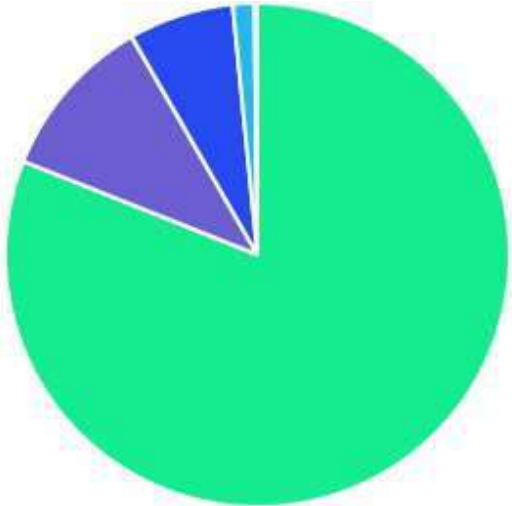


ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CARÊN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 18.727.826,65	2,86%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 234.929,51	1,27%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	R\$ 3.418.705,34	0,52%	D+0	15/08/30	7, I "b"	R\$ 33.037,12	0,98%	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI ...	R\$ 13.453.548,95	2,06%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 132.564,27	1,00%	0,25%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 8.414.403,09	1,29%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 105.322,26	1,27%	0,20%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 28.278.401,25	4,32%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 354.990,10	1,27%	0,10%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	R\$ 19.294.835,81	2,95%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 241.248,01	1,27%	0,15%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 2.553.017,32	0,39%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 130.649,47	0,83%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 79.940.055,15	12,22%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 905.486,37	1,15%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 36.779.789,77	5,62%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 460.276,63	1,27%	0,20%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊ...	R\$ 31.554,25	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ 1.709,86	5,73%	-
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I F...	R\$ 21.079.168,93	3,22%	D+31	-	7, V "b"	R\$ 257.904,15	1,10%	0,50%
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL E...	R\$ 5.025.053,82	0,77%	46	-	7, V "b"	R\$ 25.053,82	0,50%	0,15%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 12.790.117,91	1,96%	D+15	-	8, I	R\$ 139.160,46	1,10%	2,00%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 8.779.573,32	1,34%	D+20	-	8, I	R\$ 26.452,10	0,30%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 12.803.054,07	1,96%	D+29	-	8, I	R\$ 84.869,71	0,67%	2,00%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 7.637.848,31	1,17%	D+3	-	8, I	R\$ 155.572,98	2,08%	2,00%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 6.190.285,98	0,95%	D+32	-	8, I	R\$ -36.197,52	-0,58%	1,90%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	R\$ 7.776.241,22	1,19%	D+3	-	8, I	R\$ 271.035,63	3,61%	3,00%
KÍNITRO FIF AÇÕES	R\$ 8.531.810,82	1,30%	D+10	-	8, I	R\$ 56.106,65	0,66%	2,00%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	R\$ 5.035.102,76	0,77%	D+3	-	8, I	R\$ 34.017,82	0,68%	2,00%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOM...	R\$ 5.307.016,38	0,81%	D+6	-	9, II	R\$ 22.978,99	0,43%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVI...	R\$ 3.918.305,21	0,60%	D+6	-	9, II	R\$ 41.471,54	1,07%	0,80%

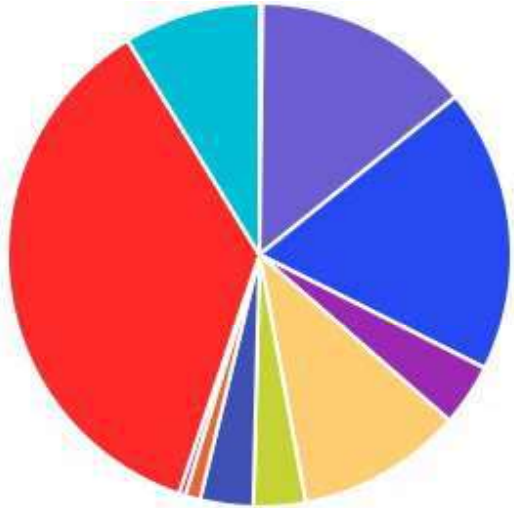
unoapp.com.br

CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMER...	R\$ 12.604.924,92	1,93%	8	-	9, II	R\$ 228.543,42	1,85%	0,93%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇ...	R\$ 22.293.229,09	3,41%	D+3	-	9, III	R\$ 1.199.396,43	5,69%	0,70%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MU...	R\$ 6.355.574,46	0,97%	D+3	18/07/26	10, I	R\$ 54.585,18	0,87%	1,15%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 2.651.852,85	0,41%	-	-	10, II	R\$ -820,37	-0,03%	0,28%
SINGULARE FII - REIT11	R\$ 626.655,58	0,10%	-	-	11	R\$ 2.465,77	0,40%	1,36%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS F...	R\$ 651.134,20	0,10%	-	-	11	R\$ -11.989,99	-1,81%	2,25%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 235.880.782,37	36,06%	-	-	7, I "a"	R\$ 2.058.158,41	0,88%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 57.348.921,97	8,77%	-	-	7, IV	R\$ 578.252,68	1,02%	-
Total investimentos	R\$ 654.178.791,75	100.00%				R\$ 7.787.231,46	1,19%	
Disponibilidade	R\$ 71,11	-				-	-	
Total patrimônio	R\$ 654.178.862,86	100.00%				-	-	

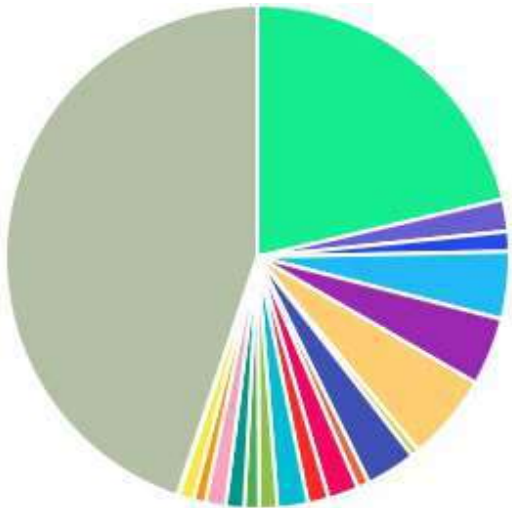
CLASSE	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Renda Fixa	81,05%	R\$ 530.226.064,67	
Renda Variável	10,63%	R\$ 69.544.034,39	
Exterior	6,74%	R\$ 44.123.475,60	
Estruturados	1,38%	R\$ 9.007.427,31	
Fundos Imobiliários	0,20%	R\$ 1.277.789,78	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



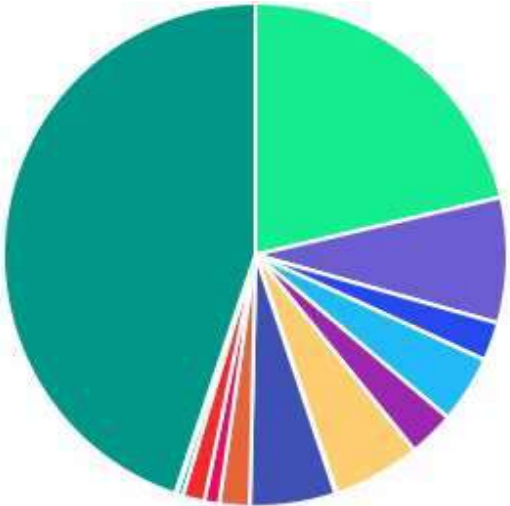
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
7, I "a"	36,06%	R\$ 235.880.782,37	
7, III "a"	18,23%	R\$ 119.272.862,24	
7, I "b"	14,00%	R\$ 91.587.721,09	
8, I	10,63%	R\$ 69.544.034,39	
7, IV	8,77%	R\$ 57.348.921,97	
7, V "b"	3,99%	R\$ 26.104.222,75	
9, III	3,41%	R\$ 22.293.229,09	
9, II	3,34%	R\$ 21.830.246,51	
10, I	0,97%	R\$ 6.355.574,46	
10, II	0,41%	R\$ 2.651.852,85	
11	0,20%	R\$ 1.277.789,78	
7, V "a"	0,00%	R\$ 31.554,25	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



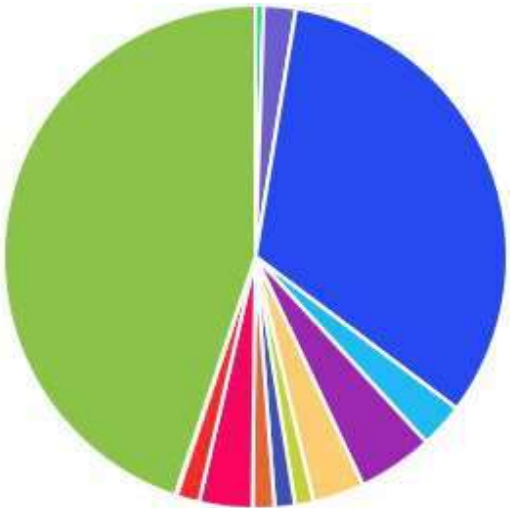
GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	44,82%	R\$ 293.229.704,34	
CAIXA DISTRIBUIDORA	21,33%	R\$ 139.537.758,47	
BANCO BRADESCO	5,62%	R\$ 36.779.789,77	
XP ALLOCATION	4,36%	R\$ 28.520.157,40	
BB GESTAO	4,32%	R\$ 28.278.401,25	
BTG PACTUAL	3,22%	R\$ 21.079.168,93	
ICATU VANGUARDA	2,06%	R\$ 13.453.548,95	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,96%	R\$ 12.790.117,91	
AZ QUEST	1,96%	R\$ 12.803.054,07	
4UM GESTÃO	1,34%	R\$ 8.779.573,32	
KÍNITRO CAPITAL	1,30%	R\$ 8.531.810,82	
BANCO DO NORDESTE	1,29%	R\$ 8.414.403,09	
XP GESTÃO	1,19%	R\$ 7.776.241,22	
PLURAL INVESTIMENTOS	1,17%	R\$ 7.637.848,31	
RIO BRAVO	0,97%	R\$ 6.355.574,46	
GUEPARDO INVESTIMENTOS	0,95%	R\$ 6.190.285,98	
SUL AMÉRICA	0,77%	R\$ 5.025.053,82	
FINACAP INVESTIMENTOS	0,77%	R\$ 5.035.102,76	
QLZ GESTÃO	0,51%	R\$ 3.334.541,30	
GV ATACAMA	0,10%	R\$ 626.655,58	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



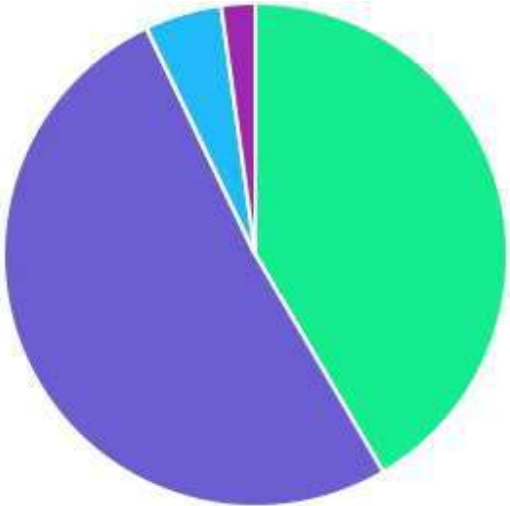
ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	44,82%	R\$ 293.229.704,34	
CAIXA ECONOMICA	21,33%	R\$ 139.537.758,47	
BEM - DISTRIBUIDORA	8,06%	R\$ 52.721.245,07	
BANCO BRADESCO	5,62%	R\$ 36.779.789,77	
BTG PACTUAL	5,50%	R\$ 35.966.554,21	
BB GESTAO	4,32%	R\$ 28.278.401,25	
XP SERVIÇOS	2,95%	R\$ 19.294.835,81	
S3 CACEIS	2,47%	R\$ 16.190.644,31	
INTRAG DTVM	1,96%	R\$ 12.803.054,07	
BANCO BNP PARIBAS	1,41%	R\$ 9.225.321,59	
BANCO DAYCOVAL	0,95%	R\$ 6.190.285,98	
BNY MELLON	0,41%	R\$ 2.651.852,85	
SINGULARE CORRETORA	0,10%	R\$ 658.209,83	
PLANNER CORRETORA	0,10%	R\$ 651.134,20	
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	44,82%	R\$ 293.229.704,34	
CDI	32,71%	R\$ 214.001.204,31	
IBOVESPA	4,84%	R\$ 31.653.354,96	
GLOBAL BDRX	3,41%	R\$ 22.293.229,09	
SMLL	3,30%	R\$ 21.582.627,39	
IRF-M 1	2,86%	R\$ 18.727.826,65	
IMA-B 5	2,06%	R\$ 13.453.548,95	
IPCA	1,47%	R\$ 9.634.082,89	
MSCI World	1,41%	R\$ 9.225.321,59	
IBRX 50	1,30%	R\$ 8.531.810,82	
IDIV	1,19%	R\$ 7.776.241,22	
IMA-B	0,52%	R\$ 3.418.705,34	
IFIX	0,10%	R\$ 651.134,20	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



LIQUIDEZ	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
0 a 30 dias	51,35%	R\$ 335.926.679,88	
Acima 2 anos	41,53%	R\$ 271.684.226,58	
31 a 180 dias	4,94%	R\$ 32.294.508,73	
181 a 365 dias	2,18%	R\$ 14.241.822,31	
(vide regulamento)	0,00%	R\$ 31.554,25	
Total	100,00%	R\$ 654.178.791,75	



RENDA FIXA	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - 7, I "a"	100%	R\$ 235.880.782,37	36.06%	0,00%	30,00%	50,00%
FI Renda Fixa Referenciado 100% títulos TN - 7, I "b"	100%	R\$ 91.587.721,09	14.00%	10,00%	20,00%	90,00%
FI em Índices de Renda Fixa 100% títulos TN - 7, I "c"	100%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Operações Compromissadas - 7, II	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa - 7, III "a"	70%	R\$ 119.272.862,24	18.23%	10,00%	10,00%	50,00%
FI de Índices Renda Fixa - 7, III "b"	70%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ativos Bancários - 7, IV	20%	R\$ 57.348.921,97	8.77%	0,00%	10,00%	20,00%
FI Direitos Creditórios (FIDC) - sênior - 7, V "a"	10%	R\$ 31.554,25	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
FI Renda Fixa "Crédito Privado" - 7, V "b"	10%	R\$ 26.104.222,75	3.99%	0,00%	5,00%	10,00%
FI Debêntures - 7, V "c"	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Fixa		R\$ 530.226.064,67	81,05%			
RENDA VARIÁVEL	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Ações - 8, I	40%	R\$ 69.544.034,39	10.63%	0,00%	10,00%	20,00%
FI de Índices Ações - 8, II	40%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Renda Variável		R\$ 69.544.034,39	10,63%			
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Renda Fixa - Dívida Externa - 9, I	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	10,00%
FI Investimento no Exterior - 9, II	10%	R\$ 21.830.246,51	3.34%	0,00%	3,00%	10,00%
FI Ações - BDR Nível I - 9, III	10%	R\$ 22.293.229,09	3.41%	0,00%	2,00%	10,00%
Total Investimentos no Exterior		R\$ 44.123.475,60	6,74%			

FUNDOS ESTRUTURADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	POLÍTICA DE INVESTIMENTO		
				Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Multimercado - aberto - 10, I	10%	R\$ 6.355.574,46	0.97%	0,00%	8,00%	10,00%
FI em Participações - 10, II	5%	R\$ 2.651.852,85	0.41%	0,00%	1,00%	5,00%
FI "Ações - Mercado de Acesso" - 10, III	5%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Fundos Estruturados		R\$ 9.007.427,31	1,38%			
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
FI Imobiliário - 11	10%	R\$ 1.277.789,78	0.20%	0,00%	1,00%	5,00%
Total Fundos Imobiliários		R\$ 1.277.789,78	0,20%			
EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS	RESOLUÇÃO(%)	CARTEIRA (R\$)	(%)	Inferior(%)	Alvo(%)	Superior(%)
Empréstimos Consignados - 12	10%	R\$ 0,00	0.00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Empréstimos Consignados		R\$ 0,00	0,00%			
Total Global		R\$ 654.178.791,75	100,00%			

PERÍODO	SALDO ANTERIOR	SALDO FINAL	META	RENT.(R\$)	RENT.(%)	GAP
2025			IPCA + 5.2% a.a.			
Janeiro	R\$ 564.070.152,18	R\$ 565.064.938,58	0,58%	R\$ 6.721.913,16	1,18%	0,59p.p.
Fevereiro	R\$ 565.064.938,58	R\$ 573.246.615,95	1,73%	R\$ 1.919.722,92	0,36%	-1,37p.p.
Março	R\$ 573.246.615,95	R\$ 578.169.262,64	0,98%	R\$ 4.403.162,15	0,73%	-0,25p.p.
Abril	R\$ 578.169.262,64	R\$ 591.534.976,76	0,85%	R\$ 10.152.849,65	1,74%	0,89p.p.
Maio	R\$ 591.534.976,76	R\$ 604.115.470,99	0,68%	R\$ 8.892.035,28	1,52%	0,84p.p.
Junho	R\$ 604.115.470,99	R\$ 610.223.929,17	0,66%	R\$ 6.620.276,77	1,06%	0,40p.p.
Julho	R\$ 610.223.929,17	R\$ 616.954.602,98	0,68%	R\$ 2.716.870,63	0,44%	-0,24p.p.
Agosto	R\$ 616.954.602,98	R\$ 628.810.579,76	0,31%	R\$ 8.456.825,76	1,40%	1,09p.p.
Setembro	R\$ 628.810.579,76	R\$ 642.371.475,74	0,90%	R\$ 9.067.172,81	1,40%	0,50p.p.
Outubro	R\$ 642.371.475,74	R\$ 654.178.862,86	0,51%	R\$ 7.787.231,46	1,19%	0,68p.p.
Total	R\$ 642.371.475,74	R\$ 654.178.862,86	8,21%	R\$ 66.738.060,58	11,59%	3,38p.p.
2024			IPCA + 4.99% a.a.			
Janeiro	R\$ 468.198.507,52	R\$ 478.025.658,45	0,83%	R\$ 1.039.641,07	0,22%	-0,61p.p.
Fevereiro	R\$ 478.025.658,45	R\$ 487.550.292,57	1,24%	R\$ 5.682.400,07	1,19%	-0,05p.p.
Março	R\$ 487.550.292,57	R\$ 492.171.576,12	0,57%	R\$ 4.341.649,67	0,88%	0,31p.p.
Abril	R\$ 492.171.576,12	R\$ 493.639.485,48	0,79%	R\$ -1.550.648,57	-0,30%	-1,09p.p.
Maio	R\$ 493.639.485,48	R\$ 499.888.589,78	0,87%	R\$ 3.408.975,69	0,69%	-0,17p.p.
Junho	R\$ 499.888.589,78	R\$ 505.734.857,47	0,62%	R\$ 5.590.793,78	1,11%	0,49p.p.
Julho	R\$ 505.734.857,47	R\$ 515.621.858,80	0,79%	R\$ 6.875.515,14	1,36%	0,57p.p.
Agosto	R\$ 515.621.858,80	R\$ 525.100.320,40	0,39%	R\$ 6.764.330,36	1,31%	0,93p.p.
Setembro	R\$ 525.100.320,40	R\$ 528.028.378,81	0,85%	R\$ 118.436,86	0,01%	-0,83p.p.

Outubro	R\$ 528.028.378,81	R\$ 536.847.161,25	0,97%	R\$ 3.846.641,20	0,72%	-0,25p.p.
Novembro	R\$ 536.847.161,25	R\$ 544.817.165,63	0,80%	R\$ 3.929.378,36	0,74%	-0,05p.p.
Dezembro	R\$ 544.817.165,63	R\$ 564.070.152,18	0,93%	R\$ -328.630,57	-0,07%	-0,99p.p.
Total	R\$ 544.817.165,63	R\$ 564.070.152,18	10,06%	R\$ 39.718.483,05	8,11%	-1,95p.p.
2023 IPCA + 4.98% a.a.						
Janeiro	R\$ 389.533.578,36	R\$ 395.460.918,06	0,94%	R\$ 6.268.889,75	1,61%	0,67p.p.
Fevereiro	R\$ 395.460.918,06	R\$ 397.605.356,92	1,25%	R\$ -410.615,56	-0,10%	-1,35p.p.
Março	R\$ 397.605.356,92	R\$ 401.606.512,98	1,12%	R\$ 3.014.647,88	0,74%	-0,38p.p.
Abril	R\$ 401.606.512,98	R\$ 407.655.620,79	1,02%	R\$ 3.745.416,49	0,92%	-0,09p.p.
Maiο	R\$ 407.655.620,79	R\$ 417.521.573,53	0,64%	R\$ 7.704.783,26	1,89%	1,25p.p.
Junho	R\$ 417.521.573,53	R\$ 424.168.306,07	0,33%	R\$ 7.181.781,57	1,71%	1,38p.p.
Julho	R\$ 424.168.306,07	R\$ 432.696.318,03	0,53%	R\$ 6.069.109,48	1,42%	0,90p.p.
Agosto	R\$ 432.696.318,03	R\$ 436.117.622,34	0,64%	R\$ 885.469,84	0,21%	-0,43p.p.
Setembro	R\$ 436.117.622,34	R\$ 437.778.844,80	0,67%	R\$ 335.755,57	0,07%	-0,60p.p.
Outubro	R\$ 437.778.844,80	R\$ 440.326.931,86	0,65%	R\$ -1.164.892,94	-0,26%	-0,90p.p.
Novembro	R\$ 440.326.931,86	R\$ 455.586.708,21	0,69%	R\$ 12.532.744,47	2,83%	2,15p.p.
Dezembro	R\$ 455.586.708,21	R\$ 468.198.507,52	0,97%	R\$ 8.626.711,88	1,86%	0,89p.p.
Total	R\$ 455.586.708,21	R\$ 468.198.507,52	9,83%	R\$ 54.789.801,69	13,62%	3,79p.p.
2022 IPCA + 4.85% a.a.						
Janeiro	R\$ 345.451.865,69	R\$ 342.475.507,99	0,94%	R\$ 125.264,85	0,04%	-0,90p.p.
Fevereiro	R\$ 342.475.507,99	R\$ 342.911.872,40	1,41%	R\$ -1.336.234,00	-0,40%	-1,80p.p.
Março	R\$ 342.911.872,40	R\$ 351.800.929,33	2,02%	R\$ 6.882.845,70	1,95%	-0,07p.p.
Abril	R\$ 351.800.929,33	R\$ 350.927.402,62	1,46%	R\$ -3.131.084,93	-0,94%	-2,40p.p.

Maio	R\$ 350.927.402,62	R\$ 354.515.663,38	0,87%	R\$ 2.412.188,42	0,69%	-0,18p.p.
Junho	R\$ 354.515.663,38	R\$ 349.740.614,75	1,07%	R\$ -4.859.998,17	-1,38%	-2,44p.p.
Julho	R\$ 349.740.614,75	R\$ 357.583.444,86	-0,28%	R\$ 5.173.826,06	1,47%	1,76p.p.
Agosto	R\$ 357.583.444,86	R\$ 364.884.497,12	0,04%	R\$ 4.762.850,57	1,34%	1,31p.p.
Setembro	R\$ 364.884.497,12	R\$ 367.545.140,17	0,11%	R\$ -145.134,55	-0,05%	-0,15p.p.
Outubro	R\$ 367.545.140,17	R\$ 377.495.887,98	0,99%	R\$ 7.592.120,93	2,05%	1,06p.p.
Novembro	R\$ 377.495.887,98	R\$ 378.189.692,11	0,81%	R\$ -1.744.879,43	-0,45%	-1,25p.p.
Dezembro	R\$ 378.189.692,11	R\$ 389.533.578,36	1,02%	R\$ 1.038.524,77	0,27%	-0,75p.p.
Total	R\$ 378.189.692,11	R\$ 389.533.578,36	10,92%	R\$ 16.770.290,22	4,61%	-6,31p.p.
2021			IPCA + 5.42% a.a.			
Janeiro	R\$ 317.714.764,66	R\$ 312.733.122,49	0,69%	R\$ -1.666.215,26	-0,53%	-1,23p.p.
Fevereiro	R\$ 312.733.122,49	R\$ 311.607.937,74	1,30%	R\$ -2.735.819,39	-0,89%	-2,19p.p.
Março	R\$ 311.607.937,74	R\$ 316.251.894,47	1,37%	R\$ 2.928.016,41	0,92%	-0,46p.p.
Abril	R\$ 316.251.894,47	R\$ 321.020.692,16	0,75%	R\$ 2.442.746,64	0,77%	0,02p.p.
Maio	R\$ 321.020.692,16	R\$ 327.109.136,42	1,27%	R\$ 4.151.024,86	1,27%	0,00p.p.
Junho	R\$ 327.109.136,42	R\$ 328.093.209,45	0,97%	R\$ 1.412.791,35	0,37%	-0,60p.p.
Julho	R\$ 328.093.209,45	R\$ 329.277.093,61	1,40%	R\$ -1.498.882,75	-0,46%	-1,86p.p.
Agosto	R\$ 329.277.093,61	R\$ 328.568.792,38	1,31%	R\$ -2.655.099,91	-0,84%	-2,15p.p.
Setembro	R\$ 328.568.792,38	R\$ 325.943.357,05	1,60%	R\$ -3.690.591,91	-1,20%	-2,80p.p.
Outubro	R\$ 325.943.357,05	R\$ 325.744.187,57	1,69%	R\$ -3.133.645,64	-0,96%	-2,65p.p.
Novembro	R\$ 325.744.187,57	R\$ 329.432.366,44	1,39%	R\$ 1.735.227,47	0,54%	-0,85p.p.
Dezembro	R\$ 329.432.366,44	R\$ 345.451.865,69	1,17%	R\$ 4.301.700,84	1,31%	0,14p.p.
Total	R\$ 329.432.366,44	R\$ 345.451.865,69	16,03%	R\$ 1.591.252,71	0,25%	-15,78p.p.

ATIVO	CNPJ	RENTABILIDADE				
		Mês (%)	Ano (%)	12 meses (%)	24 meses (%)	Início (%)
BB IRF-M 1 TP FIC RF...	11.328.882/0001-35	-	-	9,10%	23,22%	23,22%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI...	03.737.206/0001-97	1,15%	10,72%	12,54%	24,57%	42,24%
BB PERFIL FIC RF REF DI...	13.077.418/0001-49	-	3,39%	10,71%	24,43%	40,48%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES...	14.508.643/0001-55	0,83%	7,52%	7,90%	14,01%	692,14%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RF PREVID	25.078.994/0001-90	-	-	3,29%	-	1,98%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	-	-	10,46%	11,06%	11,11%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI...	10.740.670/0001-06	1,27%	12,04%	13,43%	24,61%	41,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI...	11.060.913/0001-10	-	-	-	-	1,80%
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID...	03.543.447/0001-03	-	-	-	-	3,70%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP...	14.386.926/0001-71	-	-	9,35%	-	9,79%
CAIXA BRASIL 2024 I TP FI...	18.598.288/0001-03	-	-	10,82%	19,94%	30,51%
BNB PLUS FIC RF LP	06.124.241/0001-29	-	-	10,06%	24,53%	36,33%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR...	17.502.937/0001-68	5,69%	6,73%	20,64%	96,08%	107,78%
INVEST DUNAS FIDC...	13.633.964/0001-19	5,73%	94,58%	113,85%	854,24%	1,98e+11%
BNB RPPS IMA-B FI RF	08.266.261/0001-60	-	2,47%	-0,01%	5,08%	3,05%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI...	20.139.534/0001-00	0,98%	9,79%	7,68%	13,80%	28,73%
CAIXA BRASIL 2024 IV TP FI...	20.139.595/0001-78	-	-	7,77%	19,71%	30,27%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF...	14.508.605/0001-00	-	3,90%	3,87%	13,11%	11,26%
SULAMÉRICA INFLATIE FI RF LP	09.326.708/0001-01	-	-	-	-	-4,26%
SINGULARE FII - REIT11	16.841.067/0001-99	0,40%	7,51%	9,48%	12,68%	38,26%
BB IMA-B TP FI RF	07.442.078/0001-05	-	2,06%	-0,64%	-	2,82%

CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS...	15.154.441/0001-15	-	13,79%	11,08%	20,59%	28,94%
BB TP IPCA I FI RF...	19.303.793/0001-46	-	-	12,24%	-	16,02%
BB TP VII FI RF PREVID	19.523.305/0001-06	-	-	12,22%	-	15,95%
CAIS MAUÁ DO BRASIL FIP	17.213.821/0001-09	-	-	-	-	-100,00%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	03.399.411/0001-90	1,27%	11,65%	13,46%	26,82%	53,55%
BB TP IPCA FI RF PREVID	15.486.093/0001-83	-	-	9,92%	20,55%	22,58%
BB TP XI FI RF PREVID	24.117.278/0001-01	-	-	12,16%	-	15,88%
CAIXA JUROS E...	14.120.520/0001-42	-	-	-	-	6,97%
GERAÇÃO DE ENERGIA...	11.490.580/0001-69	-	0,03%	-6,15%	-	-
BRADESCO SELECTION FI AÇÕES	03.660.879/0001-96	-	-	-	-	-1,19%
BB TP X FI RF PREVID	20.734.931/0001-20	-	-	11,01%	23,27%	38,12%
SULAMÉRICA EQUITIES FI AÇÕES	11.458.144/0001-02	-	-	-26,38%	-	-23,36%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	15.154.220/0001-47	-	-	-28,63%	-	-21,31%
CAIXA RV 30...	03.737.188/0001-43	-	-	9,98%	12,45%	11,45%
BTG PACTUAL 2024 TP FI RF	23.176.675/0001-91	-	-	10,74%	15,17%	29,19%
AZ LEGAN VALORE FI RF CRÉDITO...	19.782.311/0001-88	-	-	-	-	1,62%
VECTOR QUELUZ LAJES...	13.842.683/0001-76	-	-	-	-	-21,16%
CAIXA BOLSA AMERICANA...	30.036.235/0001-02	-	-	15,28%	-	17,60%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RF	28.515.874/0001-09	-	-	4,16%	-	2,55%
BRASIL FLORESTAL FIP...	12.312.767/0001-35	-0,03%	-0,30%	-0,36%	-0,72%	-2,42%
BRADESCO MID SMALL CAPS FI AÇÕES	06.988.623/0001-09	-	-	-19,40%	-	-9,29%
BB TP FI RF REF DI...	11.046.645/0001-81	1,27%	11,74%	13,56%	-	14,47%
BTG PACTUAL ABSOLUTO...	11.977.794/0001-64	-	17,19%	3,36%	1,32%	-28,93%

ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	-	15,08%	5,63%	36,59%	25,92%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	02.887.290/0001-62	-	-	-	-	4,71%
SUL AMÉRICA ÍNDICES FI RF LP	16.892.116/0001-12	-	-	4,75%	-	4,55%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY...	35.002.482/0001-01	0,43%	19,89%	27,72%	66,79%	37,84%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES...	33.913.562/0001-85	1,07%	0,48%	11,24%	88,18%	16,96%
SULAMÉRICA SELECTION FIC AÇÕES	34.525.068/0001-06	-	-	14,16%	-14,55%	-26,92%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	11.182.064/0001-77	1,10%	17,60%	11,80%	24,29%	21,97%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	09.550.197/0001-07	0,30%	15,01%	8,71%	26,74%	39,30%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	-	3,23%	1,44%	9,06%	7,03%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	05.964.067/0001-60	0,68%	0,70%	-	-	0,70%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	1,27%	11,58%	13,43%	-	14,29%
VECTOR QUELUZ LAJES...	13.842.683/0001-76	-1,81%	-12,94%	-16,91%	-23,30%	-20,53%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC...	14.171.644/0001-57	1,10%	12,24%	13,87%	29,40%	62,06%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA...	10.922.432/0001-03	1,00%	9,08%	9,24%	19,42%	34,54%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC...	11.392.165/0001-72	0,67%	26,04%	19,84%	41,46%	29,44%
RIO BRAVO PROTEÇÃO II FUNDO DE...	44.602.982/0001-67	-	-	2,33%	4,19%	6,46%
ITAÚ SOBERANO RF SIMPLES FICFI	06.175.696/0001-73	-	-	-	-	0,04%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL...	38.280.883/0001-03	-0,58%	20,32%	9,22%	-	3,17%
ICATU VANGUARDA FI RF INFLAÇÃO CP...	19.719.727/0001-51	-	-	8,43%	-	8,43%
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	16.575.255/0001-12	3,61%	12,82%	-	-	12,82%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE...	50.533.505/0001-90	-	17,29%	24,48%	33,88%	33,18%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	11.898.280/0001-13	2,08%	30,99%	20,64%	28,58%	27,78%
CAIXA EXPERT PIMCO...	51.659.921/0001-00	1,85%	15,76%	17,28%	-	21,74%

RIO BRAVO PROTEÇÃO...	55.274.339/0001-78	0,87%	15,25%	13,70%	-	19,92%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	26.559.284/0001-44	1,27%	8,50%	-	-	8,50%
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL...	34.525.051/0001-59	0,50%	0,50%	-	-	0,50%
KÍNITRO FIF AÇÕES	27.749.572/0001-24	0,66%	6,65%	-	-	6,65%

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	06/01/22	100	3.976,86	4.644,22	CURVA 5,27%	R\$ 397.686,14	R\$ 464.422,01	R\$ 3.500,16 (0,76%)
NTN-B 2026	15/08/26	24/09/21	307	3.900,48	4.668,75	CURVA 4,55%	R\$ 1.197.446,76	R\$ 1.433.306,54	R\$ 9.909,80 (0,70%)
NTN-B 2026	15/08/26	06/08/25	1335	4.494,37	4.485,78	CURVA 10,14%	R\$ 5.999.984,60	R\$ 5.988.519,30	R\$ 69.611,56 (1,18%)
NTN-B 2027	15/05/27	30/05/23	1898	4.214,06	4.523,45	MERCADO	R\$ 7.998.281,58	R\$ 8.585.507,57	R\$ 94.805,68 (1,12%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/05/24	1290	4.264,88	4.677,33	CURVA 6,14%	R\$ 5.501.689,74	R\$ 6.033.756,74	R\$ 49.945,07 (0,83%)
NTN-B 2030	15/08/30	24/09/21	951	4.016,33	4.876,45	CURVA 4,68%	R\$ 3.819.531,39	R\$ 4.637.505,07	R\$ 32.584,49 (0,71%)
NTN-B 2030	15/08/30	06/01/22	316	4.051,28	4.759,87	CURVA 5,29%	R\$ 1.280.204,51	R\$ 1.504.118,32	R\$ 11.360,96 (0,76%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/24	1450	4.274,50	4.479,83	CURVA 6,84%	R\$ 6.198.028,90	R\$ 6.495.759,69	R\$ 57.658,26 (0,90%)
NTN-B 2032	15/08/32	21/11/22	686	4.004,42	4.218,13	MERCADO	R\$ 2.747.031,03	R\$ 2.893.638,85	R\$ 31.008,97 (1,08%)
NTN-B 2035	15/05/35	24/09/21	1081	4.179,92	5.122,63	CURVA 4,75%	R\$ 4.518.492,43	R\$ 5.537.558,96	R\$ 39.243,85 (0,71%)
NTN-B 2035	15/05/35	21/11/22	697	3.943,16	4.230,74	MERCADO	R\$ 2.748.382,52	R\$ 2.948.822,57	R\$ 34.010,46 (1,17%)
NTN-B 2035	15/05/35	06/01/22	356	4.056,13	4.924,54	CURVA	R\$ 1.443.980,50	R\$ 1.753.136,70	R\$ 13.286,46 (0,76%)

						5,32%			
NTN-B 2035	15/05/35	11/10/24	2474	4.283,39	4.538,16	CURVA 6,53%	R\$ 10.597.101,56	R\$ 11.227.396,60	R\$ 96.653,53 (0,87%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/06/24	1175	4.252,88	4.497,77	CURVA 6,33%	R\$ 4.997.135,41	R\$ 5.284.879,07	R\$ 44.597,85 (0,85%)
NTN-B 2040	15/08/40	20/12/21	382	4.198,69	4.999,41	CURVA 5,20%	R\$ 1.603.897,77	R\$ 1.909.775,00	R\$ 14.278,18 (0,75%)
NTN-B 2040	15/08/40	24/09/21	1400	4.188,52	5.176,03	CURVA 4,84%	R\$ 5.863.923,39	R\$ 7.246.436,05	R\$ 51.924,48 (0,72%)
NTN-B 2040	15/08/40	06/01/22	388	4.132,47	4.904,81	CURVA 5,40%	R\$ 1.603.397,32	R\$ 1.903.067,65	R\$ 14.554,05 (0,77%)
NTN-B 2040	15/08/40	11/06/24	1398	4.292,66	4.549,15	CURVA 6,20%	R\$ 6.001.133,37	R\$ 6.359.709,27	R\$ 53.007,62 (0,84%)
NTN-B 2040	15/08/40	03/07/24	2623	4.193,90	4.419,98	CURVA 6,52%	R\$ 11.000.598,11	R\$ 11.593.596,83	R\$ 99.711,01 (0,87%)
NTN-B 2045	15/05/45	13/12/22	646	3.865,42	4.102,11	MERCADO	R\$ 2.497.059,65	R\$ 2.649.966,27	R\$ 24.078,82 (0,92%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/09/21	1300	4.296,32	5.331,84	CURVA 4,88%	R\$ 5.585.216,00	R\$ 6.931.387,15	R\$ 49.903,20 (0,73%)
NTN-B 2045	15/05/45	06/01/22	395	4.061,65	4.971,85	CURVA 5,50%	R\$ 1.604.353,29	R\$ 1.963.879,51	R\$ 15.189,13 (0,78%)
NTN-B 2045	15/05/45	20/12/21	387	4.137,39	5.081,59	CURVA 5,31%	R\$ 1.601.169,44	R\$ 1.966.576,30	R\$ 14.880,31 (0,76%)

NTN-B 2045	15/05/45	24/04/25	4134	3.928,46	4.006,75	CURVA 7,55%	R\$ 16.240.250,44	R\$ 16.563.909,47	R\$ 156.961,82 (0,96%)
NTN-B 2050	15/08/50	20/12/21	837	4.216,06	5.053,98	CURVA 5,33%	R\$ 3.528.844,70	R\$ 4.230.183,57	R\$ 32.078,54 (0,76%)
NTN-B 2050	15/08/50	24/09/21	740	4.289,62	5.342,44	CURVA 4,90%	R\$ 3.174.319,33	R\$ 3.953.406,61	R\$ 28.533,32 (0,73%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/10/21	477	4.189,29	5.171,92	CURVA 5,15%	R\$ 1.998.291,40	R\$ 2.467.006,10	R\$ 18.330,13 (0,75%)
NTN-B 2050	15/08/50	06/01/22	251	4.141,45	4.941,26	CURVA 5,50%	R\$ 1.039.504,98	R\$ 1.240.257,05	R\$ 9.593,24 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/04/25	11107	3.871,35	3.944,30	CURVA 7,44%	R\$ 42.999.084,08	R\$ 43.809.362,45	R\$ 411.085,02 (0,95%)
NTN-B 2055	15/05/55	06/01/22	859	4.109,38	5.042,87	CURVA 5,49%	R\$ 3.529.954,67	R\$ 4.331.822,58	R\$ 33.468,59 (0,78%)
NTN-B 2055	15/05/55	20/12/21	248	4.200,78	5.176,77	CURVA 5,30%	R\$ 1.041.792,34	R\$ 1.283.839,90	R\$ 9.708,42 (0,76%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/09/21	2000	4.372,99	5.460,29	CURVA 4,92%	R\$ 8.745.972,01	R\$ 10.920.584,98	R\$ 79.004,08 (0,73%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/10/21	1169	4.275,37	5.288,11	CURVA 5,15%	R\$ 4.997.904,79	R\$ 6.181.796,83	R\$ 45.929,24 (0,75%)
NTN-B 2060	15/08/60	06/08/25	8461	4.018,55	3.969,49	CURVA 7,18%	R\$ 34.000.967,59	R\$ 33.585.890,82	R\$ 307.762,11 (0,92%)
Total Públicos							R\$ 218.102.611,74	R\$ 235.880.782,37	R\$ 2.058.158,41 (0,88%)

LF BTG PACTUAL IPCA	11/11/25	11/11/22	200	50.000,00	70.280,50	CURVA 6,90%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 14.056.099,01	R\$ 123.586,45 (0,89%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/09/27	28/09/22	11	500.000,00	725.446,04	CURVA 7,75%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 7.979.906,42	R\$ 97.598,21 (1,24%)
LF ITAÚ IPCA	04/10/27	04/10/24	1	13.806.000,00	15.647.257,85	CURVA 6,89%	R\$ 13.806.000,00	R\$ 15.647.257,85	R\$ 150.073,32 (0,97%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/10/27	26/10/22	9	500.000,00	722.852,81	CURVA 7,71%	R\$ 4.500.000,00	R\$ 6.505.675,28	R\$ 81.351,50 (1,27%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/05/29	28/05/24	110	50.000,00	58.553,95	CURVA 6,66%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 6.440.934,70	R\$ 68.044,12 (1,07%)
LF BRADESCO IPCA	12/11/29	12/11/24	120	50.000,00	55.992,07	CURVA 6,93%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.719.048,71	R\$ 57.599,08 (0,86%)
Total Privados							R\$ 45.306.000,00	R\$ 57.348.921,97	R\$ 578.252,68 (1,02%)
Total Global							R\$ 263.408.611,74	R\$ 293.229.704,34	R\$ 2.636.411,09 (0,91%)

IPOJUCAPREV

(INVESTIMENTOS_OUTUBRO/2025)

LEMA

INTERNACIONAL

Nos Estados Unidos, a economia iniciou o quarto trimestre em **ritmo de expansão**, com o PMI Industrial avançando de 52,0 para 52,5 pontos e o PMI de Serviços de 54,2 para 54,8, elevando o **PMI Composto de 53,9 para 54,6 pontos**, o que indica aceleração moderada da atividade. O Federal Reserve promoveu o segundo corte consecutivo de juros em 2025, **reduzindo a taxa básica em 0,25 ponto percentual, para o intervalo entre 3,75 e 4,00 por cento ao ano**, em resposta ao **arrefecimento gradual do mercado de trabalho, ainda que a inflação permaneça acima da meta de 2 por cento**. A combinação de política monetária em processo de flexibilização, custos de produção ainda elevados e efeitos das tarifas sobre exportações compõe um quadro de crescimento resiliente, porém sujeito a incertezas no médio prazo

Na zona do euro, os indicadores de outubro mostraram **melhora relevante**, com o **PMI Composto subindo de 51,2 para 52,5 pontos, maior nível em 29 meses**, impulsionado sobretudo pelo setor de serviços, cujo índice passou de 51,3 para 53,0 pontos. Esse desempenho reflete aumento expressivo de novos pedidos e alguma normalização das condições de demanda, ainda que o **setor industrial siga enfraquecido**, com produção estagnada e redução de empregos, o que limita a velocidade da retomada. A moderação dos custos de insumos contribui para um cenário de recuperação gradual, condicionado às incertezas externas e à lenta recomposição do comércio global, mantendo a região em trajetória de crescimento moderado.

Na China, o quadro permanece **frágil**, com a **atividade industrial voltando a recuar em outubro, quando o PMI Industrial passou de 49,8 para 49,0 pontos, abaixo das projeções de mercado** e marcando o sétimo mês consecutivo em território contracionista. O PMI não manufatureiro registrou leve avanço, de 50,0 para 50,1, mas o **PMI Composto recuou de 50,6 para 50,0 pontos**, sinalizando estagnação da atividade. A fraqueza da demanda doméstica, somada ao impacto das tarifas comerciais, reforça a necessidade de manutenção de estímulos fiscais e de apoio à confiança, em um contexto em que a economia não consegue consolidar uma trajetória de crescimento mais robusto no curto prazo.

NACIONAL

Os indicadores de outubro mostraram **melhora moderada**, com avanço dos PMIs de Serviços e Indústria, embora ambos permaneçam abaixo de 50 pontos. O **PMI de Serviços subiu de 46,3 para 47,7 pontos e o PMI Industrial de 46,5 para 48,2**, em um ambiente marcado por demanda enfraquecida, crédito caro e custos elevados. Apesar disso, o **mercado de trabalho segue forte, com taxa de desocupação em 5,6%** no trimestre encerrado em setembro, contingente de 6,0 milhões de desocupados e população ocupada de 102,4 milhões de pessoas, além de **renda média real recorde de 3.507 reais**, o que impulsiona a massa salarial e atenua os efeitos da desaceleração.

O IPCA variou 0,09% em outubro, após alta de 0,48% em setembro, **acumulando 4,68 por cento em 12 meses**, com forte contribuição da queda de 2,39 por cento na energia elétrica residencial, que levou o grupo Habitação a recuar 0,30 por cento e retirou 0,05 ponto percentual do índice geral. Em contrapartida, os grupos Saúde e cuidados pessoais e Despesas pessoais registraram altas de 0,41 e 0,45 por cento, com impacto conjunto positivo sobre a inflação. Diante desse quadro, o **Copom manteve a Selic em 15,00 por cento ao ano, ressaltando o ambiente fiscal ainda pressionado, as expectativas de inflação desancoradas e a necessidade de manter a política monetária significativamente contracionista por período prolongado** para assegurar a convergência da inflação à meta.

No campo fiscal, o setor público consolidado registrou **déficit primário de 17,5 bilhões de reais em setembro**, com saldo negativo de 14,9 bilhões no governo central e de 3,5 bilhões em estados e municípios, parcialmente compensados por superávit de 1,0 bilhão nas estatais. **A dívida bruta do governo geral avançou para 78,1 por cento do PIB e a dívida líquida do setor público para 64,8 por cento**, influenciadas pelos juros nominais elevados e pela variação cambial. Em direção oposta, **o fluxo de investimento direto no país somou 10,6 bilhões de dólares em setembro, melhor resultado mensal do ano, e alcançou 75,8 bilhões de dólares em 12 meses**, cerca de 3,5 por cento do PIB, evidenciando que o diferencial de juros e as oportunidades em setores estratégicos seguem atraindo capital estrangeiro para a economia brasileira.

RESUMO DA CARTEIRA_OUTUBRO/2025



29 Fundos de Investimento

- 22 **com** liquidez (Conforme regulamento de cada fundo)
- 2 **com** carência (Conforme regulamento de cada fundo)
 - 5 **sem** liquidez

R\$ 654,17 MM de Patrimônio

- R\$ 335,92 Mi - Com liquidez de até 30 dias
- R\$ 46,53 Mi - Com liquidez de 30 a 365 dias
- R\$ 3,41 Mi - Com liquidez acima de 365
- R\$ 3,96 Mi - Em fundos Estressados/ilíquidos
- R\$ 293,22 Mi - Títulos Públicos e Privados

20 Instituições Gestoras

DETALHAMENTO DA CARTEIRA_SET_2025

PRODUTO / FUNDO	DISP.	CARÊNCIA	SALDO (R\$)	PARTICIP. S/ TOTAL	RESOLUÇÃO - 4.963
TÍTULOS PÚBLICOS	-	-	235.880.782,37	36,06%	7, I "a"
BB TP FI RF REF DI	D+0	-	28.278.401,25	4,32%	7, I "b"
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	D+0	-	19.294.835,81	2,95%	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	D+0	-	18.727.826,65	2,86%	7, I "b"
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	D+1	-	13.453.548,95	2,06%	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	D+0	-	8.414.403,09	1,29%	7, I "b"
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	D+2	15/08/2030	3.418.705,34	0,52%	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	D+0	-	79.940.055,15	12,22%	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	D+0	-	36.779.789,77	5,62%	7, III "a"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	D+0	-	2.553.017,32	0,39%	7, III "a"
TÍTULOS PRIVADOS	-	-	57.348.921,97	8,77%	7, IV
INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	(vide regulamento)	-	31.554,25	0,00%	7, V "a"
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CP LP	D+31	-	21.079.168,93	3,22%	7, V "b"
SULAMÉRICA CRÉDITO INSTITUCIONAL ESG FIF RF CP LP IS - RL	D+46	-	5.025.053,82	0,77%	7, V "b"
TOTAL RENDA FIXA			530.226.064,67	81,05%	

LEMA

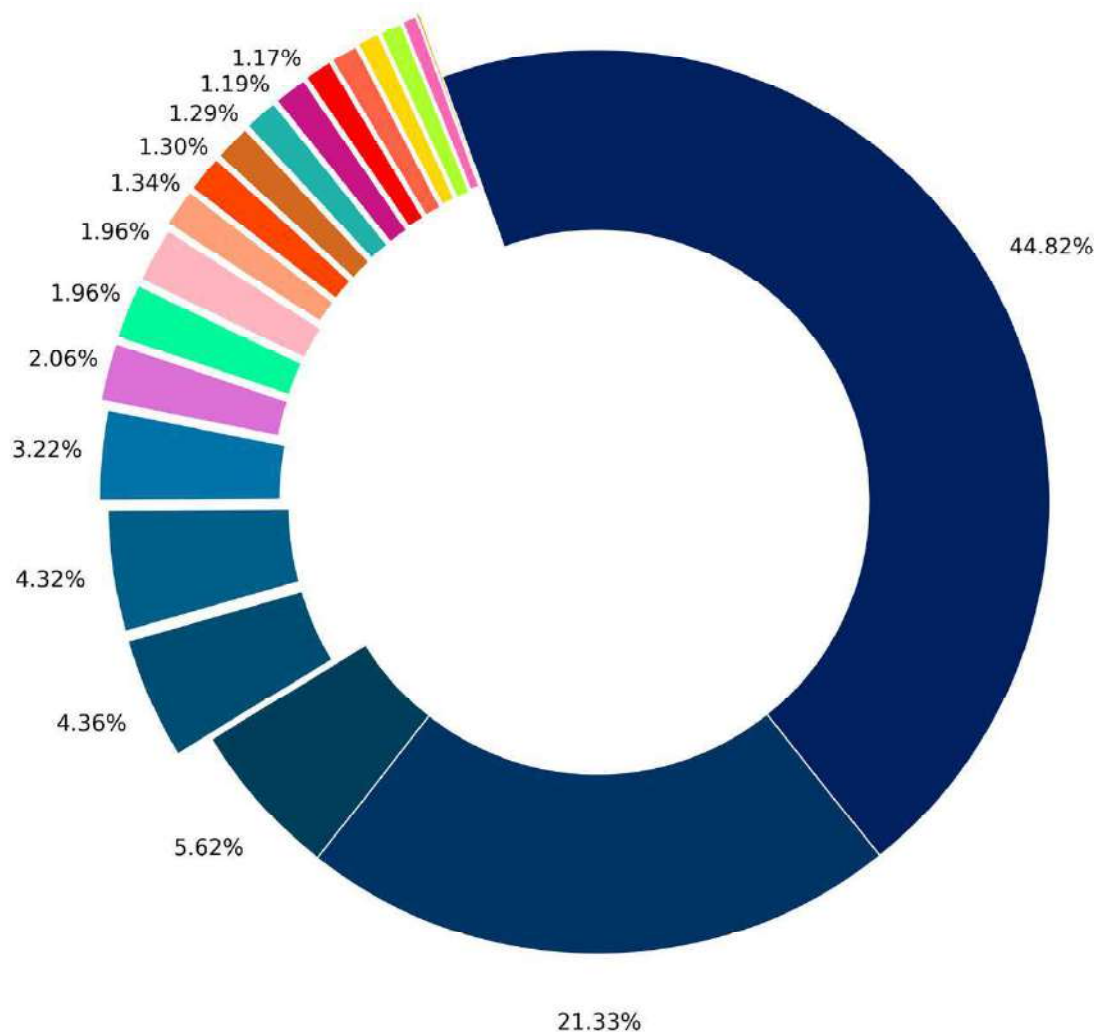
DETALHAMENTO DA CARTEIRA_SET_2025

PRODUTO / FUNDO	DISP.	CARÊNCIA	SALDO (R\$)	PARTICIP. S/ TOTAL	RESOLUÇÃO - 4.963
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	D+29	-	12.803.054,07	1,96%	8, I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	-	12.790.117,91	1,96%	8, I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20	-	8.779.573,32	1,34%	8, I
KÍNITRO FIF AÇÕES	D+10	-	8.531.810,82	1,30%	8, I
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+3	-	7.776.241,22	1,19%	8, I
PLURAL DIVIDENDOS FIA	D+3	-	7.637.848,31	1,17%	8, I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	D+32	-	6.190.285,98	0,95%	8, I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	D+3	-	5.035.102,76	0,77%	8, I
TOTAL RENDA VARIÁVEL			69.544.034,39	10,63%	
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCADO LP	D+8	-	12.604.924,92	1,93%	9, II
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY FIC FIA IE	D+6	-	5.307.016,38	0,81%	9, II
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	D+6	-	3.918.305,21	0,60%	9, II
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	D+3	-	22.293.229,09	3,41%	9, III
TOTAL EXTERIOR			44.123.475,60	6,74%	

DETALHAMENTO DA CARTEIRA_SET_2025

PRODUTO / FUNDO	DISP.	CARÊNCIA	SALDO (R\$)	PARTICIP. S/ TOTAL	RESOLUÇÃO - 4.963
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIMERCADO - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+3	-	6.355.574,46	0,97%	10, I
BRASIL FLORESTAL FIP MULTISTRATÉGIA	-	-	2.651.852,85	0,41%	10, II
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	VR	-	0,00	0,00%	10, II
TOTAL ESTRUTURADOS			9.007.427,31	1,38%	
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - CLASSE B	-	-	651.134,20	0,10%	11
SINGULARE FII - REIT11	-	-	626.655,58	0,10%	11
FUNDOS IMOBILIÁRIOS			1.277.789,78	0,20%	
TOTAL GERAL			654.178.791,75	100,00%	

CARTEIRA_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

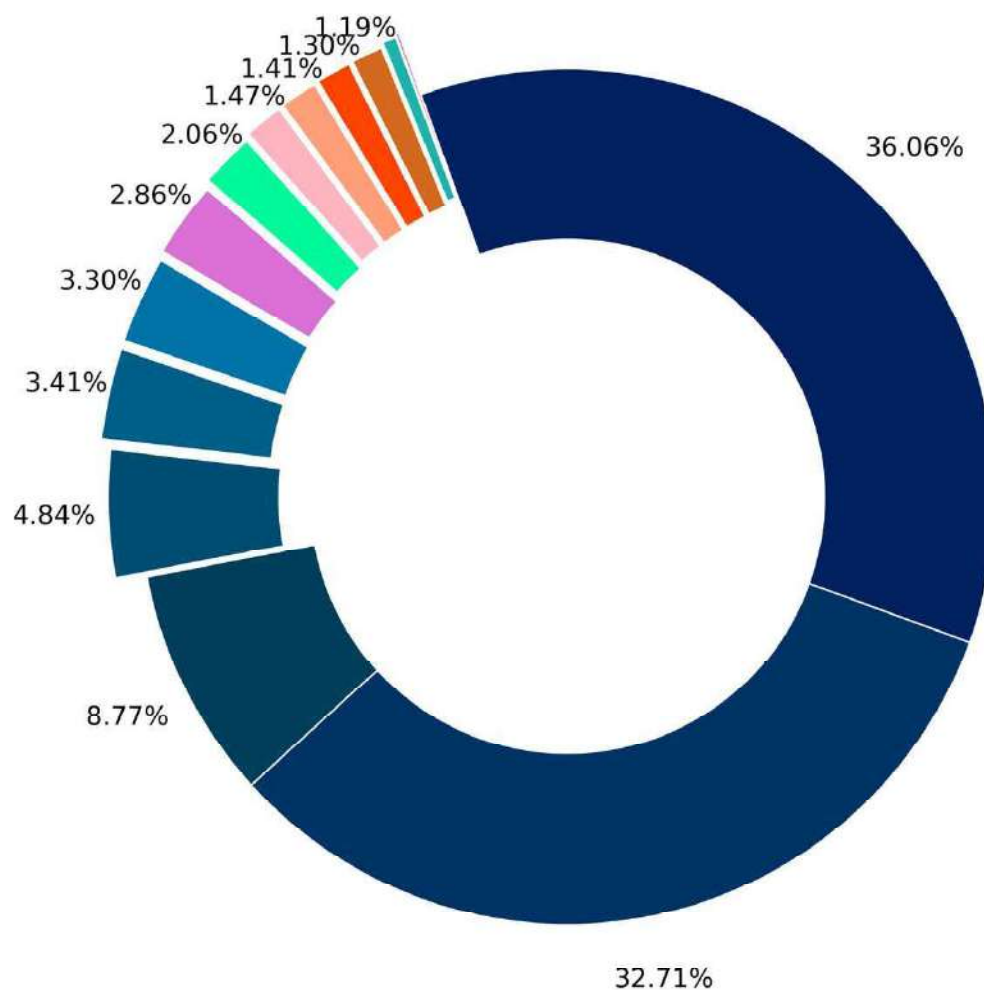


INSTITUIÇÕES	
TÍTULOS	
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	
BANCO BRADESCO S.A.	
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
KÍNITRO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS LTDA.	
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	
GV ATACAMA CAPITAL LTDA.	

CARTEIRA_POR INSTITUIÇÃO GESTORA (%)

INSTITUIÇÃO	% TOTAL	VALOR (R\$)
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	21,33	139.537.758,47
BANCO BRADESCO S.A.	5,62	36.779.789,77
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	4,36	28.520.157,40
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	4,32	28.278.401,25
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	3,22	21.079.168,93
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	2,06	13.453.548,95
AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	1,96	12.803.054,07
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS LTDA.	1,96	12.790.117,91
4UM GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	1,34	8.779.573,32
KÍNITRO CAPITAL GESTÃO DE RECURSOS DE TERCEIROS LTDA.	1,3	8.531.810,82
BANCO DO NORDESTE DO BRASIL SA	1,29	8.414.403,09
XP GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1,19	7.776.241,22
PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	1,17	7.637.848,31
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	0,97	6.355.574,46
GUEPARDO INVESTIMENTOS LTDA	0,95	6.190.285,98
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	0,77	5.035.102,76
SUL AMÉRICA INVESTIMENTOS GESTORA DE RECURSOS S.A.	0,77	5.025.053,82
QLZ GESTÃO DE RECURSOS FINANCEIROS LTDA	0,51	3.334.541,30
GV ATACAMA CAPITAL LTDA.	0,1	626.655,58
TOTAL	55,19	360.949.087,41

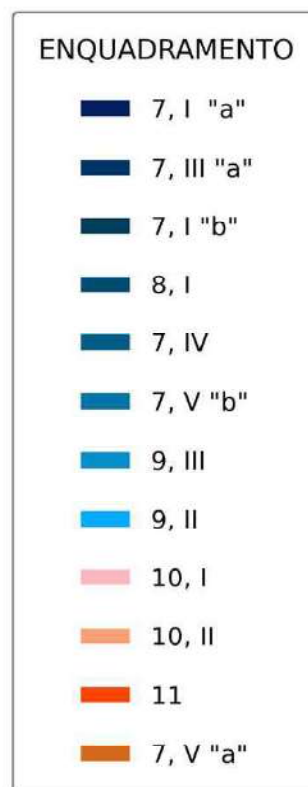
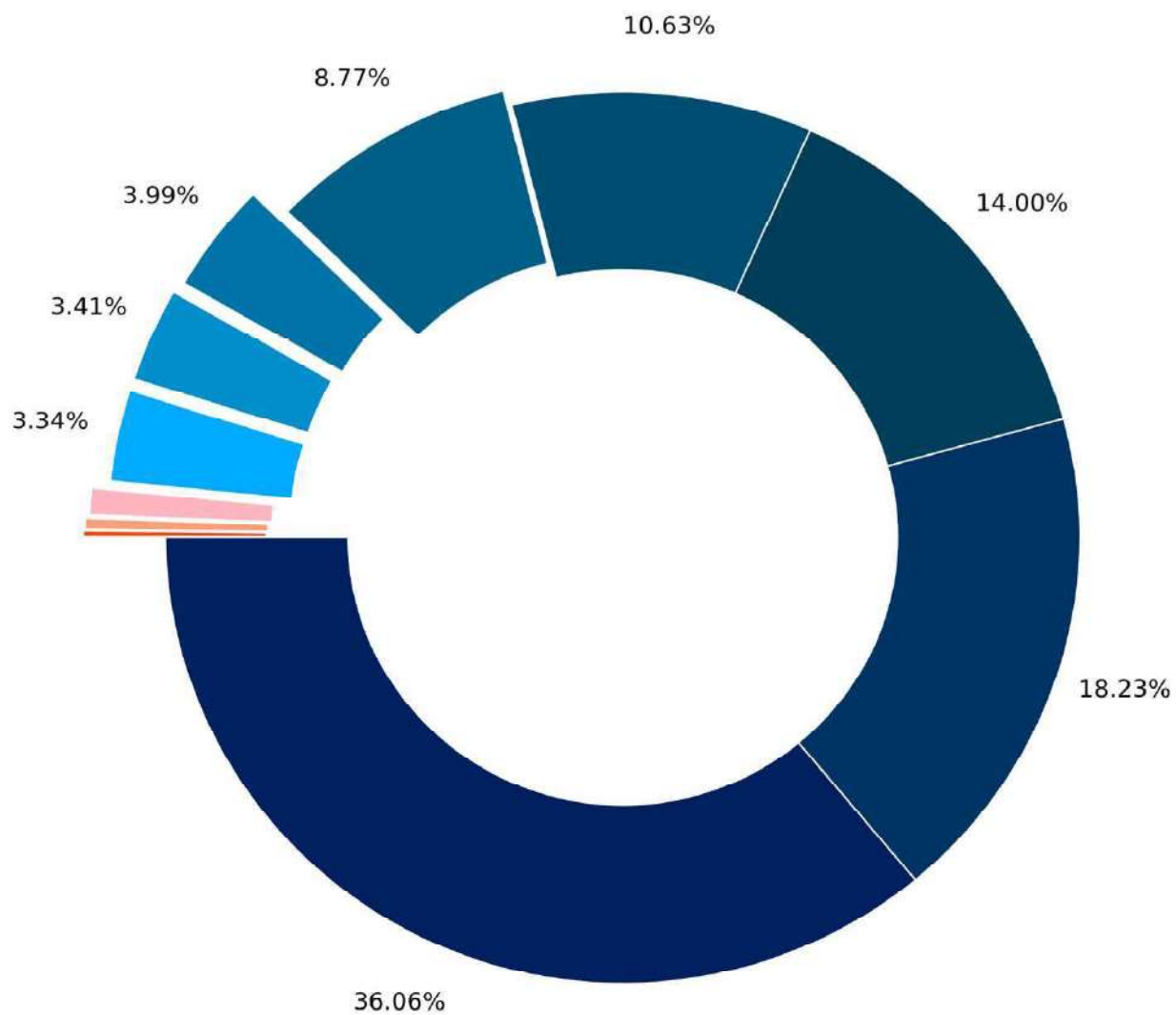
CARTEIRA_POR TIPO DE INVESTIMENTO (%)



CARTEIRA_POR TIPO DE INVESTIMENTO (%)

ÍNDICES	% TOTAL	VALOR (R\$)
TP	36,06	235.880.782,37
CDI	32,71	214.001.204,31
TPV	8,77	57.348.921,97
IBOVESPA	4,84	31.653.354,96
GLOBAL BDRX	3,41	22.293.229,09
SMLL	3,30	21.582.627,39
IRF-M 1	2,86	18.727.826,65
IMA-B 5	2,06	13.453.548,95
IPCA	1,47	9.634.082,89
MSCI World	1,41	9.225.321,59
IBRX 50	1,30	8.531.810,82
IDIV	1,19	7.776.241,22
IMA-B	0,52	3.418.705,34
IFIX	0,10	651.134,20
TOTAL	100,00	654.178.791,75

CARTEIRA_POR ENQUADRAMENTO (%)

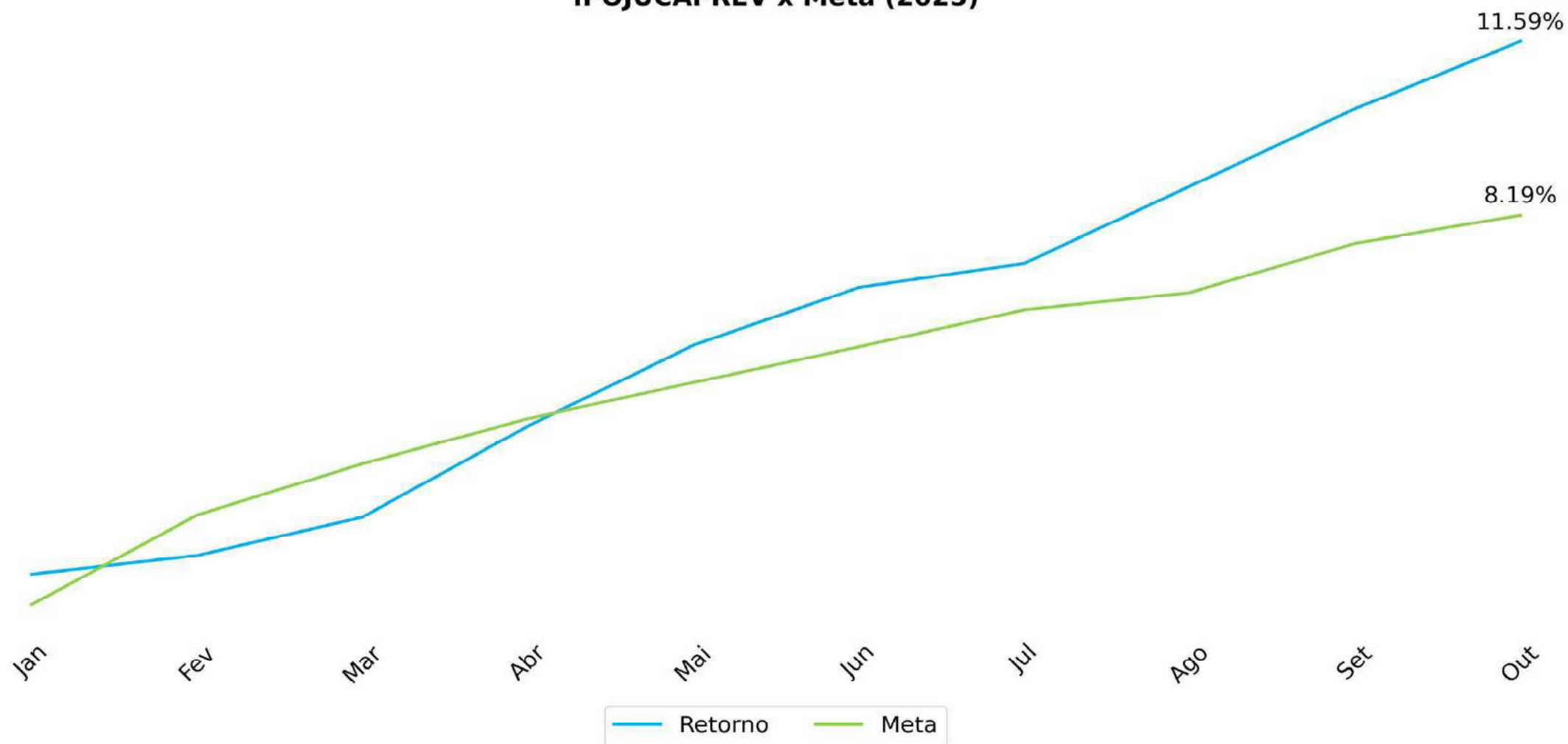


CARTEIRA_POR ENQUADRAMENTO (%)

ENQUADRAMENTO	% TOTAL	VALOR (R\$)	MÍNIMO	ALVO	MÁXIMO
7, I "a"	36,06	235.880.782,37	0,00	30,00	50,00
7, III "a"	18,23	119.272.862,24	10,00	10,00	50,00
7, I "b"	14,00	91.587.721,09	10,00	20,00	90,00
8, I	10,63	69.544.034,39	0,00	10,00	20,00
7, IV	8,77	57.348.921,97	0,00	10,00	20,00
7, V "b"	3,99	26.104.222,75	0,00	5,00	10,00
9, III	3,41	22.293.229,09	0,00	2,00	10,00
9, II	3,34	21.830.246,51	0,00	3,00	10,00
10, I	0,97	6.355.574,46	0,00	8,00	10,00
10, II	0,41	2.651.852,85	0,00	1,00	5,00
11	0,20	1.277.789,78	0,00	1,00	5,00
7, V "a"	0,00	31.554,25	0,00	0,00	0,00
TOTAL	100,00%	654.178.791,75	-	-	-

RENTABILIDADE ACUMULADA_2025

IPOJUCAPREV x Meta (2025)



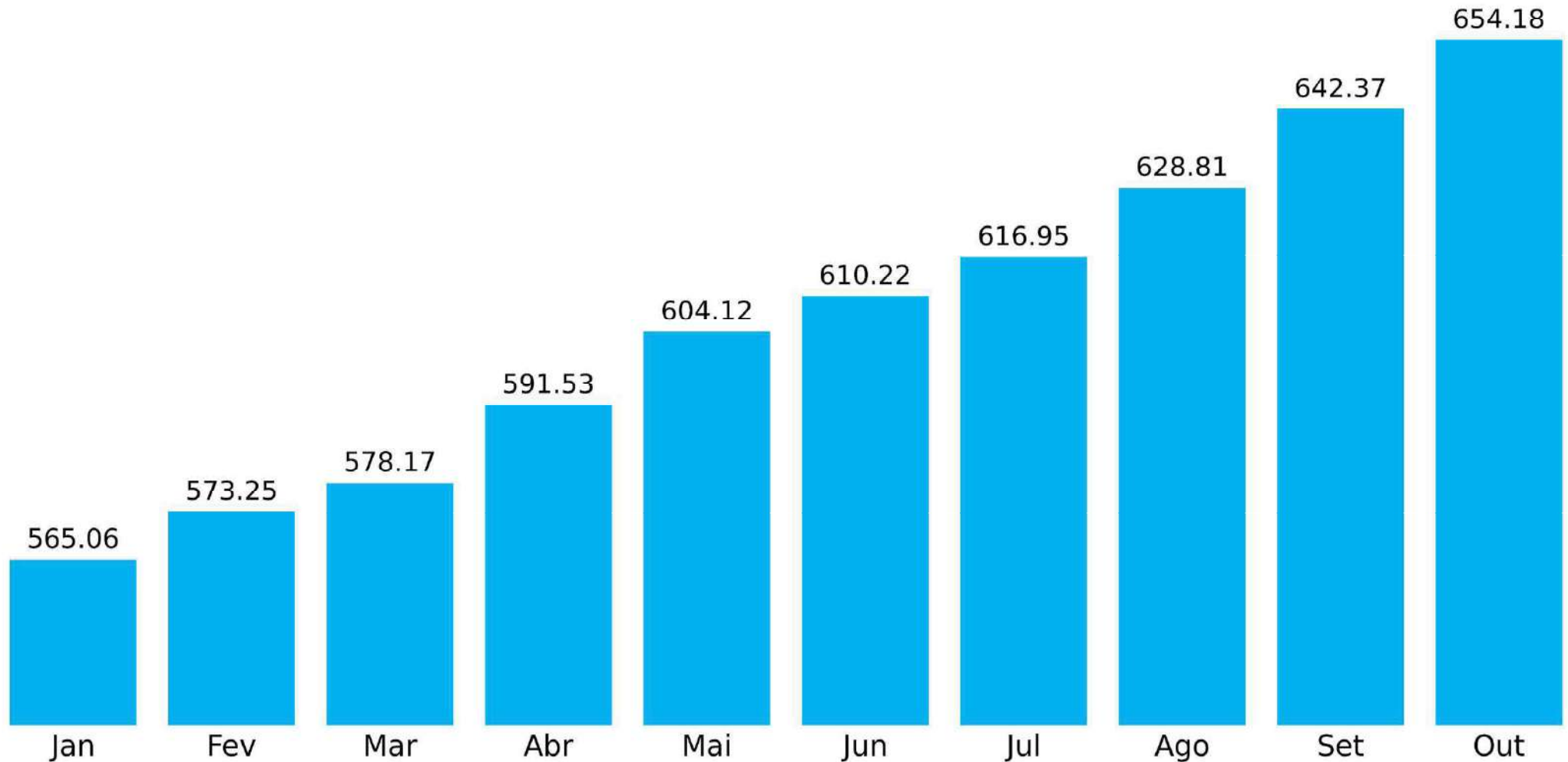
IPOJUCAPREV

LEMA

RENTABILIDADE(%) X META (%)_2025

MÊS	RENTAB. MÊS	RENTAB. ACUMULADA	META MÊS	META ACUMULADA	ATINGIMENTO
Jan	1,18	1,18	0,58	0,58	203,00%
Fev	0,36	1,54	1,73	2,33	66,00%
Mar	0,73	2,29	0,98	3,34	68,00%
Abr	1,74	4,07	0,85	4,23	96,00%
Mai	1,52	5,65	0,68	4,94	114,00%
Jun	1,06	6,78	0,66	5,64	120,00%
Jul	0,44	7,25	0,68	6,36	114,00%
Ago	1,40	8,76	0,31	6,69	131,00%
Set	1,40	10,28	0,9	7,66	134,00%
Out	1,19	11,59	0,51	8,21	141,00%

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (MI R\$)_2025



IPOJUCAPREV

LEMA

ANÁLISE RISCO X RETORNO_OUT_2025

O IPOJUCAPREV adota a metodologia do VaR – Value-at-Risk como parâmetro de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõe a carteira. Serão observadas as referências abaixo estabelecidas e realizadas reavaliações destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas forem ultrapassadas.

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/IRF-M 1	Ano	3 meses	6 meses	Retorno 12 meses	24 meses	36 meses
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	0,14%	0,06%	-1,27	0,00	11,96%	3,48%	6,94%	13,37%	24,50%	40,92%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	0,13%	0,06%	-0,45	0,00	12,04%	3,50%	6,98%	13,47%	24,78%	41,41%
IRF-M 1	1,29%	0,14%	0,07%	1,23	0,00	12,25%	3,57%	7,11%	13,72%	25,22%	42,19%

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/IMA-B 5	Ano	3 meses	6 meses	Retorno 12 meses	24 meses	36 meses
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA RESP LIMITADA FIF CIC PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA	0,92%	1,33%	0,63%	-2,93	-0,04	8,39%	2,24%	3,73%	8,43%	17,56%	27,25%
IMA-B 5	1,03%	1,29%	0,61%	-2,09	-0,03	9,42%	2,55%	4,35%	9,53%	19,99%	31,54%

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/IMA-B	Ano	3 meses	6 meses	Retorno 12 meses	24 meses	36 meses
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,02%	3,07%	1,46%	-0,89	-0,03	10,40%	2,09%	4,15%	7,63%	13,26%	23,95%
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	3,04%	1,44%	-0,70	-0,02	10,79%	2,19%	4,35%	7,86%	14,16%	25,18%
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,98%	2,50%	1,19%	-1,29	-0,05	3,30%	-1,09%	0,26%	1,33%	1,27%	5,37%
IMA-B	1,05%	3,11%	1,48%	-0,79	-0,02	10,57%	2,12%	4,21%	7,80%	13,74%	24,80%

IPOJUCAPREV

LEMA

ANÁLISE RISCO X RETORNO_OUT_2025

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/CDI	Ano	3 meses	6 meses	Retorno 12 meses	24 meses	36 meses
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,27%	0,04%	0,02%	-1,26		11,74%	3,52%	7,15%	13,68%	26,07%	42,96%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	0,06%	0,03%	-1,52		11,73%	3,50%	7,13%	13,63%	25,99%	42,81%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27%	0,03%	0,01%	-3,45		11,91%	3,53%	7,19%	13,84%	27,21%	45,05%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,18%	0,00%	0,00%	-924,26		10,77%	3,26%	6,59%	12,54%	23,59%	38,24%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25%	0,03%	0,02%	-8,99		11,89%	3,51%	7,17%	13,78%	26,59%	43,95%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,27%	0,04%	0,02%	-2,54		11,70%	3,50%	7,12%	13,61%	26,04%	42,91%
CDI	1,28%	0,00%	0,00%			11,76%	3,53%	7,16%	13,73%	26,17%	43,17%

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/IRF-M	Ano	3 meses	6 meses	Retorno 12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,35%	2,00%	0,95%	0,44	0,01	15,71%	3,85%	7,25%	13,10%	22,21%	38,17%
IRF-M	1,37%	2,00%	0,95%	0,52	0,01	15,93%	3,90%	7,36%	13,36%	22,79%	39,02%

Nome	Retorno (mês)	Volatilidade (mês)	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI (mês)	Treynor - CDI/Ibovespa	Ano	3 meses	6 meses	Retorno 12 meses	24 meses	36 meses
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	-0,05%	15,07%	7,15%	-0,89	-0,10	23,06%	12,23%	14,54%	7,84%	14,96%	5,25%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	1,10%	13,07%	6,21%	-0,08	-0,01	17,60%	9,28%	5,05%	11,37%	24,09%	15,31%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	-0,58%	13,06%	6,20%	-1,49	-0,21	20,32%	12,67%	12,40%	9,08%	24,28%	38,35%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7,41%	16,83%	7,99%	3,91	0,52	23,57%	24,17%	19,16%	14,68%	53,23%	34,93%
KÍNITRO FIF AÇÕES	0,66%	11,80%	5,60%	-0,51	-0,06	31,78%	17,50%	15,08%	22,25%	51,78%	52,48%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,50%	10,62%	5,04%	0,28	0,03	30,24%	12,30%	12,49%	19,22%	27,85%	31,17%
Ibovespa	2,26%	10,35%	4,92%	1,07	0,11	24,32%	12,31%	12,10%	14,47%	32,17%	30,56%

ANÁLISE RISCO X RETORNO_OUT_2025

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/SMLL	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,30%	14,08%	6,69%	-0,68	-0,12	15,01%	8,11%	4,84%	8,26%	25,99%	25,55%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,67%	14,33%	6,80%	-0,39	-0,06	26,04%	13,15%	13,12%	19,55%	41,25%	28,09%
SMLL	0,43%	14,66%	6,96%	-0,56	-0,08	27,85%	7,67%	10,27%	11,87%	15,39%	0,08%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/IDIV	Ano	Retorno				
	(mês)	(mês)		(mês)			3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,50%	10,62%	5,04%	0,28	0,03	30,24%	12,30%	12,49%	19,22%	27,85%	31,17%
XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,61%	12,47%	5,92%	2,06	0,24	48,09%	17,75%	21,52%	26,24%	50,44%	44,13%
IDIV	1,78%	9,35%	4,44%	0,62	0,06	21,65%	10,68%	11,78%	15,10%	40,18%	49,69%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/CDI	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIF CIC RENDA FIXA	1,10%	0,27%	0,13%	-7,30		12,24%	3,20%	6,95%	13,92%	29,40%	46,57%
CDI	1,28%	0,00%	0,00%			11,76%	3,53%	7,16%	13,73%	26,17%	43,17%

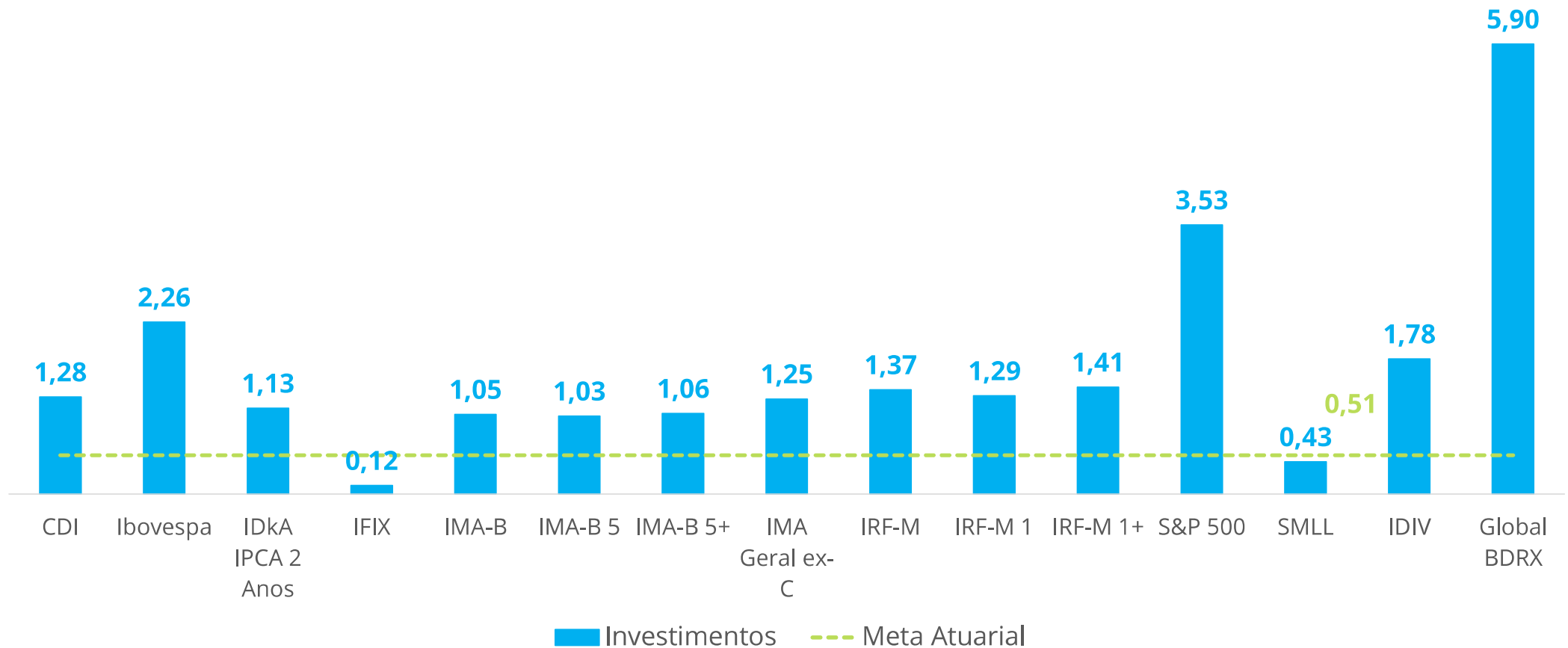
ANÁLISE RISCO X RETORNO_OUT_2025

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/BDRX	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	5,69%	9,69%	4,60%	4,87	0,50	6,73%	11,75%	24,29%	19,12%	96,08%	121,45%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY CLASSE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIC AÇÕES	1,07%	17,92%	8,51%	-0,04	0,02	0,48%	1,00%	3,53%	8,62%	88,18%	124,62%
Global BDRX	5,90%	10,12%	4,81%	4,89	0,50	7,55%	12,00%	24,98%	20,29%	100,88%	129,34%
MSCI World	3,20%	8,05%	3,82%	2,61	0,44	2,96%	5,55%	11,43%	10,35%	68,82%	72,68%

Nome	Retorno	Volatilidade	VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Treynor - CDI/S&P500	Retorno					
	(mês)	(mês)		(mês)		Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,43%	19,32%	9,17%	-0,38	-0,05	19,89%	8,97%	18,15%	25,72%	66,79%	94,79%
MSCI World	3,20%	8,05%	3,82%	2,61	0,28	2,96%	5,55%	11,43%	10,35%	68,82%	72,68%
S&P 500	3,53%	10,34%	4,91%	2,39	0,25	1,12%	6,07%	13,99%	9,60%	73,64%	76,62%

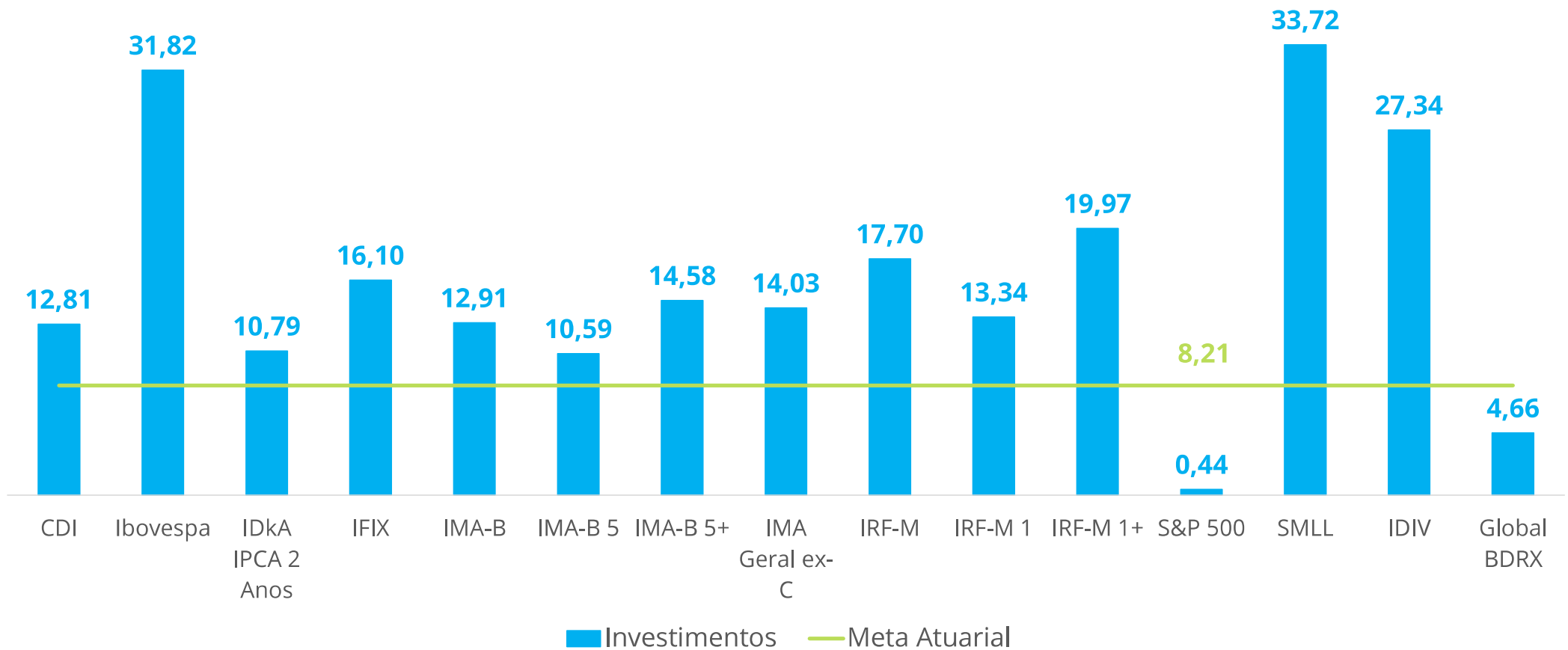
RENTABILIDADES_OUT_2025

Rentabilidades - Outubro



RENTABILIDADES_2025

Rentabilidades - 2025





PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!

IPOJUCAPREV

(ALOCAÇÃO_NOVEMBRO/2025)

LEMA

INTERNACIONAL

A ata do Fomc divulgada em 19 de novembro mostrou divisão entre os dirigentes sobre a possibilidade de novo corte de juros em dezembro, refletindo maior cautela diante do risco de enfraquecimento do mercado de trabalho e da inflação ainda acima da meta. O payroll mais recente registrou criação de 119 mil vagas em setembro, após perda revisada em agosto, com desemprego subindo para 4,4 por cento após o shutdown prolongado, reduzindo a visibilidade do Fed sobre a dinâmica do mercado laboral. Os PMIs seguem apontando expansão moderada da economia, com o setor de serviços sustentando a demanda interna.

A inflação da zona do euro desacelerou para 2,1 por cento em outubro, próxima da meta do BCE, embora serviços ainda avancem em ritmo mais forte, 3,4 por cento. Antes disso, o PMI composto já havia mostrado aceleração para 52,5 pontos, maior nível desde 2023, indicando fortalecimento dos serviços e estabilização da atividade industrial. O crescimento do PIB do terceiro trimestre foi revisado para 1,4 por cento na comparação anual, reforçando um cenário de recuperação gradual, porém dependente de melhora do ambiente externo.

A China manteve a LPR em 3,0 por cento para um ano e 3,5 por cento para cinco anos pelo sexto mês consecutivo, evidenciando preferência por estímulos fiscais no suporte ao crescimento. A produção industrial desacelerou para alta de 4,9 por cento em outubro, enquanto o varejo cresceu 2,9 por cento e o desemprego urbano recuou para 5,1 por cento, sinalizando melhora marginal do mercado de trabalho. O comércio exterior segue pressionado por tarifas e menor demanda global, com queda das exportações em outubro após dezoito meses de expansão.

NACIONAL

Os indicadores recentes continuam refletindo perda de fôlego da economia no terceiro trimestre. **O IBC Br de setembro registrou queda de 0,24 por cento, acumulando retração de 0,89 por cento no trimestre**, o que reforça a tendência de desaceleração. O Monitor do PIB FGV apontou avanço marginal de 0,1 por cento no trimestre e praticamente estabilidade em setembro, com sinais disseminados de moderação em serviços, consumo das famílias e investimentos. Na abertura setorial, serviços cresceram 0,6 por cento no mês e seguem sustentando a atividade, enquanto o varejo caiu 0,3 por cento, evidenciando acomodação do consumo em ambiente de crédito restrito e juros elevados.

O IPCA de outubro subiu 0,09 por cento, acumulando 4,68 por cento em 12 meses, com forte contribuição da queda da energia elétrica residencial. **Em novembro, o IPCA 15 avançou 0,20 por cento, com alta de 4,15 por cento no ano e desaceleração da taxa em 12 meses para 4,50 por cento, ainda acima do centro da meta**. O Boletim Focus mais recente projeta IPCA de 4,45 por cento para o fechamento de 2025, indicando inflação moderada, mas mantendo o quadro de atenção. Esse conjunto de dados é coerente com a sinalização do Banco Central de manutenção da Selic em 15 por cento ao ano por período prolongado.

A semana encerrada em 14 de novembro registrou saída líquida de 1,219 bilhão de dólares, levando o saldo negativo de 2025 a 15,688 bilhões de dólares. No comércio exterior, o superávit de outubro alcançou 7 bilhões de dólares, alta de 70,2 por cento em relação ao mesmo mês do ano anterior, apoiado por exportações de 32 bilhões de dólares, com destaque para agropecuária e indústria extrativa. No relacionamento bilateral com os Estados Unidos, a retirada das sobretaxas adicionais sobre produtos agrícolas brasileiros reduz custos e melhora a competitividade desses itens no mercado americano.

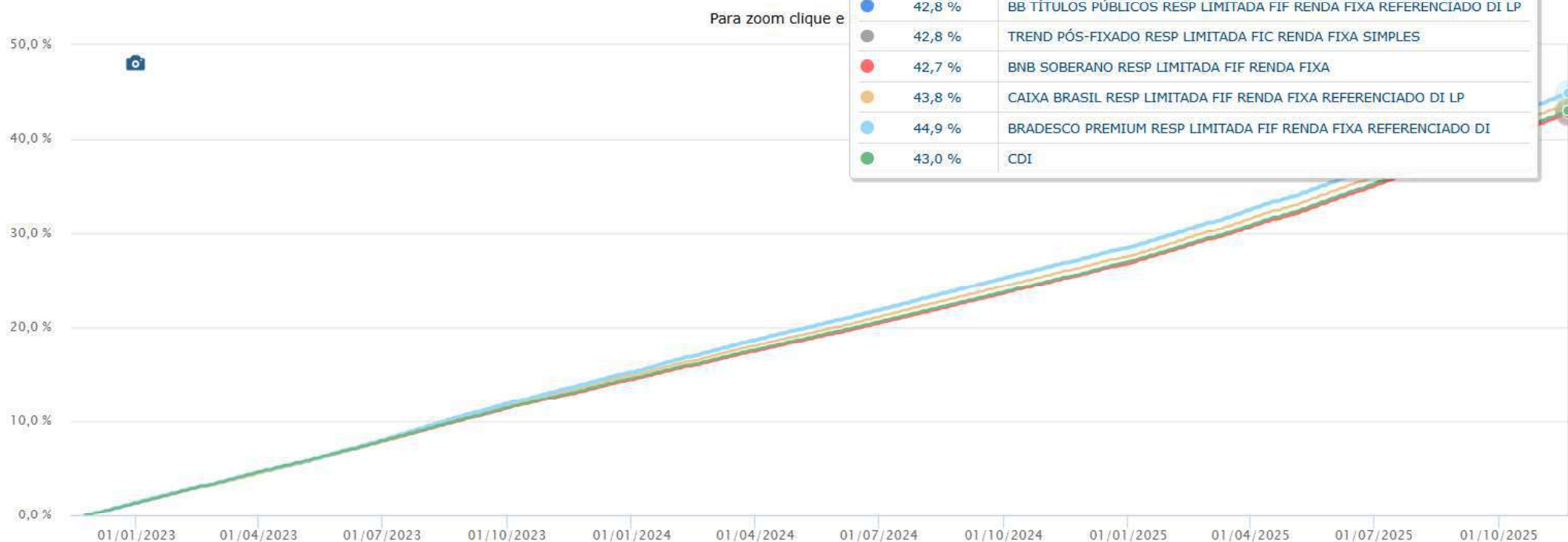
CENÁRIO ECONÔMICO

Mediana - Agregado	2025								2026							
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	
IPCA (variação %)	4,56	4,46	4,45 ▼	(2)	152	4,43	105		4,20	4,20	4,18 ▼	(1)	150	4,17	105	
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,16	2,16 =	(4)	120	2,15	73		1,78	1,78	1,78 =	(4)	117	1,78	73	
Câmbio (R\$/US\$)	5,41	5,40	5,40 =	(1)	126	5,40	76		5,50	5,50	5,50 =	(6)	124	5,50	76	
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00 =	(22)	145	15,00	89		12,25	12,25	12,00 ▼	(1)	143	12,00	87	
IGP-M (variação %)	0,49	-0,32	-0,41 ▼	(11)	77	-0,54	50		4,20	4,02	4,00 ▼	(2)	75	4,00	49	
IPCA Administrados (variação %)	4,92	5,06	5,13 ▲	(4)	102	5,15	77		3,89	3,86	3,80 ▼	(1)	99	3,79	74	
Conta corrente (US\$ bilhões)	-70,80	-72,15	-72,43 ▼	(7)	38	-73,45	22		-65,00	-65,13	-65,33 ▼	(1)	38	-65,36	22	
Balança comercial (US\$ bilhões)	61,99	62,10	62,10 =	(1)	39	62,00	23		65,80	66,00	66,00 =	(1)	39	66,40	23	
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,25	72,35 ▲	(2)	36	73,20	21		70,00	70,00	70,00 =	(35)	36	70,00	21	
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,83	65,83 =	(1)	55	66,00	36		70,08	70,10	70,10 =	(2)	55	70,10	36	
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 =	(7)	65	-0,50	41		-0,60	-0,60	-0,60 =	(14)	65	-0,52	41	
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,50	-8,47 ▲	(1)	54	-8,46	36		-8,50	-8,68	-8,67 ▲	(1)	54	-8,67	36	

Mediana - Agregado	out/2025							nov/2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis		Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	
IPCA (variação %)	0,30	0,25	0,16 ▼	(3)	146	0,15		0,25	0,25	0,21 ▼	(1)	146	0,20	
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,40	5,39 ▼	(1)	120	5,39		5,42	5,40	5,40 =	(3)	119	5,40	
Selic (% a.a)	-	-	-					15,00	15,00	15,00 =	(18)	141	15,00	
IGP-M (variação %)	0,59	0,50	0,20 ▼	(7)	73	-0,05		0,68	0,63	0,58 ▼	(4)	72	0,50	

PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO

Retorno acumulado - 25/11/2022 até 22/11/2025 (diária)



IPOJUCAPREV

LEMA

PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO

Ativo	Retorno 6 meses	Retorno 12 meses	Retorno 24 meses	Retorno 36 meses
BB TP FI RF REF DI	7,09%	13,84%	26,18%	42,99%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	7,07%	13,78%	26,13%	42,84%
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	7,14%	13,99%	27,24%	45,01%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	7,12%	13,94%	26,65%	43,95%
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	7,05%	13,75%	26,17%	42,93%
CDI	7,12%	13,91%	26,28%	43,19%

Ativo	Volatilidade Anualizada 12 meses	Volatilidade Anualizada 36 meses	Sharpe ao período 12 meses	Sharpe ao período 36 meses
BB TP FI RF REF DI	0,07%	0,09%	-0,85	-0,52
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,09%	0,10%	-1,23	-0,80
BRADERCO PREMIUM FI RF REF DI	0,08%	0,10%	0,87	4,14
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	0,09%	0,10%	0,27	1,76
TREND PÓS-FIXADO FIC FI RF SIMPLES	0,09%	0,10%	-1,52	-0,61
CDI	0,07%	0,09%	0,00	0,00

Fonte: Quantum. Data: 25/11/2025.

IPOJUCAPREV

LEMA

PROPOSTA_FUNDAMENTAÇÃO

A presente proposta tem por finalidade orientar a alocação dos recursos provenientes dos repasses mensais dentro de uma estratégia que assegure equilíbrio entre risco e retorno e a aderência às diretrizes da Política de Investimentos e da Resolução CMN nº 4.963, de 2021.

No cenário atual, ainda não se observa espaço para um redirecionamento significativo de recursos para ativos de maior risco, como renda variável ou renda fixa com maior duration, diante da permanência de um ambiente marcado por incertezas econômicas, volatilidade nos mercados e patamar elevado das taxas reais de juros. Nesse contexto, as aplicações conservadoras atreladas ao CDI continuam oferecendo retorno atrativo, preservando a relação risco retorno da carteira e contribuindo para a mitigação de oscilações no curto prazo.

Para o momento, **recomendamos que os novos recursos disponíveis para alocação no mês sejam direcionados ao BB TP FI RF REF DI**. A escolha apoia-se em seu histórico consistente em ambientes de Selic elevada, aliado à expectativa de manutenção das condições atuais no curto e médio prazos. O fundo tem apresentado desempenho aderente à meta atuarial, baixo risco e liquidez diária, proporcionando maior flexibilidade para futuras realocações.

No comparativo de desempenho, observa-se que todos os fundos analisados mantêm resultados muito próximos, alinhados ao CDI. Do ponto de vista de risco, medido pela volatilidade, todos os fundos apresentaram patamares similares, compatíveis com o segmento.

Vale salientar que o **BB TP FI RF REF DI**, assim como o **TREND PÓS FIXADO FIC FI RF SIMPLES** e o **BNB SOBERANO FI RENDA FIXA**, são classificados no artigo 7º, inciso I, alínea b, que contempla fundos que investem 100% em títulos públicos, enquanto os demais se enquadram no artigo 7º, inciso III, alínea a, os quais, além dos títulos públicos, investem em títulos privados de baixo risco de crédito. Isso explica parte do descasamento de performance, embora todos mantenham alta correlação com o CDI.

Além disso, do ponto de vista operacional, o fundo do Banco do Brasil apresenta maior eficiência para execução da estratégia, através de futuras realocações, razão pela qual foi priorizado nesta recomendação. Por fim, destaca-se que a alocação sugerida respeita integralmente os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963, de 2021, e pela Política de Investimentos vigente.

PROPOSTA_MOVIMENTAÇÕES

DISPONIBILIDADE / RESGATES

FUNDO	VALOR (R\$)
RESPASSE PREVIDENCIÁRIO	5.000.000,00
TOTAL	5.000.000,00

APLICAÇÕES

FUNDO	VALOR
BB TP FI RF REF DI	5.000.000,00
TOTAL	5.000.000,00



PARA TODOS
OS RPPS.



Posicione sua
câmera no QR Code
e conecte-se com
a gente!



INVESTIMENTOS

GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA

CNPJ nº 11.490.580/0001-69

FATO RELEVANTE

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909 ("RJI" e "Administradora"), na qualidade de administradora do **GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA**, inscrito no CNPJ sob o nº 11.490.580/0001-69 ("Fundo"), vem informar à V.Sas. que houve ajuste na carteira do Fundo, na data do dia 14 de novembro de 2025, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de 65,55% (sessenta e cinco vírgula cinquenta e cinco por cento), com base no relatório jurídico de êxito apresentado pelo patrono do Fundo, com o patrimônio líquido do Fundo saindo de R\$ -21.580.926,65 (menos vinte e um milhões quinhentos e oitenta mil novecentos e vinte e seis mil reais e sessenta e cinco centavos) para R\$ -7.433.185,83 (menos sete milhões, quatrocentos e trinta e três mil cento e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos)

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: legal@rjicv.com.

Rio de Janeiro, 17 de novembro de 2025.

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.

MATRIZ - RIO DE JANEIRO
Avenida Rio Branco, 138, 4º andar, Centro,
Rio de Janeiro - RJ. CEP: 20040-909

SÃO PAULO
Avenida Doutor Cardoso de Melo, 1460, 5º andar,
Vila Olímpia, São Paulo - SP. CEP: 04548-000

PORTO ALEGRE
Rua Anita Garibaldi, 1143/1201, Mont'Serrat,
Porto Alegre - RS. CEP: 90450-001

+55 21 3500-4500
+55 51 2313-0206
rjicorretora.com.br
rjigestora.com.br



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

11ª Reunião Ordinária – 2025

Pautas da Reunião

- ▶ 01 – Apresentação dos Resultados e do Relatório de Acompanhamento da Política de Investimento – Outubro/2025;
- ▶ 02 – Proposta de Alocação para Dezembro/2025;
- ▶ 03 – Atualização/Credenciamento das Instituições e Produtos de Investimento;
- ▶ 04 – Fato Relevante – GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGIA CNPJ nº 11.490.580/0001-69;
- ▶ 05 – Resultado da AGE – SINGULARE FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO CNPJ/MF nº 16.841.067/0001-99;
- ▶ 06 – Prestação de Contas do mês de Outubro/2025 – Diretoria Administrativa Financeira.

04 – Fato Relevante – GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGICA CNPJ nº 11.490.580/0001-69;

GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGICA

CNPJ nº 11.490.580/0001-69

FATO RELEVANTE

RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA., inscrita no CNPJ sob o nº 42.066.258/0001-30, com sede na Cidade e Estado do Rio de Janeiro, na Avenida Rio Branco, nº 138, sala 402 - parte, Centro, CEP: 20040-909 ("RJI" e "Administradora"), na qualidade de administradora do **GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTISTRATÉGICA**, inscrito no CNPJ sob o nº 11.490.580/0001-69 ("Fundo"), vem informar à V.Sas. que houve ajuste na carteira do Fundo, na data do dia 14 de novembro de 2025, onde foi observada a variação na precificação das cotas no importe de 65,55% (sessenta e cinco vírgula cinquenta e cinco por cento), com base no relatório jurídico de êxito apresentado pelo patrono do Fundo, com o patrimônio líquido do Fundo saindo de R\$ -21.580.926,65 (menos vinte e um milhões quinhentos e oitenta mil novecentos e vinte e seis mil reais e sessenta e cinco centavos) para R\$ -7.433.185,83 (menos sete milhões, quatrocentos e trinta e três mil cento e oitenta e cinco reais e oitenta e três centavos).

Os cotistas também podem obter informações através do e-mail: legal@rjicv.com.

Rio de Janeiro, 17 de novembro de 2025.

Calendário de Reuniões Para o Ano de 2025

 COMITÊ DE INVESTIMENTOS 		
Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2025	29/01/2025	10:00
2ª reunião de 2025	26/02/2025	10:00
3ª reunião de 2025	26/03/2025	10:00
4ª reunião de 2025	30/04/2025	10:00
5ª reunião de 2025	28/05/2025	10:00
6ª reunião de 2025	30/06/2025	10:00
7ª reunião de 2025	30/07/2025	10:00
8ª reunião de 2025	27/08/2025	10:00
9ª reunião de 2025	24/09/2025	10:00
10ª reunião de 2025	29/10/2025	10:00
11ª reunião de 2025	26/11/2025	10:00
12ª reunião de 2025	29/12/2025	10:00
Para mais informações sobre o local ou link para acesso às reuniões entre em contato.  PREFEITURA DO IPOJUCA TRABALHO DE VERDADE		

 CONSELHO DELIBERATIVO 		
Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2025	29/01/2025	10:30
2ª reunião de 2025	26/02/2025	10:30
3ª reunião de 2025	26/03/2025	10:30
4ª reunião de 2025	30/04/2025	10:30
5ª reunião de 2025	28/05/2025	10:30
6ª reunião de 2025	30/06/2025	10:30
7ª reunião de 2025	30/07/2025	10:30
8ª reunião de 2025	27/08/2025	10:30
9ª reunião de 2025	24/09/2025	10:30
10ª reunião de 2025	29/10/2025	10:30
11ª reunião de 2025	26/11/2025	10:30
12ª reunião de 2025	29/12/2025	10:30
Para mais informações sobre o local ou link para acesso às reuniões entre em contato.  PREFEITURA DO IPOJUCA TRABALHO DE VERDADE		

 CONSELHO FISCAL 		
Reuniões	Data	Horário
1ª reunião de 2025	29/01/2025	11:00
2ª reunião de 2025	26/02/2025	11:00
3ª reunião de 2025	26/03/2025	11:00
4ª reunião de 2025	30/04/2025	11:00
5ª reunião de 2025	28/05/2025	11:00
6ª reunião de 2025	30/06/2025	11:00
7ª reunião de 2025	30/07/2025	11:00
8ª reunião de 2025	27/08/2025	11:00
9ª reunião de 2025	24/09/2025	11:00
10ª reunião de 2025	29/10/2025	11:00
11ª reunião de 2025	26/11/2025	11:00
12ª reunião de 2025	29/12/2025	11:00
Para mais informações sobre o local ou link para acesso às reuniões entre em contato.  PREFEITURA DO IPOJUCA TRABALHO DE VERDADE		

ATA 11ª Reunião Ordinária - Conselho Fiscal pdf

Código do documento 84e2daa3-2e2f-4528-9fad-6107676a61c4

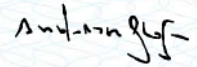


Anexo: 01. Rel. de Acompanhamento P.I. 10-2025.pdf
Anexo: 02. Relatório Analítico 10-2025.pdf
Anexo: 03. Apresentação dos Resultados 10-2025.pdf
Anexo: 04. Proposta de Alocação 12-2025.pdf
Anexo: 05. Fato Relevante - Geração de Energia FIP.pdf
Anexo: 06. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf

Assinaturas



Anderson Jofre Gomes da Silva
andersonjofre@hotmail.com
Assinou



Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras
gabifarias_14@hotmail.com
Assinou

Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras



Márcio Fernando Soares da Silva
marciof0211@gmail.com
Assinou



Adriclelia Ramos Silva Oliveira
adrirdsilva@gmail.com
Assinou

Adriclelia Ramos Silva Oliveira

Eventos do documento

03 Dec 2025, 11:09:28

Documento 84e2daa3-2e2f-4528-9fad-6107676a61c4 **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-12-03T11:09:28-03:00

03 Dec 2025, 11:14:46

Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-12-03T11:14:46-03:00

03 Dec 2025, 11:20:48

ADRICLELIA RAMOS SILVA OLIVEIRA **Assinou** - Email: adrirdsilva@gmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 62394) - [Geolocalização: -8.4906 -35.0345](#) - Documento de identificação informado: 091.525.334-84 - DATE_ATOM: 2025-12-03T11:20:48-03:00

03 Dec 2025, 11:26:18

MÁRCIO FERNANDO SOARES DA SILVA **Assinou** (d6f874c3-e2f7-42b9-b717-eb18fbc78084) - Email: marciof0211@gmail.com - IP: 191.244.235.215 (191-244-235-215.3g.claro.net.br porta: 1568) - [Geolocalização: -8.3994852 -35.0587207](#) - Documento de identificação informado: 024.869.914-84 - DATE_ATOM:

2025-12-03T11:26:18-03:00

05 Dec 2025, 08:39:14

GABRIELA FARIAS GOMES BEZERRA VERAS **Assinou** - Email: gabifarias_14@hotmail.com - IP: 191.243.235.228 (191.243.235.228 porta: 41752) - [Geolocalização: -8.400721924434334 -35.06420300575795](#) - Documento de identificação informado: 093.373.314-38 - DATE_ATOM: 2025-12-05T08:39:14-03:00

05 Dec 2025, 10:04:46

ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA **Assinou** (ade1dddb-1fc3-4deb-acfa-3171855aee21) - Email: andersonjofre@hotmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 25000) - Documento de identificação informado: 013.595.874-11 - DATE_ATOM: 2025-12-05T10:04:46-03:00

Hash do documento original

(SHA256):d107b026e8368df0936b4bf6c20fb1437e4b659462e718ff1ccb6b7a56b5d6a3
(SHA512):be3a73b99f49ad2a5d358efcb7147efa5a3e47ed798f362ded21eb1c5b785d4a18f744cd3bc34e0275e0559e641d753aaebc4a5a02eb2c266ed448fd24086363

Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Rel. de Acompanhamento P.I. 10-2025.pdf

(SHA256):6f83d7888c8012cc47efbb4235f9b0f69c05d7f6ce03407c54c9bd6bb029642c
(SHA512):f501b49aaf1e0ee85e9ed9f77ba77792ad05ad4ec3d20822b7d691ff6fb2783be430abc5ff95ff130ac3a0ce0f459f98970c217d4b2b7ee4bf0594c1162376ab

Nome: 02. Relatório Analítico 10-2025.pdf

(SHA256):e83b026bfd8311a0b93e5379b185af6b5a226dfb3c6a35fad2106272557d8bb2
(SHA512):adb8bb04e1570c9f19d7918431c037a2b12b327347cf5f6658c6b47db609db9ca6e395fa367704090df5ddf14ab4bceb186749f74807bf09f291cb0b3c1a90a6

Nome: 03. Apresentação dos Resultados 10-2025.pdf

(SHA256):6c0320f839aa06a39e52e2a643bca5b2a1be276a29f239ed08636e960e8ff521
(SHA512):aba3b922f4da2e3f500be771b68442711768b679ef16aee8307b682bfa1d6184394baf4ec7f6bfa9a1294dfed83a7df296b16d7d51852a51cfa0811dd818e55

Nome: 04. Proposta de Alocação 12-2025.pdf

(SHA256):ce889fb7c0435732f1bc38a9bfc0ed50a891a5be68341693332add344789b85a
(SHA512):bd5c3a877bd7602c52a0931cfd77a266ab1e7551be034b133b5c2321aa8d6031af5cd7bdfcc1ee1ae76018da448628c14e847ba4e74c0d6cb94d8876de02d0bb

Nome: 05. Fato Relevante - Geração de Energia FIP.pdf

(SHA256):4674b4756ca71b38bda8f0cd26a4d578891648594d216623eed20faef185b5e2
(SHA512):6f3394fa41b99559618b542b67bdc449c50118d5a68c030e68f355523287e44ac3843141a71116652155ab97bed00fe1f1aaccbd9bc7fe33d2e27c574ece120

Nome: 06. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf

(SHA256):9720d0ba70a4b58d0b7f0b0626aff5ace42f82a20e9a16d00cd79dd92cacf6be
(SHA512):b8eb387ed119dbe60763bf855c7321ffb3d05be5a81526f523d84d10ede97e35389817c71a48cf1dae842012676b19bcd65c2aa7c2a5dd8bf7ab6b1f3835f99a

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.