



IGAPREV  
Instituto de Previdência do Município de Igarassu

**CONSOLIDADO**

Posição em 31/10/2025

# Sumário

1. Posição de mercado dos ativos (dados qualitativos) .....	1
1.1. Estatísticas .....	2
1.2. Tabela de cotação e taxas .....	3
1.3. Composição por segmento .....	4
1.4. Composição por índice financeiro .....	4
1.5. Prazos de liquidação .....	5
1.6. Composição da carteira por regras .....	6
1.6.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 ( Previdenciário ) .....	6
1.6.2. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 ( Taxa de Administração ) .....	7
1.7. Composição dos ativos por regras .....	8
1.8. Volatilidade da carteira .....	9
2. Carteira .....	10
2.1. Posição dos ativos (dados quantitativos) .....	10
2.2. Movimentação dos ativos .....	11
2.3. Rendimentos .....	12
2.4. Evolução mensal do patrimônio líquido .....	13
2.5. Rentabilidade x Meta mensal .....	14
2.6. Rentabilidade x Meta anual .....	15
2.7. Risco ponderado .....	17
2.8. Distribuição .....	18
2.8.1. Distribuição por administradores .....	18
2.8.2. Distribuição por gestores .....	19
2.9. Resumo por administrador / gestor .....	20
2.10. Política de investimentos e enquadramentos .....	21
2.10.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2025 ( Previdenciário ) .....	21
2.10.2. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 ( Taxa de Administração ) .....	22
2.11. Rating de gestores e administradores .....	23
2.11.1. Administradores .....	23
2.11.2. Gestores .....	24
3. Patrimônio, rentabilidade e metas por ano .....	25
3.1. Previdenciário .....	25
3.2. Taxa de Administração .....	28

# Sumário

4. Credenciamento de ativos .....	29
5. Credenciamento de pessoas jurídicas .....	30
6. Parecer .....	31
7. Disclaimer .....	39
8. Anexos .....	40
8.1. Conceitos e definições .....	40
8.2. Operações .....	41

## 1. Posição de mercado dos ativos (dados qualitativos)

Carteira(s)	CNPJ	Nome completo	Artigo	Gestor	Administrador	Classe de risco
<b>Fundos de investimento</b>						
Previdenciário	01.699.688/0001-02	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES - FIF RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 8 I	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	-	Muito alto
Previdenciário	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Muito baixo
Previdenciário	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Alto
Previdenciário Taxa de Administração	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Muito baixo
Previdenciário	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 8 I	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Alto
Previdenciário	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Baixo
Taxa de Administração	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA - B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 7 I b	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Médio
Previdenciário	39.255.695/0001-98	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Resol. CMN N° 4.963. de 25 de novem. de 2021 - 8 III	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Muito alto

## 1.1. Estatísticas

Carteira(s)	Nome completo	Índice	Retorno médio mensal	Menor retorno	Maior retorno	Qtde. mês positivo	Qtde. mês negativo	Qtde. mês acima do índice	Qtde. mês abaixo do índice
Previdenciário	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES - FIF RESP LIMITADA	IBOVESPA	▲ +2.30 %	▼ -4.90 %	▲ +7.00 %	9	3	0	0
Previdenciário	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	CDI	▲ +1.11 %	▲ +0.84 %	▲ +1.22 %	12	0	12	0
Previdenciário	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	IMA-B	▲ +0.89 %	▼ -2.62 %	▲ +2.69 %	10	2	0	0
Previdenciário Taxa de Administração	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	CDI	▲ +1.10 %	▲ +0.87 %	▲ +1.22 %	12	0	12	0
Previdenciário	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	IGC	▲ +2.26 %	▼ -4.69 %	▲ +7.33 %	9	3	0	0
Previdenciário	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	IRF-M1	▲ +1.12 %	▲ +0.68 %	▲ +1.26 %	12	0	0	0
Taxa de Administração	SANTANDER IMA - B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	IMA-B5	▲ +0.87 %	▼ -0.30 %	▲ +1.86 %	11	1	0	0
Previdenciário	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	MSCI World	▲ +1.53 %	▼ -3.66 %	▲ +5.77 %	8	4	0	0

\* As estatísticas são baseadas na rentabilidade dos ativos no período de 01/11/2024 a 31/10/2025

## 1.2. Tabela de cotação e taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
01.699.688/0001-02 - SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES - FIF RESP LIMITADA	D+1	D+1	D+1	D+1	0,00%	0,75%
02.224.354/0001-45 - SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
07.442.078/0001-05 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
09.577.447/0001-00 - SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,20%
10.418.335/0001-88 - BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+1	D+1	D+1	D+1	0,00%	1,00%
11.328.882/0001-35 - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,10%
13.455.117/0001-01 - SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	0,10%
39.255.695/0001-98 - BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0	0,00%	1,00%

### 1.3. Composição por segmento

Segmento	Saldo	%	VaR 12 meses
Renda Fixa	16.505.986,18	86,41%	0,3805%
Renda Variável	2.589.163,52	13,55%	1,0002%
Investimentos no Exterior	0,00	0,00%	0,0000%
Investimentos Estruturados	0,00	0,00%	0,0000%
Fundos Imobiliários	0,00	0,00%	0,0000%
Empréstimos Consignados	0,00	0,00%	0,0000%
Disponibilidade financeira	6.523,81	0,03%	0,0000%
<b>Total geral</b>	<b>19.101.673,51</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,1973%</b>

### 1.4. Composição por índice financeiro

Índice	Valor do saldo	%
CDI	12.589.208,19	65,91%
IBOVESPA	1.016.571,55	5,32%
IMA-B	2.406.109,04	12,60%
IMA-B5	990.229,75	5,18%
IRF-M1	520.439,20	2,72%
MSCI World	1.203.440,43	6,30%
SCC	6.523,81	0,03%
IGC	369.151,54	1,93%
<b>Total geral</b>	<b>19.101.673,51</b>	<b>100,00%</b>

## 1.5. Prazos de liquidação

Prazo	Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos no Exterior	Investimentos Estruturados	Fundos Imobiliários	Empréstimos Consignados	Disponibilidade financeira	Total
Curto prazo	16.505.986,18	2.589.163,52	0	0	0	0	6.523,81	<b>19.101.673,51</b>
Médio prazo	0	0	0	0	0	0	0	<b>0,00</b>
Longo prazo	0	0	0	0	0	0	0	<b>0,00</b>
Total geral	16.505.986,18	2.589.163,52	0,00	0,00	0,00	0,00	6.523,81	<b>19.101.673,51</b>

\* Curto prazo: até 60 dias; Médio prazo: entre 60 e 365 dias; Longo prazo: acima de 365 dias;

## 1.6. Composição da carteira por regras

---

### 1.6.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 ( Previdenciário )

Artigo da resolução	Valor do saldo	%	VaR 12 meses
Artigo 7, Inciso I, Alínea b	15.350.786,82	85,54%	0,3471%
Artigo 8, Inciso I	1.385.723,09	7,72%	0,5592%
Artigo 8, Inciso III	1.203.440,43	6,71%	0,5054%
Artigo 26	6.523,81	0,04%	0,0000%
Total geral	17.946.474,15	100,00%	0,3529%

### 1.6.2. Resolução CMN Nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 ( Taxa de Administração )

Artigo da resolução	Valor do saldo	%	VaR 12 meses
Artigo 7, Inciso I, Alínea b	1.155.199,36	100,00%	0,9000%
Total geral	1.155.199,36	100,00%	0,9000%

## 1.7. Composição dos ativos por regras

Ativo	Regra	Saldo
SANTA. IBOVE. ATIVO INSTL. ACOES - FIF RESP LIMIT.	8 I Fundo/Classe de Investimento em Ações ( 100.00% )	1.016.571,55
SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC ( 100.00% )	4.189.885,56
BB PREVI. RENDA FIXA IMA-B TITUL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC ( 100.00% )	2.406.109,04
SANTA. TITUL. PUBLI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC ( 100.00% )	8.399.322,63
BB ACOES GOVER. IS FUNDO DE INVES. FINAN. RESPO. LIMIT.	8 I Fundo/Classe de Investimento em Ações ( 100.00% )	369.151,54
BB PREVI. RENDA FIXA IRF-M. TITUL. PUBLI. FIC FIF RESPO. LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC ( 100.00% )	520.439,20
SANTA. IMA-B 5 PREMI. RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMIT.	7 I b .Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC ( 100.00% )	990.229,75
BB ACOES BOLSA. GLOBA. ATIVO FIC FIF RESPO. LIMIT.	8 III Fundo/Classe de Investimento em Ações - BDR Nível I ( 100.00% )	1.203.440,43
Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 130000955	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira ( 100.00% )	154,76
Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 130001042	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira ( 100.00% )	6.072,10
Caixa Econômica Federal Agência: 2191 Conta: 0575268928-3	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira ( 100.00% )	296,95
BANCO DO BRASIL S.A. Agência: 1361 Conta: 00155276	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira ( 100.00% )	0,00
Banco Santanter (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 450000026	26 Do Segmento de Disponibilidade Financeira ( 100.00% )	0,00
<b>Total geral</b>		<b>19.101.673,51</b>

## 1.8. Volatilidade da carteira

Volatilidade	Valor do saldo	%
-	6.369,05	0,03%
Muito baixo	12.589.362,95	65,91%
Baixo	520.439,20	2,72%
Médio	990.229,75	5,18%
Alto	2.775.260,58	14,53%
Muito alto	2.220.011,98	11,62%
Total geral	19.101.673,51	100,00%

Tipos de risco: 1 - Muito baixo 2 - Baixo 3 - Médio 4 - Alto 5 - Muito alto

## 2. Carteira

### 2.1. Posição dos ativos (dados quantitativos)

Gestor	Carteira(s)	CNPJ	Ativo	Índice financeiro	Valor do saldo	% PL RPPS	% PL Ativo	Rentabilidade mensal acum.	Rentabilidade anual	VaR 12 meses	Volatilidade 12 meses
<b>Fundos de investimento</b>											
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	Previdenciário	01.699.688/0001-02	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES - FIF RESP LIMITADA	IBOVESPA	1.016.571,55	5,32%	0,51%	▲ +1,66 %	▲ +25,31 %	7,22%	15,21%
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	Previdenciário	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	CDI	4.189.885,56	21,93%	0,09%	▲ +1,27 %	▲ +11,88 %	0,04%	0,09%
BB ASSET MANAGEMENT	Previdenciário	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA - B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	IMA-B	2.406.109,04	12,60%	0,10%	▲ +1,02 %	▲ +10,40 %	2,32%	4,89%
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	Previdenciário Taxa de Administração	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	CDI	8.399.322,63	43,97%	0,09%	▲ +1,27 %	▲ +6,25 %	0,04%	0,09%
BB ASSET MANAGEMENT	Previdenciário	10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	IGC	369.151,54	1,93%	0,06%	▲ +2,02 %	▲ +24,21 %	7,30%	15,36%
BB ASSET MANAGEMENT	Previdenciário	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF - M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	IRF-M1	520.439,20	2,72%	0,01%	▲ +1,26 %	▲ +11,96 %	0,18%	0,39%
BANCO SANTANDER (BRASIL) SA	Taxa de Administração	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA - B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	IMA-B5	990.229,75	5,18%	0,11%	▲ +1,00 %	▲ +9,20 %	1,04%	2,20%
BB ASSET MANAGEMENT	Previdenciário	39.255.695/0001-98	BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	MSCI World	1.203.440,43	6,30%	0,28%	▲ +3,55 %	▲ +25,52 %	7,54%	15,87%
<b>Disponibilidade financeira</b>											
BANCO SANTANDER	Previdenciário	90.400.888/0001-42	Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 130000955	SCC	154,76	-	-	-	-	-	-
BANCO SANTANDER	Previdenciário	90.400.888/0001-42	Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 130001042	SCC	6.072,10	-	-	-	-	-	-
BANCO SANTANDER	Previdenciário	00.360.305/0975-15	Caixa Econômica Federal Agência: 2191 Conta: 0575268928 - 3	SCC	296,95	-	-	-	-	-	-
BANCO DO BRASIL	Previdenciário	00.000.000/0001-91	BANCO DO BRASIL S.A. Agência: 1361 Conta: 00155276	SCC	0,00	-	-	-	-	-	-
BANCO SANTANDER	Previdenciário	90.400.888/0001-42	Banco Santanter (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 450000026	SCC	0,00	-	-	-	-	-	-
<b>Total geral</b>					<b>19.101.673,51</b>	<b>99,97%</b>					

## 2.2. Movimentação dos ativos

Ativo	Data do movimento	Saldo anterior	Entrada/Valor de aplicação	Saída/Valor de resgate	Saldo final	Retorno do mês	Retorno do ano	Rentab. do mês acum.	Rentab. do ano acum.	Rentab. últ. 12 meses	% da carteira	Risco
01.699.688/0001-02 - SANTA. IBOVE. ATIVO INSTI. ACOES - FIF RESP LIMIT.	31/10/2025	999.933,15	0,00	0,00	1.016.571,55	16.638,40	205.329,57	▲ +1,66 %	▲ +25,31 %	▲ +16,16 %	5,66%	Muito alto
02.224.354/0001-45 - SANTA. INSTI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	31/10/2025	4.137.346,41	0,00	0,00	4.189.885,56	52.539,15	386.535,26	▲ +1,27 %	▲ +10,25 %	▲ +13,72 %	23,35%	Muito baixo
07.442.078/0001-05 - BB PREVI. RENDA FIXA IMA-B TITUL. PUBLI. FUNDO DE INVES. FINAN. RESP LIMIT.	31/10/2025	2.381.803,37	0,00	0,00	2.406.109,04	24.305,67	226.705,00	▲ +1,02 %	▲ +10,40 %	▲ +7,52 %	13,41%	Alto
09.577.447/0001-00 - SANTA. TITUL. PUBLI. PREMI. RENDA FIXA REFER. DI - CIC FIF RESP LIMIT.	31/10/2025	7.744.315,85	2.364.925,38	1.818.299,42	8.399.322,63	108.380,82	717.398,84	▲ +1,27 %	▲ +11,71 %	▲ +13,58 %	46,80%	Muito baixo
10.418.335/0001-88 - BB ACOES GOVER. IS FUNDO DE INVES. FINAN. RESPO. LIMIT.	31/10/2025	361.859,48	0,00	0,00	369.151,54	7.292,06	71.941,72	▲ +2,02 %	▲ +24,21 %	▲ +15,29 %	2,06%	Alto
11.328.882/0001-35 - BB PREVI. RENDA FIXA IR F-M. TITUL. PUBLI. FIC FIF RESPO. LIMIT.	31/10/2025	513.964,16	0,00	0,00	520.439,20	6.475,04	54.669,37	▲ +1,26 %	▲ +11,96 %	▲ +13,33 %	2,90%	Baixo
13.455.117/0001-01 - SANTA. IMA-B 5 PREMI. RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMIT.	31/10/2025	980.407,73	0,00	0,00	990.229,75	9.822,02	83.464,91	▲ +1,00 %	▲ +9,20 %	▲ +9,24 %	85,72%	Médio
39.255.695/0001-98 - BB ACOES BOLSA. GLOB A. ATIVO FIC FIF RESPO. LIMIT.	31/10/2025	1.162.178,76	0,00	0,00	1.203.440,43	41.261,67	244.712,11	▲ +3,55 %	▲ +25,52 %	▲ +27,15 %	6,71%	Muito alto
90.400.888/0001-42 - Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 130000955	31/10/2025	5.044,11	0,00	0,00	154,76	0,00	0,00	-	-	0,00 %	0,00%	Muito baixo
90.400.888/0001-42 - Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 130001042	31/10/2025	12.269,76	0,00	0,00	6.072,10	0,00	0,00	-	-	0,00 %	0,03%	-
00.360.305/0975-15 - Caixa Econômica Federal Agência: 2191 Conta: 0575268928-3	31/10/2025	296,95	0,00	0,00	296,95	0,00	0,00	-	-	0,00 %	0,00%	-
00.000.000/0001-91 - BANCO DO BRASIL S.A. Agência: 1361 Conta: 00155276	31/10/2025	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00%	Muito baixo
90.400.888/0001-42 - Banco Santanter (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 450000026	31/10/2025	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	-	-	-	0,00%	Muito baixo
<b>Total geral</b>			<b>2.364.925,38</b>	<b>1.818.299,42</b>		<b>266.714,83</b>	<b>1.990.756,78</b>					

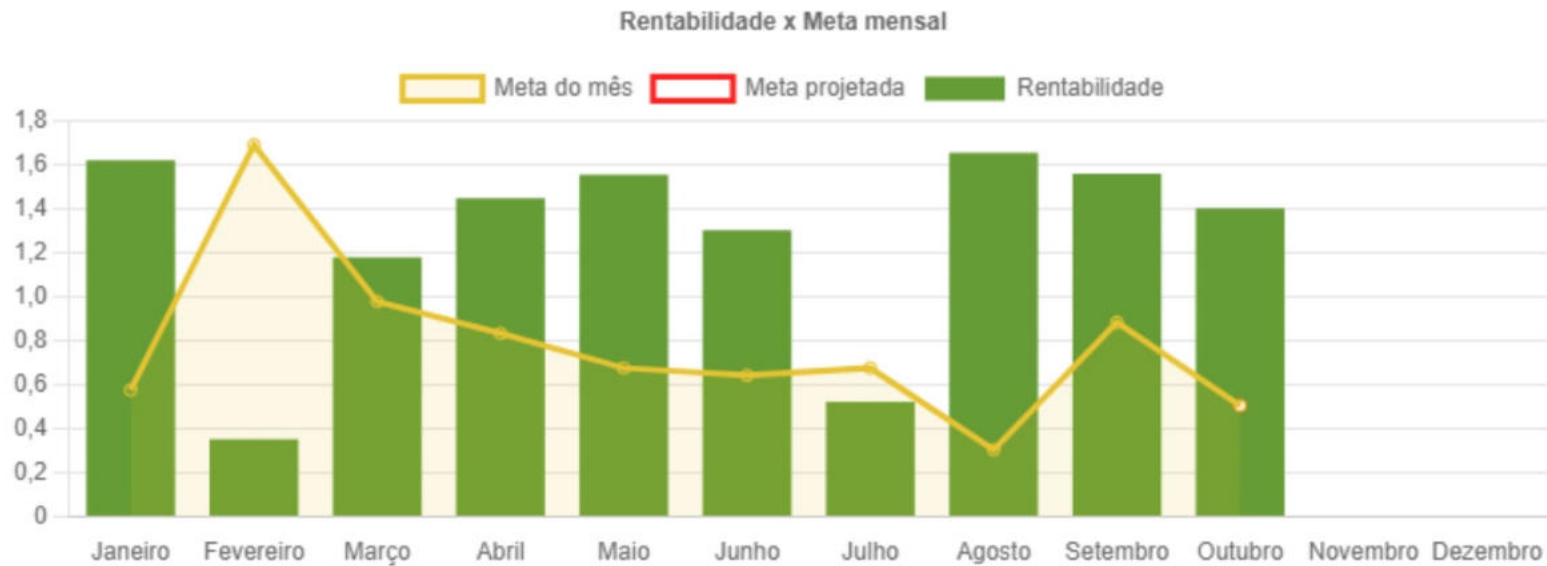
### 2.3. Rendimentos

Data do movimento	Saldo anterior	Aplicação/Entrada	Resgate/Saída	Retorno do mês	Saldo final	Rentabilidade do mês acum.
31/01/2025	11.134.759,88	7.182.803,16	4.924.668,29	207.877,11	13.512.524,58	▲ +1,62 %
28/02/2025	13.512.524,58	3.554.011,85	2.286.662,48	60.873,82	14.313.536,18	▲ +0,35 %
31/03/2025	14.313.536,18	4.182.838,28	3.162.897,45	173.898,59	15.302.677,87	▲ +1,18 %
30/04/2025	15.302.677,87	3.232.877,81	2.625.000,00	228.568,98	16.302.598,73	▲ +1,45 %
31/05/2025	16.302.598,73	0,00	589.766,04	239.473,90	17.060.429,28	▲ +1,55 %
30/06/2025	17.060.429,28	1.316.564,37	924.161,00	212.034,38	16.426.079,36	▲ +1,30 %
31/07/2025	16.426.079,36	2.183.381,45	1.588.278,82	86.778,88	17.393.923,16	▲ +0,52 %
31/08/2025	17.393.923,16	2.879.504,02	2.300.678,15	286.928,74	18.134.995,00	▲ +1,65 %
30/09/2025	18.134.995,00	2.149.040,59	2.023.138,02	274.272,24	18.299.419,76	▲ +1,56 %
31/10/2025	18.299.419,76	2.364.925,38	1.818.299,42	266.714,83	19.101.673,51	▲ +1,40 %
<b>Total geral</b>		<b>29.045.946,91</b>	<b>22.243.549,67</b>	<b>2.037.421,47</b>		

## 2.4. Evolução mensal do patrimônio líquido

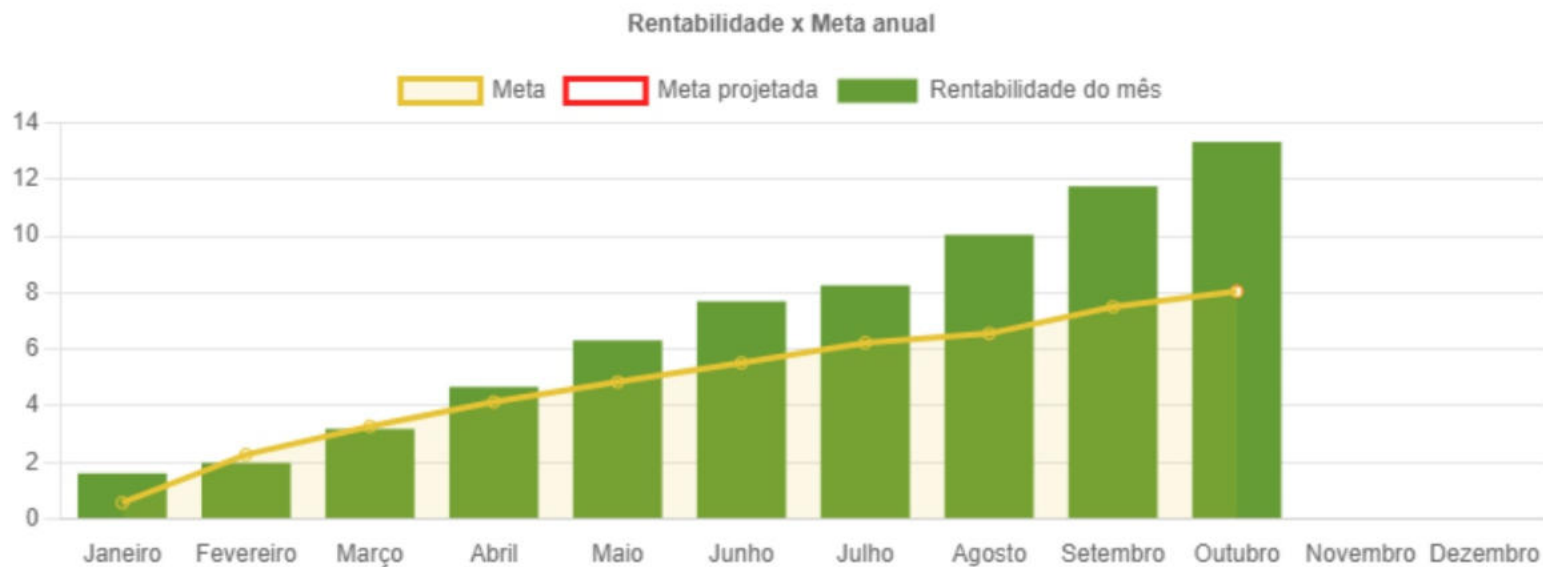


## 2.5. Rentabilidade x Meta mensal



\* A projeção da meta é feita pela taxa de juros ( 5,00% ) e pela inflação ( IPCA ) do ano. Vale ressaltar que a projeção da meta não é garantida e está sujeita a variações devido a fatores imprevistos.

## 2.6. Rentabilidade x Meta anual



\* A projeção da meta é feita pela taxa de juros ( 5,00% ) e pela inflação ( IPCA ) do ano. Vale ressaltar que a projeção da meta não é garantida e está sujeita a variações devido a fatores imprevistos.

Mês	Rentabilidade mensal	Taxa de juros	Índice financeiro	Meta mensal	Alcance para a meta mensal	Meta acumulada anual	Rentabilidade acumulada anual
Janeiro	▲ +1,62 %	0,42%	0,16%	0,58%	▲ 1,04%	0,58%	▲ +1,62 %
Fevereiro	▲ +0,35 %	0,37%	1,31%	1,69%	▼ -1,34%	2,28%	▲ +1,98 %
Março	▲ +1,18 %	0,42%	0,56%	0,98%	▲ 0,20%	3,28%	▲ +3,18 %
Abril	▲ +1,45 %	0,40%	0,43%	0,83%	▲ 0,61%	4,14%	▲ +4,68 %
Maio	▲ +1,55 %	0,42%	0,26%	0,68%	▲ 0,88%	4,84%	▲ +6,30 %
Junho	▲ +1,30 %	0,40%	0,24%	0,64%	▲ 0,66%	5,51%	▲ +7,69 %
Julho	▲ +0,52 %	0,42%	0,26%	0,68%	▼ -0,15%	6,23%	▲ +8,25 %
Agosto	▲ +1,65 %	0,42%	-0,11%	0,30%	▲ 1,35%	6,55%	▲ +10,04 %
Setembro	▲ +1,56 %	0,40%	0,48%	0,88%	▲ 0,67%	7,49%	▲ +11,76 %
Outubro	▲ +1,40 %	0,42%	0,09%	0,51%	▲ 0,90%	8,04%	▲ +13,32 %

\* A projeção da meta é feita pela taxa de juros ( 5,00% ) e pela inflação ( IPCA ) do ano. Vale ressaltar que a projeção da meta não é garantida e está sujeita a variações devido a fatores imprevistos.

## 2.7. Risco ponderado







Data	Índice	Risco
31/01/2025	2,2585	Médio
28/02/2025	1,6420	Baixo
31/03/2025	2,1317	Médio
30/04/2025	2,0887	Médio
31/05/2025	2,0666	Médio
30/06/2025	2,1297	Médio
31/07/2025	2,0551	Médio
31/08/2025	2,0416	Médio
30/09/2025	1,1197	Baixo
31/10/2025	2,0143	Médio





Tipos de risco: 1 - Muito baixo 2 - Baixo 3 - Médio 4 - Alto 5 - Muito alto

## 2.8. Distribuição










### 2.8.1. Distribuição por administradores

CNPJ	Nome	Saldo na carteira	% da carteira	Total ANBIMA sob administração	Valor do investimento em RPPS do administrador	Percentual proporcional do segmento de RPPS sobre o patrimônio do administrador	Máximo permitido no segmento de RPPS
<b>Fundos de investimento</b>							
-	Não informado	1.016.571,55	5,32%	-	-	-	-
30.822.936/0001-69	 BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	4.499.140,21	23,55%	1.774.385.597.000,00	95.358.796.000,00	5,37%	50,00%
03.502.968/0001-04	 SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	13.579.437,94	71,09%	-	-	-	50,00%
<b>Total</b>		<b>19.095.149,70</b>	<b>99,97%</b>				
<b>Disponibilidade financeira</b>							
90.400.888/0001-42	 BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	6.523,81	0,03%	439.389.157.385,50	3.757.721.901,70	0,86%	50,00%
00.000.000/0001-91	 BANCO DO BRASIL S.A.	0,00	0,00%	1.610.706.398.477,80	90.489.156.000,00	5,62%	50,00%
<b>Total</b>		<b>6.523,81</b>	<b>0,03%</b>				
<b>Total geral</b>		<b>19.101.673,51</b>	<b>100,00%</b>				

## 2.8.2. Distribuição por gestores

CNPJ	Nome	Saldo na carteira	% da carteira	Total ANBIMA sob gestão	Saldo na carteira sobre o total sob gestão (%)	Máximo permitido na carteira
<b>Fundos de investimento</b>						
30.822.936/0001-69	 BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	4.499.140,21	23,55%	1.790.482.481.668,40	0,00%	5,00%
10.231.177/0001-52	 SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	14.596.009,49	76,41%	392.919.433.285,52	0,00%	5,00%
Total		19.095.149,70	99,97%			
<b>Disponibilidade financeira</b>						
90.400.888/0001-42	 BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	6.523,81	0,03%	404.977.975.736,67	0,00%	5,00%
00.000.000/0001-91	 BANCO DO BRASIL S.A.	0,00	0,00%	1.610.066.821.663,80	0,00%	5,00%
Total		6.523,81	0,03%			
Total geral		19.101.673,51	100,00%			

## 2.9. Resumo por administrador / gestor

Administrador	Gestores	Valor	% Carteira
Não informado	 10.231.177/0001-52 - SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	1.016.571,55	5,32%
 30.822.936/0001-69 - BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	 30.822.936/0001-69 - BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	4.499.140,21	23,55%
 90.400.888/0001-42 - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	 90.400.888/0001-42 - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	6.523,81	0,03%
 00.000.000/0001-91 - BANCO DO BRASIL S.A.	 00.000.000/0001-91 - BANCO DO BRASIL S.A.	0,00	0,00%
 03.502.968/0001-04 - SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	 10.231.177/0001-52 - SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	13.579.437,94	71,09%
Total		19.101.673,51	100,00%

## 2.10. Política de investimentos e enquadramentos

### 2.10.1. Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021 - Política de Investimentos 2025 ( Previdenciário )




Descrição	Artigo	Aplicado \$	Resolução CMN N° 4.963, de 25 de novembro de 2021	Política de Investimentos 2025			Resultado				
			Limite	Limite inferior	Estratégia alvo	Limite superior	Posição atual da carteira	Diferença do limite superior	Situação	Disponível para aplicar	
<b>Renda Fixa</b>											
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC	Artigo 7, Inciso I, Alínea b	15.350.786,82	100,00%	0,00%	79,00%	100,00%	85,54%	14,46%	Enquadrado	-	
Total em renda fixa		15.350.786,82					85,54%				
<b>Renda Variável</b>											
Fundo/Classe de Investimento em Ações	Artigo 8, Inciso I	1.385.723,09	30,00%				7,72%	22,28%	Enquadrado	-	
Fundo/Classe de Investimento em Ações - BDR Nível I	Artigo 8, Inciso III	1.203.440,43	10,00%	0,00%	3,00%	30,00%	6,71%	23,29%	Enquadrado	4.180.501,82	
Total em renda variável		2.589.163,52					14,43%				
<b>Disponibilidade financeira</b>											
Do Segmento de Disponibilidade Financeira	Artigo 26	6.523,81	0,00%				0,04%	-	Enquadrado	-	
Total em disponibilidade financeira		6.523,81					0,04%				
<b>Total</b>		<b>17.946.474,15</b>					<b>100,00%</b>				

2.10.2. Resolução CMN Nº 4.963, de 25 de novembro de 2021 ( Taxa de Administração )




Descrição	Artigo	Aplicado \$	Resolução CMN Nº 4.963, de 25 de novembro de 2021		Resultado		
			Limite	Posição atual da carteira	Diferença do limite superior	Situação	Disponível para aplicar
<b>Renda Fixa</b>							
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC	Artigo 7, Inciso I, Alínea b	1.155.199,36	100,00%	100,00%	-	Enquadrado	-
Total em renda fixa		1.155.199,36		100,00%			
Total		1.155.199,36		100,00%			

## 2.11. Rating de gestores e administradores

### 2.11.1. Administradores

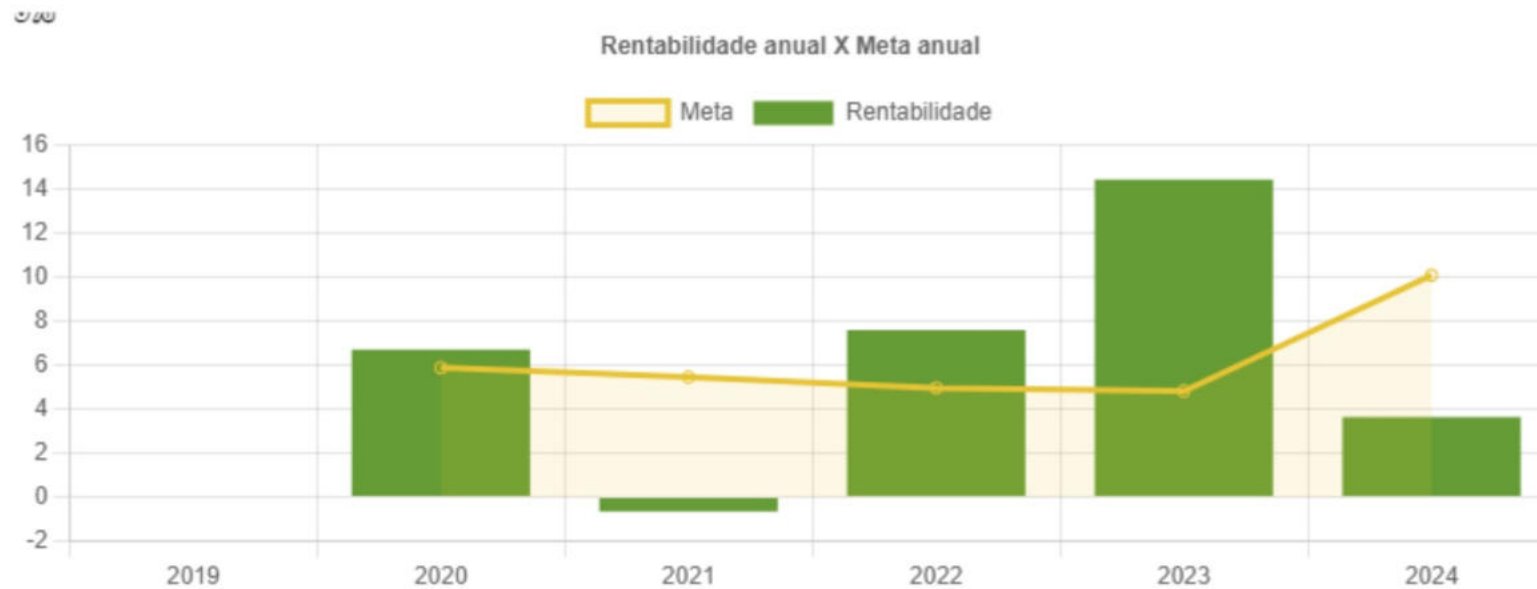
CNPJ	Nome	Descrição	Nota	Descrição	Data de aprovação	Data de vencimento	Valor do saldo
-	-	-	-	-	-	-	1.062.263,90
30.822.936/0001-69	 BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Fitch	Exc.	Excelente	01/10/2025	01/10/2026	4.513.745,59
90.400.888/0001-42	 BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Moodys	AAA	Excelente	25/09/2025	25/09/2026	6.523,81
03.502.968/0001-04	 SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Moodys	MQ1	Excelente	25/03/2025	25/03/2026	13.669.103,40

### 2.11.2. Gestores

CNPJ	Nome	Descrição	Nota	Descrição	Data de aprovação	Data de vencimento	Valor do saldo	
30.822.936/0001-69	 BB ASSET	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Fitch	Exc.	Excelente	01/10/2025	01/10/2026	4.513.745,59
90.400.888/0001-42	 Santander	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Moodys	AAA	Excelente	25/09/2025	25/09/2026	6.523,81
10.231.177/0001-52	 Santander Asset Management	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moodys	MQ1	Excelente	25/09/2025	25/09/2026	14.731.367,30

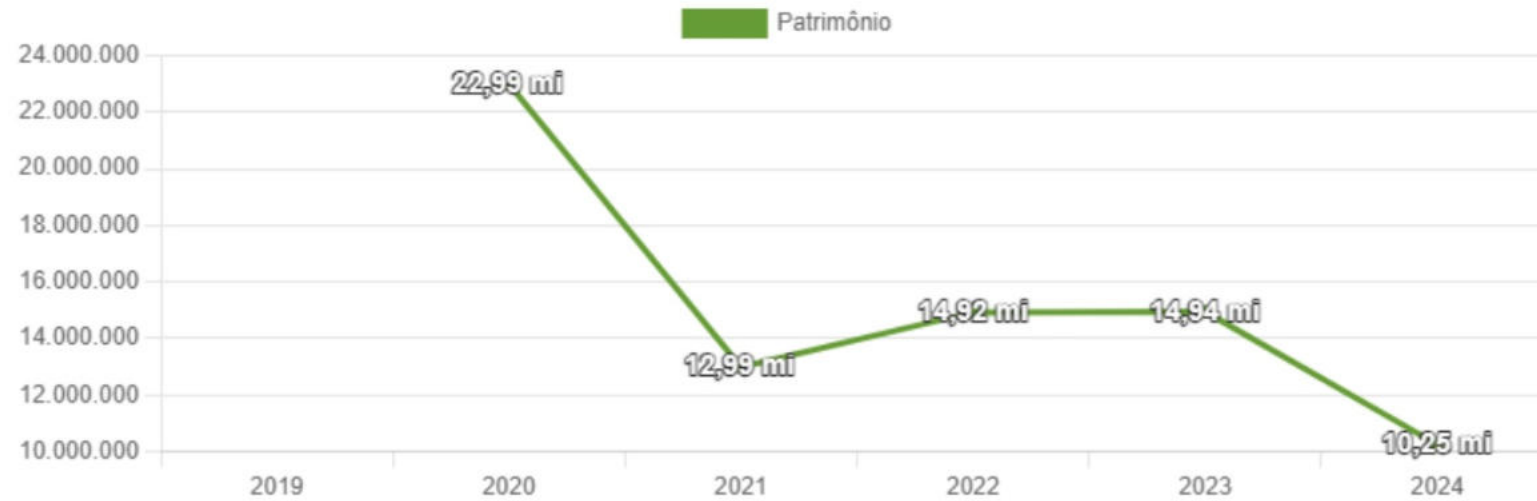
### 3. Patrimônio, rentabilidade e metas por ano

#### 3.1. Previdenciário



Ano	Patrimônio	Meta	Rentabilidade	% Atingimento
2019	-	-	0,00 %	-
2020	22.991.077,21	5,88%	▲ +6,70 %	0,82%
2021	12.993.962,96	5,45%	▼ -0,65 %	-6,10%
2022	14.924.019,41	4,96%	▲ +7,59 %	2,63%
2023	14.943.356,18	4,82%	▲ +14,42 %	9,60%
2024	10.255.330,72	10,07%	▲ +3,64 %	-6,43%

### Evolução do patrimônio



### 3.2. Taxa de Administração

Ano	Patrimônio	Meta	Rentabilidade	% Atingimento
2019	-	-	0,00 %	-
2020	-	-	0,00 %	-
2021	-	-	0,00 %	-
2022	-	-	0,00 %	-
2023	-	-	0,00 %	-
2024	917.082,83	5,00%	0,00 %	-

#### 4. Credenciamento de ativos

Nome completo	Descrição	Data de solicitação	Data de aprovação	Data de vencimento
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RENDA FIXA LONGO PRAZO - CIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL AÇÕES - FIF RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	Atualização do credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	Atualização de credenciamento.	01/02/2025	01/02/2025	01/02/2026

## 5. Credenciamento de pessoas jurídicas

Nome	Descrição	Data de solicitação	Data de aprovação	Data de vencimento
BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Atualização de credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
BANCO DO BRASIL S.A.	Atualização de credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Atualização de credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Atualização de credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Atualizar credenciamento	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Credenciamento do SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	20/12/2024	20/12/2024	20/12/2026

## 6. Parecer

### Parecer NUI CONSULTORIA EMPRESARIAL LTDA

CONSIDERANDO o Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, criada por meio da Portaria MPS nº 185/2015, bem como as normas da SPREV e Conselho Monetário Nacional;

CONSIDERANDO que para garantir a conformidade com a dimensão 3.2.6 do manual do Pró-Gestão, que trata da Política de Investimentos, é essencial observar uma série de medidas e práticas que visam mitigar riscos e assegurar a boa gestão dos recursos do Regime de Previdência Social (RPPS). Aqui estão alguns pontos-chave a serem considerados:

**Relatórios Mensais:** O RPPS deve elaborar relatórios detalhados e frequentes (mensais) sobre o desempenho dos investimentos. Esses relatórios devem incluir dados sobre a rentabilidade, a performance das diversas modalidades de operações e os riscos associados;

**Parecer do Comitê de Investimentos:** Cada relatório deve ser acompanhado de um parecer do Comitê de Investimentos. O Comitê é responsável por avaliar e opinar sobre a adequação das estratégias de investimento, a conformidade com a Política de Investimentos e a eficácia das medidas de controle de riscos;

**Aprovação do Conselho Fiscal:** Após o parecer do Comitê de Investimentos, os relatórios devem ser submetidos ao Conselho Fiscal para aprovação. O Conselho Fiscal verifica se os procedimentos e relatórios estão em conformidade com a Política de Investimentos e com as normas regulatórias;

**Acompanhamento da Rentabilidade e Riscos:** É fundamental que os relatórios abordem não apenas a rentabilidade dos investimentos, mas também a gestão dos riscos associados. Isso inclui a avaliação contínua da performance dos investimentos em relação às expectativas e aos benchmarks estabelecidos;

**Aderência à Política de Investimentos:** Os relatórios e pareceres devem confirmar que as alocações de recursos e os processos decisórios estão alinhados com a Política de Investimentos do RPPS. Qualquer desvio ou necessidade de ajuste deve ser claramente identificado e justificado;

**Transparência e Documentação:** Todos os processos, decisões e análises devem ser documentados de forma clara e acessível. Isso assegura transparência e facilita auditorias e revisões futuras;

**Revisão e Atualização da Política de Investimentos:** A Política de Investimentos deve ser revisada periodicamente para garantir que esteja atualizada com as condições de mercado e as necessidades do RPPS.

Essas práticas ajudam a assegurar que a gestão dos recursos do RPPS seja feita de maneira prudente e em conformidade com as melhores práticas e exigências regulamentares, protegendo os interesses dos participantes e beneficiários do plano previdenciário;

CONSIDERANDO que o Comitê de Investimentos e o Conselho Fiscal deste RPPS possui respaldo legal de sua criação conforme normativos do RPPS;

CONSIDERANDO que o Relatório de Gestão de Investimentos desta competência elaborado pela NUI Consultoria Empresarial Ltda, atende todas as exigências, aprovamos o referido relatório.

As análises e sugestões de investimento realizadas pela NUI Consultoria são baseadas em avaliações de mercado e informações disponíveis no momento da análise. No entanto, elas não constituem garantias de retorno, uma vez que a rentabilidade futura não pode ser assegurada, e a performance passada não garante resultados futuros. É importante destacar que as análises estão sujeitas a mudanças devido a variações nos cenários internos e externos, além de fatores imprevisíveis que podem impactar os resultados esperados. Portanto, os investidores devem considerar essa incerteza ao tomar decisões com base nas recomendações fornecidas;

Este documento tem caráter meramente informativo, o usuário se responsabiliza por eventuais prejuízos na utilização de informações as quais a NUI Consultoria obteve junto a fontes públicas e alguns com as instituições constantes deste relatório. Sendo a responsabilidade pelas às informações das fontes dos dados.

Com relação as informações do RPPS, foram obtidas em extratos das instituições e dados e informações que foram encaminhadas pelo RPPS, não sendo de responsabilidade da NUI Consultoria.

Igarassu / PE



GRUPO NUI

---

José Marcos Alves de Barros  
Consultor de investimentos

## 1. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

---

ASSINATURAS DO COMITÊ/CONSELHO DELIBERATIVO

## 2. PARECER DO CONSELHO FISCAL

---

#### ASSINATURAS DO CONSELHO FISCAL

### 3. ELABORAÇÃO DE RELATÓRIOS SEMESTRAIS DE DILIGÊNCIAS (FUNDOS ILÍQUIDOS/CRÉDITO PRIVADO)

- a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;
- b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;
- c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;
- d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro.

Os RPPS poderão utilizar as informações prestadas pelas administradoras e gestoras dos fundos de investimentos e demais informações disponíveis na internet de conhecimento público ou outros meios disponíveis no mercado acessíveis pelos RPPS (jornais, revistas, órgãos de regulação e controle, agências de rating, associação de entidades do mercado financeiro e de capitais, softwares, dentre outros).

## 4. CENÁRIOS

### 1. Resumo de Mercado

O ambiente global segue favorável aos ativos de mercados emergentes, sustentado por uma combinação de crescimento global moderado, expectativas de novaredução dos juros pelo Federal Reserve em dezembro e sinais de resiliência econômica nos EUA e na Europa. Paralelamente, o avanço das negociações comerciais entre líderes globais impulsionou o otimismo dos mercados, levando índices acionários internacionais a renovarem máximas recentes

Apesar desse ciclo positivo, permanecem riscos relevantes:

- A inflação nos EUA segue acima da meta, podendo limitar cortes adicionais pelo Fed;
- A fragilidade fiscal em economias desenvolvidas pressiona juros de longo prazo;
- Tensões entre a administração Trump e o banco central americano geram incertezas;
- Commodities apresentam volatilidade, com possibilidade de queda do petróleo para abaixo de US\$ 60 por barril, o que impactaria países exportadores, como o Brasil

Nesse ambiente, moedas latino-americanas seguem relativamente fortalecidas, e a expectativa de juros globais mais baixos apoia fluxos para emergentes.

### 2. Panorama Brasil

A economia brasileira mostra desaceleração em outubro de 2025, reflexo da política monetária restritiva. Há queda no ritmo de produção industrial, menor concessão de crédito com recursos livres e arrefecimento de contratações no mercado de trabalho. Ainda assim, a massa de rendimentos reais cresce com força, sustentando o setor de serviços e evitando uma recessão no curto prazo. A estimativa de crescimento do PIB em 2025 permanece em 2,1%, com projeção de 1,7% em 2026, mas com viés de alta decorrente dos estímulos de renda e crédito previstos para o próximo ano.

Do ponto de vista político, o mês é marcado pela atenção sobre apopularidade do presidente Lula e pelos desdobramentos do julgamento de JairBolsonaro. No Congresso, o governo tenta avançar em medidas fiscais e dearrecadação para cumprir as metas de 2026, diante da caducidade da MP 1303 e danecessidade de recompor receitas via projetos de lei específicos.

A dívida pública segue em trajetória de alta, projetada para atingir 78,9%do PIB em 2025 e 83,6% em 2026, puxada pelo elevado custo implícito da dívida epela desaceleração da atividade econômica. Além disso, riscos fiscais aumentamcom discussões sobre expansão de programas sociais e pressões sobre despesasobrigatórias.

A inflação apresenta comportamento benigno no curto prazo, com recuo nospreços de bens industrializados e alimentos. O cenário melhora as projeções doIPCA: 4,5% em 2025 e 4,2% em 2026, embora serviços permaneçam pressionados eacima da meta devido ao mercado de trabalho aquecido e aos estímulos fiscaisprevistos.

A política monetária tende a iniciar um ciclo de cortes apenas em 2026,levando a Selic para 12,25% ao fim de 2026, uma redução gradual e condicionadaao equilíbrio fiscal esperado para os próximos anos.

### **3. Panorama Internacional**

O crescimento global segue perdendo força, mas sem sinais de recessãonas economias centrais. A Europa mostra resiliência, e os EUA conseguem manterestabilidade econômica mesmo em meio ao aumento das tensões políticas einstitucionais.

O Fed realizou dois cortes consecutivos na taxa de juros e deve aplicar novo corte em dezembro, embora membros da autoridade monetária tenham adotadotom mais cauteloso. A incerteza é ampliada pela paralisação do governoamericano (shutdown) e pela ausência temporária de dados macroeconômicoscompletos.

As negociações tarifárias recentes envolvendo EUA, China e Brasilreduziram temores de uma escalada da guerra comercial. Enquanto isso,investimentos em inteligência artificial permanecem como importante vetor decrescimento mundial.

Contudo, importantes riscos seguem no radar:

- eventual frustração do ritmo de queda dos juros nos EUA;
- fragilidade fiscal das economias avançadas;
- tensões políticas relacionadas à condução do Federal Reserve;
- risco de queda acentuada de commodities, principalmente petróleo e minério de ferro, devido à oferta elevada.

Para mercados emergentes, o ambiente ainda é positivo, mas sujeito a mudanças rápidas caso a política monetária americana adote postura mais dura.

#### 4. Impactos nos Mercados de Renda Fixa

O cenário doméstico de inflação mais baixa, atividade desaquecida e expectativa de estabilização da Selic em cerca de 12% ao longo de 2026 cria ambiente de melhora gradual para títulos prefixados e indexados à inflação. Por outro lado, a deterioração fiscal prevista para 2026 limita a queda das taxas de juros futuras, mantendo as curvas longas pressionadas e exigindo cautela do investidor.

A comunicação do Banco Central indica que o ciclo de cortes não deve começar antes de março de 2026. Isso reforça um cenário de retornos moderados no curto prazo para a renda fixa de duration mais elevada e maior atratividade relativa de títulos atrelados à inflação, dado o risco fiscal persistente.

No mercado internacional, eventuais surpresas hawkish do Fed podem gerar pressão sobre os juros globais, afetando preços de bonds emergentes e custos de captação.

#### 5. Impactos nos Mercados de Renda Variável

Os mercados acionários globais seguem apoiados pela perspectiva de juros menores, pela retomada das negociações comerciais e pelo fluxo para ativos de risco. Esse ambiente favorece bolsas emergentes, mesmo diante da volatilidade das commodities.

No Brasil, empresas ligadas a consumo tendem a ser beneficiadas pela forte expansão da renda real e pelo início previsto de estímulos ao crédito. Por outro lado, setores ligados a bens duráveis e industriais podem seguir enfrentando desaceleração, dada a piora no crédito e no mercado de bens de capital.

A volatilidade permanece elevada, dada a combinação de riscos fiscais internos e incertezas nas políticas monetárias globais. Ainda assim, o ambiente externo e a melhora da inflação doméstica favorecem um cenário construtivo para a renda variável brasileira no médio prazo.

## **6. Impactos para Investimentos no Exterior**

A expectativa de novo corte de juros nos EUA reduz o custo de oportunidade dos investimentos globais e tende a apoiar tanto o mercado acionário quanto parte dos títulos corporativos de maior risco. Contudo, a inflação persistente e as incertezas institucionais limitam a visibilidade de médio prazo.

Para investidores brasileiros, a projeção de câmbio em R\$ 5,40 no fim de 2025 e R\$ 5,50 em 2026 sugere espaço limitado para apreciação adicional real, reduzindo a probabilidade de perdas cambiais em posições internacionais no longo prazo.

A elevação do Investimento Direto no País (IDP) mostra apetite por ativos brasileiros, mas não elimina a relevância da diversificação internacional, especialmente frente aos riscos fiscais locais. A dinâmica das commodities também influenciará ativos ligados a países exportadores, podendo gerar volatilidade adicional.

## **5. ATA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**

### **Ata do Comitê/Conselho Deliberativo**

**Data:**

## **6. ATA DO CONSELHO FISCAL**

### **Ata do Conselho Fiscal**

**Data:**

## 7. Disclaimer

Esse relatório é parte integrante do software



Versão 1.64.2052 - 16/11/2025 - 24/11/2025 22:23:44

© Todos os direitos reservados. Todos os resultados deste software foram gerados por algoritmos automatizados e integração de dados de origem externa controlada por outras empresas terceirizadas e informadas prestadas pelas próprias instituições. O usuário logado é responsável legalmente pela instituição, o qual é o utilizador principal desta aplicação, se responsabiliza pela conferência e validação de todos os dados gerados a partir deste software. Caso sejam notados problemas ou divergências na utilização ou nos resultados obtidos, acione o suporte o mais breve possível, para que os mesmos sejam verificados e corrigidos, isso evitará quaisquer perdas ou danos financeiros resultantes do uso do software. Questionamentos poderão ser realizados, desde de que apresentados com embasamento, nota técnica e exemplos de formulação. Lembrando também, que este software contém informações confidenciais e/ou privilegiadas. Se você não for a pessoa autorizada a obtê-la, não pode usar, copiar ou divulgar as informações nela contidas ou tomar qualquer ação baseada nelas.

## 8. Anexos

### 8.1. Conceitos e definições

---

Para disponibilizar conhecimento sobre as expressões técnicas utilizadas neste relatório, descreve-se a seguir os principais conceitos:

**Meta:** é a rentabilidade mínima que um RPPS precisa auferir anualmente para que não haja perdas causadas pelo descasamento entre a taxa de juros + inflação e a rentabilidade alcançada.

**Rentabilidade anual:** retorno sobre um investimento durante um período de um ano completo, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

**Rentabilidade anual acumulada:** retorno sobre um investimento durante um período desde o começo do período selecionado, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

**Rentabilidade mensal:** retorno sobre um investimento de um mês completo, expresso como uma porcentagem do valor investido inicialmente.

**VaR (Value at Risk):** medida que ajuda a entender o máximo de dinheiro que uma carteira de investimentos poderia perder em um determinado período de tempo, com base em certos níveis de confiança.

**Volatilidade:** é uma medida estatística que aponta a frequência e a intensidade das oscilações no preço de um ativo ou derivativo em um período determinado de tempo.

## 8.2. Operações

### Taxa de Administração

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	31/10/2025	Aplicação	40.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.53922910	859.48995661	9.385.583.081,34
-	18/09/2025	Aplicação	50.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.75544120	1092.76620854	9.315.455.279,54
-	16/07/2025	Aplicação	60.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.61578770	1344.81543626	8.158.263.043,28

### Previdenciário

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	30/10/2025	Aplicação	22.589,77	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.51401240	485.65515711	9.460.544.122,66
-	30/10/2025	Resgate	1.015.034,97	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.51401240	21822.13310843	9.460.544.122,66
-	30/10/2025	Resgate	3.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.51401240	64.49669347	9.460.544.122,66
-	20/10/2025	Resgate	78.750,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.30903860	1700.53195620	9.480.261.321,14
-	13/10/2025	Aplicação	569.568,34	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.18277670	12332.91674296	9.393.785.223,97
-	10/10/2025	Aplicação	1.732.767,27	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.15667840	37540.98713481	9.258.211.881,11
-	10/10/2025	Resgate	110.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.15667840	2383.18708826	9.258.211.881,11
-	03/10/2025	Resgate	62.971,26	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.03199960	1367.98880229	9.047.946.495,15
-	03/10/2025	Resgate	548.543,19	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	46.03199960	11916.56227769	9.047.946.495,15
-	30/09/2025	Resgate	899.055,68	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.95646210	19563.20480118	9.065.038.586,16

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	30/09/2025	Resgate	85.869,78	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.95646210	1868.50284108	9.065.038.586,16
-	25/09/2025	Aplicação	22.589,77	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.88116580	492.35387999	9.224.905.861,35
-	12/09/2025	Aplicação	85.306,17	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.65482430	1868.50286488	8.926.620.114,71
-	11/09/2025	Aplicação	554.741,69	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.62940240	12157.54887905	8.877.401.295,18
-	11/09/2025	Aplicação	1.436.402,96	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.62940240	31479.76708983	8.877.401.295,18
-	01/09/2025	Resgate	1.038.212,56	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.43088070	22852.57393216	8.978.614.351,57
-	29/08/2025	Resgate	457.872,79	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.40634260	10083.89497550	8.769.071.729,22
-	29/08/2025	Resgate	542.805,36	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.40634260	11954.39511131	8.769.071.729,22
-	28/08/2025	Aplicação	22.589,77	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.38258230	497.76299309	8.837.138.592,48
-	19/08/2025	Aplicação	540.476,64	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.21154220	11954.39513231	9.000.398.418,28
-	11/08/2025	Aplicação	556.437,61	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.06213510	12348.23003316	8.514.504.344,38
-	11/08/2025	Aplicação	1.760.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	45.06213510	39057.18173571	8.514.504.344,38
-	04/08/2025	Resgate	771.242,01	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.93764390	17162.49324767	8.426.832.040,28
-	04/08/2025	Resgate	528.757,99	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.93764390	11766.48226544	8.426.832.040,28
-	30/07/2025	Resgate	1.010.278,82	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.86413770	22518.62783490	8.567.124.713,08
-	25/07/2025	Aplicação	21.582,73	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.79074010	481.85696311	8.502.166.027,66
-	11/07/2025	Aplicação	1.527.137,42	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.54229300	34285.11010872	7.984.912.752,72
-	11/07/2025	Aplicação	554.722,85	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.54229300	12453.84583142	7.984.912.752,72
-	04/07/2025	Resgate	437.232,53	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.42059520	9843.01376493	7.837.018.969,35

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	04/07/2025	Resgate	140.767,47	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.42059520	3168.96856889	7.837.018.969,35
-	02/07/2025	Aplicação	19.938,45	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.37093620	449.35833470	8.075.613.398,91
-	20/06/2025	Aplicação	140.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.17841060	3168.96869078	8.449.710.694,75
-	12/06/2025	Aplicação	1.176.564,37	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.06027280	26703.51986563	8.301.585.803,34
-	12/06/2025	Resgate	380.214,82	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.06027280	8629.42500892	8.301.585.803,34
-	12/06/2025	Resgate	237.810,93	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.06027280	5397.40030842	8.301.585.803,34
-	12/06/2025	Resgate	203.778,03	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.06027280	4624.98339320	8.301.585.803,34
-	12/06/2025	Resgate	102.357,22	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	44.06027280	2323.11816281	8.301.585.803,34
-	05/05/2025	Resgate	90.617,57	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	291.04304040	311.35453325	4.930.419.695,73
-	05/05/2025	Resgate	499.148,47	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	291.04304040	1715.03317624	4.930.419.695,73
-	29/04/2025	Resgate	1.300.000,00	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	290.60165850	4473.47756620	4.722.096.660,19
-	14/04/2025	Aplicação	552.167,18	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	289.24567910	1908.99024566	4.396.618.268,94
-	14/04/2025	Aplicação	1.790.000,00	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	289.24567910	6188.51076901	4.396.618.268,94
-	10/04/2025	Aplicação	770.948,54	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	288.96537250	2667.96167766	4.392.590.584,12
-	08/04/2025	Aplicação	100.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	43.04559250	2323.11821472	8.144.699.702,98

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	07/04/2025	Resgate	525.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	43.02336070	12202.67295391	8.114.368.866,79
-	04/04/2025	Resgate	3.908,28	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	43.00069460	90.88876439	7.994.750.712,41
-	04/04/2025	Resgate	796.091,72	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	43.00069460	18513.46187324	7.994.750.712,41
-	01/04/2025	Aplicação	19.762,09	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	287.90079910	68.64201163	4.154.053.805,94
-	31/03/2025	Aplicação	19.762,09	90.400.888/0001-42	Banco Santander (Brasil) S.A. Agência: 4025 Conta: 450000026	-	19762.09000000	-
-	28/03/2025	Aplicação	990.000,00	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	287.60378010	3442.23570238	4.142.231.394,01
-	28/03/2025	Resgate	682.768,03	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	287.60378010	2373.98837304	4.142.231.394,01
-	28/03/2025	Resgate	1.217.231,97	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	287.60378010	4232.32257092	4.142.231.394,01
-	25/03/2025	Aplicação	792.795,15	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.82263070	18513.46208863	7.933.317.498,38
-	20/03/2025	Resgate	800.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.75640490	18710.64702168	7.836.175.820,40
-	18/03/2025	Resgate	100.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.71530080	2341.08148900	7.955.397.229,18
-	12/03/2025	Aplicação	551.229,34	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.63371400	12929.42341359	8.042.353.095,65
-	12/03/2025	Aplicação	1.618.813,79	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.63371400	37970.27371343	8.042.353.095,65
-	11/03/2025	Aplicação	230.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.61310670	5397.40042000	8.004.624.899,89

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	07/03/2025	Resgate	226.099,41	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.57235170	5310.94480270	7.809.050.283,00
-	07/03/2025	Resgate	136.798,04	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.57235170	3213.30710044	7.809.050.283,00
-	28/02/2025	Aplicação	20.169,39	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.50879020	474.47574737	7.705.377.530,16
-	27/02/2025	Resgate	911.089,87	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.48796500	21443.48099515	7.724.279.632,44
-	27/02/2025	Resgate	195.572,61	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.48796500	4603.01193526	7.724.279.632,44
-	14/02/2025	Aplicação	1.200.000,00	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	283.53226310	4232.32258255	3.570.647.035,04
-	12/02/2025	Aplicação	570.238,53	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	283.23980620	2013.27114875	3.523.833.159,38
-	12/02/2025	Aplicação	1.700.000,00	02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	283.23980620	6001.98122858	3.523.833.159,38
-	12/02/2025	Resgate	175.781,77	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.25720720	4159.80566742	7.859.259.292,12
-	12/02/2025	Resgate	1.004.218,23	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.25720720	23764.42497127	7.859.259.292,12
-	07/02/2025	Aplicação	63.603,93	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	3.90786865	16275.86177954	8.676.927.071,69
-	31/01/2025	Aplicação	63.603,93	00.000.000/0001-91	BANCO DO BRASIL S.A. Agência: 1361 Conta: 00155276	-	63603.93000000	-
-	30/01/2025	Aplicação	820.392,20	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.07970510	19496.14898798	7.653.588.446,15

Número da APR	Data da operação	Tipo de operação	Valor	CNPJ do ativo	Nome do ativo	Valor da cota	Quantidade de cotas	PL do ativo
-	30/01/2025	Aplicação	1.000.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	42.07970510	23764.42509812	7.653.588.446,15
-	28/01/2025	Resgate	1.528.674,51	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	40736.63027456	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	574.681,15	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	15314.29573802	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	197.952,72	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	5275.11037421	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	1.202.967,71	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	32057.08639343	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	446.152,21	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	11889.21350232	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	470.903,15	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	12548.78484019	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	22.178,86	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	591.02968868	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	443.060,75	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	11806.83124096	951.370.765,02
-	28/01/2025	Resgate	38.097,23	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.52579680	1015.22774328	951.370.765,02
-	23/01/2025	Aplicação	1.200.000,00	13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RENDA FIXA - CIC FIF RESP LIMITADA	37.43322100	32057.08640461	957.142.665,42
-	16/01/2025	Aplicação	1.400.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	41.89157740	33419.60572724	7.670.621.485,82
-	15/01/2025	Aplicação	862.410,96	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	41.87168530	20596.51895597	7.673.221.240,52
-	15/01/2025	Aplicação	1.900.000,00	09.577.447/0001-00	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RENDA FIXA REFERENCIADO DI - CIC FIF RESP LIMITADA	41.87168530	45376.72621455	7.673.221.240,52