

# Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.



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

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	6.148.905,57	1,16%	498	0,08%	7º I b
21.007.180/0001-03	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	18.409.183,61	3,48%	597	4,05%	7º I b
16.844.890/0001-58	BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+1	Não há	1.304.184,79	0,25%	327	0,62%	7º I b
04.828.795/0001-81	BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+0	Não há	813.062,67	0,15%	217	0,27%	7º I b
18.466.245/0001-74	BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	D+1	Não há	37.419.316,45	7,07%	604	5,83%	7º I b
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	45.400.767,35	8,58%	653	1,10%	7º I b
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	25.091.711,08	4,74%	610	0,66%	7º I b
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	26.665.358,40	5,04%	404	1,13%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	18.954.674,38	3,58%	1.137	0,19%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	12.239.102,13	2,31%	457	0,55%	7º I b
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	23.779.376,78	4,49%	414	0,55%	7º I b
55.746.782/0001-02	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	2.123.451,35	0,40%	120	0,21%	7º I b
39.255.739/0001-80	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP L...	D+0	Não há	5.841.859,99	1,10%	141	0,49%	7º I b
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	16.325.857,12	3,08%	506	0,49%	7º I b
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	896.228,16	0,17%	634	0,03%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	190.779,92	0,04%	709	0,00%	7º I b
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	22.425.233,21	4,24%	472	0,98%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	3.880.175,89	0,73%	1.121	0,04%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	42.999.607,27	8,12%	487	0,93%	7º III a
18.060.364/0001-22	BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	D+0	Não há	5.385.797,78	1,02%	5.243	0,02%	7º III a



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

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	7.548.077,17	1,43%	236	0,25%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	98.898.992,42	18,69%	1.361	0,42%	7º III a
44.345.473/0001-04	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RES...	D+1 du	Não há	15.744.975,31	2,97%	52.747	0,44%	7º III a
10.646.895/0001-90	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RE...	D+0	Não há	13.992.425,71	2,64%	150	2,42%	7º III a
05.164.364/0001-20	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+0	Não há	16.703.410,11	3,16%	53	8,49%	7º III a
53.828.511/0001-62	BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS ...	D+31	Não há	20.863.442,69	3,94%	8.468	0,74%	7º V b
40.054.357/0001-77	BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	2.002.098,67	0,38%	2.917	1,80%	8º I
40.946.818/0001-16	BB ASG BRASIL IS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	574.009,66	0,11%	481	9,50%	8º I
36.178.569/0001-99	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	4.162.184,67	0,79%	21.831	0,24%	8º I
39.255.695/0001-98	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+2 du	Não há	8.213.669,16	1,55%	30.665	1,93%	8º I
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	D+4	Não há	2.499.231,24	0,47%	1.749	0,32%	8º I
05.100.191/0001-87	BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	2.104.996,92	0,40%	17.365	0,40%	8º I
10.418.335/0001-88	BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	4.965.394,77	0,94%	860	0,77%	8º I
00.822.059/0001-65	BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	182.829,02	0,03%	20.585	0,03%	8º I
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	28.520,47	0,01%	13.611	0,00%	8º I
01.578.474/0001-88	BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	1.038.597,36	0,20%	14.894	0,24%	8º I
10.406.511/0001-61	ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE -...	D+3	Não há	2.207.016,00	0,42%	89.042	0,02%	8º II
22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+5	Não há	2.157.147,69	0,41%	10.197	0,35%	9º III
38.110.562/0001-60	BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3 du	Não há	797.559,43	0,15%	1.945	4,31%	9º III
35.292.597/0001-70	BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVI...	D+5 du	Não há	1.482.403,11	0,28%	61	1,59%	10º I



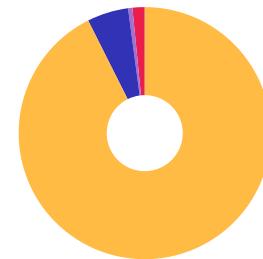
Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei	
05.962.491/0001-75	BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	1.313.700,61	0,25%	24.930	0,25%	10º I	
30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	5.491.150,26	1,04%	7.771	0,25%	10º I	
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>				<b>529.266.466,35</b>					



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	32,00%	169.365.269,23
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	267.909.228,85	50,62%	0,00%	35,00%	66,00%	81.406.638,94
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.463.323,32
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.463.323,32
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	201.273.285,77	38,03%	0,00%	12,00%	60,00%	116.286.594,04
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	317.559.879,81
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	105.853.293,27
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.463.323,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	20.863.442,69	3,94%	0,00%	4,25%	5,00%	5.599.880,63
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.463.323,32
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>490.045.957,31</b>	<b>92,59%</b>	<b>0,00%</b>	<b>61,25%</b>	<b>263,00%</b>	

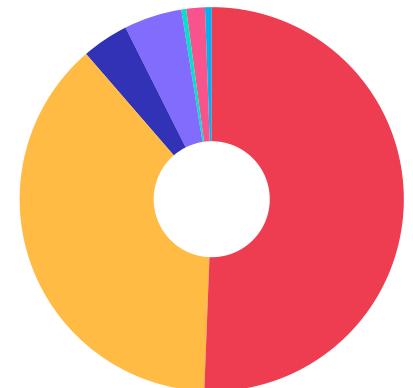


- █ RENDA FIXA 490.045.957,31
- █ RENDA VARIÁVEL 27.978.547,94
- █ EXTERIOR 2.954.707,12
- █ ESTRUTURADOS 8.287.253,98



## Enquadramento e Política de Investimento (RENDAS VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	25.771.531,94	4,87%	0,00%	10,75%	30,00%	133.008.407,97
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	2.207.016,00	0,42%	0,00%	3,00%	30,00%	156.572.923,91
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.287.253,98	1,57%	0,00%	10,00%	10,00%	44.639.392,66
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.463.323,32
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.463.323,32
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	26.463.323,32
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	36.265.801,92	6,85%	0,00%	27,75%	85,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.926.646,64
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	52.926.646,64
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.954.707,12	0,56%	0,00%	9,00%	10,00%	49.971.939,52
Total Exterior	10,00%	2.954.707,12	0,56%	0,00%	9,00%	30,00%	

█ 7º I b   █ 7º III a   █ 7º V b   █ 8º I  
█ 8º II   █ 10º I   █ 9º III

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	26.463.323,32



**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	32,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	267.909.228,85	50,62	0,00	66,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	201.273.285,77	38,03	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	20.863.442,69	3,94	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	25.771.531,94	4,87	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	2.207.016,00	0,42	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	2.954.707,12	0,56	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	8.287.253,98	1,57	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00



Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	383.059.536,88	72,38	-
CAIXA DTVM S.A	79.905.260,38	15,10	-
BANRISUL CORRETORA	64.094.653,09	12,11	-
BLACKROCK	2.207.016,00	0,42	-

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



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA...	1,00%	-	3,17%	-	-	-	0,27%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,11%	9,84%	2,94%	4,49%	9,48%	-	0,46%	2,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,00%	9,33%	3,17%	5,37%	9,89%	-	0,27%	1,73%

IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,13%	9,72%	3,02%	4,43%	9,70%	19,98%	-	-
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	9,31%	2,86%	4,22%	9,30%	19,34%	0,58%	2,30%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,08%	9,31%	2,88%	4,21%	9,22%	18,89%	0,57%	2,32%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,04%	9,26%	2,91%	4,37%	9,43%	19,64%	0,54%	2,18%

IMA Geral (Benchmark)	1,23%	12,33%	3,51%	6,74%	12,02%	22,19%	-	-
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,23%	12,28%	3,51%	6,73%	11,88%	21,72%	0,55%	1,91%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,29%	12,25%	3,78%	7,31%	13,68%	25,22%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,26%	11,96%	3,68%	7,12%	13,33%	24,50%	0,06%	0,39%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,28%	12,05%	3,72%	7,18%	13,39%	24,52%	0,07%	0,40%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,27%	12,04%	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	0,06%	0,39%

IMA-B 5 (Benchmark)	1,03%	9,42%	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	9,29%	2,85%	4,24%	9,35%	19,48%	0,60%	2,18%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1,01%	9,26%	2,84%	4,20%	9,29%	19,49%	0,61%	2,20%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,05%	10,57%	2,44%	4,69%	7,69%	13,74%	-	-
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,01%	10,15%	2,30%	4,45%	7,11%	12,68%	1,55%	5,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,03%	10,37%	2,39%	4,58%	7,43%	13,17%	1,48%	4,94%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,05%	10,44%	2,32%	4,79%	7,68%	13,81%	1,37%	4,63%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,02%	10,40%	2,40%	4,62%	7,52%	13,26%	1,46%	4,89%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,37%	15,93%	4,35%	7,58%	13,41%	22,79%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,34%	15,65%	4,27%	7,43%	13,13%	22,19%	0,95%	3,45%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,23%	11,89%	3,63%	7,32%	13,49%	26,60%	0,04%	0,15%
BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,28%	11,90%	3,73%	7,43%	13,83%	26,80%	0,01%	0,10%
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIOS 30 IS RESP LIMITADA FIF...	1,25%	12,47%	3,70%	7,61%	13,83%	-	0,05%	0,33%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIM...	0,97%	6,71%	2,21%	7,94%	12,64%	23,56%	1,71%	4,54%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,22%	11,60%	3,48%	6,97%	12,30%	23,14%	0,12%	0,64%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,28%	11,77%	3,70%	7,40%	13,65%	26,19%	0,06%	0,10%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,28%	11,63%	3,67%	7,30%	13,48%	25,61%	0,05%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,09%	3,73%	0,46%	1,23%	4,68%	9,66%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,43%	11,91%	4,12%	6,89%	12,73%	22,08%	0,88%	1,52%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO	0,29%	7,54%	1,25%	4,46%	7,25%	17,20%	0,69%	1,45%
BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,72%	10,06%	4,64%	7,15%	9,05%	18,20%	1,95%	2,72%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	-	-
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,73%	11,28%	7,69%	24,90%	14,85%	69,95%	5,83%	18,22%
ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	2,27%	24,89%	12,54%	11,02%	16,01%	33,50%	4,91%	15,34%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,02%	24,21%	12,29%	11,55%	15,29%	32,32%	4,97%	15,36%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	<b>-1,41%</b>	16,04%	7,43%	9,46%	9,11%	20,80%	5,33%	14,57%
BB ASG BRASIL IS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,54%	16,89%	10,05%	7,65%	5,65%	22,28%	5,89%	18,36%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	<b>-0,90%</b>	<b>-2,69%</b>	1,00%	<b>-8,37%</b>	<b>-7,86%</b>	<b>-1,53%</b>	5,94%	16,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,11%	9,01%	9,35%	4,03%	2,23%	9,62%	5,92%	14,04%
<b>IDIV (Benchmark)</b>	1,78%	21,65%	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	-	-
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,73%	20,74%	10,52%	9,22%	12,79%	30,60%	4,98%	14,19%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,32%	16,51%	7,47%	5,23%	7,65%	26,95%	6,20%	17,60%
<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	3,44%	3,99%	4,03%	14,82%	12,66%	68,26%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,55%	25,53%	12,46%	26,26%	27,15%	62,48%	6,83%	15,87%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>S&amp;P 500 (Moeda Original) (Benchmark)</b>	2,27%	16,30%	7,90%	22,83%	19,89%	63,10%	-	-
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,70%	20,31%	9,62%	26,47%	25,04%	74,93%	6,03%	18,09%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	3,12%	23,23%	10,34%	28,53%	28,21%	82,35%	6,51%	18,43%



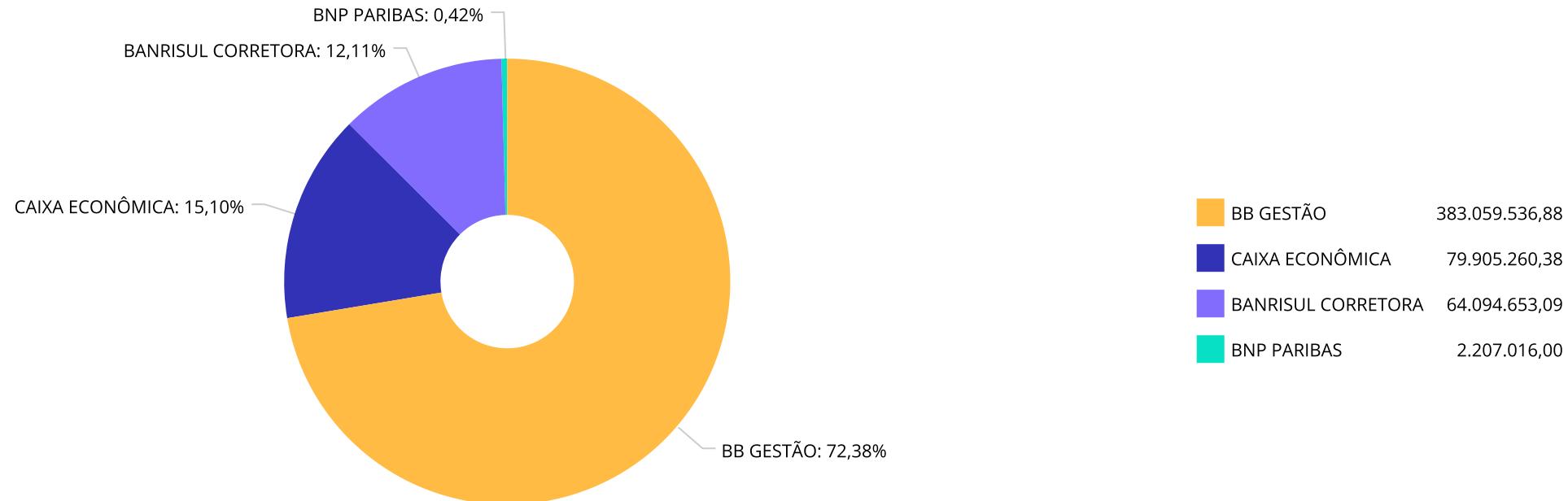
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>MSCI USA Extended ESG Focus (Benchmark)</b>	3,89%	0,83%	4,02%	17,42%	11,64%	73,44%	-	-
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,07%	0,74%	7,17%	20,56%	12,73%	69,54%	4,73%	17,925%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	-	-
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,73%	11,27%	7,69%	24,90%	14,85%	69,95%	5,83%	18,221%
<b>MSCI ACWI (Benchmark)</b>	3,44%	3,99%	4,03%	14,82%	12,66%	68,26%	-	-
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,55%	25,52%	12,46%	26,26%	27,15%	62,48%	6,83%	15,872%
<b>Não definido (Benchmark)</b>	-	-	-	-	-	-	-	-
BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9,92%	25,08%	18,68%	25,09%	17,01%	37,15%	6,45%	20,453%



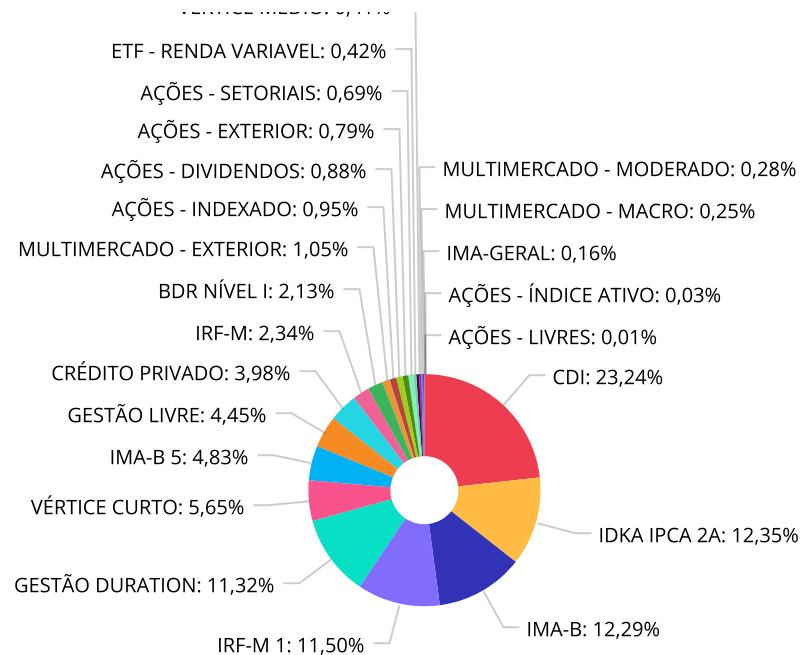
CRÉDITO  
& MERCADO

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





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



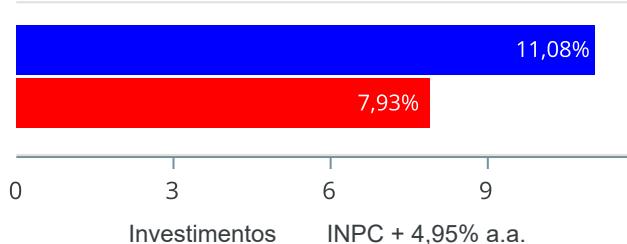
■ CDI	121.751.308,10	■ IDKA IPCA 2A	64.706.179,12	■ IMA-B	64.387.202,11	■ IRF-M 1	60.254.166,72
■ GESTÃO DURATION	59.325.464,39	■ VÉRTICE CURTO	29.621.236,77	■ IMA-B 5	25.282.491,00	■ GESTÃO LIVRE	23.293.052,48
■ CRÉDITO PRIVADO	20.863.442,69	■ IRF-M	12.239.102,13	■ BDR NÍVEL I	11.168.376,28	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	5.491.150,26
■ AÇÕES - INDEXADO	4.965.394,77	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	4.604.228,16	■ AÇÕES - EXTERIOR	4.162.184,67	■ AÇÕES - SETORIAIS	3.614.705,69
■ ETF - RENDA VARIAVEL	2.207.016,00	■ VÉRTICE MÉDIO	2.123.451,35	■ MULTIMERCADO - MODERADO	1.482.403,11	■ MULTIMERCADO - MACRO	1.313.700,61
■ IMA-GERAL	813.062,67	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	182.829,02	■ AÇÕES - LIVRES	28.520,47		



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	477.607.598,45	12.504.200,76	14.943.400,94	481.317.479,57	6.149.081,30	6.149.081,30	1,29%	1,29%	0,42%	0,42%	-	1,22%
Fevereiro	481.317.479,57	17.054.489,26	16.901.557,04	484.387.866,45	2.917.454,66	9.066.535,96	0,61%	1,90%	1,87%	2,30%	82,65%	1,02%
Março	484.387.866,45	12.057.271,07	11.762.432,40	488.373.463,94	3.690.758,82	12.757.294,78	0,76%	2,68%	0,88%	3,20%	83,73%	0,97%
Abril	488.373.463,94	8.286.896,79	8.136.336,57	494.875.421,70	6.351.397,54	19.108.692,32	1,30%	4,01%	0,87%	4,09%	98,07%	1,48%
Maio	494.875.421,70	30.526.127,13	29.723.254,93	501.785.761,98	6.107.468,08	25.216.160,40	1,23%	5,29%	0,75%	4,88%	108,55%	0,95%
Junho	501.785.761,98	4.229.771,44	6.608.266,21	504.303.278,48	4.896.011,27	30.112.171,67	0,98%	6,32%	0,62%	5,52%	114,47%	0,82%
Julho	504.303.278,48	9.219.369,94	9.013.254,76	508.129.594,51	3.620.200,85	33.732.372,52	0,72%	7,08%	0,65%	6,21%	114,06%	0,75%
Agosto	508.129.594,51	21.940.907,62	21.865.728,51	514.437.311,62	6.232.538,00	39.964.910,52	1,23%	8,40%	0,19%	6,42%	130,89%	1,01%
Setembro	514.437.311,62	11.991.953,39	12.149.362,08	520.311.706,22	6.031.803,29	45.996.713,81	1,17%	9,67%	0,94%	7,42%	130,28%	0,73%
Outubro	520.311.706,22	14.149.807,42	13.948.558,72	527.228.432,57	6.715.477,65	52.712.191,46	1,29%	11,08%	0,47%	7,93%	139,80%	0,83%

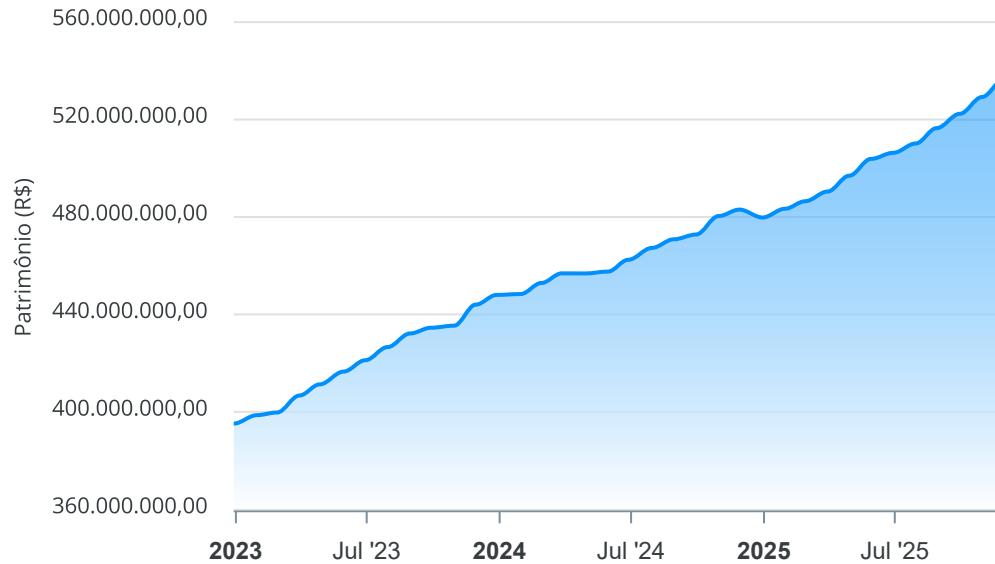
Investimentos x Meta de Rentabilidade



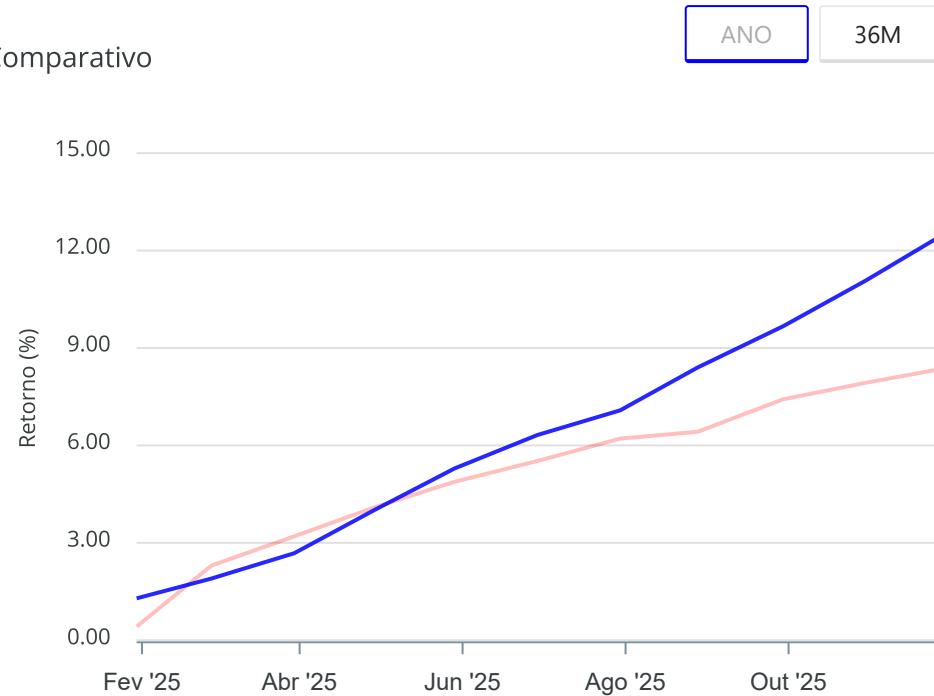


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- |                                   |                                    |                                    |                                  |                                   |
|-----------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|----------------------------------|-----------------------------------|
| Investimentos                     | Meta de Rentabilidade              | <input type="checkbox"/> CDI       | <input type="checkbox"/> IMA-B   |                                   |
| <input type="checkbox"/> IMA-B 5  | <input type="checkbox"/> IMA-B 5+  | <input type="checkbox"/> IMA Geral | <input type="checkbox"/> IRF-M   | <input type="checkbox"/> IRF-M 1  |
| <input type="checkbox"/> IRF-M 1+ | <input type="checkbox"/> Ibovespa  | <input type="checkbox"/> IBX       | <input type="checkbox"/> SMLL    | <input type="checkbox"/> IDIV     |
| Investimentos                     | Meta de Rentabilidade              | <input type="checkbox"/> CDI       | <input type="checkbox"/> IMA-B   |                                   |
| <input type="checkbox"/> IMA-B 5  |                                    |                                    |                                  |                                   |
| <input type="checkbox"/> IMA-B 5+ | <input type="checkbox"/> IMA Geral | <input type="checkbox"/> IRF-M     | <input type="checkbox"/> IRF-M 1 | <input type="checkbox"/> IRF-M 1+ |
| <input type="checkbox"/> Ibovespa | <input type="checkbox"/> IBX       | <input type="checkbox"/> SMLL      | <input type="checkbox"/> IDIV    |                                   |



## Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2025

## FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	16.095.369,76	0,00	0,00	16.325.857,12	230.487,36	1,43%	1,43%	0,88%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	12.077.181,35	0,00	0,00	12.239.102,13	161.920,78	1,34%	1,34%	0,95%
BB CORPORATE BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	5.317.575,91	0,00	0,00	5.385.797,78	68.221,87	1,28%	1,28%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	97.654.090,46	0,00	0,00	98.898.992,42	1.244.901,96	1,27%	1,27%	0,02%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	36.948.341,28	0,00	0,00	37.419.316,45	470.975,17	1,27%	1,27%	0,07%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6.104.458,63	0,00	33.347,11	6.148.905,57	77.794,05	1,27%	1,28%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.831.501,38	0,00	0,00	3.880.175,89	48.674,51	1,27%	1,27%	0,06%
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIOS 30 IS RE...	20.606.543,76	0,00	0,00	20.863.442,69	256.898,93	1,25%	1,25%	0,05%
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	803.167,36	0,00	0,00	813.062,67	9.895,31	1,23%	1,23%	0,55%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.456.387,25	0,00	0,00	7.548.077,17	91.689,92	1,23%	1,23%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	42.482.098,94	0,00	0,00	42.999.607,27	517.508,33	1,22%	1,22%	0,12%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	20.393.799,63	395.400,00	4.338.788,71	16.703.410,11	252.999,19	1,22%	1,28%	0,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	2.100.174,99	0,00	0,00	2.123.451,35	23.276,36	1,11%	1,11%	0,46%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	886.695,01	0,00	0,00	896.228,16	9.533,15	1,08%	1,08%	0,57%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA...	18.216.942,44	0,00	0,00	18.409.183,61	192.241,17	1,06%	1,06%	0,58%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	13.846.932,24	0,00	0,00	13.992.425,71	145.493,47	1,05%	1,05%	1,37%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	44.935.477,29	0,00	0,00	45.400.767,35	465.290,06	1,04%	1,04%	0,54%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	22.196.458,54	0,00	0,00	22.425.233,21	228.774,67	1,03%	1,03%	1,48%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	26.395.994,39	0,00	0,00	26.665.358,40	269.364,01	1,02%	1,02%	1,46%
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	1.291.089,57	0,00	0,00	1.304.184,79	13.095,22	1,01%	1,01%	1,55%



## Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/2025

## FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	188.872,87	0,00	0,00	190.779,92	1.907,05	1,01%	1,01%	0,61%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	24.841.630,93	0,00	0,00	25.091.711,08	250.080,15	1,01%	1,01%	0,60%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	14.620.373,60	4.145.975,61	0,00	18.954.674,38	188.325,17	1,00%	1,26%	0,06%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2026 RESP LIM...	5.784.261,96	0,00	0,00	5.841.859,99	57.598,03	1,00%	1,00%	0,27%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	23.545.092,76	0,00	0,00	23.779.376,78	234.284,02	1,00%	1,00%	0,27%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	15.593.180,18	0,00	0,00	15.744.975,31	151.795,13	0,97%	0,97%	1,71%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	0,00	2.508.431,81	2.509.770,01	0,00	1.338,20	0,05%	1,18%	0,05%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>484.213.692,48</b>	<b>7.049.807,42</b>	<b>6.881.905,83</b>	<b>490.045.957,31</b>	<b>5.664.363,24</b>	<b>1,17%</b>		<b>0,45%</b>



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

## FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	4.700.000,00	0,00	4.965.394,77	265.394,77	5,65%	2,02%	4,97%
BB TECNOLOGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	1.000.000,00	0,00	1.038.597,36	38.597,36	3,86%	5,73%	5,83%
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	7.932.051,82	0,00	0,00	8.213.669,16	281.617,34	3,55%	3,55%	6,83%
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	641.175,42	1.400.000,00	0,00	2.104.996,92	63.821,50	3,13%	1,73%	4,98%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	5.325.280,55	0,00	0,00	5.491.150,26	165.869,71	3,11%	3,11%	6,51%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.052.875,59	0,00	0,00	4.162.184,67	109.309,08	2,70%	2,70%	6,03%
BB ASG BRASIL IS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	559.789,90	0,00	0,00	574.009,66	14.219,76	2,54%	2,54%	5,89%
ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - B...	2.166.548,00	0,00	0,00	2.207.016,00	40.468,00	1,87%	2,27%	4,91%
BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1.291.464,12	0,00	0,00	1.313.700,61	22.236,49	1,72%	1,72%	1,95%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.466.619,60	0,00	0,00	2.499.231,24	32.611,64	1,32%	1,32%	6,20%
BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDE...	1.478.170,35	0,00	0,00	1.482.403,11	4.232,76	0,29%	0,29%	0,69%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.020.222,65	0,00	0,00	2.002.098,67	<b>-18.123,98</b>	<b>-0,90%</b>	<b>-0,90%</b>	5,94%
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	4.961.630,26	0,00	4.700.000,00	182.829,02	<b>-78.801,24</b>	<b>-1,59%</b>	<b>-1,41%</b>	5,33%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.469.037,18	0,00	2.400.000,00	28.520,47	<b>-40.516,71</b>	<b>-1,64%</b>	2,11%	5,92%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>35.364.865,44</b>	<b>7.100.000,00</b>	<b>7.100.000,00</b>	<b>36.265.801,92</b>	<b>900.936,48</b>	<b>2,12%</b>		<b>5,64%</b>



Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Outubro / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	725.598,86	0,00	0,00	797.559,43	71.960,57	9,92%	9,92%	6,45%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.053.002,33	0,00	0,00	2.157.147,69	104.145,36	5,07%	5,07%	4,73%
<b>Total Exterior</b>	<b>2.778.601,19</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.954.707,12</b>	<b>176.105,93</b>	<b>6,34%</b>		<b>5,19%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.



