REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

RELATÓRIO DUE DILLIGENCE

2º SEMESTRE DE 2025

SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO

SISPREM

Av. Getúlio Vargas, 1151 – sala 1611| Bairro Menino Deus | CEP: 90150-00 | Porto Alegre/RS | Fone: (51) 3207-8059

INTRODUÇÃO

O presente relatório tem por objetivo realizar o processo de due diligence dos investimentos do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** referentes ao segundo semestre de 2025. A elaboração segue as diretrizes estabelecidas no Manual do Pró-Gestão RPPS, ação 4.10 do manual exige relatórios de diligência sobre os investimentos — agora exigidos SEMESTRALMENTE — contemplando todos os fundos de investimentos, com detalhamento adequado para dar suporte ao cumprimento da exigência.

A *due diligence* é uma ferramenta essencial para assegurar a adequada governança, transparência e segurança na gestão dos recursos do RPPS, permitindo identificar a conformidade dos investimentos com a legislação vigente, avaliar riscos e verificar a aderência às metas estabelecidas na política de investimentos.

Neste contexto, o relatório contempla, no mínimo, a verificação dos seguintes pontos:

(a) análise dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimento, incluindo títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;

(b) avaliação da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimento em Participações (FIP);

(c) análise dos relatórios de rating para fundos de renda fixa (exceto aqueles com aplicação exclusiva em títulos públicos), aplicações diretas em ativos financeiros de renda fixa, Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), fundos de renda fixa – crédito privado e fundos de debêntures incentivadas de infraestrutura;

(d) análise dos relatórios de avaliação de imóveis, nos casos em que os fundos de investimento possuam tais ativos em carteira;

Complementarmente, este documento é acompanhado de anexos que buscam atender aos critérios descritos no Manual do Pró-Gestão, incluindo:

- Relatório consolidado de investimentos do período, com informações sobre a conjuntura econômica;
- Comparativo entre resultados obtidos e metas estabelecidas;
- Análise do comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras;
- Detalhamento da composição do ativo do RPPS.

Este conjunto de informações visa fornecer uma visão abrangente e fundamentada da performance e da conformidade dos investimentos, apoiando a tomada de decisão e o aprimoramento contínuo da gestão previdenciária.

SUMÁRIO

1.GOVERNANÇA E ESTRUTURA 4

2.POLÍTICA DE INVESTIMENTO 4

3.CARTEIRA DE INVESTIMENTO 5

3.1 Por Segmento: **5**

3.2 Por Ativo: **6**

4. RENTABILIDADE DA CARTEIRA 9

4.1 Rentabilidade por período (trimestre) **9**

4.2 Rentabilidade por mês **9**

4.3 Rentabilidade no semestre e o cenário econômico **10**

5. RISCO DA CARTEIRA 13

5.1 Ativos da Carteira de Investimento x Volatilidade **14**

5.2 Ativos da Carteira de Investimento x VaR (95%) **14**

5.3 Ativos com Maior Exposição ao Risco de Mercado **15**

5.3.1 Avaliação da Exposição ao Risco 16

6. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO 17

7. ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS 18

7.1 Industria de Fundos **18**

7.2 – Carteira de Investimento do RPPS **18**

7.2.1 – Comparativo de Ativos da Carteira 19

7.3 Acompanhamento das Instituições Financeiras **19**

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS 22

ANEXOS

I	Relatório Enquadramento	23
II	Tabela da PI 2025	28
III	Composição das Carteiras dos Fundos Investidos	27
IV	Comparativos de Fundos de Investimento na Indústria de FI	37
V	Relatório Conjuntura Econômica	52
VI	Relatório APR	66
VII	Relatório de Rentabilidade x Meta	70
VIII	Lâmina Comparação Ativos	73

1.GOVERNANÇA E ESTRUTURA

O **SISPREM** mantém estrutura formal de governança para a gestão dos investimentos, em conformidade com a legislação vigente e com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos. O Comitê de Investimentos realiza reuniões periódicas, devidamente registradas em ata, nas quais são discutidas as condições de mercado, avaliadas as aplicações em carteira e deliberadas eventuais alterações na estratégia de alocação.

Essas práticas asseguram a observância aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, adequação e transparência, em atendimento ao que dispõe a Resolução CMN nº 4.963/2021 e às exigências do Programa Pró-Gestão RPPS.

2.POLÍTICA DE INVESTIMENTO

A Política de Investimentos do **SISPREM** estabelece as diretrizes, objetivos e limites para a aplicação dos recursos previdenciários, observando os princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência, conforme determina a legislação vigente, em especial a Resolução CMN nº 4.963/2021.

Esse instrumento orienta o processo de tomada de decisão e a alocação dos recursos do regime, buscando assegurar a adequada gestão dos investimentos, a diversificação da carteira e a preservação do equilíbrio atuarial no longo prazo.

O presente relatório tem como objetivo avaliar a aderência dos investimentos realizados às metas, limites e parâmetros estabelecidos na Política de Investimentos vigente, verificando sua conformidade com a legislação aplicável, bem como com as boas práticas de governança e gestão previstas no Programa **Pró-Gestão RPPS**.

Para fins de transparência e suporte às análises apresentadas, consta no Anexo I o Relatório de Enquadramento dos Investimentos referente à posição de **dezembro de 2025**, documento elaborado e encaminhado mensalmente ao RPPS, via e-mail. O referido relatório também permanece disponível para consulta em sistema web, por meio do Sistema de Gestão de Investimentos (SGI) disponibilizado pela consultoria contratada, possibilitando o acompanhamento contínuo das posições e do enquadramento da carteira perante a legislação vigente.

No Anexo II, apresenta-se o quadro contendo os percentuais mínimos e máximos de alocação por segmento, conforme estabelecidos na legislação aplicável e aprovados na Política de Investimentos do exercício, servindo como parâmetro para a verificação da aderência da carteira às diretrizes definidas pelo regime.

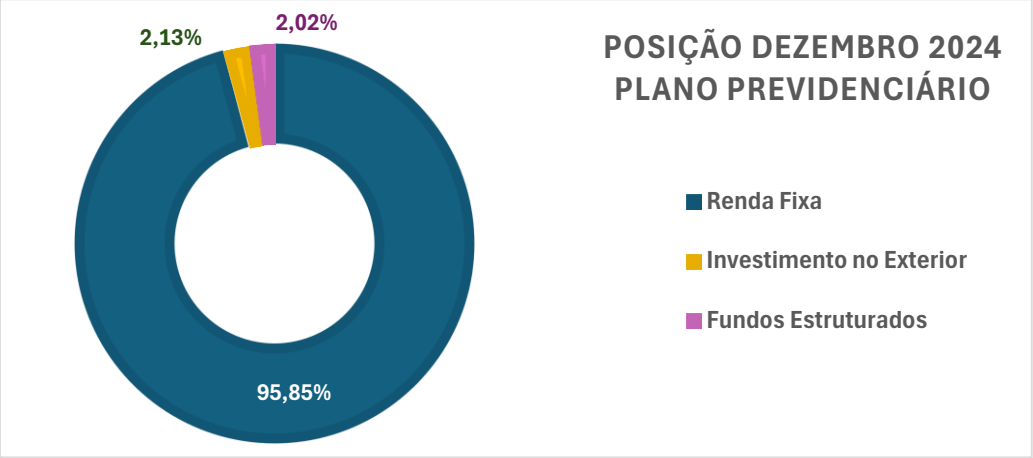
3.CARTEIRA DE INVESTIMENTO

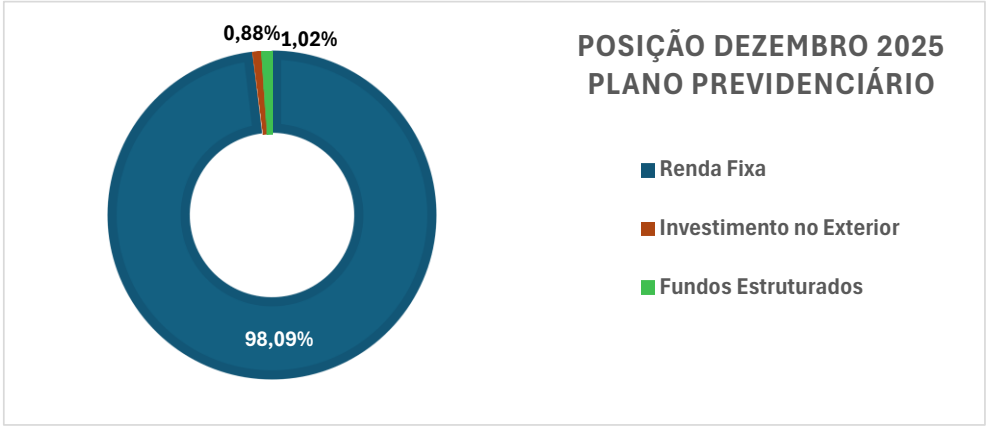
3.1 Por Segmento:

Durante o ano de 2025, o **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** adotou uma estratégia de alocação conservadora, em resposta às adversidades do cenário macroeconômico nacional e internacional. Nesse período, o Instituto reduziu a exposição a classes de ativos de maior volatilidade, promovendo resgates em determinados fundos de renda fixa com maior *duration*.

Paralelamente, o **SISPREM** aproveitou o patamar elevado das taxas de juros — reflexo da deterioração do ambiente econômico — para ampliar de forma significativa suas posições em ativos atrelados ao CDI. As alocações concentraram-se, principalmente, em fundos de investimento DI e TPF, assegurando uma maior participação do portfólio em ativos de baixa volatilidade, capazes de proporcionar maior previsibilidade ao fluxo de caixa. Essa estratégia permitiu ao Instituto obter retornos superiores à meta estabelecida em sua Política de Investimentos, mesmo em um contexto de elevada incerteza.

A distribuição dos investimentos do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** encontra-se apresentada nos gráficos a seguir, classificados por segmento de aplicação, conforme previsto na legislação vigente e na Política de Investimentos do regime:





Considerando o patrimônio total aplicado ao final do exercício, o **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO – SISPREM** encerrou o ano de **2025** com a seguinte composição da carteira do Plano Previdenciário:

- **98,09%** dos recursos alocados em fundos de investimento de renda fixa, evidenciando uma estratégia predominantemente conservadora, alinhada aos princípios de segurança, liquidez, preservação patrimonial e estabilidade dos resultados;
- **1,02%** dos recursos aplicados em fundos estruturados, segmento que possibilita acesso a estratégias diferenciadas de investimento, observados os limites legais e os critérios de prudência estabelecidos na Política de Investimentos;
- **0,88%** dos recursos alocados em investimentos no exterior, proporcionando diversificação geográfica da carteira e reduzindo a dependência exclusiva do comportamento dos mercados domésticos.

A composição da carteira demonstra clara predominância dos investimentos em renda fixa, característica compatível com a natureza previdenciária dos recursos administrados pelo RPPS e com a necessidade de conciliar segurança, liquidez e busca pela meta atuarial de longo prazo.

Observa-se ainda que a exposição aos segmentos de investimentos estruturados e ao exterior permanece reduzida, representando parcela pouco significativa do patrimônio total, o que contribui para diversificação da carteira sem alterar substancialmente seu perfil de risco.

De forma geral, a estrutura de alocação adotada pelo SISPREM evidencia postura prudencial na gestão dos recursos previdenciários, privilegiando ativos de menor volatilidade e maior previsibilidade, em conformidade com as diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos e com os princípios de segurança, solvência e sustentabilidade atuarial do regime.

Além disso, a reduzida exposição a segmentos mais sofisticados ou sujeitos a maior volatilidade demonstra alinhamento entre a estratégia de investimentos e o perfil da carteira atualmente mantida pelo RPPS, reforçando a busca pela preservação patrimonial e pelo adequado equilíbrio entre risco e retorno ao longo do tempo.

3.2 Por Ativo:

Em conformidade com o disposto no item (a) da seção 4.10 do Manual do Pró-Gestão, a tabela a seguir apresenta a distribuição consolidada da carteira do **SISPREM** por ativo ao final do ano de 2025, identificando os ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimento. A relação completa pode ser consultada no Anexo III.

É importante ressaltar que alguns fundos apresentam defasagem na divulgação dos ativos que compõem suas carteiras, a qual pode variar por vários meses, em função da complexidade dos portfólios e da decisão das gestoras em manterem certas informações restritas. Dessa forma, foram analisados os dados disponíveis para cada fundo, buscando

períodos nos quais as informações estejam integralmente divulgadas ou, pelo menos, em que os ativos não divulgados representem uma parcela insignificante do patrimônio líquido do respectivo fundo.

TIPO DE ATIVO		SALDO	% DA CARTEIRA
Títulos Federais	R$	48.707.040,30	47,59%
Títulos Privados	R$	21.288.221,02	20,80%
Operação compromissada	R$	22.731.316,77	22,21%
Debêntures	R$	7.716.980,12	7,54%
Ações	R$	-	0,00%
Valores a pagar/receber	R$	358.215,26	0,35%
Outros	R$	859.716,62	0,84%
Fundos de Investimento	R$	40.938,89	0,04%
Derivativos	R$	10.234,72	0,01%
Brazilian Depositary Receipts	R$	634.552,74	0,62%
TOTAL	**R$**	**102.347.216,43**	**100,00%**

Complementarmente, a Tabela a seguir busca atender ao disposto no item (c) da mesma seção. São apresentados, de maneira consolidada, os ratings dos ativos presentes na carteira do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM**, classificados conforme a sua exposição. Tais dados foram obtidos através da mesma análise que foi realizada.

RATING		SALDO	% DA CARTEIRA
Rating AAA	R$	77.098.158,14	75,33%
Outros	R$	23.693.380,60	23,15%
Risco de mercado	R$	634.552,74	0,62%
Rating AA	R$	573.144,41	0,56%
Rating A	R$	245.633,32	0,24%
Rating BBB	R$	61.408,33	0,06%
Cotas de fundos	R$	40.938,89	0,04%
TOTAL	**R$**	**102.347.216,43**	**100,00%**

A análise da composição da carteira sob a perspectiva de risco demonstra predominância de ativos classificados com elevado padrão de qualidade de crédito, especialmente aqueles enquadrados na categoria **AAA**, que representam **75,33% da carteira**, evidenciando a priorização de investimentos com menor probabilidade de inadimplência e maior grau de segurança para os recursos previdenciários.

Observa-se, ainda, a presença de ativos classificados no grupo **"Outros"**, correspondendo a **23,15% da carteira**, cuja avaliação considera características específicas dos emissores, estrutura dos ativos, natureza das aplicações e critérios de enquadramento adotados. Esse grupo contempla investimentos que, embora não

possuam classificação de risco diretamente enquadrada nas categorias tradicionais de rating, permanecem sujeitos aos processos de monitoramento e avaliação contínua realizados pelo RPPS.

A carteira também apresenta exposições pontuais em ativos classificados nas categorias **AA (0,56%)**, **A (0,24%)** e **BBB (0,06%)**, que, embora representem parcela reduzida do patrimônio total, contribuem para a diversificação dos investimentos dentro dos limites e critérios estabelecidos pela legislação vigente e pela Política de Investimentos.

Quanto ao item classificado como **"Risco de Mercado"**, observa-se participação reduzida de **0,62% da carteira**, relacionada às oscilações de preços dos ativos, movimentações das curvas de juros, comportamento dos mercados financeiros e demais fatores macroeconômicos que podem influenciar temporariamente a precificação dos investimentos.

Adicionalmente, verifica-se participação residual de **cotas de fundos**, representando **0,04% da carteira**, cuja análise de risco é realizada de forma consolidada, considerando não apenas os ativos subjacentes, mas também aspectos relacionados à gestão, governança, liquidez e estratégia dos respectivos fundos de investimento.

De forma geral, a estrutura da carteira evidencia perfil compatível com a natureza previdenciária dos recursos administrados pelo RPPS, priorizando ativos de elevada qualidade de crédito, baixo risco de inadimplência e maior previsibilidade de resultados, em linha com os princípios de segurança, liquidez, solvência e prudência estabelecidos na legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social.

A avaliação dos riscos da carteira é realizada de forma contínua, considerando não apenas os ratings atribuídos aos ativos, mas também fatores qualitativos e quantitativos, tais como cenário econômico, liquidez, volatilidade, concentração, qualidade das instituições financeiras, governança dos investimentos e aderência às diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos do regime

.

4. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

4.1 Rentabilidade por período (trimestre)

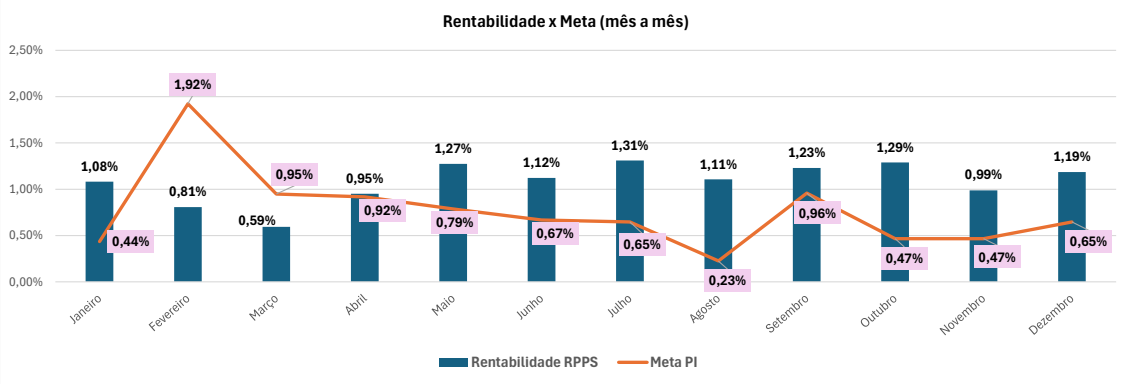
Rentabilidade Acumulada			
Período	Retorno ($)	Retorno (%)	Meta (%)
1° Trimestre	R$ 1.952.075,09	2,50%	3,34%
2° Trimestre	R$ 2.859.748,47	3,38%	2,39%
Retorno 1° Semestre	**R$ 4.811.823,56**	**5,97%**	**5,81%**
3° Trimestre	R$ 3.250.911,71	3,69%	1,84%
4° Trimestre	R$ 3.367.319,58	3,50%	1,59%
Retorno no Ano	**R$ 11.430.054,85**	**13,73%**	**9,47%**

A tabela acima ilustra o desempenho de rentabilidade do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM,** avaliado por trimestre no ano de 2025.

4.2 Rentabilidade por mês

MÊS		SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atinginda
Jan	2025	R$ 76.617.355,69	**R$ 820.292,80**	1,08%
Fev	2025	R$ 80.610.927,43	**R$ 644.894,90**	0,81%
Mar	2025	R$ 82.380.086,90	**R$ 486.887,39**	0,59%
Abr	2025	R$ 84.871.716,63	**R$ 798.898,68**	0,95%
Mai	2025	R$ 87.268.631,43	**R$ 1.097.533,92**	1,27%
Jun	2025	R$ 86.786.671,99	**R$ 963.315,87**	1,12%
Jul	2025	R$ 86.865.905,66	**R$ 1.123.565,93**	1,31%
Ago	2025	R$ 91.071.149,09	**R$ 996.186,24**	1,11%
Set	2025	R$ 93.049.407,62	**R$ 1.131.159,54**	1,23%
Out	2025	R$ 95.725.743,50	**R$ 1.218.127,12**	1,29%
Nov	2025	R$ 97.041.027,31	**R$ 949.607,53**	0,99%
Dez	2025	R$ 102.347.216,43	**R$ 1.199.584,93**	1,19%
Total Rentabilidade			**R$ 11.430.054,85**	

A tabela acima apresenta as rentabilidades mensais do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM**. mês a mês. No gráfico a seguir, é possível visualizar o desempenho mensal da carteira de investimentos em comparação com a meta estabelecida na Política de Investimentos para o respectivo mês.



De um modo geral nos permite concluir que realmente foi um ano volátil e assim fazendo a carteira de investimento do RPPS oscilar.

4.3 Rentabilidade no semestre e o cenário econômico

Encerrando o item 'Rentabilidade', apresentamos na tabela abaixo o histórico dos retornos obtidos no ano de 2025. Destacamos, contudo, os desafios enfrentados pelo mercado financeiro nesse período. Para efeito de comparação, incluímos também os desempenhos de alguns dos principais índices de referência utilizados pelos RPPS no mesmo intervalo e na segunda tabela a relação percentual que a carteira do **SISPREM** e os benchmarks tiveram comparados a meta do período (INPC+5,36% = 9,47%).

Ano	Rentabilidade	META	Principais Índices					
	RPPS		CDI	Ibovespa	IMA Geral	IMA-B	IRF-M	S&P 500
Janeiro	1,08%	0,44%	1,01%	4,86%	1,40%	1,07%	2,58%	-3,31%
Fevereiro	0,81%	1,92%	0,99%	-2,64%	0,79%	0,50%	0,61%	-1,11%
Março	0,59%	0,95%	0,96%	6,08%	1,27%	1,84%	1,39%	-7,47%
Abril	0,95%	0,92%	1,06%	3,69%	1,68%	2,09%	2,99%	-2,17%
Maio	1,27%	0,79%	1,14%	1,45%	1,25%	1,70%	1,00%	7,05%
Junho	1,12%	0,67%	1,10%	1,33%	1,27%	1,30%	1,78%	0,33%
Julho	1,31%	0,65%	1,28%	-4,17%	0,57%	-0,79%	0,29%	4,88%
Agosto	1,11%	0,23%	1,16%	6,28%	1,19%	0,84%	1,66%	-1,29%
Setembro	1,23%	0,96%	1,22%	3,40%	1,05%	0,54%	1,26%	1,48%
Outubro	1,29%	0,47%	1,28%	2,26%	1,23%	1,05%	1,37%	3,53%
Novembro	0,99%	0,47%	1,05%	6,37%	1,43%	2,04%	1,67%	-0,81%
Dezembro	1,19%	0,65%	1,22%	1,29%	0,79%	0,31%	0,30%	3,11%

Ano	% em relação a META						
	Carteira	CDI	Ibovespa	IMA Geral	IMA-B	IRF-M	S&P 500
Janeiro	248,18%	231,54%	1115,64%	320,63%	244,69%	591,66%	-758,07%
Fevereiro	41,95%	225,96%	-606,50%	181,87%	115,61%	138,87%	-254,10%
Março	62,70%	220,27%	1393,25%	290,62%	422,77%	318,27%	-1713,59%
Abril	103,50%	242,14%	846,37%	385,78%	480,17%	685,51%	-497,47%
Maio	161,72%	260,75%	332,73%	286,46%	388,73%	228,61%	1616,91%
Junho	168,27%	251,39%	305,93%	291,53%	297,25%	407,88%	76,77%
Julho	202,54%	292,56%	-955,20%	130,51%	-181,90%	67,55%	1119,43%
Agosto	491,23%	266,97%	1439,21%	273,39%	191,63%	379,97%	-295,71%
Setembro	128,41%	279,77%	780,76%	240,76%	123,33%	288,64%	338,40%
Outubro	276,48%	292,56%	518,04%	281,77%	239,77%	314,33%	809,99%
Novembro	211,98%	241,42%	1461,74%	327,09%	468,10%	382,25%	-185,56%
Dezembro	183,31%	279,77%	296,01%	181,17%	70,21%	69,70%	712,50%

A análise do desempenho da carteira em relação à meta atuarial demonstra que, ao longo da maior parte dos meses do exercício, o RPPS apresentou desempenho superior ao objetivo estabelecido.

Observa-se destaque para os meses de janeiro e agosto, nos quais a rentabilidade da carteira superou de forma mais significativa a meta definida, refletindo um período de desempenho favorável dos ativos que compõem a carteira.

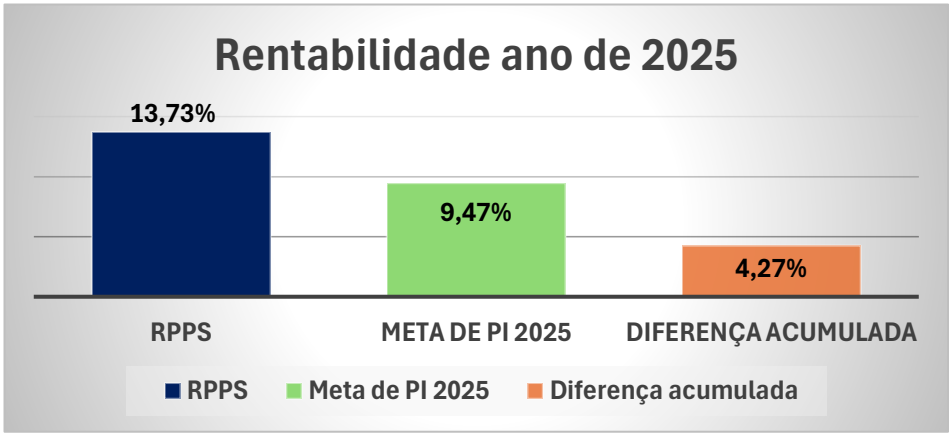
Por outro lado, o mês de fevereiro apresentou o desempenho relativo mais moderado em relação à meta atuarial. Ainda assim, a carteira registrou retorno positivo de 0,81%, ficando aproximadamente 1,12% abaixo da meta no período, representando o menor diferencial observado ao longo do exercício. Esse resultado esteve associado, em grande parte, a um cenário de inflação mais elevada no mês, fator que contribuiu para a elevação da meta atuarial e reduziu a diferença relativa entre o retorno da carteira e o objetivo estabelecido.

De forma geral, a carteira demonstrou consistência na geração de retornos, superando a meta atuarial na maior parte dos meses analisados e apresentando comportamento equilibrado frente às oscilações do mercado.

Entre os principais pontos positivos, destaca-se a capacidade da carteira em manter desempenho superior à meta mesmo em períodos de maior incerteza, evidenciando adequada diversificação e estratégia alinhada ao perfil previdenciário do regime.

Conclusão geral: No consolidado do período analisado, o RPPS apresentou desempenho satisfatório, com retornos positivos ao longo dos meses e adequado controle de risco, mantendo relação equilibrada com os principais benchmarks de mercado e evitando oscilações excessivas (*drawdowns*), o que reforça a aderência da estratégia de investimentos aos princípios de segurança, liquidez e sustentabilidade atuarial.

Na sequência, o gráfico ilustra a rentabilidade alcançada pelo **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** no ano de 2025.



O ano de 2025 foi marcado por um ambiente de elevada volatilidade nos mercados financeiros, influenciado por fatores econômicos, políticos e geopolíticos tanto no cenário internacional quanto doméstico.

No exterior, tensões comerciais e mudanças no cenário político internacional, especialmente após a reeleição de Donald Trump nos Estados Unidos, geraram momentos de instabilidade nos mercados globais, incluindo uma forte correção nas bolsas no primeiro semestre.

Ao longo do ano, a expectativa de flexibilização monetária e a desvalorização do dólar frente às principais moedas favoreceram ativos de mercados emergentes e commodities.

No Brasil, a economia apresentou crescimento moderado, com inflação em desaceleração e manutenção da taxa Selic em patamar elevado próximo de 15% ao ano, o que beneficiou especialmente os ativos de renda fixa.

A renda variável apresentou desempenho positivo ao longo do período, sustentada pela melhora do apetite global por risco, pela expectativa de queda futura dos juros e pela entrada de capital estrangeiro.

Os investimentos no exterior também registraram resultados favoráveis, impulsionados pela desaceleração inflacionária nas economias desenvolvidas, expectativas de cortes de juros e bons resultados corporativos, especialmente nos Estados Unidos.

Para os RPPS, o período reforçou a importância da diversificação das carteiras, da gestão prudente de riscos e do alinhamento das estratégias de investimento ao perfil atuarial.

5. RISCO DA CARTEIRA

Passamos agora à avaliação do risco, observando como se apresentou a carteira do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** ao final do ano de 2025.

De forma geral, as carteiras de investimento podem ser classificadas conforme o seu perfil de risco:

- Conservadora (Baixo Risco): prioriza a preservação do capital, buscando segurança e liquidez.
- Moderada (Risco Médio): busca equilíbrio entre segurança e rentabilidade, aceitando variações moderadas no curto prazo.
- Arrojada (Alto Risco): tem como objetivo maximizar retornos no longo prazo, assumindo maior volatilidade e riscos mais elevados.

Ressalta-se que, mesmo dentro dessas classificações, existem variações decorrentes da composição e da estratégia adotada.

No caso específico da carteira do **SISPREM** a classificação é de baixo risco, resultado da adoção de uma estratégia conservadora, que contribuiu para a melhoria dos indicadores de risco em relação ao início do período. Essa postura foi mantida mesmo diante das adversidades do cenário econômico nacional e internacional.

O Sistema atendeu integralmente aos níveis de risco de mercado definidos em sua Política de Investimentos, preservando a volatilidade anualizada e o VaR (Value at Risk) em 12 meses abaixo dos limites estabelecidos. Essa conformidade reforça o alinhamento das decisões de alocação com as diretrizes aprovadas no documento vigente, conforme transcrevemos o texto:

Risco de Mercado

O risco de mercado consiste na possibilidade de perdas decorrentes da oscilação adversa dos preços e taxas de juros que impactam o valor dos ativos da carteira.

Para monitorar e controlar esse risco, o RPPS adotará o Value-at-Risk (VaR) como principal métrica, utilizando os seguintes parâmetros técnicos:

- ✓ Modelo: Não paramétrico (Histórico);
- ✓ Intervalo de Confiança: 95%;
- ✓ Horizonte de Tempo: 21 dias úteis;
- ✓ Periodicidade de Cálculo: Mensal (ou inferior, caso o Comitê de Investimentos julgue necessário).

Os limites de VaR definidos por segmento de aplicação são os seguintes:

- ✓ Renda Fixa: até 4,00%;
- ✓ Renda Variável: até 20,00%.

5.1 Ativos da Carteira de Investimento x Volatilidade

A volatilidade representa a intensidade e a frequência das oscilações nos preços de um ativo ou carteira ao longo do tempo. Ela é um indicador de risco de mercado, refletindo a incerteza sobre os retornos futuros. Em períodos de alta volatilidade, as variações de preços tendem a ser mais amplas e rápidas, aumentando tanto as oportunidades quanto os riscos. Já em cenários de baixa volatilidade, os preços se movem de forma mais estável, mas com menor potencial de ganhos expressivos.

Compreender a volatilidade é essencial para definir estratégias de alocação e gestão de risco, alinhando a carteira ao perfil e aos objetivos do investidor. Assim colocamos na tabela abaixo a volatilidade dos ativos que o **SISPREM** fechou o ano de 2025.

Nome	Volatilidade		
	no mês - diária	no ano - diária	nos últ. 12 meses - diária
Renda Fixa			
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,03%	0,07%	0,07%
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,04%	0,06%	0,06%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,10%	1,84%	1,84%
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6,32%	4,24%	4,24%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,21%	0,33%	0,33%
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	0,03%	0,07%	0,07%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,02%	0,06%	0,06%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,04%	0,08%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,02%	0,06%	0,06%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00%	0,05%	0,05%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,05%	0,05%	0,05%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,03%	0,06%	0,06%
Investimento no Exterior			
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	15,38%	17,78%	17,78%
Fundos Estruturados			
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	7,74%	18,16%	18,16%

5.2 Ativos da Carteira de Investimento x VaR (95%)

O Value at Risk (VaR) é uma medida estatística utilizada para estimar a perda máxima potencial de um portfólio, dentro de um horizonte de tempo definido, considerando um nível de confiança específico. No caso do VaR a 95%, significa que existe 95% de probabilidade de que a perda não ultrapasse o valor estimado e 5% de probabilidade de que a perda seja maior.

Ao comparar o VaR da carteira com benchmarks ou referências de mercado, é possível avaliar se o nível de risco assumido está compatível com a estratégia definida na Política de Investimento e com o perfil do investidor. Essa análise é essencial para monitorar a exposição e ajustar a alocação quando necessário.

Nome	VaR 95,0% MV 21 du			APLICAÇÕES	
	no mês - diária	no ano - diária	nos últ. 12 meses - diária	R$	%
Renda Fixa					
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,01%	0,03%	0,03%	R$ 47.812.814,81	46,72%
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,02%	0,03%	0,03%	R$ 4.424.971,36	4,32%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,00%	0,87%	0,87%	R$ 140.543,07	0,14%
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3,00%	2,01%	2,01%	R$ 241.755,04	0,24%
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,10%	0,15%	0,15%	R$ 7.583.941,49	7,41%
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,03%	0,03%	R$ 6.154.722,73	6,01%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,03%	0,03%	R$ 7.025.743,54	6,86%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,02%	0,04%	0,04%	R$ 2.189.270,66	2,14%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,03%	0,03%	R$ 12.934.124,41	12,64%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00%	0,02%	0,02%	R$ 895.330,86	0,87%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,02%	0,02%	R$ 5.383.331,85	5,26%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,01%	0,03%	0,03%	R$ 5.607.988,62	5,48%
Investimento no Exterior					
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,30%	8,44%	8,44%	R$ 904.015,88	0,88%
Fundos Estruturados					
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	3,67%	8,62%	8,62%	R$ 1.048.662,11	1,02%
			TOTAL	R$ 102.347.216,43	100%

Com base nos dados apresentados na tabela, verifica-se que os investimentos têm seguido a Política de Investimentos vigente, tanto na comparação referente ao ano de 2025 quanto na análise dos últimos 12 meses.

5.3 Ativos com Maior Exposição ao Risco de Mercado

Embora a carteira do RPPS apresente perfil predominantemente conservador, com concentração em ativos de renda fixa e baixo risco de mercado, observa-se a existência de exposições pontuais a segmentos com maior volatilidade e potencial de oscilação de preços.

Na posição de dezembro de 2025, os ativos com maior indicador de risco, medido pelo Value at Risk (VaR) não paramétrico a 95% para horizonte de 21 dias, são:

- **BB Globais Institucional FIC Ações** – VaR de 8,44% e participação de 0,88% da carteira;
- **Sicredi Bolsa Americana FIC Multimercado LP** – VaR de 8,62% e participação de 1,02% da carteira.

Em conjunto, esses investimentos representam aproximadamente 1,90% do patrimônio total do RPPS, demonstrando que, embora possuam nível de risco superior aos demais ativos da carteira, sua representatividade patrimonial permanece reduzida.

BB Globais Institucional FIC Ações

O fundo possui estratégia voltada à exposição em mercados acionários internacionais, estando sujeito às oscilações dos principais mercados globais de renda variável, além dos impactos decorrentes das variações cambiais e dos movimentos econômicos e geopolíticos internacionais.

Por sua natureza, trata-se de investimento com potencial de retorno superior no longo prazo, porém acompanhado de maior volatilidade e sensibilidade aos ciclos econômicos globais. O indicador de VaR de 8,44% reflete justamente essa característica, demonstrando maior amplitude esperada das oscilações quando comparado aos ativos de renda fixa que compõem a maior parte da carteira.

Sicredi Bolsa Americana FIC Multimercado LP

O fundo possui estratégia de investimento associada ao mercado norte-americano, buscando exposição a ativos internacionais por meio de estrutura multimercado.

Em função da sua composição, o desempenho do fundo está sujeito a fatores como:

- comportamento das bolsas internacionais;
- variações cambiais entre real e dólar;
- decisões de política monetária dos principais bancos centrais;
- desempenho da economia norte-americana;

- e eventos geopolíticos que impactem os mercados globais.

O VaR de 8,62%, o maior entre os ativos da carteira, demonstra sua maior sensibilidade às oscilações de mercado. Entretanto, essa característica é compatível com a estratégia proposta pelo fundo e com o objetivo de diversificação internacional da carteira.

5.3.1 Avaliação da Exposição ao Risco

Apesar de apresentarem indicadores de risco superiores aos demais investimentos da carteira, ambos os fundos possuem participação reduzida no patrimônio total do RPPS, limitando o impacto potencial de oscilações adversas sobre o resultado consolidado dos investimentos.

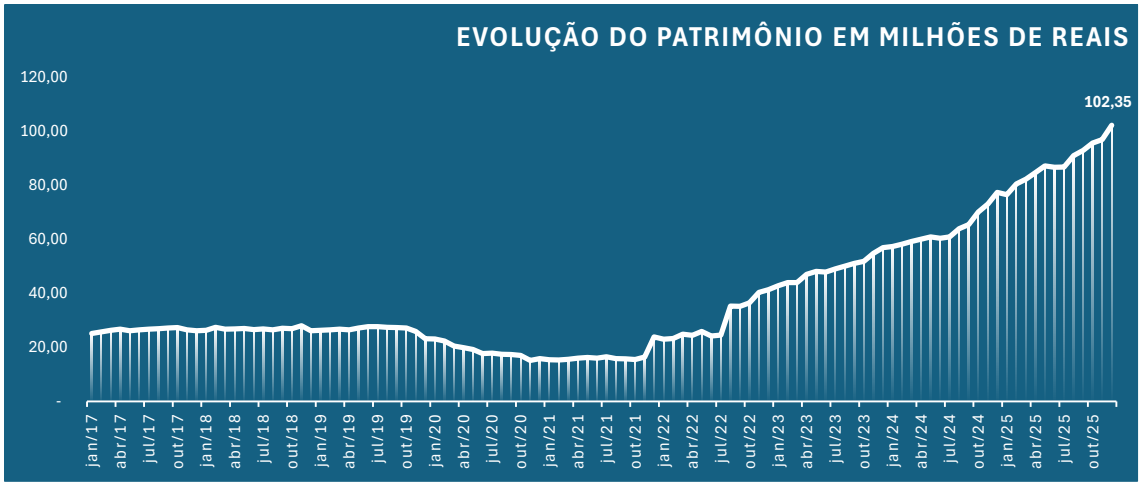
Além disso, esses ativos cumprem importante papel de diversificação, proporcionando exposição a mercados internacionais e reduzindo a dependência exclusiva do comportamento dos ativos domésticos.

Dessa forma, a exposição observada é compatível com a estratégia de diversificação adotada pelo RPPS e permanece em níveis reduzidos quando comparada à predominância dos investimentos em renda fixa, que representam mais de 98% da carteira. O acompanhamento desses ativos é realizado de forma contínua pela gestão do RPPS, Comitê de Investimentos e consultoria contratada, com monitoramento permanente dos indicadores de risco, rentabilidade e aderência à Política de Investimentos vigente.

6. EVOLUÇÃO DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO

A evolução patrimonial anual da carteira de investimentos é essencial para garantir a sustentabilidade financeira de longo prazo, preservando e ampliando o poder de compra dos recursos frente à inflação. Para fundos de previdência, como os RPPS, esse crescimento assegura a capacidade de cumprir compromissos futuros com os beneficiários, além de servir como um importante indicador da eficiência na gestão, refletindo decisões de alocação assertivas, controle adequado de riscos e aderência à Política de Investimentos vigente.

A evolução do patrimônio do **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** pode ser vista no gráfico abaixo, desde janeiro de 2017.



Considerando o ano analisado (2025), o patrimônio do RPPS registrou um aumento de, aproximadamente, R$24,8 milhões, equivalente a um crescimento de 32,11%.

7. ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS

7.1 Industria de Fundos

O **SISPREM** realiza o monitoramento contínuo dos fundos alocados nos segmentos de renda fixa, renda variável, multimercado e investimentos no exterior, comparando seu desempenho com o da indústria de fundos de instituições de referência. Para essa análise, utiliza-se o Relatório Trimestral de Fundos elaborado pela Referência Consultoria de Investimentos, disponível no Anexo IV, bem como outras fontes e estudos complementares.

A classificação dos fundos é baseada na rentabilidade acumulada em 12 meses, considerando o respectivo benchmark, conforme padrão adotado no mercado. Sempre que identificado um descolamento significativo em relação ao índice de referência, o Comitê de Investimentos solicita à Consultoria uma avaliação detalhada e, se necessário, propõe a substituição do fundo ou o remanejamento dos recursos na carteira.

7.2 – Carteira de Investimento do RPPS

Mensalmente, o **SISPREM** realiza um monitoramento detalhado do desempenho de sua carteira por meio do Relatório de Conjuntura Econômico-financeira, que aborda aspectos essenciais para a manutenção da qualidade da governança e a adequada gestão dos recursos. Esse acompanhamento contempla a análise individual dos fundos de investimento, bem como a consolidação da carteira como um todo, destacando indicadores como rentabilidade, risco dos ativos, retorno financeiro mensal e acumulado, composição da carteira e avaliação do risco global. Além disso, verifica-se o enquadramento perante a Resolução CMN 4.963/2021 e o cumprimento dos limites estabelecidos na Política Anual de Investimentos, entre outros critérios relevantes. O relatório completo está disponível no Anexo V.

Adicionalmente, são monitorados dois aspectos complementares: as movimentações realizadas na carteira, compreendendo os valores aplicados e resgatados, e o desempenho dos ativos em relação à meta estabelecida na Política de Investimentos. Essas análises são apresentadas no Relatório de APR e no Relatório de Rentabilidade *versus* Meta, disponibilizados nos Anexos VI e VII, respectivamente. Ressalta-se que, neste relatório, foram incluídas apenas as informações referentes ao último mês do **ano de 2025.**

Os referidos relatórios também permanecem disponíveis para consulta em plataforma web, por meio do Sistema de Gestão de Investimentos (SGI) disponibilizado pela consultoria contratada, permitindo o acompanhamento contínuo das posições da carteira e do seu enquadramento perante os limites estabelecidos na legislação vigente e na Política de Investimentos.

7.2.1 – Comparativo de Ativos da Carteira

Como ferramenta complementar ao processo de monitoramento dos investimentos, o RPPS utiliza relatórios comparativos dos ativos que compõem a carteira, contemplando indicadores quantitativos e qualitativos relevantes para avaliação do desempenho e do risco dos fundos de investimento, fornecidos pela consultoria.

A análise inclui informações como:

- rentabilidade acumulada;
- volatilidade;
- índice Sharpe;
- Value at Risk (VaR);
- patrimônio líquido dos fundos;
- taxas de administração e gestão;
- liquidez dos ativos;
- comportamento histórico dos retornos.

Os dados apresentados permitem avaliar de forma comparativa a relação entre risco e retorno dos investimentos, contribuindo para o acompanhamento da aderência dos ativos às estratégias definidas na Política de Investimentos e ao perfil previdenciário da carteira.

Além disso, os gráficos de retorno acumulado e de risco versus retorno proporcionam visão consolidada do comportamento dos ativos ao longo do período analisado, auxiliando o Comitê de Investimentos e a gestão do RPPS no processo de tomada de decisão e no monitoramento contínuo da carteira, como podemos ver no anexo VIII.

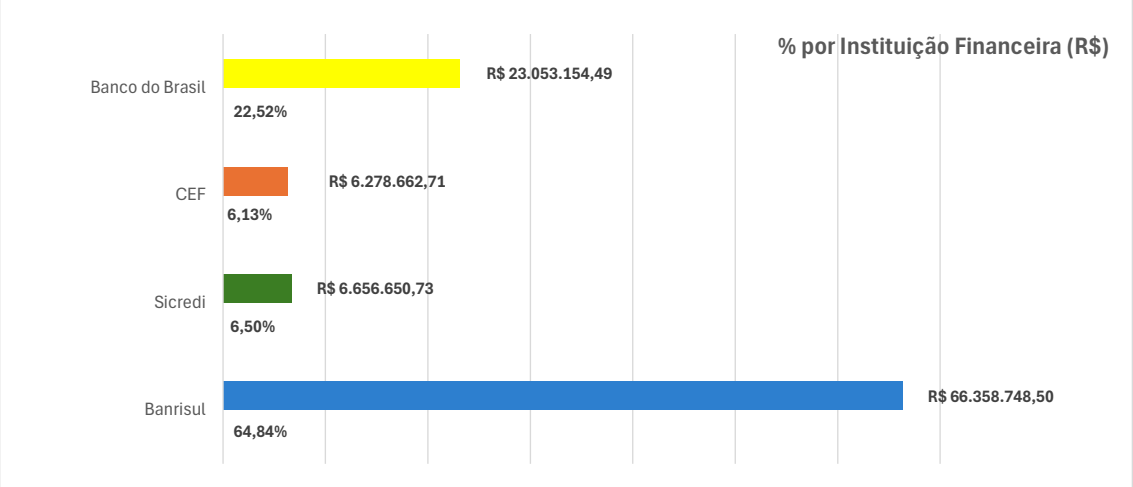
A utilização desses indicadores reforça o processo de diligência contínua realizado pelo RPPS, permitindo avaliação técnica mais detalhada dos ativos investidos e contribuindo para uma gestão pautada pela prudência, transparência e aderência às boas práticas de governança aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência Social.

7.3 Acompanhamento das Instituições Financeiras

Além do acompanhamento dos ativos e fundos de investimento que compõem a carteira, o RPPS realiza monitoramento contínuo das instituições financeiras responsáveis pela administração, gestão e custódia dos recursos previdenciários.

O processo de acompanhamento contempla instituições previamente credenciadas pelo regime, observando os critérios estabelecidos na legislação vigente, na Política de Investimentos e nos normativos internos aplicáveis aos processos de credenciamento e manutenção das instituições financeiras.

Na posição de dezembro de 2025, os recursos do RPPS encontravam-se distribuídos entre as seguintes instituições financeiras:



Considerando a posição de dezembro de 2025, observa-se concentração relevante dos recursos do RPPS em instituições financeiras de reconhecida atuação no segmento de investimentos para Regimes Próprios de Previdência Social. A distribuição dos recursos demonstra predominância do **Banrisul**, que concentra aproximadamente **64,84% da carteira**, seguido pelo **Banco do Brasil**, com **22,52%**, enquanto **Sicredi** e **Caixa Econômica Federal** representam, respectivamente, **6,50%** e **6,13%** dos recursos investidos.

A concentração observada no Banrisul decorre da estratégia de alocação adotada pelo RPPS, especialmente em ativos de renda fixa compatíveis com os objetivos de segurança, liquidez e busca da meta atuarial. Ainda assim, verifica-se a manutenção de recursos distribuídos entre outras instituições financeiras, contribuindo para a diversificação institucional da carteira e para a mitigação de riscos operacionais e de contraparte.

O acompanhamento das instituições financeiras vai além da análise de rentabilidade dos investimentos, contemplando também aspectos relacionados à solidez financeira, governança corporativa, capacidade operacional e aderência às exigências regulatórias aplicáveis aos RPPS.

No processo de monitoramento e avaliação periódica das instituições são considerados, entre outros aspectos:

- regularidade junto aos órgãos reguladores e fiscalizadores;
- solidez financeira e reputacional;
- capacidade técnica e operacional;
- histórico de atuação na administração e gestão de recursos de RPPS;
- qualidade das informações e transparência na divulgação dos dados;
- estrutura de governança e controles internos;
- aderência às exigências previstas na legislação vigente e na Política de Investimentos.

Além disso, o RPPS acompanha continuamente:

- alterações regulatórias envolvendo as instituições financeiras;
- mudanças de administração, gestão ou custódia dos fundos investidos;
- eventos relevantes que possam impactar os ativos da carteira;
- qualidade e tempestividade das informações prestadas;
- e eventuais reflexos sobre os investimentos mantidos pelo regime.

Ressalta-se que todas as instituições financeiras utilizadas pelo RPPS passam por processo periódico de credenciamento e atualização cadastral, em conformidade com a legislação vigente, contemplando análise documental, avaliação de regularidade institucional e verificação dos requisitos técnicos e operacionais exigidos para manutenção do relacionamento com o regime.

Dessa forma, observa-se que o RPPS mantém processo contínuo de acompanhamento não apenas dos ativos investidos, mas também das instituições financeiras responsáveis pela administração e gestão dos recursos previdenciários, fortalecendo os mecanismos de governança, controle, transparência e diligência aplicáveis à carteira de investimentos.

8. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este documento foi elaborado para atender aos requisitos do Manual do Pró-Gestão RPPS, além de apresentar as ações e estratégias adotadas pelo **SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANT'ANA DO LIVRAMENTO - SISPREM** durante o ano de 2025. São incluídas, também, partes dos relatórios e informativos utilizados na gestão dos recursos, os quais proporcionam maior segurança na tomada de decisões.

No período analisado, o desempenho da carteira foi impactado pela volatilidade do mercado, porém, dentro da estratégia definida, o resultado superou a meta atuarial estabelecida, com uma redução progressiva da volatilidade ao longo do semestre.

Os investimentos do **SISPREM** encontram-se em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, as portarias vigentes e a Política de Investimentos vigente. Com o objetivo de contribuir para a transparência e o entendimento do modelo de gestão adotado, apresenta-se este relatório semestral de diligências referente às aplicações do ano de 2025.

Atenciosamente,

Referência Gestão e Risco

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

ANEXO I

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO RPPS DE SANTANA DO LIVRAMENTO

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTANA DO LIVRAMENTO

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	47.812.814,81	Art. 7º, I, "b"	46,72%	-	-	-	7.978.164.294,90	0,60%	ENQUADRADO
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.424.971,36	Art. 7º, I, "b"	4,32%	-	-	-	2.814.397.421,84	0,16%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	140.543,07	Art. 7º, I, "b"	0,14%	-	-	-	455.751.601,24	0,03%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	241.755,04	Art. 7º, I, "b"	0,24%	-	-	-	197.821.894,70	0,12%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.583.941,49	Art. 7º, I, "b"	7,41%	-	-	-	673.220.082,61	1,13%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	6.154.722,73	Art. 7º, I, "b"	6,01%	-	-	-	429.973.591,90	1,43%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.607.988,62	Art. 7º, I, "b"	5,48%	-	-	-	5.909.212.236,66	0,09%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**71.966.737,11**	**70,32%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.025.743,54	Art. 7º, III, "a"	6,86%	-	-	-	5.032.293.735,96	0,14%	ENQUADRADO
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.189.270,66	Art. 7º, III, "a"	2,14%	-	-	-	3.068.743.995,94	0,07%	ENQUADRADO
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.934.124,41	Art. 7º, III, "a"	12,64%	-	-	-	23.813.730.897,29	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	895.330,86	Art. 7º, III, "a"	0,87%	-	-	-	1.560.324.321,96	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.383.331,85	Art. 7º, III, "a"	5,26%	-	-	-	23.774.757.726,40	0,02%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**28.427.801,31**	**27,78%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1.048.662,11	Art. 10º, I	1,02%	-	-	-	885.327.860,44	0,12%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**1.048.662,11**	**1,02%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	904.015,88	Art. 8º, III	0,88%	-	-	-	1.254.663.783,65	0,07%	ENQUADRADO
-	-	-	-	**904.015,88**	**0,88%**	**ENQUADRADO**	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	**102.347.216,41**			-	-	-	-	-	-

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

ANEXO II

TABELA DA POLÍTICA DE INVESTIMENTO

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021					
Alocação dos Recursos/Diversificação	**Alocação dos recursos (Pró Gestão N2)**				
	Limite da Resolução %	**Limite do Inciso**	**Limite Inferior %**	**Estratégia Alvo %**	**Limite de Superior**
Renda Fixa - Art. 7º				**95,5%**	
Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, a	100%	100%	0,0%	0,5%	50,0%
Fundo/Classe de Investimento - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, b			0,0%	64,0%	100,0%
Fundo/Classe de Investimento em Índice de Mercado (ETF) - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, I, c			0,0%	0,0%	0,0%
Operações Compromissadas - 100% Títulos Públicos SELIC - Art. 7º, II	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a	70%	70%	0,0%	30,0%	70,0%
Fundo/Classe de Investimento em Índice de Mercado (ETF) - Renda Fixa - Art. 7º, III, b			0,0%	0,0%	0,0%
Ativos de Renda Fixa Emitidos por instituição financeira - Art. 7º, IV	20%	20%	0,0%	0,5%	10,0%
Fundo/Classe de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC) - Subclasse Sênior - Art. 7º, V, a	10%	15%	0,0%	0,0%	0,0%
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Crédito Privado - Art. 7º, V, b	10%		0,0%	0,5%	5,0%
Fundo/Classe de Investimento em Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, V, c	10%		0,0%	0,0%	0,0%
Renda Variável - Art. 8º				**3,0%**	
Fundo/Classe de Investimento em Ações - Art. 8º, I	40%	40%	0,0%	0,5%	5,0%
Fundo/Classe de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Art. 8º, II			0,0%	1,0%	10,0%
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - art. 8º, III			0,0%	1,0%	5,0%
Fundo/Classe de Investimento em BDR-ETF - art. 8º, IV			0,0%	0,5%	5,0%
Investimento no Exterior - Art. 9º				**0,0%**	
Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa - Dívida Externa - Art. 9º, I	10%	10%	0,0%	0,0%	1,0%
Fundo/Classe de Investimento em Ativos no Exterior - Art. 9º, II			0,0%	0,0%	3,0%
Fundos Estruturados - Art. 10º				**1,5%**	
Fundo/Classe de Investimento Multimercado FIM - Art. 10, I	10%	15%	0,0%	1,5%	10,0%
Fundo/Classe de Investimento em Participações - Art. 10, II	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Fundo/Classe de Investimento em Ações - Mercado de Acesso - Art. 10, III	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Imobiliários - Art. 11º				**0,0%**	
Fundo/Classe de Investimento Imobiliário - Art. 11	10%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
Empréstimos Consignados Art. 12º				**0,0%**	
Empréstimos Consignados - Art. 12º	10%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Total				**100,00%**	

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

ANEXO III

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS INVESTIDOS

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 10.537.227,19
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 4.884.748,41
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 4.073.078,07
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 4.009.008,90
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 3.993.135,04
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 3.834.300,87
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 3.158.179,86
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 2.586.051,71
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 2.317.056,82
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 2.178.112,78
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 1.737.278,63
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 1.499.170,81
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 1.466.084,34
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 1.018.460,77
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 527.901,29
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 239,06
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 7.219,74
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 4.024.710,58
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 405.769,87
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ 44,25
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 5.553,34
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 58.561,77
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 53.608,89
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 26.847,66
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 1.539,09
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 12,79
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 27,12
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2035	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 30.850,36
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 29.092,07
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 27.864,44
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2050	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 25.557,38
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2045	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 20.813,17
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 18.388,86
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2055	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 16.255,37
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2040	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 15.633,81
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 15.600,69
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2032	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 14.561,87
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/08/2060	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 11.671,93
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 6.742,31
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	NTN-B - Venc.: 15/05/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 6.271,13
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 2.479,20
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 50,04
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 77,60
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/07/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 2.436.060,60
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/01/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 1.945.554,01
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 1.399.540,56
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/04/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 1.089.069,17
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/10/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 714.589,30
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 606,72
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F26	Derivativos	Risco de mercado	R$ -
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J26	Derivativos	Risco de mercado	R$ -
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N26	Derivativos	Risco de mercado	R$ -
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V26	Derivativos	Risco de mercado	R$ -
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 1.478,87
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 950.584,62
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 905.581,28
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 618.623,49
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 594.164,62
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 517.224,43
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 516.947,47
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 464.583,09
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 348.080,34
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 334.995,40
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 257.550,53
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 257.476,67
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 206.090,89
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 185.078,67
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 720,10
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 2.978,89
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Cotas de BB TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 7.026.136,98
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 7,03
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 42,15
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 63,23
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 281,03

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 89.930,60
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / APPLE INC BDR	Outros	Outros	R$ 80.335,37
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 73.073,41
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 48.966,92
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ALPHABET INC BDR	Outros	Outros	R$ 34.495,44
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 33.972,01
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / BROADCOM INC DRN	Outros	Outros	R$ 32.608,76
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / TAIWANSMFAC BDR	Outros	Outros	R$ 31.360,31
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 28.742,28
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 28.363,50
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-06-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 26.107,07
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ELI LILLY BDR	Outros	Outros	R$ 20.225,55
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 17.732,27
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / WALMART INC BDR	Outros	Outros	R$ 17.339,02
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ORACLE CORP BDR	Outros	Outros	R$ 10.989,22
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MASTERCARD BDR	Outros	Outros	R$ 10.294,93
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 8.556,51
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / PALANTIR TEC DRN	Outros	Outros	R$ 8.366,67
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BANK OF AMER BDR	Outros	Outros	R$ 8.326,89
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ABBVIE INC. BDR	Outros	Outros	R$ 8.192,19
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 7.934,55
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COSTCO WHOLE DRN	Outros	Outros	R$ 7.733,86
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 7.156,19
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ADVANCED MIC BDR	Outros	Outros	R$ 7.074,83
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / HOME BDR	Outros	Outros	R$ 6.931,09
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TOYOTA BDR	Outros	Outros	R$ 6.883,18
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MICRON TECHN BDR	Outros	Outros	R$ 6.873,23
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PROCTER & GA BDR	Outros	Outros	R$ 6.810,86
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / GENERAL ELEC BDR	Outros	Outros	R$ 6.777,41
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / CISCO SYS BDR	Outros	Outros	R$ 6.253,08
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COCA-COLA CO BDR	Outros	Outros	R$ 6.187,08
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / WELLS FARGO BDR	Outros	Outros	R$ 6.167,20
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / UNITEDHEALTH BDR	Outros	Outros	R$ 6.048,77
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / LATIN AMER4 BDR	Outros	Outros	R$ 5.905,03
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ASTRAZENECA DRN	Outros	Outros	R$ 5.863,45
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / HSBC HOLDING DRN	Outros	Outros	R$ 5.635,63
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CATERPILLAR BDR	Outros	Outros	R$ 5.524,44
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / GOLDMANSACHS BDR	Outros	Outros	R$ 5.410,54
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MERCK CO BDR	Outros	Outros	R$ 5.385,22
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CHEVRON BDR	Outros	Outros	R$ 5.360,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SALESFORCE BDR	Outros	Outros	R$ 5.170,07
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MCDONALDS BDR	Outros	Outros	R$ 4.461,32
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / THERMOFISHER BDR	Outros	Outros	R$ 4.445,05
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CITIGROUP BDR	Outros	Outros	R$ 4.229,89
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / APPLIED MATE BDR	Outros	Outros	R$ 4.203,67
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SHOPIFY INC BDR	Outros	Outros	R$ 3.996,65
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas / DOL FUTURO BMF - 02/01/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Derivativos	Risco de mercado	R$ 3.676,63
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / QUALCOMM BDR	Outros	Outros	R$ 3.670,30
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / BOOKING HOLD BDR	Outros	Outros	R$ 3.624,20
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 3.508,49
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / VERIZON COM BDR	Outros	Outros	R$ 3.499,45
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SANTANDER BDR	Outros	Outros	R$ 3.488,60
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / UBER TECHNOL BDR	Outros	Outros	R$ 3.427,12
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BLACKROCK BDR	Outros	Outros	R$ 3.418,99
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 3.277,96
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / INTEL BDR	Outros	Outros	R$ 3.226,43
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PINDUODUO IN DRN	Outros	Outros	R$ 3.225,53
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ARISTA NETWO DRN	Outros	Outros	R$ 3.206,54
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / NEXTERA ENER BDR	Outros	Outros	R$ 2.976,02
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ADOBE INC BDR	Outros	Outros	R$ 2.961,56
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DANAHER BDR	Outros	Outros	R$ 2.930,82
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SONY CORP BDR	Outros	Outros	R$ 2.814,20
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ULEV BDR	Outros	Outros	R$ 2.528,53
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PFIZER BDR	Outros	Outros	R$ 2.515,88
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DEERE & CO - BDR	Outros	Outros	R$ 2.502,32
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BRITISH AMER DRN	Outros	Outros	R$ 2.456,21
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / SPOTIFY TECH DRN	Outros	Outros	R$ 2.445,36
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / PALOALTO DRN	Outros	Outros	R$ 2.304,34
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 2.097,32
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / CROWDSTRIKE DRN	Outros	Outros	R$ 2.077,43
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CONOCOPHILLI BDR	Outros	Outros	R$ 2.046,69
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / RIO TINTO BDR	Outros	Outros	R$ 2.034,94
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COMCAST BDR	Outros	Outros	R$ 1.934,59
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / NEWMONT BDR	Outros	Outros	R$ 1.928,27
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Cotas de BB ETF ÍNDICE DIVERSIDADE B3 INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - DVER11	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 1.884,87
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 1.820,69
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / STARBUCKS BDR	Outros	Outros	R$ 1.818,88
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BP PLC DRN	Outros	Outros	R$ 1.813,46
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / SEA LTD DRN	Outros	Outros	R$ 1.554,91

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / 3M COMPANY BDR	Outros	Outros	R$ 1.496,15
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 1.453,66
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / LLOYDS BANKI DRN	Outros	Outros	R$ 1.391,28
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 1.387,66
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COLGATE-PALM BDR	Outros	Outros	R$ 1.356,02
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / GENERAL BDR	Outros	Outros	R$ 1.325,29
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 1.303,59
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 1.271,95
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / NIKE BDR	Outros	Outros	R$ 1.271,95
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 1.271,05
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / AT&T INC BDR	Outros	Outros	R$ 1.183,36
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / AIRBNB BDR	Outros	Outros	R$ 1.159,85
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 1.134,54
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COINBASE GLO BDR	Outros	Outros	R$ 1.115,56
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SIMON PROP BDR	Outros	Outros	R$ 1.089,34
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas / WDO FUTURO BMF - 02/01/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Derivativos	Risco de mercado	R$ 1.017,92
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BERKSHIRE BDR	Outros	Outros	R$ 1.015,21
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - N1DA34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 932,04
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MORGAN STAN BDR	Outros	Outros	R$ 891,36
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ROBLOX CORP DRN	Outros	Outros	R$ 883,22
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / FORD MOTORS BDR	Outros	Outros	R$ 867,86
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TAKE-TWO INT BDR	Outros	Outros	R$ 866,05
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / REALTY INCOM BDR	Outros	Outros	R$ 866,05
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / DELL TECHNOL BDR	Outros	Outros	R$ 859,72
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BAIDU BDR	Outros	Outros	R$ 852,49
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Cotas de BB TOP AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 757,57
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / VISA BDR	Outros	Outros	R$ 755,76
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DEOP BDR	Outros	Outros	R$ 737,68
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - X1YZ34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 717,79
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ARCELOR BDR	Outros	Outros	R$ 656,32
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / FIRST SOLAR BDR	Outros	Outros	R$ 625,58
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - OXYP34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 620,15
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - F2NV34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 610,21
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - DGCO34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 595,75
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Cotas de BB ETF ÍNDICE BOVESPA B3 BR+ RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BRAZ11	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 590,32
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - M2ST34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 587,61
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / JD.COM INC - BDR	Outros	Outros	R$ 577,67
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / JOHNSON & JO BDR	Outros	Outros	R$ 508,06
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / AXPB BDR	Outros	Outros	R$ 486,36
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / VODAFONE GRO DRN	Outros	Outros	R$ 467,38
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / HP COMPANY BDR	Outros	Outros	R$ 452,91
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / UNITY SOFTWR BDR	Outros	Outros	R$ 376,07
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - B1NT34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 364,32
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - TLNC34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 361,61
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - S2UI34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 314,60
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ECOPETROL SA BDR	Outros	Outros	R$ 310,08
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - ROXO34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 275,72
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PEPSICO BDR	Outros	Outros	R$ 269,40
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - A1LB34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 262,16
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / THE TRADE DE BDR	Outros	Outros	R$ 260,36
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / SIBANYE STIL DRN	Outros	Outros	R$ 227,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - L1MN34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 218,77
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DISNEY BDR	Outros	Outros	R$ 214,25
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - C2OL34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 189,84
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MODERNA INC BDR	Outros	Outros	R$ 180,80
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TEXAS INC BDR	Outros	Outros	R$ 179,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / AMERICAN AIR BDR	Outros	Outros	R$ 157,30
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - S2TA34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 155,49
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BILIBILI INC DRN	Outros	Outros	R$ 133,79
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TRANSOCEAN L BDR	Outros	Outros	R$ 121,14
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / KRAFT HEINZ BDR	Outros	Outros	R$ 111,19
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - B2HI34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 85,88
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TAL EDUCATIO DRN	Outros	Outros	R$ 79,55
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - U2PS34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 70,51
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - STOC34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 65,99
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / TAIWANSMFAC DIREITOS	Ações	Outros	R$ 63,28
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 18/02/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Derivativos	Risco de mercado	R$ 62,38
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - M2PW34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 47,01
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / KINGSOFT C DRN	Outros	Outros	R$ 45,20
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / BROADCOM INC DIREITOS	Ações	Outros	R$ 40,68
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ADVANCE AUTO DRN	Outros	Outros	R$ 37,97
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / BRITISH AMER DIREITOS	Ações	Outros	R$ 32,54
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / BANK OF AMER DIREITOS	Ações	Outros	R$ 29,83
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / MERCK CO DIREITOS	Ações	Outros	R$ 28,93
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - S2GM34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 28,02
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - PAGS34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 28,02
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - S2ED34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 28,02
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / WALMART INC DIREITOS	Ações	Outros	R$ 23,50
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / CISCO SYS DIREITOS	Ações	Outros	R$ 21,70
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - T2DH34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 18,98

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / GOLDMANSACHS DIREITOS	Ações	Outros	R$ 18,08
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / META PLAT DIREITOS	Ações	Outros	R$ 16,27
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / BLACKROCK DIREITOS	Ações	Outros	R$ 11,75
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / TELEFONIC DIREITOS	Ações	Outros	R$ 11,75
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / PROLOGIS INC DIREITOS	Ações	Outros	R$ 10,85
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / AMERICAN TOW DIREITOS	Ações	Outros	R$ 9,04
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / SIMON PROP DIREITOS	Ações	Outros	R$ 7,23
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / DEERE & CO - DIREITOS	Ações	Outros	R$ 5,42
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / SALESFORCE DIREITOS	Ações	Outros	R$ 5,42
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / GENERAL ELEC DIREITOS	Ações	Outros	R$ 5,42
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / VODAFONE GRO DIREITOS	Ações	Outros	R$ 4,52
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / BOOKING HOLD DIREITOS	Ações	Outros	R$ 4,52
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / NIKE DIREITOS	Ações	Outros	R$ 4,52
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / HP COMPANY DIREITOS	Ações	Outros	R$ 3,62
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / NVIDIA CORP DIREITOS	Ações	Outros	R$ 3,62
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / APPLIED MATE DIREITOS	Ações	Outros	R$ 2,71
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / DANAHER DIREITOS	Ações	Outros	R$ 2,71
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / THERMOFISHER DIREITOS	Ações	Outros	R$ 1,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / OCCIDENT PTR DIREITOS	Ações	Outros	R$ 1,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / MICRON TECHN DIREITOS	Ações	Outros	R$ 1,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / PEPSICO DIREITOS	Ações	Outros	R$ 1,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / SUN COMMUN DIREITOS	Ações	Outros	R$ 1,81
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / KRAFT HEINZ DIREITOS	Ações	Outros	R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / DISNEY DIREITOS	Ações	Outros	R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Brazilian Depository Receipt - BDR - B2YN34	Brazilian Depositary Receipts	Risco de mercado	R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/01/25	Outros	Outros	R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / ALBEMARLE CO DIREITOS	Ações	Outros	R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / MEDICAL P TR DIREITOS	Ações	Outros	R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / STAG INDUSTR DIREITOS	Ações	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / ORDEM VENDAS RECEBER	Outros	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a receber / Outros / ORDEM COMPRA A PAGAR	Outros	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 17/12/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	Derivativos	Risco de mercado	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 0,90
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 5,42
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 8,14
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 12,66
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 18,08
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 712,36
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2026-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 574.138,42
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 160.937,66
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 154.584,40
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 140.557,74
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 108.749,83
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 71.619,80
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 64.495,91
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 64.445,56
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 64.318,58
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 25.702,04
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 25.693,28
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2027-03-01	Títulos Privados	Outros	R$ 25.117,50
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA / 2028-12-26	Títulos Privados	Outros	R$ 18.755,48
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-11-03	Títulos Privados	Outros	R$ 16.353,85
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2028-04-07	Títulos Privados	Outros	R$ 15.872,21
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-10-07	Títulos Privados	Outros	R$ 14.755,68
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CEEDA0	Debêntures	Rating AA	R$ 13.052,43
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF / 2027-11-16	Títulos Privados	Outros	R$ 12.520,44
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2028-04-03	Títulos Privados	Outros	R$ 12.012,53
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - DXCO13	Debêntures	Rating AAA	R$ 10.906,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A / 2027-03-05	Títulos Privados	Outros	R$ 9.113,93
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2032-11-10	Títulos Privados	Outros	R$ 8.965,06
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSMGB0	Debêntures	Rating AAA	R$ 8.711,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA / 2029-06-08	Títulos Privados	Outros	R$ 8.577,56
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-04-01	Títulos Privados	Outros	R$ 8.087,17
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA / 2027-05-31	Títulos Privados	Outros	R$ 7.774,10
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA / 2028-02-08	Títulos Privados	Outros	R$ 7.559,55
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CESPA4	Debêntures	Rating AAA	R$ 7.537,66
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CCRS12	Debêntures	Outros	R$ 7.474,17
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ITSA18	Debêntures	Rating AAA	R$ 7.450,09
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2028-09-18	Títulos Privados	Outros	R$ 7.436,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SUZBB1	Debêntures	Rating AAA	R$ 7.412,87
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2027-03-05	Títulos Privados	Outros	R$ 7.270,57
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2027-11-16	Títulos Privados	Outros	R$ 7.268,38
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. / 2027-11-26	Títulos Privados	Outros	R$ 7.231,16
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF / 2050-12-01	Títulos Privados	Outros	R$ 7.231,16

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SMFTB3	Debêntures	Rating AA	R$ 7.196,13
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - HBSA14	Debêntures	Outros	R$ 7.187,38
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ESCEA6	Debêntures	Outros	R$ 7.176,43
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-02-02	Títulos Privados	Outros	R$ 7.045,07
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CEEBA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.570,00
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - IGTAA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.226,29
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SBSPD2	Debêntures	Outros	R$ 5.963,57
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BMG SA / 2027-02-26	Títulos Privados	Outros	R$ 5.908,84
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MOTVA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.814,70
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.492,88
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.446,91
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPGT18	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.383,42
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.376,85
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA / 2028-12-03	Títulos Privados	Outros	R$ 5.370,28
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.236,74
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - HYPEA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.120,70
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSAN24	Debêntures	Rating A	R$ 5.111,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - GUAR17	Debêntures	Rating AA	R$ 5.103,19
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Cotas de CLOUDWALK PI SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO FIDC SÊNIOR 2	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 4.855,80
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating BBB	R$ 4.634,69
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2027-04-05	Títulos Privados	Outros	R$ 4.485,82
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Cotas de VERDECARD RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 10	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 4.352,27
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CGASA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 4.350,08
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSAN23	Debêntures	Rating A	R$ 4.347,89
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture simples / BRRRRPDBS064 / RRRP14	Debêntures	Outros	R$ 3.875,01
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - BSA312	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.861,87
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) / 2027-06-24	Títulos Privados	Outros	R$ 3.850,93
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VBBR18	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.837,79
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSED12	Debêntures	Rating AA	R$ 3.837,79
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.835,60
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. / 2027-07-05	Títulos Privados	Outros	R$ 3.829,03
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPLDA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.811,52
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.804,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - BRMLB1	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.804,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA / 2028-03-26	Títulos Privados	Outros	R$ 3.796,20
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2029-08-13	Títulos Privados	Outros	R$ 3.787,44
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - NTSDA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.774,30
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CMGDA2	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.748,03
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.734,90
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2028-09-18	Títulos Privados	Outros	R$ 3.723,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MULTB5	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.706,44
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - USIMA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.702,06
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EQPAA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.691,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VEBMA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.673,60
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SBSPE7	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.660,46
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - FRAS16	Debêntures	Outros	R$ 3.647,32
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - IOCHA6	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.645,14
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - PASS24	Debêntures	Outros	R$ 3.621,05
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - NTSD18	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.616,68
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - NTSD17	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.596,97
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Cotas de CLOUDWALK BELA SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO FIDC SUBORDINADA 1	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 3.590,40
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture simples / 2030-12-15 / 02.932.074/0001-91	Debêntures	Outros	R$ 3.572,89
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Outros	R$ 3.570,70
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.568,51
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A / 2027-05-24	Títulos Privados	Outros	R$ 3.526,92
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - HAPVA0	Debêntures	Rating AA	R$ 3.520,35
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - GGBRA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.487,51
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RNDNB2	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.415,26
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MILSA1	Debêntures	Rating AA	R$ 3.314,56
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA / 2027-07-06	Títulos Privados	Outros	R$ 3.268,58
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. / 2027-07-10	Títulos Privados	Outros	R$ 3.266,39
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - DASAC5	Debêntures	Rating AA	R$ 3.262,01
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SAPRB4	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.086,87
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ITSA17	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.064,98
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RDORC9	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.038,71
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - TRPLA5	Debêntures	Outros	R$ 2.992,73
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Cotas de SELLER II SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 2.990,54
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.983,98
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ANHBA5	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.900,78
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - USIM29	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.889,84
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - TIET19	Debêntures	Rating AA	R$ 2.692,80
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2050-03-15	Títulos Privados	Outros	R$ 2.688,42
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CGOS17	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.611,80
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA / 2026-12-04	Títulos Privados	Outros	R$ 2.478,25

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ERDVA6	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.467,31
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VIALA4	Debêntures	Outros	R$ 2.454,17
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSMGD1	Debêntures	Outros	R$ 2.430,09
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO / 2028-10-25	Títulos Privados	Outros	R$ 2.425,71
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.320,63
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ESCEA3	Debêntures	Outros	R$ 2.276,84
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSNAA1	Debêntures	Rating BBB	R$ 2.274,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EKTRA4	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.274,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CGOS18	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.254,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.226,49
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2059-04-28	Títulos Privados	Outros	R$ 2.217,73
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MRFGA7	Debêntures	Outros	R$ 2.213,35
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-05-04	Títulos Privados	Outros	R$ 2.202,41
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SMFTA1	Debêntures	Rating AA	R$ 2.193,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.193,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPLD19	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.184,89
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RENTD0	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.180,51
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RNDNA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.165,19
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - GASM19	Debêntures	Rating AA	R$ 2.152,05
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2026-06-29	Títulos Privados	Outros	R$ 2.152,05
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture simples / BRMVLVDBS084 / MVLV19	Debêntures	Outros	R$ 2.147,67
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - HAPV18	Debêntures	Rating AA	R$ 2.141,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SMFT19	Debêntures	Rating AA	R$ 2.119,21
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RDORC3	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.119,21
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - UQFN15	Debêntures	Rating AA	R$ 2.084,19
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VEBMA9	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.998,80
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2029-06-27	Títulos Privados	Outros	R$ 1.930,94
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VBBR16	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.930,94
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ASAIA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.893,72
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SAPRC1	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.863,07
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.860,88
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Cotas de AGIBANK I RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1	Outros	Outros	R$ 1.771,12
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPFPA6	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.738,28
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2027-08-13	Títulos Privados	Outros	R$ 1.720,77
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA / 2027-11-08	Títulos Privados	Outros	R$ 1.718,58
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Cotas de STELLANTIS MOBILITY II RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 1.650,71
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA / 2029-10-24	Títulos Privados	Outros	R$ 1.641,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA / 2050-09-05	Títulos Privados	Outros	R$ 1.591,60
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ANHBA6	Debêntures	Outros	R$ 1.571,90
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2050-09-27	Títulos Privados	Outros	R$ 1.560,95
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CMGD18	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.541,25
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EKTRA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.539,06
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSRNA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.534,68
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSAN18	Debêntures	Rating A	R$ 1.532,49
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CEEBA6	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.530,30
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MATD23	Debêntures	Outros	R$ 1.530,30
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2050-11-14	Títulos Privados	Outros	R$ 1.528,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RENTE4	Debêntures	Outros	R$ 1.523,73
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2069-11-16	Títulos Privados	Outros	R$ 1.517,16
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MATD13	Debêntures	Outros	R$ 1.517,16
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CGOS15	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.499,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - LMTP26	Debêntures	Rating AA	R$ 1.493,08
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EUFA17	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.490,89
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ENEVC0	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.486,51
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPGT19	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.477,76
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - FENS12	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.475,57
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - PASS14	Debêntures	Outros	R$ 1.473,38
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture simples / BRVTBEDBS052 / VTBE13	Debêntures	Outros	R$ 1.466,81
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA / 2026-05-04	Títulos Privados	Outros	R$ 1.464,62
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VAMOA0	Debêntures	Rating AA	R$ 1.462,43
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Outros	R$ 1.458,05
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - IOCHA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.458,05
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - USIM28	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.455,86
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - FLRY19	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.451,49
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CMTR19	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.449,30
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RNDNA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.447,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RENTE2	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.447,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - AESLA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.438,35
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - PALFA5	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.438,35
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RIPR13	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.433,97
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPFPB8	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.431,78
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPFGA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.429,59

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EUFA19	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.425,22
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - BSA3A0	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.423,03
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - TUPY15	Debêntures	Rating AA	R$ 1.418,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CMGDA1	Debêntures	Rating AA	R$ 1.416,46
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSMGA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.361,73
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - HYPEA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.361,73
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - TRPLA6	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.357,35
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MRFGA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.350,78
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - TAEE16	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.326,70
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSANA0	Debêntures	Rating A	R$ 1.199,72
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RADL15	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.138,42
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.118,72
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - PALFA4	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.116,53
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - STBP24	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.114,34
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - IOCHA4	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.077,12
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EUFA18	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.053,04
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS (33.000.167/0001-01)	Títulos Privados	Outros	R$ 1.046,47
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. / 2026-05-10	Títulos Privados	Outros	R$ 886,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ENEV38	Debêntures	Rating AAA	R$ 781,57
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - ARML25	Debêntures	Rating AA	R$ 753,11
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CMGD19	Debêntures	Rating AAA	R$ 729,03
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	R$ 724,65
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - VEBMA3	Debêntures	Outros	R$ 696,19
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA / 2027-09-12	Títulos Privados	Outros	R$ 637,08
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	R$ 591,10
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSRNA2	Debêntures	Rating AAA	R$ 582,35
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	R$ 553,89
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EBENA4	Debêntures	Outros	R$ 486,02
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CEEBA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 479,45
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EQMAA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 369,99
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 356,85
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - DASAA1	Debêntures	Rating AA	R$ 354,66
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - EKTRA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 326,20
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CEPEA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 324,01
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CAMLA1	Debêntures	Rating AA	R$ 306,50
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA / 2027-11-03	Títulos Privados	Outros	R$ 293,36
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - USIM39	Debêntures	Rating AAA	R$ 291,17
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MULP17	Debêntures	Rating AAA	R$ 264,90
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - CSMGB6	Debêntures	Rating AAA	R$ 218,93
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SNGO10	Debêntures	Rating AA	R$ 216,74
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - LOGGB1	Debêntures	Rating AA	R$ 186,09
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - MOVI17	Debêntures	Rating AA	R$ 129,17
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Debênture Simples - SAPRB1	Debêntures	Outros	R$ 52,54
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) / 2025-12-02	Títulos Privados	Outros	R$ -
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA / 2025-12-08	Títulos Privados	Outros	R$ -
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Selic	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 4,38
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 6,57
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa de Administração	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 17,51
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa de Custódia	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 19,70
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 28,46
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Cotas de BB TOP DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 12.934.240,82
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 64,67
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Valores a pagar / Auditoria	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Valores a pagar / Taxa Cetip	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 12,93
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 64,67
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 103,47
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31/12/2025	Cotas de CAIXA MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 895.429,35
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ -
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 98,49
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2027-09-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 1.094.684,39
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 454.407,04
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 362.325,15
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 270.840,81
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 235.348,50
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-11-16	Títulos Privados	Outros	R$ 170.823,89
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 155.626,74
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2028-08-08	Títulos Privados	Outros	R$ 120.301,32
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2026-12-09	Títulos Privados	Outros	R$ 117.738,85
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-10-23	Títulos Privados	Outros	R$ 117.690,40
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-10-29	Títulos Privados	Outros	R$ 99.887,72
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 97.874,36
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2050-12-01	Títulos Privados	Outros	R$ 91.699,67
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 89.492,51
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2027-07-02	Títulos Privados	Outros	R$ 85.729,56
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 81.412,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. / 2027-02-15	Títulos Privados	Outros	R$ 78.887,34
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2026-07-23	Títulos Privados	Outros	R$ 67.926,88
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2027-08-18	Títulos Privados	Outros	R$ 63.803,25
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-05-24	Títulos Privados	Outros	R$ 61.666,07
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2027-02-01	Títulos Privados	Outros	R$ 59.485,82
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-04-01	Títulos Privados	Outros	R$ 56.675,72
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2027-09-01	Títulos Privados	Outros	R$ 47.545,59
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-02-22	Títulos Privados	Outros	R$ 30.588,09
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2028-08-21	Títulos Privados	Outros	R$ 30.098,21
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-04-20	Títulos Privados	Outros	R$ 27.514,21
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-11-12	Títulos Privados	Outros	R$ 26.523,68
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01)	Títulos Privados	Outros	R$ 26.507,53
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2027-01-21	Títulos Privados	Outros	R$ 25.866,91
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2027-07-26	Títulos Privados	Outros	R$ 25.274,74
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - RDORC4	Debêntures	Rating AAA	R$ 24.994,81
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - RENTC8	Debêntures	Rating AAA	R$ 24.962,51
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-02-13	Títulos Privados	Outros	R$ 24.327,28
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2027-08-23	Títulos Privados	Outros	R$ 24.160,39
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2027-01-21	Títulos Privados	Outros	R$ 23.282,91
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - BSA3A0	Debêntures	Rating AAA	R$ 21.608,69
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - RDORG6	Debêntures	Rating AAA	R$ 19.950,63
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - TFLEC0	Debêntures	Outros	R$ 19.880,64
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2050-03-15	Títulos Privados	Outros	R$ 18.136,45
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2050-05-07	Títulos Privados	Outros	R$ 18.071,85
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2050-09-25	Títulos Privados	Outros	R$ 17.991,10

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - SBSPD7	Debêntures	Rating AAA	R$ 17.931,88
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - TBSP12	Debêntures	Rating AAA	R$ 17.393,55
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A / 2026-03-23	Títulos Privados	Outros	R$ 16.219,98
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-02-09	Títulos Privados	Outros	R$ 15.762,40
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - YDUQA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 14.696,50
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2027-02-17	Títulos Privados	Outros	R$ 14.604,98
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-01-15	Títulos Privados	Outros	R$ 14.529,61
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-01-30	Títulos Privados	Outros	R$ 14.459,63
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2027-01-21	Títulos Privados	Outros	R$ 14.222,76
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - UNIP19	Debêntures	Rating AA	R$ 14.131,25
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2026-05-13	Títulos Privados	Outros	R$ 13.953,60
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-05-18	Títulos Privados	Outros	R$ 13.921,30
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - VBBR15	Debêntures	Rating AAA	R$ 13.162,25
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CIEL18	Debêntures	Rating AAA	R$ 13.038,43
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2027-01-04	Títulos Privados	Outros	R$ 13.000,75
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. / 2026-04-02	Títulos Privados	Outros	R$ 12.995,36
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2027-06-03	Títulos Privados	Outros	R$ 12.812,33
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - GOLDMAN SACHS DO BR BCO MULTIPLO S A / 2026-02-12	Títulos Privados	Outros	R$ 12.812,33
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2027-03-15	Títulos Privados	Outros	R$ 12.699,28
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-05-09	Títulos Privados	Outros	R$ 12.408,58
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-08-26	Títulos Privados	Outros	R$ 12.155,56
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - ASAIA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 12.096,35
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2050-08-06	Títulos Privados	Outros	R$ 12.058,66
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. / 2027-04-07	Títulos Privados	Outros	R$ 12.053,28
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CSRNA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 12.015,60
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2050-04-28	Títulos Privados	Outros	R$ 11.681,83
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2026-04-09	Títulos Privados	Outros	R$ 11.552,63
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - EBENB1	Debêntures	Outros	R$ 11.186,56
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - TLPP27	Debêntures	Rating AAA	R$ 11.008,91
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2050-09-05	Títulos Privados	Outros	R$ 10.960,46
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-07-23	Títulos Privados	Outros	R$ 10.928,16
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - MOTVA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 10.842,03
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CSANA1	Debêntures	Rating A	R$ 10.282,16
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - TBSP22	Debêntures	Rating AAA	R$ 10.206,80
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-06-17	Títulos Privados	Outros	R$ 10.099,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN / 2027-07-14	Títulos Privados	Outros	R$ 9.474,66
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - USIMA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 9.469,28
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. / 2026-11-17	Títulos Privados	Outros	R$ 9.189,35
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - FLRY29	Debêntures	Rating AAA	R$ 9.146,28
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - VEBMA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 9.070,91
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2027-04-29	Títulos Privados	Outros	R$ 8.742,53
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC SA / 2026-06-16	Títulos Privados	Outros	R$ 8.618,71
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2026-03-23	Títulos Privados	Outros	R$ 8.511,05
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA / 2027-04-09	Títulos Privados	Outros	R$ 8.301,10
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - ENMTC3	Debêntures	Rating AA	R$ 8.268,80
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. / 2026-03-16	Títulos Privados	Outros	R$ 8.247,26
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO HSBC S.A / 2027-05-05	Títulos Privados	Outros	R$ 8.107,30
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-03-18	Títulos Privados	Outros	R$ 8.053,46
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - TBSP13	Debêntures	Outros	R$ 7.951,18
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-12-23	Títulos Privados	Outros	R$ 7.821,98
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - BSA318	Debêntures	Rating AAA	R$ 7.455,91
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - NTSD25	Debêntures	Rating AAA	R$ 7.095,23
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2026-08-17	Títulos Privados	Outros	R$ 7.019,86
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CSNAA2	Debêntures	Rating BBB	R$ 6.998,33
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - SUZBA1	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.939,11
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2060-12-31	Títulos Privados	Outros	R$ 6.874,51
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - PALFA6	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.648,41
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2034-09-15	Títulos Privados	Outros	R$ 6.643,03
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CIEL17	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.626,88
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2034-10-16	Títulos Privados	Outros	R$ 6.556,90
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - EKTRA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.357,71
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - SBSPD3	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.287,73
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - GGBRA8	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.212,36
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - NATUA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 6.099,31
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-11-04	Títulos Privados	Outros	R$ 5.953,97
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - TUPY25	Debêntures	Rating AA	R$ 5.636,35
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-05-11	Títulos Privados	Outros	R$ 5.593,28
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - RADL19	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.571,75
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A / 2027-04-19	Títulos Privados	Outros	R$ 5.528,68
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO (50.746.577/0001-15)	Títulos Privados	Outros	R$ 5.523,30
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - ASAIA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.329,50
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CPLD27	Debêntures	Outros	R$ 5.259,52
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture simples / BRHSLZDBS0H3 / RDORC7 / DEB	Debêntures	Outros	R$ 5.254,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - YDUQA2	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.205,68
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CHTH11	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.098,02
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CSAN14	Debêntures	Rating AAA	R$ 5.011,88
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. / 2027-03-22	Títulos Privados	Outros	R$ 4.920,37
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - SBSPB1	Debêntures	Rating AAA	R$ 4.861,15
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - NTSD16	Debêntures	Rating AAA	R$ 4.845,00
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-10-26	Títulos Privados	Outros	R$ 4.828,85
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-07-10	Títulos Privados	Outros	R$ 4.575,83
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S A / 2027-05-16	Títulos Privados	Outros	R$ 4.554,30
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-04-06	Títulos Privados	Outros	R$ 4.495,08
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CPGT17	Debêntures	Rating AAA	R$ 4.478,93
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA / 2026-08-24	Títulos Privados	Outros	R$ 3.843,70
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-11-04	Títulos Privados	Outros	R$ 3.698,35
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - BSA319	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.649,90
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - VAMO13	Debêntures	Rating AA	R$ 3.644,52
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - EBENA7	Debêntures	Outros	R$ 3.628,37
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-05-20	Títulos Privados	Outros	R$ 3.590,68
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. / 2026-03-02	Títulos Privados	Outros	R$ 3.579,92
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-10-17	Títulos Privados	Outros	R$ 3.558,38
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CMGDA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.526,08
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CEPEA3	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.445,33
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-02-23	Títulos Privados	Outros	R$ 3.439,95
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - NTSD26	Debêntures	Rating AAA	R$ 3.326,90
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. / 2026-07-03	Títulos Privados	Outros	R$ 3.299,98
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN / 2027-06-23	Títulos Privados	Outros	R$ 3.186,93
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-12-02	Títulos Privados	Outros	R$ 3.020,05
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - ECOV17	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.777,80
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA / 2027-01-07	Títulos Privados	Outros	R$ 2.772,42
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - VBBR18	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.697,05
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - DASAA5	Debêntures	Rating AA	R$ 2.691,67
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. / 2026-01-05	Títulos Privados	Outros	R$ 2.465,57
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - ENGIC4	Debêntures	Outros	R$ 2.368,67

COMPOSIÇÃO DAS CARTEIRAS DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS INVESTIDO

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Nome	Data da Competência	Nome do Ativo	Tipo do Ativo	Risco do Ativo	Valor Investido
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - CCROA7	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.325,60
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - PETR36	Debêntures	Rating AAA	R$ 2.121,03
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - ENGIC3	Debêntures	Rating AA	R$ 2.024,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-02-19	Títulos Privados	Outros	R$ 2.013,37
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A / 2026-10-19	Títulos Privados	Outros	R$ 1.997,22
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - MOVI17	Debêntures	Rating AA	R$ 1.927,23
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-06-25	Títulos Privados	Outros	R$ 1.733,43
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-04-06	Títulos Privados	Outros	R$ 1.641,92
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A / 2027-06-06	Títulos Privados	Outros	R$ 1.588,08
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - FLRYB0	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.464,27
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - FLRYA0	Debêntures	Rating AAA	R$ 1.442,73
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-06-15	Títulos Privados	Outros	R$ 1.378,13
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PACCAR S.A. / 2026-05-17	Títulos Privados	Outros	R$ 1.092,82
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. / 2026-07-02	Títulos Privados	Outros	R$ 823,65
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Debênture Simples - SBSPH0	Debêntures	Rating AAA	R$ 312,23
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2026-09-28	Títulos Privados	Outros	R$ 279,93
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-02-02	Títulos Privados	Outros	R$ 231,48
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2027-03-01	Títulos Privados	Outros	R$ 91,52
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 5,38
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	Outros	Outros	R$ -
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 188,42
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	31/12/2025	Cotas de BOLSA AMERICANA ALOC RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 1.048.816,26
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	31/12/2025	Cotas de SICREDI CASH ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	Fundos de Investimento	Cotas de fundos	R$ 2.170,73
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ 394,30
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ -
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 2.719,18
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 736.435,46
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 726.172,84
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 643.617,64
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/01/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 516.002,25
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	Operação compromissada	Rating AAA	R$ 387.119,45
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2028	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 382.711,58
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 375.196,87
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 353.813,61
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/01/2032	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 320.614,32
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 311.411,61
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/07/2029	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 185.091,66
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/03/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 175.872,13
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2026	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 99.367,95
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 72.612,24
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/12/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 61.418,69
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/01/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 58.424,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/10/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 55.620,03
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 49.580,23
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/09/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 40.831,77
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/04/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 24.910,69
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LTN - Venc.: 01/07/2027	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 19.308,30
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/12/2030	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 12.573,11
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	LFT - Venc.: 01/06/2031	Títulos Federais	Rating AAA	R$ 2.389,00
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Valores a receber / Outros	Outros	Outros	R$ 50,47
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1V27	Derivativos	Risco de mercado	R$ 28,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outras Disponibilidades	Valores a pagar/receber	Outros	R$ 16,82
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1J27	Derivativos	Risco de mercado	R$ 11,22
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N27	Derivativos	Risco de mercado	R$ 11,22
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F29	Derivativos	Risco de mercado	-R$ 22,43
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F30	Derivativos	Risco de mercado	-R$ 44,86
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N29	Derivativos	Risco de mercado	-R$ 72,90
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F32	Derivativos	Risco de mercado	-R$ 729,04
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	31/12/2025	Outros Valores a pagar	Valores a pagar/receber	Outros	-R$ 2.355,36

ANEXO IV

COMPARATIVOS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO NO MERCADO

COMPARATIVO TRIMESTRAL FUNDOS DE INVESTIMENTO RPPS

DEZEMBRO DE 2025

A **REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO** empresa especializada e credenciada na CVM, atuando desde 2011, não comercializa nem distribui quotas de fundos de investimento ou qualquer outro ativo financeiro. As informações contidas nestes rankings são de caráter exclusivamente informativo e não constituem qualquer tipo de aconselhamento de investimentos, não devendo ser utilizadas com esse propósito.

Os investidores não devem se basear nas informações aqui contidas sem buscar o aconselhamento profissional. Este material tem caráter meramente informativo e não deve ser considerada uma oferta para compra de cotas de fundos de investimentos.

Leia o Prospecto e o Regulamento antes de investir, bem como analise o enquadramento da Resolução 4.963/2021. Rentabilidade passada não representa garantia de rentabilidade futura. Fundos de Investimento não contam com a garantia do Administrador, do Gestor, de qualquer mecanismo de seguro ou do Fundo Garantidor de Crédito.

Os rankings compreendem Fundos de Investimentos selecionados segundo alguns critérios pré-definidos. Nesse sentido, ressalta-se que estes ativos foram classificados de acordo com a categoria de análise, tendo sido utilizada a rentabilidade do ano de 2025, só foram considerados fundos com mais de 4 (quatro) cotistas e que estão sendo utilizados por nossos clientes.

Os registros ainda contemplam dados sobre o retorno no mês, ano e doze meses, além da medida de risco VaR (Value at Risk) com intervalo de confiança de 95% e mais o Índice Sharpe CDI.

- *Var (95%): O VaR indica a perda percentual máxima esperada para um ativo ou portfólio de investimentos, dado um prazo, com um certo nível de confiança. Por exemplo, se o VaR de 1 dia de um fundo é de 4%, com um nível de confiança 95%, significa que, estatisticamente, temos 95% de certeza que, se houver uma perda de hoje para amanhã, o prejuízo máximo será de 4%;*
- *Sharpe: Índice Sharpe, por sua vez, é uma medida que tem por objetivo avaliar o desempenho do fundo através da relação risco vs. retorno, já descontado uma taxa de juros de livre risco, ou seja, procura avaliar se o retorno obtido pelo fundo condiz com os riscos assumidos. Este índice foi desenvolvido basicamente porque fica muito difícil comparar a rentabilidade dos fundos de investimentos, visto que todos possuem características diferentes, como por exemplo composição de ativos, patrimônios totais e períodos de existência.*

Nos relatórios comparativos consideramos se os ativos possuem enquadramento perante a Resolução 4.963/2021. Os regulamentos dos fundos listados foram obtidos diretamente através das informações disponibilizadas pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM). Essa estratégia foi adotada para prover plena confiabilidade aos dados obtidos, ao eliminar intermediários na obtenção das informações.

O período analisado estende-se do exercício de 2025, analisando mês, ano e os últimos 12 meses, data-base 31 de dezembro de 2025, de forma há totalizar o ano vigente para a análise. Os fundos foram comparados quanto à sua rentabilidade e risco no período supracitado.

O objetivo desse trabalho é apresentar as características mais importantes dos fundos de investimento em questão, e agrupá-los em função dessas características. A partir desse agrupamento, os fundos serão classificados quanto a seu desempenho no ano, e será possível elaborar um ranking para a rentabilidade dos mesmos.

Todas as informações foram obtidas a partir de fontes privadas ou públicas consideradas confiáveis. Para fins de visualização, sabedores que a indústria de fundos de investimento possui muitos ativos, iremos utilizar como parâmetro por categoria, com no máximo de 50 fundos a serem demonstrados em nosso relatório, mas para nossa análise foram considerados todos.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Fundos Referenciados DI:

Os Fundos de Investimento Referenciados DI têm sua rentabilidade atrelada ao CDI (Certificado de Depósito Interbancário), índice que reflete o custo do dinheiro no mercado interbancário e serve como parâmetro para a maioria das aplicações de renda fixa. Esses fundos se caracterizam por elevada liquidez e baixo risco de mercado, uma vez que alocam a maior parte do patrimônio em Títulos Públicos Federais indexados à taxa Selic. Tal estrutura proporciona menor volatilidade e preservação de capital, tornando-os instrumentos amplamente utilizados para gestão de caixa e alocação conservadora.

De modo geral, observa-se que os fundos com menores taxas de administração tendem a apresentar melhor desempenho relativo, especialmente em períodos de estabilidade monetária, reforçando a importância da eficiência na gestão de custos como fator determinante de rentabilidade líquida no longo prazo.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,25%
		31/12/2025			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2025
01	BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA	R$ 247.043.207,97	26	0,53%	0,53%	0,06	75,98%	1,23%	15,28%	15,28%	156,91%
02	SANTANDER RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 6.317.787.698,00	411	0,02%	0,02%	1,80	3,69	1,23%	14,53%	14,53%	149,24%
03	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 23.813.730.897,29	1.360	0,03%	0,03%	2,69	2,60	1,22%	14,48%	14,48%	148,66%
04	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 19.418.264.411,63	761	0,02%	0,02%	-0,76	2,76	1,22%	14,46%	14,46%	148,52%
05	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 23.774.757.726,40	1.304	0,02%	0,02%	1,22	2,47	1,23%	14,46%	14,46%	148,51%
06	CAIXA MEGA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 19.287.974.245,39	33.667	0,03%	0,03%	1,02	2,34	1,22%	14,46%	14,46%	148,48%
07	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 3.068.743.995,94	237	0,04%	0,04%	0,69	1,46	1,22%	14,45%	14,45%	148,43%
08	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 9.268.553.910,44	635	0,04%	0,04%	-1,64	1,45	1,20%	14,44%	14,44%	148,25%
09	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 4.657.742.928,22	496	0,02%	0,02%	-2,11	2,09	1,21%	14,43%	14,43%	148,18%
10	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 8.475.566.660,01	503	0,02%	0,02%	3,04	1,19	1,23%	14,38%	14,38%	147,70%
11	SAFRA SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 7.374.068.218,24	64	0,05%	0,05%	1,27	0,16	1,23%	14,33%	14,33%	147,17%
12	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 7.978.164.294,90	504	0,03%	0,03%	-2,03	-0,02	1,21%	14,31%	14,31%	146,96%
13	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 5.909.212.236,66	6.929	0,03%	0,03%	-1,22	-0,30	1,22%	14,29%	14,29%	146,78%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 41.210.525.316,01	266	0,02%	0,02%	-5,99	-0,61	1,21%	14,28%	14,28%	146,62%
15	BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 6.934.320.229,98	1.488	0,03%	0,03%	-3,35	-0,67	1,21%	14,27%	14,27%	146,49%
16	CAIXA INDEXA TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	R$ 345.095.495,52	3.686	0,03%	0,03%	-10,87	-1,07	1,21%	14,24%	14,24%	146,26%
17	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO I	R$ 9.437.982.574,35	899	0,03%	0,03%	-4,66	-0,99	1,21%	14,24%	14,24%	146,25%
18	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	R$ 43.448.319.204,68	3.339	0,02%	0,02%	-9,59	-1,66	1,21%	14,22%	14,22%	146,02%
19	SICREDI TAXA SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 2.241.206.552,26	24.921	0,03%	0,03%	-3,70	-1,55	1,21%	14,21%	14,21%	145,94%
20	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 11.175.079.439,93	838	0,05%	0,05%	-3,22	-1,08	1,16%	14,19%	14,19%	145,76%
21	SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R$ 1.550.302.412,70	104	0,05%	0,05%	-0,91	-1,37	1,21%	14,15%	14,15%	145,33%
22	BANRISUL MASTER RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 2.896.482.468,05	8.845	0,04%	0,04%	-6,91	-1,97	1,19%	14,14%	14,14%	145,18%
23	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 4.601.674.340,57	477	0,15%	0,15%	-0,57	-0,51	1,21%	14,12%	14,12%	145,01%
24	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 185.407.254,08	52	0,05%	0,05%	-3,02	-1,69	1,16%	14,12%	14,12%	144,95%
25	SANTANDER ADVANCED TÍTULOS PÚBLICOS FIF CIC RESP LIMITADA RENDA FIXA REFERENCIADO	R$ 2.149.911.373,42	4.549	0,03%	0,03%	-9,08	-2,80	1,20%	14,11%	14,11%	144,92%
26	BB VIP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 10.327.096.256,34	34.221	0,02%	0,02%	-17,25	-4,29	1,19%	14,07%	14,07%	144,47%
27	CAIXA PREFERENCIAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 847.159.624,92	8.440	0,03%	0,03%	-8,05	-3,97	1,20%	14,06%	14,06%	144,39%
28	BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 17.350.175.048,72	132.757	0,02%	0,02%	-23,86	-4,71	1,20%	14,04%	14,04%	144,20%
29	CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R$ 3.513.890.836,59	371	0,02%	0,02%	-557,63	-4,85	1,20%	14,04%	14,04%	144,20%
30	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 44.687.133,01	17	0,02%	0,02%	-630,59	-5,19	1,20%	14,02%	14,02%	144,01%

Fundos de Renda Fixa, FI Fechados e Fundos de Crédito Privado:

Os Fundos de Renda Fixa abrangem uma categoria de investimentos com maior flexibilidade na composição das carteiras em comparação aos Fundos Referenciados DI. Esses fundos podem ter sua rentabilidade vinculada a um índice de referência (benchmark) — como CDI, IMA-B ou IRF-M — ou serem classificados como Fundos de Crédito Privado, quando destinam parcela relevante de seus recursos a títulos emitidos por instituições financeiras ou empresas não financeiras.

Para fins de análise, os resultados foram estruturados conforme o prazo médio dos ativos que compõem as carteiras dos fundos, sendo apresentadas três categorias: curto prazo, médio prazo e longo prazo. Adicionalmente, foi incluída uma tabela específica destinada aos fundos de crédito privado e àqueles que se encontram fechados a novos aportes, possibilitando uma avaliação comparativa mais precisa entre as diferentes estratégias de gestão e níveis de risco.

- *Fundos de prazo curto*: como já demosntramos um campo somente para ativos vinculados a DI, aqui utilizamos somente fundos de investimentos que utilizam na sua composição ativos com prazo máximo de até 375 dias.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/12/2025	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
01	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.160.841.923,10	415	0,17%	0,17%	-3,65	0,98	1,11%	14,71%	14,71%	151,03%
02	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 947.909.658,35	81	0,15%	0,15%	-4,87	0,74	1,14%	14,58%	14,58%	149,76%
03	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 151.251.635,35	36	0,15%	0,15%	-4,62	0,65	1,14%	14,55%	14,55%	149,43%
04	BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 673.220.082,61	1.007	0,15%	0,15%	-4,72	0,54	1,13%	14,51%	14,51%	149,03%
05	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 9.712.980.576,79	1.120	0,15%	0,15%	-4,80	0,55	1,14%	14,51%	14,51%	149,03%
06	BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.069.829.445,66	257	0,15%	0,15%	-5,06	0,50	1,13%	14,50%	14,50%	148,88%
07	BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 188.817.710,44	108	0,13%	0,13%	-4,73	0,48	1,14%	14,47%	14,47%	148,56%
08	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 10.683.060.306,61	1.143	0,15%	0,15%	-5,32	0,27	1,13%	14,41%	14,41%	147,99%

- *Fundos de prazo médio:* nesta tabela consideramos ativos vinculados aos benchmarks IMA G, IMA-B 5, IDKA 2 e IRF-M.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
			de Cotistas	no ano	nos últimos	no ano - diária	nos últimos	no mês	no ano	nos últimos	IPCA + 5,25%
		31/12/2025			12 meses		12 meses			12 meses	ANO 2025
01	CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 144.755.255,20	37	1,44%	1,44%	-2,35	1,22	0,42%	18,56%	18,56%	190,55%
02	BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 243.711.129,34	66	1,45%	1,45%	-2,34	1,19	0,41%	18,50%	18,50%	190,00%
03	SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 545.021.637,71	527	1,45%	1,45%	-2,41	1,10	0,24%	18,17%	18,17%	186,61%
04	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 1.447.057.183,84	316	1,41%	1,41%	-2,39	1,07	0,28%	17,95%	17,95%	184,30%
05	SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 567.208.407,13	32	1,42%	1,42%	-2,39	1,06	0,28%	17,93%	17,93%	184,11%
06	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 2.436.347.656,10	469	1,42%	1,42%	-2,38	1,05	0,28%	17,89%	17,89%	183,75%
07	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 130.296.624,14	37	1,41%	1,41%	-2,39	1,05	0,28%	17,88%	17,88%	183,65%
08	BANRISUL FOCO IRF-M RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 106.019.683,12	663	1,44%	1,44%	-2,53	0,93	0,18%	17,52%	17,52%	179,92%
09	CAIXA ABSOLUTO PRÉ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 124.800.529,26	4.251	1,51%	1,51%	-2,60	0,74	0,10%	17,00%	17,00%	174,54%
10	BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 302.499.789,57	239	0,75%	0,75%	-2,09	0,25	0,77%	14,75%	14,75%	151,48%
11	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 475.402.002,71	99	0,76%	0,76%	-2,07	0,24	0,76%	14,75%	14,75%	151,41%
12	BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 256.535.963,01	81	0,74%	0,74%	-2,08	0,18	0,78%	14,62%	14,62%	150,14%
13	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 120.154.420,06	23	0,76%	0,76%	-2,17	0,02	0,74%	14,33%	14,33%	147,15%
14	SAFRA EXECUTIVE 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 256.034.589,28	237	0,16%	0,16%	-6,00	-0,16	1,12%	14,25%	14,25%	146,36%
15	ITAÚ IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA I	R$ 437.811.099,93	45	2,94%	2,94%	-1,75	-0,02	-0,21%	13,93%	13,93%	143,04%
16	SAFRA IMA RENDA FIXA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 154.928.776,65	17	1,96%	1,96%	-1,79	-0,27	0,24%	12,93%	12,93%	132,83%
17	BRADESCO H NILO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 42.570.412,87	4	2,13%	2,13%	-1,82	-0,30	0,04%	12,66%	12,66%	129,97%
18	BTG PACTUAL INFLATION FIF CIC RENDA FIXA	R$ 164.776.327,25	1.350	2,13%	2,13%	-2,11	-0,40	-0,12%	12,18%	12,18%	125,09%
19	ITAÚ VERSO V RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 5.016.792.723,21	44	0,85%	0,85%	-1,32	-1,31	0,95%	11,66%	11,66%	119,70%
20	ITAÚ IDKA 2 IPCA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 62.248.124,97	27	0,87%	0,87%	-0,87	-1,31	1,07%	11,58%	11,58%	118,94%
21	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 2.781.788.324,52	624	0,86%	0,86%	-0,81	-1,35	1,08%	11,53%	11,53%	118,38%
22	BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 455.751.601,24	584	0,87%	0,87%	-0,92	-1,33	1,05%	11,53%	11,53%	118,37%
23	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 3.671.288.001,58	602	0,84%	0,84%	-1,40	-1,41	0,93%	11,48%	11,48%	117,85%
24	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 3.977.924.051,96	646	0,82%	0,82%	-1,02	-1,45	1,03%	11,46%	11,46%	117,65%
25	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 5.189.835.856,34	700	0,85%	0,85%	-1,40	-1,42	0,93%	11,44%	11,44%	117,51%
26	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 1.421.361.652,86	61	0,85%	0,85%	-1,40	-1,42	0,93%	11,43%	11,43%	117,41%
27	SICREDI IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 134.597.955,88	45	0,83%	0,83%	-1,38	-1,46	0,93%	11,42%	11,42%	117,23%
28	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA I	R$ 314.217.927,38	8	0,85%	0,85%	-1,42	-1,44	0,93%	11,40%	11,40%	117,07%
29	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 717.529.278,51	76	0,85%	0,85%	-1,43	-1,45	0,93%	11,39%	11,39%	116,93%
30	BRADESCO IDKA IPCA 2 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 8.044.325,75	3	0,89%	0,89%	-1,02	-1,43	1,04%	11,29%	11,29%	115,91%

- *Fundos de prazo longo:* nesta tabela consideramos ativos que na sua composição utilizam na maioria ativos com vencimentos mais longos, assim aumentando seu risco e sua volatilidade.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		31/12/2025	de Cotistas	no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,25% ANO 2025
01	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 652.985.190,11	181	2,10%	2,10%	-2,35	1,09	-0,09%	19,81%	19,81%	203,42%
02	BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 200.939.839,04	55	2,10%	2,10%	-2,37	1,05	-0,10%	19,61%	19,61%	201,41%
03	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 756.979.951,13	169	2,92%	2,92%	-1,75	-0,01	-0,20%	14,01%	14,01%	143,84%
04	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 730.374.776,89	180	2,90%	2,90%	-1,75	-0,02	-0,18%	13,98%	13,98%	143,51%
05	SANTANDER IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 137.947.186,88	15	2,94%	2,94%	-1,77	-0,03	-0,22%	13,88%	13,88%	142,54%
06	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 93.672.256,95	20	2,94%	2,94%	-1,77	-0,04	-0,23%	13,78%	13,78%	141,55%
07	SANTANDER IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 1.008.745.299,90	7	1,96%	1,96%	-1,69	-0,24	0,30%	13,07%	13,07%	134,18%
08	SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 417.023.043,20	196	2,01%	2,01%	-1,71	-0,24	0,27%	13,03%	13,03%	133,84%
09	CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 587.440.980,43	151	1,81%	1,81%	-1,90	-0,30	0,29%	12,95%	12,95%	132,97%
10	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 2.465.056.609,96	400	1,95%	1,95%	-1,72	-0,27	0,30%	12,95%	12,95%	132,95%
11	CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 2.358.189.497,50	466	1,96%	1,96%	-1,71	-0,27	0,29%	12,93%	12,93%	132,83%
12	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 278.281.416,86	26	1,96%	1,96%	-1,72	-0,28	0,29%	12,92%	12,92%	132,65%
13	SICOOB INFLAÇÃO IMA-B FIF RENDA FIXA	R$ 87.319.181,74	1.585	1,93%	1,93%	-1,69	-0,29	0,33%	12,90%	12,90%	132,51%
14	SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 293.794.761,05	52	1,96%	1,96%	-1,72	-0,29	0,29%	12,87%	12,87%	132,11%
15	BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 542.080.124,94	153	1,95%	1,95%	-1,75	-0,30	0,28%	12,84%	12,84%	131,84%
16	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 189.912.425,14	41	1,96%	1,96%	-1,83	-0,31	0,23%	12,77%	12,77%	131,13%
17	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 284.187.002,97	68	1,97%	1,97%	-1,74	-0,31	0,28%	12,76%	12,76%	131,01%
18	BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 197.821.894,70	313	2,01%	2,01%	-1,72	-0,32	0,25%	12,70%	12,70%	130,39%
19	CAIXA PERFORMANCE IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 64.574.887,99	748	1,81%	1,81%	-2,00	-0,46	0,23%	12,25%	12,25%	125,80%
20	ITAÚ IMA-B ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 41.275.093,43	25	2,65%	2,65%	-2,12	-0,38	-0,49%	11,75%	11,75%	120,70%

- *Fundos Fechados e Crédito Privado:* nesta tabela consideramos os ativos que possuem prazo de carência e ativos que na sua principal composição utiliza crédito privado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta
		31/12/2025	de Cotistas	no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	IPCA + 5,25% ANO 2025
01	BRADESCO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 524.784.124,78	28	0,08%	0,08%	-1,50	584,52%	1,20%	15,46%	15,46%	158,80%
02	BRADESCO PERFORMANCE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 1.534.111.989,48	159	0,08%	0,08%	-4,11	3,39	1,18%	14,94%	14,94%	153,41%
03	DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 2.574.631.747,46	86.834	0,03%	0,03%	6,82	5,86	1,25%	14,78%	14,78%	151,77%
04	SANTANDER EQUILIBRIO ADVANCED RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO	R$ 11.144.519.470,84	1.750	0,04%	0,04%	1,47	3,94	1,23%	14,72%	14,72%	151,18%
05	BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO ASG IS RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 1.751.514.074,23	6.588	0,10%	0,10%	-9,28	0,88	1,16%	14,53%	14,53%	149,17%
06	ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 17.974.951.685,23	1.930	0,03%	0,03%	5,37	2,72	1,23%	14,52%	14,52%	149,08%
07	SICREDI BAIXO RISCO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 2.963.498.322,33	33.984	0,04%	0,04%	2,02	0,67	1,23%	14,37%	14,37%	147,57%
08	BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	R$ 4.491.634,22	4	0,89%	0,89%	-22,48	0,04	1,09%	14,37%	14,37%	147,55%
09	SAFRA EXTRA BANCOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 4.341.733.824,83	2.183	0,05%	0,05%	-2,88	0,06	1,20%	14,32%	14,32%	147,05%
10	SANTANDER CRESCIMENTO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 536.637.816,77	61	0,77%	0,77%	-1,39	-0,05	1,03%	14,21%	14,21%	145,97%
11	BB TITULOS PUBLICOS IPCA I RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 63.822.468,86	16	0,02%	0,02%	-1036,56	-4,36	1,20%	14,07%	14,07%	144,49%
12	BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 280.678.375,83	33	0,02%	0,02%	-2475,45	-4,90	1,20%	14,04%	14,04%	144,18%
13	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 764.895.200,26	70	2,63%	2,63%	-1,28	-0,02	0,36%	14,01%	14,01%	143,86%
14	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 29.282.922,19	22	0,02%	0,02%	-786,99	-6,19	1,19%	13,97%	13,97%	143,41%
15	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	R$ 3.416.572.299,02	502	0,88%	0,88%	-2,49	-0,16	0,26%	13,95%	13,95%	143,22%
16	BB TÍTULOS PÚBLICOS XI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 9.482.676,52	4	0,02%	0,02%	-491,60	-8,74	1,18%	13,83%	13,83%	142,02%
17	BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA VI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 2.108.070,08	4	0,02%	0,02%	-291,41	-30,97	1,09%	13,11%	13,11%	134,64%
18	BB TÍTULOS PÚBLICOS X RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.943.396,37	2	0,03%	0,03%	-239,62	-22,78	1,10%	12,85%	12,85%	131,95%
19	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 945.558.622,67	138	1,30%	1,30%	-0,71	-0,46	1,06%	12,84%	12,84%	131,82%
20	BRADESCO INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R$ 33.653.145,76	384	0,93%	0,93%	-1,24	-0,71	0,94%	12,71%	12,71%	130,53%
21	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 233.791.719,69	39	2,28%	2,28%	-1,92	-0,29	0,25%	12,59%	12,59%	129,26%
22	BANRISUL RPPS III RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 87.973.599,11	29	1,78%	1,78%	-1,33	-0,47	0,68%	12,24%	12,24%	125,70%
23	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 961.092.323,26	123	1,79%	1,79%	-1,34	-0,47	0,68%	12,22%	12,22%	125,49%
24	BANRISUL RPPS II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 360.115.308,12	91	0,82%	0,82%	-1,24	-1,19	1,08%	11,97%	11,97%	122,88%
25	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 1.320.813.424,31	222	0,82%	0,82%	-1,26	-1,21	1,08%	11,93%	11,93%	122,51%
26	BRADESCO PODER PÚBLICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 1.496.519.460,98	1.375	0,03%	0,03%	-103,97	-40,15	1,03%	11,87%	11,87%	121,93%
27	CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R$ 51.398.536,04	54	0,81%	0,81%	-1,32	-1,47	0,94%	11,47%	11,47%	117,75%
28	CAIXA BRASIL 2028 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 545.473.715,93	77	2,43%	2,43%	-0,72	-1,41	1,06%	6,19%	6,19%	63,58%
29	CAIXA BRASIL 2032 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 430.147.854,45	27	3,24%	3,24%	-1,91	-1,11	0,25%	5,72%	5,72%	58,71%
30	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 235.802.864,20	22	2,81%	2,81%	-1,34	-1,31	0,68%	5,60%	5,60%	57,55%
31	CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 666.596.265,58	44	3,06%	3,06%	-2,16	-1,20	0,01%	5,55%	5,55%	57,01%
32	CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 76.033.101,95	21	2,84%	2,84%	-1,34	-1,31	0,68%	5,50%	5,50%	56,43%
33	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 1.054.590.425,79	110	2,84%	2,84%	-1,34	-1,31	0,68%	5,48%	5,48%	56,26%
34	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 532.337.398,03	95	2,09%	2,09%	-1,22	-1,81	1,08%	5,45%	5,45%	55,93%
35	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 494.419.214,60	86	2,09%	2,09%	-1,27	-1,83	1,08%	5,37%	5,37%	55,18%
36	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 308.047.905,37	34	1,90%	1,90%	-37,56	-2,19	0,80%	4,63%	4,63%	47,59%
37	BANRISUL PREVIDÊNCIA IPCA 2030 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 36.858.140,97	21	1,99%	1,99%	-39,25	-2,10	0,83%	4,62%	4,62%	47,48%

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

Fundos de Investimentos Multimercados:

Os Fundos de Investimento Multimercado caracterizam-se por sua maior flexibilidade e diversidade de estratégias, permitindo que os gestores transitem entre diferentes classes de ativos, como renda fixa, ações, câmbio e derivativos, conforme suas perspectivas de mercado. Essa liberdade de alocação torna o segmento um dos mais dinâmicos e versáteis do sistema financeiro, com potencial para combinar rentabilidade superior e maior risco, dependendo do perfil da estratégia adotada.

Para fins desta análise, os fundos foram ordenados pela rentabilidade no período, mas também é possível avaliar seu desempenho ajustado ao risco por meio do Índice de Sharpe, que relaciona o retorno excedente ao grau de volatilidade. Observa-se, contudo, que o investidor desse segmento nem sempre prioriza a melhor relação risco-retorno, optando, em alguns casos, por fundos de maior rentabilidade nominal, mesmo que apresentem níveis mais elevados de volatilidade.

Tal comportamento pode ser identificado na comparação entre as colunas “Var.” (volatilidade) e “Sharpe”, evidenciando como o risco assumido influencia o resultado ajustado ao retorno:

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/12/2025	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
01	CAIXA INDEXA SHORT DÓLAR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R$ 10.083.843,76	781	5,36%	5,36%	-1,89	1,59	-1,30%	35,91%	35,91%	368,71%
02	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 128.543.251,24	121	4,42%	4,42%	0,87	1,23	2,30%	27,56%	27,56%	283,00%
03	RIO BRAVO PROTEÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	R$ 161.640.268,05	20	5,99%	5,99%	0,21	0,92	1,43%	27,35%	27,35%	280,82%
04	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 885.327.860,44	16.386	8,62%	8,62%	0,61	0,63	1,61%	26,12%	26,12%	268,25%
05	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R$ 2.204.512.708,74	7.814	8,62%	8,62%	1,03	0,63	1,93%	26,02%	26,02%	267,15%
06	SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 972.423.479,24	440	8,65%	8,65%	1,09	0,62	1,97%	25,87%	25,87%	265,63%
07	BRADESCO S&P 500 MAIS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 201.639.131,36	382	8,58%	8,58%	0,48	0,51	1,53%	23,28%	23,28%	239,03%
08	CAIXA RV 30 RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R$ 321.960.068,88	3.345	2,02%	2,02%	-0,31	0,96	1,02%	18,97%	18,97%	194,80%
09	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO IBOVESPA CÍCLICO I RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 151.816.348,64	331	4,34%	4,34%	-3,94	0,32	-0,22%	17,26%	17,26%	177,29%
10	BB BALANCEADO RESP LIMITA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 79.095.381,80	4.305	1,84%	1,84%	-1,59	0,32	0,58%	15,67%	15,67%	160,90%
11	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 69.612.709,83	344	2,68%	2,68%	0,77	0,10	1,45%	14,80%	14,80%	151,95%
12	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CÍCLICO II RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 187.595.660,27	229	2,53%	2,53%	3,31	0,09	2,08%	14,68%	14,68%	150,77%
13	CAIXA FOF SMART MULTIESTRATÉGIA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 79.864.312,02	875	1,57%	1,57%	-1,42	0,08	0,57%	14,55%	14,55%	149,37%
14	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 874.664.849,68	2.638	0,50%	0,50%	-1,79	-0,04	1,01%	14,26%	14,26%	146,45%
15	ITAÚ INSTITUCIONAL JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 103.633.920,19	28	0,19%	0,19%	-2,89	-0,60	1,06%	14,04%	14,04%	144,13%
16	CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 128.379.196,08	62	0,89%	0,89%	-2,03	-0,34	0,86%	13,58%	13,58%	139,42%
17	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 776.808.932,50	1.508	0,41%	0,41%	-2,51	-0,87	0,68%	13,45%	13,45%	138,11%
18	CAIXA JUROS E MOEDAS PLUS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 20.783.911,82	1.569	0,41%	0,41%	-2,67	-1,28	0,65%	13,05%	13,05%	133,99%
19	BB RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 250.624.918,55	116	1,38%	1,38%	-1,39	-0,46	0,31%	12,75%	12,75%	130,94%
20	BANRISUL LIVRE RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	R$ 4.096.131,19	195	0,91%	0,91%	-0,50	-0,84	1,12%	12,47%	12,47%	128,02%
21	BB MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 501.840.084,85	24.440	1,65%	1,65%	-2,35	-0,49	-0,23%	12,33%	12,33%	126,62%
22	SAFRA CARTEIRA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 130.565.237,49	442	0,31%	0,31%	-3,32	-3,63	0,99%	11,68%	11,68%	119,90%
23	BB JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 4.890.540.259,36	88.216	0,94%	0,94%	2,29	-1,22	1,95%	11,56%	11,56%	118,70%
24	CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	R$ 46.412.559,30	534	6,73%	6,73%	1,70	-0,80	3,68%	1,06%	1,06%	10,84%

Fundos de Investimentos em Renda Variável:

Os Fundos de Investimento em Renda Variável têm como principal característica a exposição ao mercado acionário, buscando capturar o potencial de valorização das empresas listadas em bolsa. Por apresentarem maior volatilidade em comparação aos fundos de renda fixa, estes veículos são destinados a horizontes de investimento mais longos e à diversificação da carteira previdenciária.

Considerando a ampla variedade de estratégias e benchmarks existentes, os fundos foram agrupados conforme o índice de referência e o tipo de ativo predominante. A seguir, destacam-se as principais classificações.

IBX: Reflete o desempenho médio das ações de maior negociabilidade e representatividade do mercado brasileiro. O índice é ponderado pelo número de ações em circulação e busca representar de forma equilibrada os principais papéis da B3, com foco em liquidez e representatividade setorial.

Ibovespa: Principal indicador do mercado acionário brasileiro, o Ibovespa expressa a variação média de uma carteira teórica composta pelas ações mais negociadas e líquidas da bolsa. É amplamente utilizado como termômetro do comportamento do mercado de ações nacional.

Small Caps: Representam empresas de menor capitalização de mercado, que, embora apresentem maior potencial de valorização, também estão sujeitas a maior risco e volatilidade. Os fundos que seguem esse índice tendem a ter desempenho mais sensível aos ciclos econômicos e à liquidez do mercado.

Ações: Investir em **fundos de ações** é uma maneira um pouco mais simples de apostar na bolsa de valores, sem ter de operar diretamente no pregão.

Exterior: Os fundos de investimento no exterior destinam mais de 40% do patrimônio a ativos internacionais, podendo incluir ações, títulos e ETFs listados em outras praças financeiras. Embora negociados localmente, esses fundos oferecem diversificação geográfica e cambial, atenuando riscos domésticos e ampliando as oportunidades de retorno global.

Para melhor visualização, neste ranking, separamos da seguinte forma: Comparamos juntos todos os ativos com benchmark Ibovespa, IBX e Small Caps e separamos em uma tabela os ativos destinados ao exterior.

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

- *Fundos de Investimentos em Ações*

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido	Número de Cotistas	VaR		Sharpe		Retorno			% da Meta IPCA + 5,25%
		31/12/2025		no ano	nos últimos 12 meses	no ano - diária	nos últimos 12 meses	no mês	no ano	nos últimos 12 meses	ANO 2025
01	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 261.750.970,85	7.988	10,99%	10,99%	0,28	2,58	1,59%	102,30%	102,30%	1050,54%
02	BB CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 149.935.998,93	9.760	11,49%	11,49%	-2,21	1,77	-6,81%	70,13%	70,13%	720,11%
03	CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 137.513.122,92	4.256	11,76%	11,76%	-2,59	1,63	-7,49%	65,92%	65,92%	676,94%
04	BB ENERGIA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 179.073.276,13	6.836	7,67%	7,67%	-0,51	2,03	-0,03%	56,66%	56,66%	581,84%
05	CAIXA VALE DO RIO DOCE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 643.106.827,58	12.523	10,34%	10,34%	5,98	1,23	11,87%	45,85%	45,85%	470,86%
06	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 30.212.637,40	555	9,40%	9,40%	-1,10	1,31	-1,76%	45,35%	45,35%	465,70%
07	BB VALE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 609.828.082,16	19.216	10,29%	10,29%	5,98	1,21	11,85%	45,07%	45,07%	462,84%
08	BRADESCO DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 537.294.602,96	373	6,88%	6,88%	0,04	1,69	1,10%	44,50%	44,50%	456,95%
09	BB SETOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 124.984.550,19	3.506	9,56%	9,56%	-1,15	1,25	-1,99%	44,18%	44,18%	453,65%
10	SAFRA SMALL CAP RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 42.450.715,93	916	10,07%	10,07%	-1,73	1,16	-3,51%	42,93%	42,93%	440,84%
11	BB BOLSAS EUROPEIAS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 95.113.720,69	3.697	7,68%	7,68%	3,07	1,44	3,49%	42,36%	42,36%	434,99%
12	BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 223.624.909,14	152	7,77%	7,77%	-0,33	1,37	0,27%	41,19%	41,19%	422,99%
13	BRADESCO IS SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 11.094.945,92	277	7,99%	7,99%	-0,68	1,34	-0,26%	41,11%	41,11%	422,18%
14	PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 802.219.484,43	17.801	6,61%	6,61%	0,03	1,57	1,11%	40,90%	40,90%	420,04%
15	BRADESCO SEQUÓIA SELEÇÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 59.177.788,69	233	7,76%	7,76%	-0,33	1,35	0,27%	40,59%	40,59%	416,77%
16	ITAÚ MOMENTO 30 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 187.198.904,64	6.398	7,60%	7,60%	-0,37	1,35	0,34%	40,17%	40,17%	412,52%
17	BB BOLSAS ASIÁTICAS EX-JAPÃO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 71.218.377,38	3.812	8,45%	8,45%	1,42	1,20	2,65%	39,36%	39,36%	404,21%
18	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 84.259.340,28	29	7,75%	7,75%	-0,23	1,25	0,54%	38,26%	38,26%	392,91%
19	ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 71.610.794,00	38	7,75%	7,75%	-0,24	1,22	0,53%	37,73%	37,73%	387,49%
20	BB EQUIDADE IS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 106.921.874,95	12.386	7,70%	7,70%	-0,34	1,20	0,37%	36,98%	36,98%	379,71%
21	CAIXA ATENA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANT RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 798.733.595,98	184	8,77%	8,77%	-0,70	1,04	-0,64%	36,27%	36,27%	372,43%
22	SANTANDER SELEÇÃO MAX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 9.807.060,03	8.547	7,07%	7,07%	-0,26	1,23	0,56%	35,77%	35,77%	367,31%
23	BB SIDERURGIA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 103.498.176,88	7.998	10,07%	10,07%	4,79	0,90	9,86%	35,20%	35,20%	361,42%
24	ITAÚ ÍNDEX IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 1.082.223.786,93	28	7,17%	7,17%	0,22	1,18	1,43%	34,97%	34,97%	359,08%
25	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 216.782.313,80	25	7,12%	7,12%	-0,02	1,17	1,00%	34,62%	34,62%	355,48%
26	BANRISUL ÍNDICE RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 14.120.082,49	513	7,08%	7,08%	0,36	1,16	1,70%	34,42%	34,42%	353,41%
27	BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 117.503.544,99	34	7,17%	7,17%	0,19	1,13	1,37%	33,99%	33,99%	349,02%
28	ITAÚ INDEX IBOVESPA 1 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 32.992.224,14	1.052	7,17%	7,17%	0,18	1,12	1,36%	33,81%	33,81%	347,17%
29	BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 693.910.489,88	947	7,23%	7,23%	0,08	1,10	1,18%	33,65%	33,65%	345,51%
30	CAIXA SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL ISE IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 2.584.492,28	286	8,22%	8,22%	-1,52	0,99	-2,36%	33,54%	33,54%	344,41%
31	SICREDI SULAMÉRICA VALOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 13.625.329,80	741	7,16%	7,16%	-0,02	1,10	0,98%	33,37%	33,37%	342,66%
32	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 750.031.082,54	97	7,38%	7,38%	-1,08	1,07	-1,49%	33,31%	33,31%	342,06%
33	CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 273.739.458,55	66	7,05%	7,05%	0,17	1,11	1,35%	33,24%	33,24%	341,34%
34	SAFRA SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 60.764.426,52	595	6,76%	6,76%	-1,18	1,14	-1,26%	33,13%	33,13%	340,22%
35	BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 183.094.726,05	18.703	7,15%	7,15%	0,13	1,09	1,28%	33,12%	33,12%	340,12%
36	ITAÚ GOVERNANÇA CORPORATIVA SUSTENTÁVEL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 23.954.698,47	3	7,26%	7,26%	0,09	1,07	1,20%	33,11%	33,11%	340,04%
37	CAIXA BRASIL ETF IBOVESPA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 11.437.585,93	12	7,05%	7,05%	0,19	1,09	1,38%	32,93%	32,93%	338,19%
38	CAIXA INFRAESTRUTURA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 124.399.011,24	1.395	8,19%	8,19%	-1,56	0,95	-2,41%	32,73%	32,73%	336,05%
39	SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 573.250.656,68	13.942	6,53%	6,53%	-0,42	1,14	0,33%	32,49%	32,49%	333,62%
40	BB IBOVESPA INDEXADO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 206.310.936,24	4.156	7,15%	7,15%	0,11	1,05	1,24%	32,45%	32,45%	333,24%

- *Fundos de Investimentos no segmento exterior*

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/12/2025	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
01	BB BOLSAS EMERGENTES RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 10.052.388,46	1.173	7,68%	7,68%	1,26	1,16	2,33%	36,11%	36,11%	370,83%
02	BB US BIOTECH RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 18.544.787,78	1.990	9,48%	9,48%	-1,67	0,91	-1,23%	34,28%	34,28%	352,05%
03	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 449.797.903,29	31.108	7,51%	7,51%	0,62	0,77	1,70%	27,62%	27,62%	283,58%
04	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 2.411.471.753,24	367	9,43%	9,43%	1,36	-0,21	3,12%	7,54%	7,54%	77,40%
05	CAIXA RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R$ 297.343.799,40	3.545	9,39%	9,39%	1,30	-0,25	3,04%	6,63%	6,63%	68,13%
06	BRADESCO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 279.068.361,31	63	8,37%	8,37%	1,54	-0,42	3,28%	4,56%	4,56%	46,85%
07	BB ALOCAÇÃO ETF INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 55.064.557,11	10	7,33%	7,33%	2,58	-0,56	4,78%	3,62%	3,62%	37,17%
08	BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 1.254.663.783,65	105	8,44%	8,44%	1,46	-0,55	3,12%	2,09%	2,09%	21,44%
09	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ 235.292.331,59	30	8,68%	8,68%	1,81	-0,54	3,57%	1,87%	1,87%	19,22%
10	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R$ 586.041.798,24	9.631	8,44%	8,44%	1,40	-0,60	3,03%	1,07%	1,07%	10,94%

Fundos de Investimentos Imobiliários:

Os Fundos de Investimento Imobiliário (FIIs) são condomínios de investidores regulamentados e fiscalizados pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), cuja gestão e administração são realizadas por instituições financeiras devidamente habilitadas. Seu objetivo é aplicar recursos em empreendimentos e ativos de natureza imobiliária, podendo envolver imóveis prontos, projetos em desenvolvimento, ou títulos e valores mobiliários lastreados no setor imobiliário, como Certificados de Recebíveis Imobiliários (CRI), Letras Hipotecárias (LH), Letras de Crédito Imobiliário (LCI) e cotas de outros FIIs.

Os FIIs constituem uma alternativa de diversificação patrimonial, combinando potencial de rentabilidade recorrente, por meio de rendimentos mensais, com valorização de capital no longo prazo, refletindo o desempenho do mercado imobiliário brasileiro.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/12/2025	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
01	CAIXA SEQ LOGÍSTICA RENDA FII - CXTL11	R$ 22.222.221,15	585	23,71%	23,71%	3,31	1,04	11,34%	69,30%	69,30%	711,66%
02	RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11	R$ 120.185.553,29	7.479	9,68%	9,68%	2,70	1,18	4,43%	42,39%	42,39%	435,27%
03	RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	R$ 1.680.363.368,13	89.939	6,76%	6,76%	2,94	1,08	6,58%	31,98%	31,98%	328,38%
04	RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA RESP LIMITADA FII - RCRB11	R$ 735.657.153,20	24.381	12,21%	12,21%	4,41	0,36	10,08%	21,38%	21,38%	219,52%
05	XP CORPORATE MACAÉ RESP LIMITADA FII - XPCM11	R$ 69.557.854,04	2	19,69%	19,69%	-0,52	0,30	-0,37%	19,10%	19,10%	196,18%
06	CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	R$ 136.838.521,44	1.755	20,42%	20,42%	2,88	0,23	11,04%	15,51%	15,51%	159,31%
07	BANRISUL NOVAS FRONTEIRAS RESP LIMITADA FII - BNFS11	R$ 54.538.305,59	5.635	9,08%	9,08%	0,87	-1,34	2,80%	-13,09%	-13,09%	-134,45%
08	BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	R$ 249.412.875,35	11.759	18,59%	18,59%	1,70	-0,79	6,93%	-22,30%	-22,30%	-229,02%

Fundos ETF:

Os Exchange-Traded Funds (ETFs) são fundos de investimento que têm como objetivo replicar o desempenho de um índice de referência, como o Ibovespa, IBrX, S&P 500, entre outros. Sua composição é estruturada de forma a espelhar a carteira teórica do índice, buscando rentabilidade equivalente ou superior ao indicador adotado como benchmark.

Nos últimos anos, os ETFs têm apresentado crescimento expressivo no mercado brasileiro, consolidando-se como uma alternativa eficiente tanto para investidores iniciantes quanto para os mais experientes. Isso ocorre porque proporcionam diversificação instantânea, baixo custo operacional e exposição indireta ao mercado de renda variável, sem a necessidade de seleção individual de ações.

Diante dessa relevância crescente, foi criado um campo específico de comparação neste relatório para os fundos ETF, permitindo uma avaliação detalhada de seu desempenho em relação aos principais índices de mercado.

	Nome do Fundo de Investimento	Patrimônio Líquido 31/12/2025	Número de Cotistas	VaR no ano	VaR nos últimos 12 meses	Sharpe no ano - diária	Sharpe nos últimos 12 meses	Retorno no mês	Retorno no ano	Retorno nos últimos 12 meses	% da Meta IPCA + 5,25% ANO 2025
01	ISHARES ÍNDICE CARBONO EFICIENTE ICO2 BRASIL IS RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - ECOO11	R$ 42.037.350,07	1.255	8,96%	8,96%	-1,67	1,16	-2,79%	39,82%	39,82%	408,95%
02	IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVV11	R$ 4.683.456.767,87	8.714	7,17%	7,17%	0,21	1,17	1,43%	34,84%	34,84%	357,74%
03	ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BOVA11	R$ 14.990.918.603,59	89.321	7,17%	7,17%	0,21	1,17	1,43%	34,77%	34,77%	357,07%
04	ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SMAL11	R$ 1.837.793.853,11	40.883	9,25%	9,25%	-1,82	0,79	-3,41%	30,84%	30,84%	316,72%
05	IT NOW IDIV RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	R$ 1.425.854.735,80	32.112	6,58%	6,58%	0,30	1,01	1,56%	30,24%	30,24%	310,49%
06	BB ETF RENDA FIXA PRÉ ÍNDICE FUTURO DE TAXAS DE JUROS S&P/B3 RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - FIXA11	R$ 111.005.733,23	6.467	2,15%	2,15%	-2,51	1,19	0,03%	20,50%	20,50%	210,51%
07	IT NOW IRF-M P2 RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - IRFM11	R$ 881.191.766,00	10.199	1,44%	1,44%	-2,38	1,07	0,28%	18,04%	18,04%	185,25%
08	IT NOW ID ETF IMA-B RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - IMAB11	R$ 3.011.526.573,20	11.822	1,97%	1,97%	-1,73	-0,29	0,28%	12,83%	12,83%	131,77%
09	IT NOW NYSE FANG+T RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - TECK11	R$ 1.228.942.126,83	8.757	12,34%	12,34%	-1,72	-0,14	-2,01%	6,73%	6,73%	69,13%
10	IT NOW MORNINGSTAR US DIGITAL LIFESTYLE RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - MILL11	R$ 8.556.072,12	424	10,94%	10,94%	1,95	-0,28	4,60%	4,40%	4,40%	45,20%
11	ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE EM COTAS - IVVB11	R$ 6.478.931.766,78	217.447	9,65%	9,65%	1,77	-0,36	3,10%	4,07%	4,07%	41,80%
12	IT NOW S&P500® TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - SPXI11	R$ 1.406.622.383,28	14.644	8,19%	8,19%	1,34	-0,46	3,00%	3,97%	3,97%	40,79%

Disposições Gerais

O ano de 2025 foi marcado pelo início do segundo mandato do presidente Donald Trump nos EUA, com destaque para a adoção de uma nova política tarifária com os seus parceiros comerciais, principalmente a China. Ainda que diversos novos acordos tenham ocorrido, a incerteza permaneceu elevada, o que levou a um enfraquecimento do dólar globalmente – o índice DXY recuou 9,4% no ano. Adicionalmente, as tarifas levaram a uma piora no cenário inflacionário, dificultando a convergência da inflação para em torno de 2% – a mediana da projeção dos membros do Fed aponta para uma alta de 2,4% do PCE em 2026. Em termos de política monetária, 2025 foi marcado pela retomada dos cortes de juros pelo Fomc, com a taxa encerrando o ano no intervalo entre 3,50% e 3,75%.

No Brasil, destaque para a tarifa de 50% nas importações brasileiras dos EUA anunciadas pelo presidente Trump, válidas a partir de agosto. Contudo, houve diversas exceções, o que permitiu uma melhora nos ativos domésticos. Na esfera política, a decisão pela condenação do ex-presidente Bolsonaro, além de mais 7 de seus aliados, tende a manter o ambiente político local bastante tenso, o que deve impactar a corrida eleitoral de 2026. Como exemplo, foi o anúncio da pré-candidatura do Flávio Bolsonaro à presidência no começo de dezembro. Ademais, em dezembro de 2025, o Ibovespa registrou mais um mês de alta, avançando 1,29%. Com isso, o índice encerrou o ano na casa dos 161 mil pontos, acumulando uma valorização anual de 33,95% — o melhor desempenho desde 2016.

Nos próximos meses, o cenário externo deverá continuar com um grau de incerteza e volatilidade acima do usual, devido as tensões geopolíticas. Já no Brasil as expectativas quanto a percepção de uma piora do risco fiscal, assim como as incertezas quanto a inflação e cenário eleitoral devem trazer um cenário de maiores volatilidades ao mercado.

Equipe Técnica de Investimentos
Referência Gestão e Risco

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

ANEXO V

RELATÓRIO CONJUNTURA ECONÕMICA

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTANA DO LIVRAMENTO

CONJUNTURA ECONÔMICA E FINANCEIRA

12/2025

Av. Getúlio Vargas 1151 – sala 1611 | Bairro: Menino Deus | CEP: 90150-005 | Porto Alegre/RS | Fone: (051) 3207.8059

INTRODUÇÃO

Neste relatório disponibilizamos a cojuntura econômica financeira para a gestão financeira do **RPPS**, com dados relevantes ao mês.

A EMPRESA tem como base o comprometimento, a ética profissional e a transparência na troca de informações com nossos clientes, ou seja, é a prestação de serviços de qualidade com o comprometimento das legislações vigentes.

Nosso trabalho consiste em analisar os produtos que o investidor apresente, nos baseando em um processo eficiente e fundamentado, processo esse que ande junto com os objetivos do investidor. Junto a isto podemos emitir um parecer quanto às características e risco de cada produto.

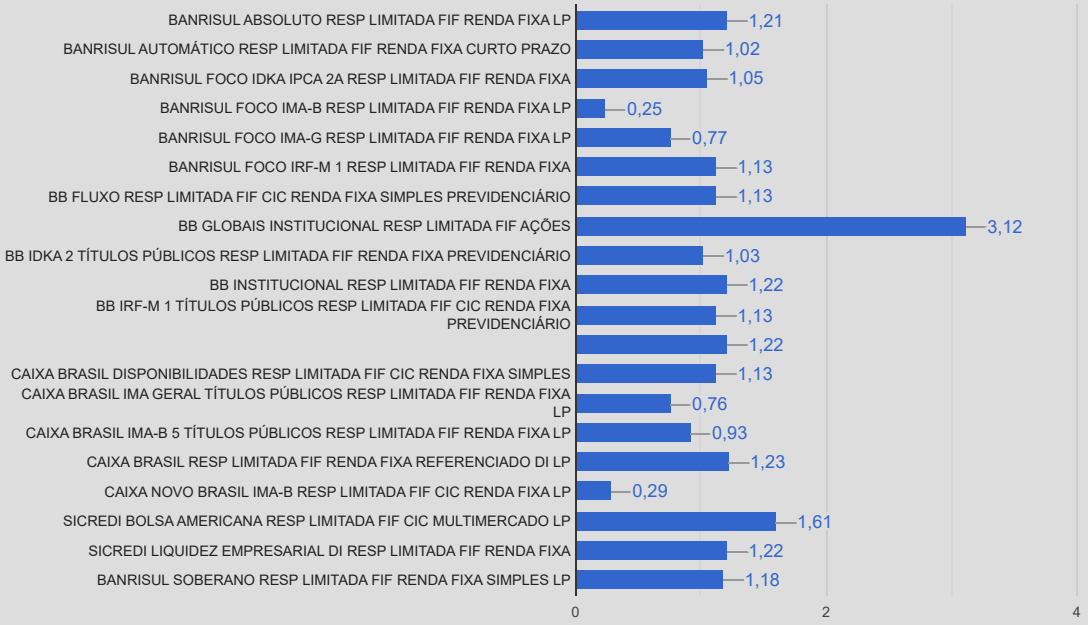
Com isso exposto, demostramos toda nossa transparência quanto às intituições financeiras e produtos por elas distribuídos, não nos permitindo a indicação de instituições financeiras.

Relatório para uso exclusivo do RPPS, não sendo permitida a reprodução ou distribuição por este a qualquer pessoa ou instituição, sem a autorização da EMPRESA. As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela EMPRESA, observando-se a data que este relatório se refere.

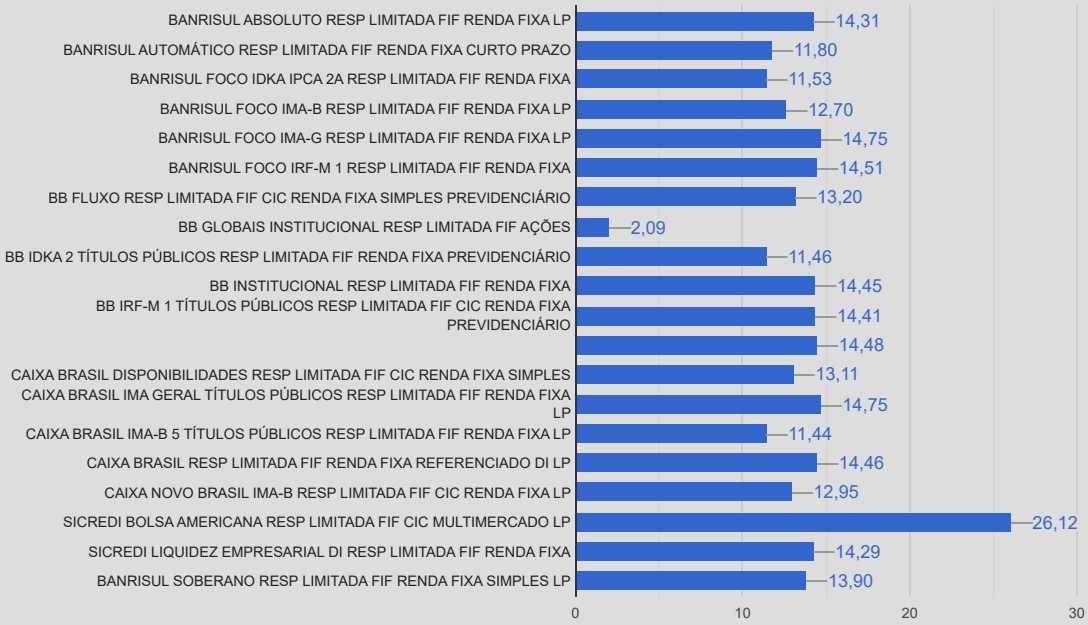
Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos à rentabilidade em percentuais do mês, últimos seis meses e do ano. Também esta sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão sendo utilizado a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	**12/2025 (%)**	**Últimos 6 meses (%)**	**No ano (%)**	**12/2025 (R$)**	**ANO (R$)**
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21%	7,43%	14,31%	574.635,28	5.107.544,88
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,02%	6,20%	11,80%	70.823,71	1.065.955,23
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,05%	5,57%	11,53%	1.456,76	26.313,43
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,25%	3,72%	12,70%	594,18	35.309,04
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,77%	6,37%	14,75%	0,00	45.066,09
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,13%	7,26%	14,51%	63.588,08	696.669,87
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	1,18%	7,22%	13,90%	40.363,78	61.794,35
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,13%	6,88%	13,20%	78.381,36	794.458,65
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,12%	14,14%	2,09%	27.369,95	-49.820,18
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	5,60%	11,46%	0,00	108.471,52
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,22%	7,38%	14,45%	26.434,53	276.479,15
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13%	7,22%	14,41%	0,00	15.681,84
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,22%	7,46%	14,48%	156.490,56	1.508.747,75
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	6,84%	13,11%	10.229,39	115.330,21
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,76%	6,37%	14,75%	0,00	6.133,05
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,93%	5,19%	11,44%	0,00	26.540,98
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,23%	7,43%	14,46%	65.155,24	652.051,84
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,29%	3,84%	12,95%	0,00	2.478,66
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,61%	16,14%	26,12%	16.633,11	284.729,75
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,22%	7,39%	14,29%	67.428,99	650.118,72
			Total:	**1.199.584,91**	**11.430.054,83**

Rentabilidade da Carteira Mensal - 12/2025



Rentabilidade da Carteira Ano – Ano 2025



Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

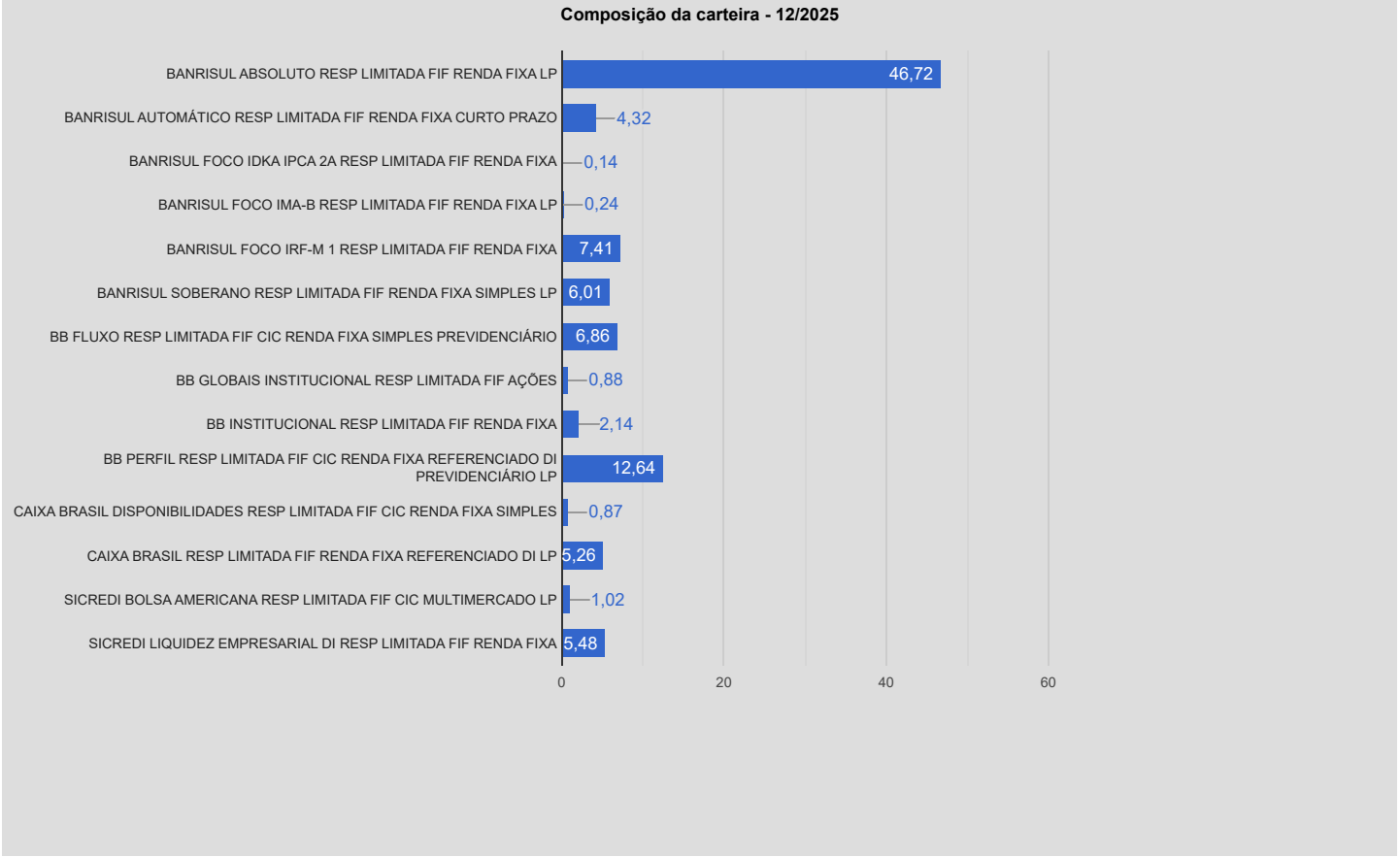
Enquadramento	Valor Aplicado (R$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	**71.966.737,11**	70,32%	69,50%	100,00%	**ENQUADRADO**
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	**28.427.801,31**	27,78%	20,00%	60,00%	**ENQUADRADO**
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	**1.048.662,11**	1,02%	2,50%	10,00%	**ENQUADRADO**
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III	**904.015,88**	0,88%	2,00%	5,00%	**ENQUADRADO**
Total:	**102.347.216,41**	100,00%	**94,00%**		

Na tabela abaixo mostramos a composição da carteira por fundo de investimentos do RPPS no mês deste relatório, na sequencia uma tabela com a composição dos investimentos por benchmark e um gráfico com a porcentagem investida em cada fundo de investimento.

Composição da Carteira	12/2025	
	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	47.812.814,81	46,72
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	4.424.971,36	4,32
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	140.543,07	0,14
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	241.755,04	0,24
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.583.941,49	7,41
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	6.154.722,73	6,01
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	7.025.743,54	6,86
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	904.015,88	0,88
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.189.270,66	2,14
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	12.934.124,41	12,64
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	895.330,86	0,87
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	5.383.331,85	5,26
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1.048.662,11	1,02
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	5.607.988,62	5,48
Total:	**102.347.216,41**	**100,00**

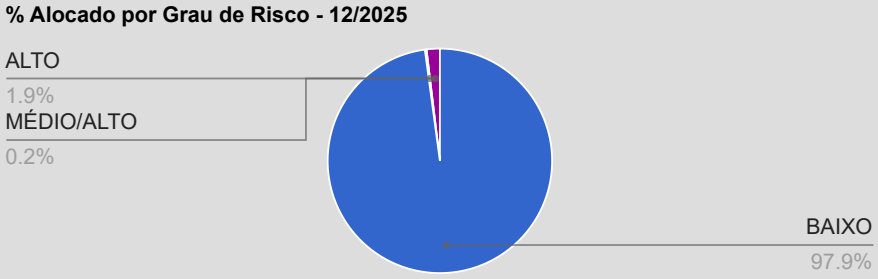
Disponibilidade em conta corrente:	**25.596,20**
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	**102.372.812,61**

Composição por segmento		
Benchmark	**%**	**R$**
CDI	90,31	92.428.298,82
IDKA 2	0,14	140.543,07
IMA-B	0,24	241.755,04
IRF-M 1	7,41	7.583.941,49
BDR	0,88	904.015,88
S&P 500	1,02	1.048.662,11
Total:	**100,00**	**102.347.216,41**



Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos o risco em percentuais do mês e do ano corrente bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento.

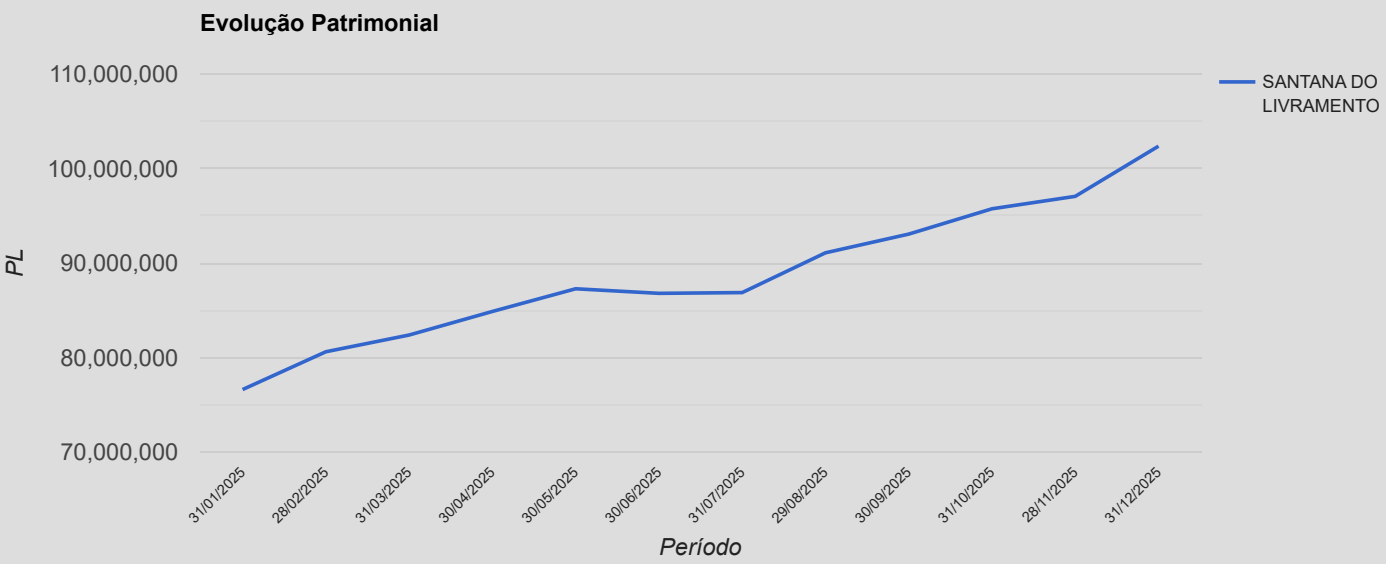
Fundos de Investimentos	RISCO VAR 95% - CDI		ALOCAÇÃO	
	12/2025	Ano	R$	%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,01%	0,03%	47.812.814,81	46,72
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,02%	0,03%	4.424.971,36	4,32
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,00%	0,87%	140.543,07	0,14
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	3,00%	2,01%	241.755,04	0,24
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,10%	0,16%	7.583.941,49	7,41
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01%	0,03%	6.154.722,73	6,01
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,01%	0,03%	7.025.743,54	6,86
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	7,30%	8,44%	904.015,88	0,88
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,02%	0,04%	2.189.270,66	2,14
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,01%	0,03%	12.934.124,41	12,64
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00%	0,02%	895.330,86	0,87
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,03%	5.383.331,85	5,26
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	3,68%	8,63%	1.048.662,11	1,02
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,01%	0,03%	5.607.988,62	5,48
		Total:	**102.347.216,41**	**100,00**

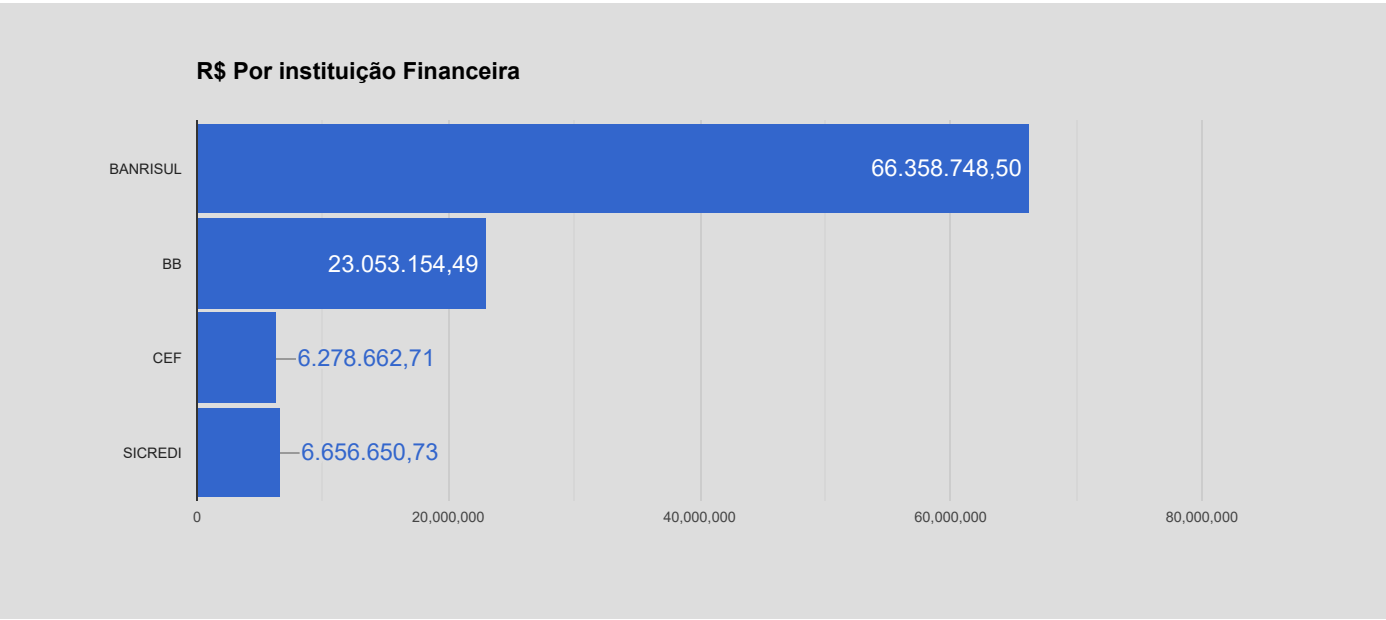


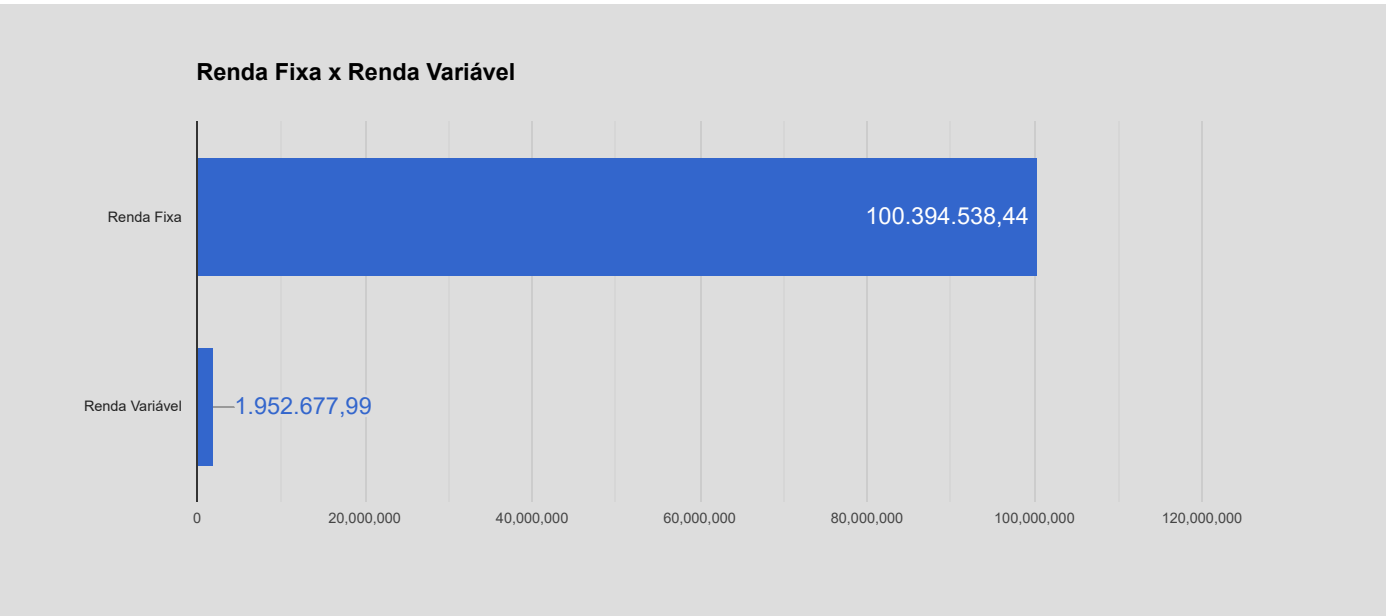
O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimento do RPPS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas.

A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida mês a mês pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

	Benchmarks					
	IMA Geral	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	INPC + 5,36%	SANTANA DO LIVRAMENTO
01/2025	1,40%	1,07%	1,28%	4,86%	0,44%	1,08%
02/2025	0,79%	0,50%	1,01%	-2,64%	1,92%	0,81%
03/2025	1,27%	1,84%	1,01%	6,08%	0,95%	0,59%
04/2025	1,68%	2,09%	1,23%	3,69%	0,92%	0,95%
05/2025	1,25%	1,70%	1,09%	1,45%	0,79%	1,27%
06/2025	1,27%	1,30%	1,06%	1,33%	0,67%	1,12%
07/2025	0,57%	-0,79%	1,21%	-4,17%	0,65%	1,31%
08/2025	1,19%	0,84%	1,24%	6,28%	0,23%	1,11%
09/2025	1,06%	0,73%	1,14%	3,15%	0,96%	1,23%
10/2025	1,09%	0,88%	1,19%	1,89%	0,47%	1,29%
11/2025	1,31%	1,93%	0,93%	7,17%	0,47%	0,99%
12/2025	0,79%	0,31%	1,16%	1,01%	0,65%	1,19%


Evolução Patrimonial
110,000,000
100,000,000
90,000,000
80,000,000
70,000,000
PL
31/01/2025
28/02/2025
31/03/2025
30/04/2025
30/05/2025
30/06/2025
31/07/2025
29/08/2025
30/09/2025
31/10/2025
28/11/2025
31/12/2025
Período
SANTANA DO LIVRAMENTO


R$ Por instituição Financeira
BANRISUL
66.358.748,50
BB
23.053.154,49
CEF
6.278.662,71
SICREDI
6.656.650,73
0
20,000,000
40,000,000
60,000,000
80,000,000


Renda Fixa x Renda Variável
Renda Fixa
100.394.538,44
Renda Variável
1.952.677,99
0
20,000,000
40,000,000
60,000,000
80,000,000
100,000,000
120,000,000

RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Dezembro de 2025 marcou o encerramento de um ano de ajustes relevantes na economia global e doméstica. Ao longo do período, os mercados conviveram com políticas monetárias restritivas; contudo, o último trimestre trouxe sinais mais claros de uma desaceleração controlada da atividade econômica e de inflação em trajetória de queda. Esse contexto contribuiu para um ambiente mais favorável aos ativos de risco e reforçou expectativas mais construtivas para 2026.

No cenário externo, os principais bancos centrais mantiveram postura cautelosa ao longo de 2025, priorizando a convergência da inflação às metas estabelecidas. Dados mais recentes de inflação e mercado de trabalho indicaram maior equilíbrio econômico, reforçando a expectativa de início dos ciclos de flexibilização monetária a partir de 2026 — movimento que já teve início nos Estados Unidos. As negociações comerciais entre Estados Unidos e China também apresentaram avanços, reduzindo incertezas e riscos para o crescimento global. Para 2026, o cenário internacional tende a ser mais favorável, com uma combinação mais equilibrada entre crescimento econômico e inflação.

No Brasil, a atividade econômica apresentou crescimento resiliente em 2025, ainda que com sinais de desaceleração gradual no segundo semestre. A inflação seguiu em trajetória de arrefecimento, permitindo maior previsibilidade para a condução da política monetária. A taxa Selic permaneceu em patamar restritivo ao longo do ano, contribuindo para a ancoragem das expectativas inflacionárias. Para 2026, a perspectiva é de crescimento moderado, inflação mais controlada e início gradual do ciclo de cortes de juros, criando um ambiente potencialmente mais construtivo para os ativos domésticos.

Em relação à inflação, o IPCA fechou dezembro com alta de 0,33%, acumulando no ano de 2025 variação de 4,26%. Dessa forma, a inflação brasileira encerrou o ano dentro do intervalo da meta estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN). Após ter permanecido acima da margem de tolerância entre outubro de 2024 e outubro de 2025, o IPCA em 12 meses perdeu ritmo e retornou ao intervalo definido pela autoridade monetária. O INPC, por sua vez, apresentou alta de 0,21% em dezembro e acumulou variação de 3,90% no ano.

O fato é que o ano de 2025 foi marcado por um ambiente econômico desafiador e dinâmico, caracterizado por elevados níveis de volatilidade nos mercados financeiros, tanto no cenário internacional quanto no doméstico. Ao longo do período, os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) enfrentaram um contexto que exigiu disciplina, cautela e rigor técnico na condução das estratégias de investimento, sempre com foco na preservação do equilíbrio atuarial e na sustentabilidade de longo prazo.

No cenário internacional, o primeiro semestre de 2025 foi marcado por forte instabilidade nos mercados globais, impulsionada principalmente por tensões comerciais, mudanças no cenário político internacional e ajustes nas políticas monetárias das principais economias. A reeleição de Donald Trump nos Estados Unidos trouxe novamente uma postura mais agressiva em relação ao comércio internacional, com a imposição de tarifas sobre produtos de diversos países, como China, México e Canadá.

Entre os dias 2 e 10 de abril, os mercados globais enfrentaram uma das maiores correções desde a pandemia de 2020, com quedas expressivas nas principais bolsas internacionais. No entanto, após um recuo parcial nas medidas tarifárias e a sinalização de maior pragmatismo por parte do governo norte-americano, os mercados se recuperaram de forma relativamente rápida e, em alguns casos, alcançaram novas máximas históricas até o final do primeiro semestre.

Outro destaque relevante foi o comportamento do dólar, que registrou uma das maiores desvalorizações dos últimos anos, com queda aproximada de 9% frente às principais moedas globais. Esse movimento refletiu tanto a política comercial protecionista quanto a expectativa de cortes futuros nos juros norte-americanos, ainda que o Federal Reserve tenha mantido postura cautelosa ao longo do ano, preservando as taxas de juros em patamar elevado diante das incertezas inflacionárias e fiscais.

Esse enfraquecimento do dólar favoreceu os mercados emergentes e os ativos internacionais, com destaque para as bolsas europeias, ações asiáticas e commodities. O ouro, por exemplo, apresentou valorização expressiva ao longo do ano, consolidando-se como um importante ativo de proteção em um ambiente de elevada incerteza global.

Observou-se ainda um movimento consistente de diversificação geográfica por parte dos investidores, com redução da concentração em ativos norte-americanos. Instituições financeiras globais passaram a destacar uma nova fase de alocação internacional, pautada pela busca de equilíbrio entre retorno e risco. Esse ambiente também impulsionou o mercado global de fusões e aquisições, que movimentou volumes expressivos ao longo do ano.

No cenário econômico brasileiro, o ano de 2025 apresentou evolução relativamente mais favorável, apesar dos desafios estruturais. O Produto Interno Bruto (PIB) registrou crescimento de 1,4% no primeiro trimestre em relação ao final de 2024, impulsionado principalmente pela forte expansão da agropecuária. Ao longo do ano, as projeções foram sendo revisadas, e a expectativa é de que o PIB encerre 2025 com crescimento entre 2,1% e 2,3%.

A política monetária seguiu bastante restritiva, com a taxa Selic alcançando e permanecendo em torno de 15% ao ano. Essa estratégia teve como objetivo central conter as pressões inflacionárias, reforçar a credibilidade da política monetária e ancorar as expectativas de inflação. Como resultado, o real apresentou valorização relevante frente ao dólar ao longo do ano, beneficiado também pelo fluxo de capital estrangeiro e pelos termos de troca ainda favoráveis.

A inflação apresentou trajetória de desaceleração gradual, embora tenha permanecido acima do centro da meta durante boa parte do ano. A combinação entre juros elevados, câmbio mais estável e maior previsibilidade no ambiente econômico contribuiu para uma melhora relativa da confiança dos investidores no mercado doméstico.

No segundo semestre, o foco do mercado esteve fortemente direcionado à condução da política fiscal e à capacidade do governo de cumprir as metas estabelecidas no arcabouço fiscal. Esse tema continuou sendo determinante para o comportamento da curva de juros de longo prazo e para a precificação dos ativos financeiros.

O comportamento dos investimentos em 2025 mostrou que a renda fixa foi o principal destaque do ano, especialmente os ativos atrelados ao CDI, que apresentaram desempenho consistente em função do elevado nível da taxa Selic. Por outro lado, os títulos públicos prefixados e indexados à inflação passaram por períodos de maior volatilidade e oscilações de marcação a mercado, sobretudo nos vértices mais longos da curva de juros.

A renda variável, por sua vez, apresentou desempenho positivo ao longo do ano, sustentada pela expectativa de queda futura dos juros, pela melhora gradual da atividade econômica e pelo ingresso de recursos estrangeiros. Ainda assim, a volatilidade permaneceu presente, exigindo que as exposições fossem mantidas dentro dos limites e diretrizes estabelecidos nas Políticas de Investimentos.

COMENTÁRIO DO ECONOMISTA:

Mantemos uma visão construtiva para a renda fixa local. No cenário internacional, o Federal Reserve deu continuidade ao ciclo de cortes de juros, reduzindo a taxa básica para 3,75% ao ano, em resposta à desaceleração do mercado de trabalho e à ausência de pressões inflacionárias relevantes. Esse movimento reforça a expectativa de flexibilização monetária gradual ao longo de 2026.

No Brasil, o Copom manteve a taxa Selic em 15% ao ano, sinalizando que o atual ambiente, ainda marcado por incertezas fiscais, exige cautela na condução da política monetária. A avaliação é de manutenção da Selic no curto prazo, com início gradual do ciclo de cortes condicionado à evolução das expectativas de inflação.

Diante desse contexto, entendemos ser adequada a manutenção de uma alocação relevante em renda fixa, com prioridade para ativos de curto e médio prazo, especialmente no primeiro semestre. Além do elevado patamar da Selic, fatores como as incertezas fiscais e o ano eleitoral reforçam a necessidade de uma postura mais defensiva, voltada à proteção do patrimônio, à preservação da liquidez e à aderência ao perfil atuarial e às diretrizes das Políticas de Investimentos dos RPPS.

Mantemos uma visão favorável para a renda variável, tanto no mercado local quanto no internacional, porém com abordagem seletiva e compatível com o perfil institucional dos RPPS. A perspectiva de continuidade do ciclo de cortes de juros nas principais economias ao longo de 2026 tende a sustentar um ambiente mais construtivo para as bolsas, ainda que seja necessário acompanhar os níveis de "valuation" e os movimentos setoriais, especialmente em segmentos ligados à inovação. No Brasil, o Ibovespa encerrou 2025 com valorização de aproximadamente 34%, impulsionado pelo aumento do fluxo para mercados emergentes, pelo início do afrouxamento monetário nos Estados Unidos e pelos "valuations" atrativos dos ativos locais. Para os próximos meses, a expectativa de início gradual do ciclo de cortes de juros no país pode seguir favorecendo a renda variável. Contudo, diante das incertezas fiscais e do ambiente eleitoral, a exposição deve permanecer prudente, diversificada e alinhada às diretrizes da Política de Investimentos. Para os RPPS que optarem por utilizar esse segmento, recomenda-se a adoção de gestão ativa, como forma de mitigar riscos. Na renda fixa, mesmo diante de maior otimismo, recomendamos cautela, principalmente no primeiro semestre. Para perfis mais conservadores, o foco deve permanecer em ativos de menor volatilidade, como IRF-M1 e fundos DI. Em relação aos ativos indexados à inflação com prazos mais longos (IMA-B), sugerimos manter exposição entre 0% e 15%, orientação que também se aplica aos ativos prefixados (IRF-M). Já investidores com maior tolerância ao risco podem considerar novas alocações — preferencialmente com recursos adicionais, evitando realocações.

Composição por segmento		
Benchmark	**R$**	**%**
CDI	92.428.298,82	90,31
IDKA 2	140.543,07	0,14
IMA-B	241.755,04	0,24
IRF-M 1	7.583.941,49	7,41
BDR	904.015,88	0,88
S&P 500	1.048.662,11	1,02
Total:	**102.347.216,41**	**100,00**

Abaixo podemos verificar, referente ao mês de dezembro, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% da Meta
	R$	%			
12/2025	R$ 11.430.054,83	13,7325%	INPC + 5,36%	9,47 %	145,06%

Referência Gestão e Risco

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

ANEXO VI

RELATÓRIO APR DO RPPS DE SANTANA DO LIVRAMENTO

CONSULTA APR - SISTEMA DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE SANTANA DO LIVRAMENTO

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
639	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	01/12/2025	93.589,29	Resgate	4,02356000	23.260,31921980	2.351.327.976,47	Gerado	Sim
640	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	01/12/2025	382.451,98	Aplicação	4,02356000	95.053,13205221	2.351.327.976,47	Gerado	Sim
641	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	01/12/2025	8.410,56	Aplicação	4,02356000	2.090,32796827	2.351.327.976,47	Gerado	Sim
642	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	01/12/2025	9.816,66	Resgate	3,34260365	2.936,83039391	4.635.886.196,16	Gerado	Sim
643	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	02/12/2025	14.869,35	Resgate	4,02552000	3.693,77123949	2.447.108.416,85	Gerado	Sim
644	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	02/12/2025	21.359,96	Resgate	4,02552000	5.306,13684692	2.447.108.416,85	Gerado	Sim
645	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	02/12/2025	24.020,47	Resgate	3,34430196	7.182,50632227	4.536.913.405,18	Gerado	Sim
646	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	02/12/2025	21.589,74	Resgate	3,34430196	6.455,67901236	4.536.913.405,18	Gerado	Sim
647	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	03/12/2025	4.667,94	Resgate	4,02749000	1.159,01963754	2.447.000.835,56	Gerado	Sim
648	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	03/12/2025	497.343,96	Aplicação	4,02749000	123.487,32337014	2.447.000.835,56	Gerado	Sim
649	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	04/12/2025	14.466,04	Resgate	4,02927000	3.590,23843029	2.436.031.932,22	Gerado	Sim
650	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	04/12/2025	297.250,96	Resgate	4,02927000	73.772,90675482	2.436.031.932,22	Gerado	Sim
651	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	04/12/2025	281.192,88	Aplicação	4,02927000	69.787,54960576	2.436.031.932,22	Gerado	Sim
652	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	04/12/2025	1.802,03	Resgate	3,34757690	538,30876879	4.443.132.673,42	Gerado	Sim
653	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	04/12/2025	178,56	Aplicação	3,34757690	53,34007411	4.443.132.673,42	Gerado	Sim
654	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	05/12/2025	120.000,00	Resgate	2,67319000	44.890,18737912	7.679.665.346,73	Gerado	Sim
655	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	05/12/2025	1.375,19	Aplicação	2,67319000	514,43780652	7.679.665.346,73	Gerado	Sim
656	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	05/12/2025	1.375,19	Resgate	4,03113000	341,14255804	2.369.810.175,38	Gerado	Sim
657	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	05/12/2025	123.665,13	Resgate	4,03113000	30.677,53458708	2.369.810.175,38	Gerado	Sim
658	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	05/12/2025	120.000,00	Aplicação	4,03113000	29.768,32798744	2.369.810.175,38	Gerado	Sim
659	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	05/12/2025	562.797,66	Aplicação	4,03113000	139.612,87777869	2.369.810.175,38	Gerado	Sim
660	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	05/12/2025	197.499,31	Aplicação	3,34925375	58.968,15367396	4.623.410.293,75	Gerado	Sim
661	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	08/12/2025	59.805,00	Resgate	4,03294000	14.829,13209718	2.364.261.223,96	Gerado	Sim
662	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	08/12/2025	92.826,77	Resgate	4,03294000	23.017,14630022	2.364.261.223,96	Gerado	Sim
663	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	08/12/2025	506.334,18	Resgate	4,03294000	125.549,64368426	2.364.261.223,96	Gerado	Sim
664	BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	08/12/2025	31.722,48	Resgate	3,09636000	10.245,08778049	654.946.787,54	Gerado	Sim
665	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	08/12/2025	1.427,13	Resgate	3,35105864	425,87437358	4.758.719.834,87	Gerado	Sim
666	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	08/12/2025	98.777,47	Aplicação	2,95274500	33.452,76005886	1.359.330.120,22	Gerado	Sim
667	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	09/12/2025	1.345.800,08	Aplicação	4,03486000	333.543,19108965	2.366.979.137,72	Gerado	Sim
668	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	09/12/2025	667.310,71	Aplicação	4,03486000	165.386,33558537	2.366.979.137,72	Gerado	Sim
669	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	09/12/2025	151.598,62	Aplicação	3,35279989	45.215,52881738	4.922.634.421,61	Gerado	Sim
670	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	09/12/2025	151.598,62	Resgate	3,35279989	45.215,52881738	4.922.634.421,61	Gerado	Sim
671	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	10/12/2025	183.657,69	Aplicação	4,03674000	45.496,53680941	2.425.885.001,29	Gerado	Sim
672	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	10/12/2025	875,00	Resgate	3,35454748	260,83995114	4.764.280.841,22	Gerado	Sim
673	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	11/12/2025	78.005,39	Resgate	4,03866000	19.314,67120282	2.422.071.385,83	Gerado	Sim
674	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	11/12/2025	138.794,55	Resgate	4,03866000	34.366,48541843	2.422.071.385,83	Gerado	Sim
675	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	11/12/2025	46.216,20	Aplicação	4,03866000	11.443,44906479	2.422.071.385,83	Gerado	Sim

Número	Fundo de Investimento	CNPJ	Data	Valor R$	Lançamento	Cota	Qtd. Cotas	PL	Status	Publicado?
676	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	12/12/2025	551.180,99	Resgate	4,04047000	136.415,06804901	2.438.389.875,38	Gerado	Sim
677	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	12/12/2025	1.259.314,39	Resgate	4,04047000	311.675,22342698	2.438.389.875,38	Gerado	Sim
678	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	12/12/2025	108.243,48	Resgate	2,95877000	36.583,94535567	1.358.366.583,91	Gerado	Sim
679	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	15/12/2025	100.000,00	Resgate	2,68222000	37.282,54952987	7.764.014.285,53	Gerado	Sim
680	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	15/12/2025	71.539,29	Aplicação	4,04234000	17.697,49452050	2.437.339.569,46	Gerado	Sim
681	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	15/12/2025	8.873,37	Aplicação	4,04234000	2.195,10728934	2.437.339.569,46	Gerado	Sim
682	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	15/12/2025	18.616,11	Aplicação	4,04234000	4.605,28060480	2.437.339.569,46	Gerado	Sim
683	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	16/12/2025	1.496.939,67	Aplicação	4,04420000	370.144,81726918	2.572.790.463,43	Gerado	Sim
684	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	16/12/2025	1.179.206,73	Aplicação	4,04420000	291.579,72652193	2.572.790.463,43	Gerado	Sim
685	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	17/12/2025	7.387,35	Resgate	4,04620000	1.825,75008650	2.579.043.536,19	Gerado	Sim
686	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	17/12/2025	3.559.785,91	Resgate	4,04620000	879.784,96119816	2.579.043.536,19	Gerado	Sim
687	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	17/12/2025	768.233,85	Resgate	4,04620000	189.865,51579260	2.579.043.536,19	Gerado	Sim
688	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	17/12/2025	3.500.000,00	Aplicação	4,04620000	865.009,14438238	2.579.043.536,19	Gerado	Sim
689	BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	17/12/2025	741.396,68	Aplicação	4,07007000	182.158,21349510	419.346.025,85	Gerado	Sim
690	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	18/12/2025	127,08	Resgate	4,04797000	31,39351329	2.614.754.536,63	Gerado	Sim
691	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	18/12/2025	182.780,27	Aplicação	4,04797000	45.153,56339103	2.614.754.536,63	Gerado	Sim
692	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	19/12/2025	3.501.531,70	Resgate	4,04987000	864.603,48109939	2.494.908.156,20	Gerado	Sim
693	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	19/12/2025	310.564,58	Aplicação	4,04987000	76.685,07384188	2.494.908.156,20	Gerado	Sim
694	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	19/12/2025	61.718,50	Resgate	4,04987000	15.239,62497562	2.494.908.156,20	Gerado	Sim
695	BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	19/12/2025	3.501.531,70	Aplicação	4,07458000	859.360,15491167	423.406.142,54	Gerado	Sim
696	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	22/12/2025	250.815,65	Aplicação	4,05163000	61.904,87532178	2.472.614.569,77	Gerado	Sim
697	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	23/12/2025	552.720,48	Resgate	4,05359000	136.353,32631075	2.705.046.311,01	Gerado	Sim
698	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	23/12/2025	698.908,78	Resgate	4,05359000	172.417,23509284	2.705.046.311,01	Gerado	Sim
699	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	23/12/2025	1.640,13	Resgate	4,05359000	404,61171455	2.705.046.311,01	Gerado	Sim
700	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	23/12/2025	1.802,03	Resgate	3,37012570	534,70705792	5.817.236.689,43	Gerado	Sim
701	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	23/12/2025	10.416,66	Resgate	3,37012570	3.090,88174000	5.817.236.689,43	Gerado	Sim
702	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	24/12/2025	8,42	Aplicação	3,37182455	2,49716433	5.913.252.967,67	Gerado	Sim
703	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	26/12/2025	69,00	Resgate	2,97236700	23,21382252	1.516.777.316,06	Gerado	Sim
704	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	29/12/2025	14.593,09	Resgate	4,05910000	3.595,15409820	2.744.275.996,95	Gerado	Sim
705	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	29/12/2025	8.201,45	Aplicação	4,05910000	2.020,50947254	2.744.275.996,95	Gerado	Sim
706	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	29/12/2025	24.160,89	Resgate	3,37520937	7.158,33815498	6.472.277.721,88	Gerado	Sim
707	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	29/12/2025	18.933,73	Resgate	3,37520937	5.609,64607989	6.472.277.721,88	Gerado	Sim
708	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/12/2025	1.461.037,62	Resgate	4,06106000	359.767,55329889	2.807.040.054,92	Gerado	Sim
709	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/12/2025	37.511,60	Aplicação	4,06106000	9.236,89874072	2.807.040.054,92	Gerado	Sim
710	BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	01.353.260/0001-03	30/12/2025	880.248,30	Aplicação	4,06106000	216.753,33533610	2.807.040.054,92	Gerado	Sim
711	BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	18.466.245/0001-74	30/12/2025	2.000.000,00	Aplicação	3,12048000	640.927,03686612	673.117.374,88	Gerado	Sim
712	BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	30/12/2025	150.000,00	Resgate	4,08748000	36.697,42726570	429.744.963,28	Gerado	Sim
713	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	30/12/2025	35.427,04	Aplicação	3,37695108	10.490,83602729	4.976.465.984,59	Gerado	Sim
			Aplicações:	**18.768.271,73**						
			Resgates:	**-14.661.667,54**						

"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura

cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

ANEXO VII

RELATÓRIO DE RENTABILIDADE VERSUS META

SGI - Sistema de Gestão em Investimentos

Dezembro/2025.

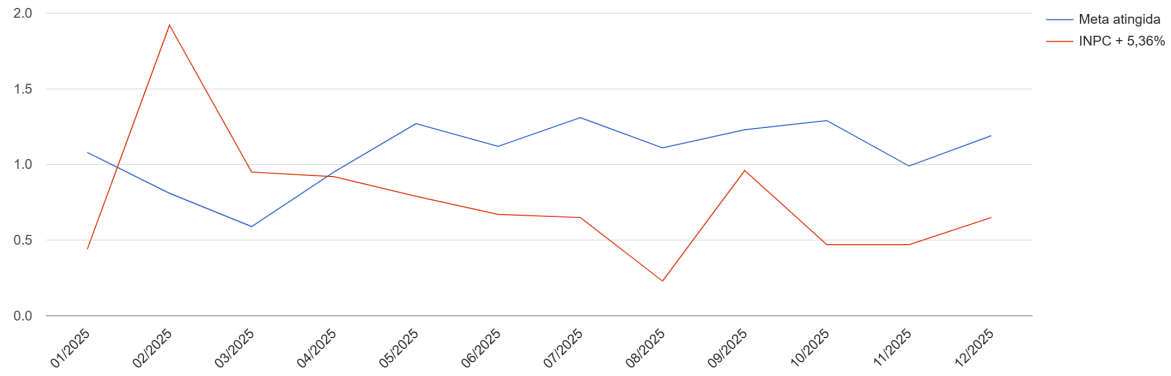
Relatório Rentabilidade x Meta RPPS - SANTANA DO LIVRAMENTO

RELATÓRIO DA RENTABILIDADE - RPPS: SANTANA DO LIVRAMENTO - 12/2025			
Fundo de investimento	**Rendimentos R$**	**% Rentab. Ano**	**% Meta de 2025**
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 5.107.544,88	14,31%	**151,18%**
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	R$ 1.065.955,23	11,80%	**124,60%**
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 26.313,43	11,53%	**121,76%**
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 35.309,04	12,70%	**134,13%**
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 45.066,09	14,75%	**155,83%**
BANRISUL FOCO IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 696.669,87	14,51%	**153,31%**
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R$ 794.458,65	13,20%	**139,45%**
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R$ -49.820,18	2,09%	**22,06%**
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 108.471,52	11,46%	**121,03%**
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 276.479,15	14,45%	**152,68%**
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R$ 15.681,84	14,41%	**152,24%**
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R$ 1.508.747,75	14,48%	**152,93%**
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	R$ 115.330,21	13,11%	**138,51%**
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 6.133,05	14,75%	**155,76%**
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R$ 26.540,98	11,44%	**120,88%**
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R$ 652.051,84	14,46%	**152,77%**
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	R$ 2.478,66	12,95%	**136,78%**
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	R$ 284.729,75	26,12%	**275,94%**
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R$ 650.118,72	14,29%	**150,99%**
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	R$ 61.794,35	13,90%	**146,81%**
RENTABILIDADE ACUMULADA:	**R$ 11.430.054,83**		

RPPS	SANTANA DO LIVRAMENTO	
	Mensal	**Ano**
Data Base	**12/2025**	**2025**
Rentabilidade R$	**R$ 1.199.584,91**	**R$ 11.430.054,83**
Rentabilidade %	**1,19%**	**13,7325%**
Meta Política de Investimento		**INPC + 5,36%**
Meta periodo %	**0,65%**	**9,47%**
% alcançado da meta no período	**183,31%**	**145,06%**

Dezembro/2025.

Gráfico - Rentabilidade x Meta (mês a mês)



"As informações dos relatórios são obtidas de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, onde a responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pela empresa. As informações disponíveis não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundos de investimento. Fundos de investimentos não contam com a garantia do administrador, gestor, de qualquer mecanismo seguro ou do fundo garantidor de crédito. Rentabilidade obtida no passado não é garantia de rentabilidade futura. Ao investidor é recomendado a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos".

ANEXO VIII

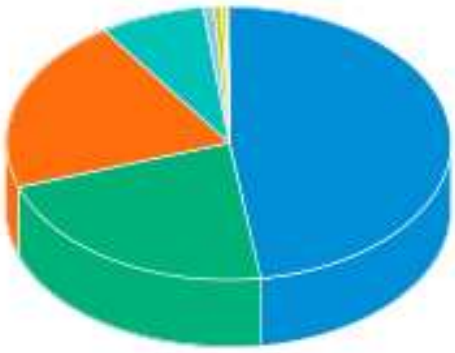
LÂMINA COMPARAÇÃO DE ATIVOS

REFERÊNCIA
GESTÃO E RISCO

: : Carteira Consolidada 31/12/2025

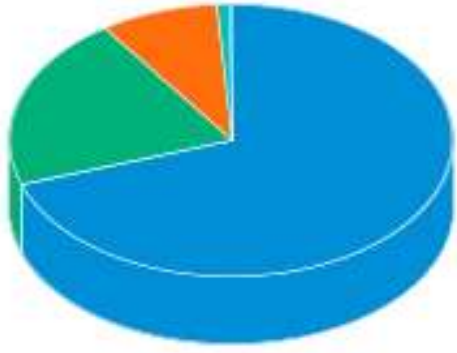
CNPJ: 21.743.480/0001-50 | Gestão: Banrisul Corretora

Tipo do Ativo



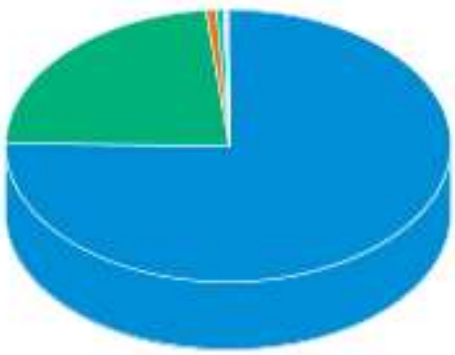
Títulos Federais	47,59 %
Operação compromissada	22,21 %
Títulos Privados	20,80 %
Debêntures	7,54 %
Outros	0,84 %
Brazilian Depositary Receipts	0,62 %
Valores a pagar/receber	0,35 %
Fundos de Investimento	0,04 %
Derivativos	0,01 %
Ações	0,00 %

Setor do Ativo



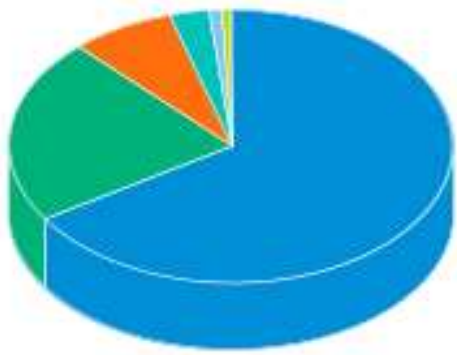
Governo Federal	69,81 %
Bancos	20,60 %
Não Classificado	8,61 %
Outros	0,98 %

Risco do Ativo



Rating AAA	75,34 %
Outros	23,15 %
Risco de mercado	0,62 %
Rating AA	0,56 %
Rating A	0,24 %
Rating BBB	0,06 %
Cotas de fundos	0,04 %

Classe do Ativo



Selic	65,93 %
Outros	22,13 %
CDI	7,44 %
Prefixado	2,98 %
Inflação	0,90 %
Ações	0,62 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2030-03-01	5.746.513,34821	7,7088 %
LFT - Venc.: 01/09/2027	5.303.579,13939	6,9529 %
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2027-09-01	4.834.548,49167	6,6497 %
LFT - Venc.: 01/03/2027	4.894.758,03738	6,4457 %
LFT - Venc.: 01/09/2028	4.356.813,14558	5,7152 %
LFT - Venc.: 01/03/2028	3.168.111,44112	4,0999 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-03-01	3.142.504,00973	3,7214 %
LFT - Venc.: 01/03/2029	2.849.249,39387	3,6904 %
LFT - Venc.: 01/09/2026	2.698.611,17076	3,3181 %
LFT - Venc.: 01/03/2026	2.631.437,08346	3,2303 %
LFT - Venc.: 01/09/2029	1.898.924,75554	2,4851 %
LFT - Venc.: 01/03/2030	1.768.449,09866	2,2735 %
LFT - Venc.: 01/06/2030	1.702.327,65420	2,1116 %
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2027-03-01	1.299.854,94752	1,5727 %
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2026-03-01	804.789,18235	1,1615 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-11-16	754.425,63300	1,0377 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-02-09	853.426,66824	1,0106 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2059-01-15	851.354,36852	1,0082 %
LTN - Venc.: 01/01/2029	543.719,68012	0,8736 %
LFT - Venc.: 01/03/2031	683.714,90773	0,8466 %
LFT - Venc.: 01/09/2030	599.177,34555	0,7574 %
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-06-01	1.061.914,12455	0,7380 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2028-08-08	531.302,23972	0,7308 %
LFT - Venc.: 01/12/2031	512.357,52553	0,7177 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2026-12-09	519.987,74558	0,7152 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-10-23	519.758,78070	0,7149 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-10-29	441.132,78495	0,6068 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2050-12-01	404.971,85124	0,5570 %
LTN - Venc.: 01/01/2032	337.836,60991	0,5428 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2027-07-02	378.622,04177	0,5208 %
LFT - Venc.: 01/09/2031	379.259,19241	0,5124 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. / 2027-02-15	348.399,07383	0,4792 %
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2029-09-01	675.516,02993	0,4573 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2026-07-23	299.995,75890	0,4126 %
LFT - Venc.: 01/12/2030	290.464,12641	0,3904 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2027-08-18	281.774,87992	0,3876 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-05-24	272.335,28733	0,3746 %
LFT - Venc.: 01/06/2031	278.147,33222	0,3715 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2027-02-01	262.719,86030	0,3614 %
Outras Disponibilidades	258.332,15367	0,3520 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-04-01	250.311,33738	0,3443 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-10-07	284.677,55662	0,3425 %
LTN - Venc.: 01/07/2029	195.035,67491	0,3134 %
LTN - Venc.: 01/07/2026	216.247,06422	0,3072 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2028	213.708,32823	0,2952 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2026-11-16	246.541,79634	0,2920 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2027-09-01	209.974,80045	0,2888 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-08-30	239.880,47007	0,2841 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2059-09-18	219.253,91553	0,2596 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	186.607,86597	0,2575 %
LTN - Venc.: 01/01/2026	172.704,28338	0,2454 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF / 2027-11-16	198.317,05196	0,2394 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2027-02-01	196.926,95536	0,2332 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2027-08-20	190.147,38089	0,2252 %
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2030-01-01	148.196,51327	0,2038 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-31	295.146,11189	0,1998 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-02-22	135.080,84280	0,1858 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2028-08-21	132.916,56039	0,1828 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-04-20	121.515,83300	0,1671 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA / 2028-12-26	132.256,45399	0,1634 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-11-12	117.140,79773	0,1611 %
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS (33.000.167/0001-01)	117.074,34710	0,1610 %
Debênture Simples - CIEL17	135.392,63819	0,1603 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2027-01-21	114.233,44537	0,1571 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2027-07-26	111.613,31047	0,1535 %
Debênture Simples - RDORC4	110.375,55220	0,1518 %
Debênture Simples - RENTC8	110.241,35742	0,1516 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - NVDC34	124.806,40683	0,1504 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-02-13	107.430,27998	0,1478 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2027-08-23	106.707,24496	0,1468 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2027-03-05	121.445,77719	0,1465 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2027-01-21	102.814,27258	0,1414 %
LTN - Venc.: 01/04/2026	96.675,79483	0,1374 %
Debênture Simples - CHTH11	112.501,78088	0,1345 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / APPLE INC BDR	111.496,14000	0,1343 %
Debênture Simples - BSA3A0	95.429,55943	0,1313 %
Debênture Simples - SUZBB1	108.117,99955	0,1307 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA / 2027-05-31	106.072,81401	0,1284 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2029	92.192,93570	0,1272 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2026-06-29	102.647,57570	0,1223 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - MSFT34	101.420,29671	0,1222 %
Debênture Simples - RDORG6	88.105,12458	0,1212 %
Debênture Simples - TFLEC0	87.791,77009	0,1208 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PAN S.A / 2027-03-05	98.593,60407	0,1201 %
Debênture Simples - CIEL18	96.227,96313	0,1140 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2074-02-08	94.243,36870	0,1116 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF / 2026-11-04	164.370,77706	0,1113 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2050-03-15	80.101,49495	0,1102 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2050-05-07	79.805,77534	0,1098 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2050-09-25	79.457,39290	0,1093 %
Debênture Simples - SBSPD7	79.191,19600	0,1089 %
Debênture Simples - HYPEA8	89.823,84564	0,1082 %
Debênture Simples - SBSPD2	89.076,26872	0,1077 %
Debênture Simples - TBSP12	76.805,41268	0,1056 %
LTN - Venc.: 01/01/2030	61.560,87752	0,0989 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A / 2026-03-23	71.627,97159	0,0985 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2028-04-07	78.298,09810	0,0985 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2059-08-11	80.893,16858	0,0958 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-02-09	69.615,26368	0,0958 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA / 2027-07-06	79.039,84055	0,0948 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LTN - Venc.: 01/10/2027	58.610,47477	0,0942 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2027-04-05	78.090,49051	0,0941 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-09-27	79.253,32391	0,0939 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA / 2027-09-27	79.245,17815	0,0938 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF / 2050-12-01	75.552,19855	0,0921 %
Debênture Simples - ESCEA6	74.250,78852	0,0905 %
LTN - Venc.: 01/10/2026	63.433,64616	0,0901 %
Debênture Simples - YDUQA0	64.915,13001	0,0893 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2027-02-17	64.505,19029	0,0887 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-01-15	64.169,53863	0,0883 %
Debênture Simples - PASS24	73.261,00528	0,0881 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-01-30	63.855,96936	0,0878 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2027-01-21	62.820,13029	0,0864 %
Debênture Simples - UNIP19	62.410,96237	0,0858 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2026-05-13	61.632,70120	0,0848 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-05-18	61.477,66446	0,0846 %
Debênture Simples - CSANA1	70.933,66325	0,0840 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA / 2027-09-01	70.625,75320	0,0836 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-08-30	70.529,97061	0,0835 %
Debênture Simples - DXCO13	66.644,51487	0,0829 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA / 2028-02-08	67.542,17840	0,0827 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2028-10-09	69.515,41260	0,0823 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - AMZO34	67.960,37000	0,0819 %
Debênture Simples - FLRYA0	69.031,57224	0,0817 %
Debênture Simples - VBBR15	58.134,58824	0,0800 %
Debênture Simples - NTSD17	66.005,02003	0,0795 %
Debênture Simples - CIEL18	57.571,05519	0,0792 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TRATON BRASIL S.A. / 2027-11-26	64.616,66814	0,0791 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2027-01-04	57.413,61326	0,0790 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CITIBANK S.A. / 2026-04-02	57.390,99482	0,0789 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA / 2028-12-03	64.739,33786	0,0786 %
Debênture Simples - VEBMA7	65.032,18179	0,0784 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2027-06-03	56.592,34458	0,0778 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - GOLDMAN SACHS DO BR BCO MULTIPLO S A / 2026-02-12	56.589,32651	0,0778 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2027-03-15	56.076,48205	0,0771 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-05-09	54.812,14940	0,0754 %
Debênture Simples - HBSA14	60.830,61225	0,0746 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-08-26	53.672,22074	0,0738 %
Debênture Simples - ASAIA1	53.419,14328	0,0735 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2050-08-06	53.256,37289	0,0733 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. / 2027-04-07	53.235,33494	0,0732 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2027-09-20	61.802,02019	0,0732 %
Debênture Simples - CSRNA0	53.070,55154	0,0730 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2050-04-28	51.602,23169	0,0710 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SAFRA SA / 2026-02-02	59.677,86443	0,0707 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2026-04-09	51.020,41635	0,0702 %
Debênture Simples - MOTVA8	57.418,69999	0,0701 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Debênture Simples - VEBMA8	57.030,24040	0,0689 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2028-02-08	57.624,25237	0,0682 %
Debênture Simples - EBENB1	49.414,60070	0,0680 %
Debênture Simples - TLPP27	48.627,90855	0,0669 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2050-09-05	48.397,61408	0,0666 %
Debênture Simples - CCROA7	54.550,08638	0,0666 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-07-23	48.273,81330	0,0664 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2027-08-13	55.084,56692	0,0659 %
Debênture Simples - MOTVA8	47.877,52868	0,0659 %
Debênture Simples - CGOS15	55.070,39972	0,0658 %
Debênture Simples - CPLDA0	54.144,32720	0,0655 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2026-11-16	54.802,95949	0,0649 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2029-01-05	54.281,61349	0,0643 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) / 2027-05-10	53.357,66058	0,0632 %
Debênture Simples - EBENA7	52.069,11162	0,0630 %
Debênture Simples - PALFA4	52.442,77954	0,0625 %
Debênture Simples - CSANA1	45.405,69154	0,0625 %
Debênture Simples - TBSP22	45.080,79843	0,0620 %
Debênture Simples - ITSA18	50.075,53741	0,0620 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-06-17	44.589,73573	0,0613 %
Debênture Simples - BSA318	51.252,49735	0,0607 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2026-08-28	49.961,84175	0,0592 %
Debênture Simples - CPGT19	49.348,95291	0,0590 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ALPHABET INC BDR	47.875,41000	0,0577 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN / 2027-07-14	41.834,43126	0,0575 %
Debênture Simples - USIMA0	41.817,93826	0,0575 %
Debênture Simples - EQPAA0	46.870,06213	0,0568 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - GOGL34	47.154,91903	0,0568 %
Debênture Simples - ANHBA5	47.068,56598	0,0568 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-28	46.806,48244	0,0566 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO STELLANTIS S.A. / 2026-11-17	40.585,78123	0,0558 %
Debênture Simples - FLRY29	40.386,14558	0,0555 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-05-04	46.833,19231	0,0555 %
Debênture Simples - VEBMA7	40.060,84926	0,0551 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / BROADCOM INC DRN	45.256,58000	0,0545 %
Debênture Simples - GGBRA7	44.279,72904	0,0537 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-23	43.977,49126	0,0532 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2027-04-29	38.601,72589	0,0531 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-27	78.416,58632	0,0531 %
Debênture Simples - CGOS17	43.605,72540	0,0526 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / TAIWANSMFAC BDR	43.532,03600	0,0524 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO GMAC SA / 2026-06-16	38.059,54217	0,0523 %
Debênture Simples - NTSD16	42.560,42140	0,0523 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL S.A. / 2026-03-23	37.591,51425	0,0517 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2029-06-27	42.704,81649	0,0513 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-15	42.349,02498	0,0512 %
Debênture Simples - CEEDA0	39.140,27197	0,0511 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2027-03-01	35.208,89777	0,0508 %
Debênture Simples - BSA319	41.496,25094	0,0505 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA / 2027-04-09	36.665,93502	0,0504 %
Debênture Simples - ENMTC3	36.528,95921	0,0502 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. / 2026-03-16	36.426,16145	0,0501 %
Debênture Simples - EBENA9	41.670,42603	0,0493 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO HSBC S.A / 2027-05-05	35.796,29018	0,0492 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-04-02	72.327,18312	0,0490 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-03-18	35.577,19572	0,0489 %
Debênture Simples - CIEL19	41.307,35218	0,0489 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOLKSWAGEN SA / 2027-06-14	41.156,23052	0,0487 %
Debênture Simples - TAEE16	40.722,60689	0,0487 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2027-07-08	40.979,20732	0,0485 %
Debênture Simples - TBSP13	35.118,85601	0,0483 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1TA34	39.890,95200	0,0481 %
Debênture Simples - TRPLA5	39.414,07272	0,0478 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-12-23	34.542,72022	0,0475 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - TSLA34	39.364,65600	0,0474 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-09	39.038,48723	0,0472 %
Debênture Simples - CSANA0	39.303,59796	0,0470 %
Debênture Simples - RADL14	39.022,81852	0,0462 %
Debênture Simples - CSMGB0	36.138,78003	0,0460 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2027-09-17	38.518,25551	0,0456 %
Debênture Simples - CPFPA8	38.472,04813	0,0456 %
Debênture Simples - BSA318	32.939,74130	0,0453 %
Debênture Simples - IOCHA3	37.300,82838	0,0447 %
Debênture Simples - ASAIA0	36.526,17760	0,0439 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2050-11-14	36.468,97762	0,0437 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2069-11-16	36.212,66241	0,0434 %
Debênture Simples - NTSD25	31.339,03280	0,0431 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-31	35.432,29057	0,0429 %
Debênture Simples - CEED16	36.031,84858	0,0427 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO S.A. / 2026-08-17	31.012,13286	0,0427 %
Debênture Simples - CSNAA2	30.902,55285	0,0425 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2028-08-25	35.831,24940	0,0424 %
LTN - Venc.: 01/04/2027	26.251,17565	0,0422 %
Debênture Simples - SUZBA1	30.634,52781	0,0421 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2026-08-18	35.356,99601	0,0419 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2060-12-31	30.358,67425	0,0418 %
Debênture Simples - EKTRA3	34.560,70126	0,0417 %
Debênture Simples - MRFGA7	34.350,76263	0,0415 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2028-09-22	34.960,98906	0,0414 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) SA / 2050-09-05	34.333,81692	0,0412 %
Debênture Simples - CGASA3	33.412,84764	0,0411 %
Debênture Simples - CPLD19	33.918,29716	0,0410 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2027-01-05	33.711,57628	0,0408 %
Debênture Simples - PALFA6	29.353,63219	0,0404 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Debênture Simples - BSA312	32.901,26743	0,0404 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2034-09-15	29.329,06218	0,0403 %
Debênture Simples - CIEL17	29.275,25980	0,0403 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. / 2034-10-16	28.968,91595	0,0398 %
Debênture Simples - CGOS18	32.888,09938	0,0398 %
Debênture Simples - TIET19	31.870,92738	0,0387 %
Debênture Simples - EKTRA3	28.082,10591	0,0386 %
Debênture Simples - SBSPD3	27.779,39581	0,0382 %
Debênture Simples - GGBRA8	27.435,77144	0,0377 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2034-09-15	31.847,74795	0,0377 %
Debênture Simples - NATUA3	26.947,38739	0,0371 %
Debênture Simples - CMGDA2	29.955,29475	0,0368 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S A / 2026-11-04	26.298,68093	0,0362 %
Debênture Simples - VIALA4	29.430,18229	0,0357 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2035	25.244,14732	0,0355 %
Debênture Simples - SBSPB1	29.637,83961	0,0351 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-09-17	29.558,49274	0,0350 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-26	51.565,94632	0,0349 %
Debênture Simples - TUPY25	24.885,64017	0,0342 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. / 2026-05-10	28.496,83922	0,0341 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-05-11	24.697,58439	0,0340 %
Debênture Simples - RADL19	24.600,72417	0,0338 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ELI LILLY BDR	28.070,28000	0,0338 %
Debênture Simples - FLRY19	28.000,73179	0,0337 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A / 2027-04-19	24.411,62554	0,0336 %
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - COSAN S.A. INDUSTRIA E COMERCIO (50.746.577/0001-15)	24.382,25260	0,0335 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2034-10-16	28.228,68569	0,0334 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2027-11-03	22.923,05614	0,0331 %
LTN - Venc.: 01/07/2027	20.345,58237	0,0327 %
Debênture Simples - ASAIA3	23.535,07456	0,0324 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2030	22.800,82778	0,0321 %
Debênture simples / 2035-11-15 / 00.001.180/0001-26	26.988,67017	0,0320 %
Debênture Simples - CPLD27	23.226,00689	0,0319 %
Debênture simples / BRHSLZDBS0H3 / RDORC7 / DEB	23.198,28035	0,0319 %
Debênture Simples - VBBR16	26.333,07565	0,0319 %
Debênture Simples - YDUQA2	22.994,34135	0,0316 %
Debênture Simples - VBBR15	25.256,99454	0,0310 %
Debênture Simples - CHTH11	22.504,23793	0,0310 %
Debênture Simples - ESCEA4	25.922,40682	0,0307 %
Debênture Simples - CSAN14	22.133,15710	0,0304 %
Debênture Simples - ITSA17	24.503,26259	0,0301 %
Debênture Simples - EKTRA4	24.599,60117	0,0300 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. / 2027-03-22	21.718,33697	0,0299 %
Debênture Simples - UQFN15	24.512,15220	0,0298 %
Debênture Simples - CMGDA1	24.656,47791	0,0297 %
Debênture Simples - GGBRA8	24.500,31084	0,0297 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - JPMC34	24.610,62800	0,0297 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Debênture Simples - SBSPB1	21.469,58766	0,0295 %
Debênture Simples - CPGTA0	24.909,54491	0,0295 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2050	20.912,98148	0,0294 %
Debênture Simples - NTSD16	21.400,05162	0,0294 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-10-26	21.318,37281	0,0293 %
Debênture Simples - CSMGD1	23.997,14044	0,0293 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 S.A. / 2027-07-05	23.390,16310	0,0291 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / WALMART INC BDR	24.064,62500	0,0290 %
Debênture Simples - MRFGA1	24.013,43278	0,0289 %
Debênture Simples - CEEBA8	23.588,21819	0,0279 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-07-10	20.202,92527	0,0278 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A / 2027-05-16	20.123,41627	0,0277 %
Debênture Simples - FENS12	22.913,14029	0,0277 %
Debênture Simples - AESLA8	22.674,49904	0,0274 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-04-06	19.845,65293	0,0273 %
Debênture Simples - CPGT17	19.776,72638	0,0272 %
Debênture Simples - TUPY15	22.010,18959	0,0266 %
Debênture Simples - GASM19	21.259,81151	0,0260 %
Debênture Simples - CSANA2	21.626,18196	0,0256 %
Debênture Simples - STBP15	21.236,02026	0,0251 %
Debênture Simples - RDORB9	20.890,93787	0,0247 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2028-07-04	20.528,93454	0,0243 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2028-04-03	16.839,29879	0,0243 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2027-07-05	20.441,79292	0,0242 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2045	17.030,81579	0,0240 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO / 2027-07-06	19.934,62251	0,0236 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2027-10-29	19.916,48516	0,0236 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2027-09-23	19.916,23357	0,0236 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA / 2026-08-24	16.967,53114	0,0233 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-04	18.984,13186	0,0230 %
Debênture Simples - CPFGA3	18.829,78966	0,0228 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-11-04	16.340,17788	0,0225 %
Debênture Simples - CPFPA6	18.397,86221	0,0224 %
Debênture Simples - BSA319	16.130,62281	0,0222 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO / 2027-04-12	18.711,80387	0,0222 %
Debênture Simples - VAMO13	16.102,53151	0,0221 %
Debênture Simples - EBENA7	16.014,24697	0,0220 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-05-20	15.868,67990	0,0218 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL S.A. / 2026-03-02	15.819,86583	0,0218 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A / 2026-10-17	15.712,49204	0,0216 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA / 2029-10-24	17.628,88063	0,0215 %
Debênture Simples - CMGDA3	15.565,83617	0,0214 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2026	15.047,19302	0,0212 %
Debênture Simples - CEPEA3	15.220,41624	0,0209 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOTORANTIM S.A. / 2026-02-23	15.189,34089	0,0209 %
Debênture Simples - NTSD26	14.703,54082	0,0202 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. / 2026-07-03	14.567,80740	0,0200 %
Debênture Simples - ENEVC0	16.086,80704	0,0196 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN / 2027-06-23	14.073,69401	0,0194 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA / 2029-06-08	13.666,71888	0,0193 %
Debênture Simples - PALFA5	15.551,85196	0,0189 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2055	13.301,31252	0,0187 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BMG SA / 2027-02-26	13.847,44564	0,0185 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ORACLE CORP BDR	15.251,68800	0,0184 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-12-02	13.330,98356	0,0183 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRADESCO SA / 2032-11-10	12.566,08129	0,0181 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2040	12.792,73318	0,0180 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MASTERCARD BDR	14.287,98700	0,0172 %
Debênture Simples - ECOV17	12.269,47804	0,0169 %
Debênture Simples - FLRY29	14.001,20562	0,0168 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO RCI BRASIL SA / 2027-01-07	12.244,11864	0,0168 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2032	11.915,54068	0,0168 %
Debênture Simples - VBBR18	11.901,40115	0,0164 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-04-01	11.337,34667	0,0164 %
Debênture Simples - DASAA5	11.890,16789	0,0164 %
Debênture Simples - PETR36	12.113,31301	0,0163 %
Debênture Simples - CPGT17	12.746,50458	0,0153 %
Debênture simples / BRTRPLDBS0C3 / CTEE19	12.883,41150	0,0153 %
Debênture Simples - CESPA4	10.564,77362	0,0152 %
Debênture Simples - CCRS12	10.477,76868	0,0151 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2028-09-18	10.423,90809	0,0150 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. / 2026-01-05	10.897,79712	0,0150 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2050-03-15	11.593,06378	0,0147 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2027-11-16	10.187,29865	0,0147 %
Debênture Simples - SMFTB3	10.087,69155	0,0146 %
Debênture Simples - ENGIC4	10.460,47943	0,0144 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - ASML34	11.875,04800	0,0143 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-02-02	9.876,19487	0,0143 %
Debênture Simples - CCROA7	10.271,73954	0,0141 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / PALANTIR TEC DRN	11.612,48400	0,0140 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BANK OF AMER BDR	11.556,39800	0,0139 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ABBVIE INC. BDR	11.369,26000	0,0137 %
NTN-B - Venc.: 15/08/2060	9.550,74785	0,0134 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - GOLDMAN SACHS BRASIL BCO MULTIPLO / 2026-02-25	11.341,25446	0,0134 %
Debênture Simples - CEEBA7	9.208,24830	0,0133 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - NFLX34	11.012,76000	0,0133 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COSTCO WHOLE DRN	10.733,19200	0,0129 %
Debênture Simples - PETR36	9.369,99030	0,0129 %
Debênture Simples - IGTAA3	8.726,74747	0,0126 %
Debênture Simples - ENGIC3	8.941,20163	0,0123 %
Outras Disponibilidades	10.247,06284	0,0123 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-02-19	8.888,83973	0,0122 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - SCANIA BANCO S/A / 2026-10-19	8.826,23183	0,0121 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Brazilian Depository Receipt - BDR - BABA34	9.931,40400	0,0120 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ADVANCED MIC BDR	9.819,60000	0,0118 %
Debênture Simples - MOVI17	8.515,60683	0,0117 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / HOME BDR	9.619,71200	0,0116 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TOYOTA BDR	9.552,40500	0,0115 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2028-07-17	9.707,59338	0,0115 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MICRON TECHN BDR	9.538,68300	0,0115 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PROCTER & GA BDR	9.452,02500	0,0114 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / GENERAL ELEC BDR	9.406,65000	0,0113 %
Debênture Simples - FLRYB0	7.700,55107	0,0111 %
Debênture Simples - CPGT18	7.545,33283	0,0109 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-06-25	7.655,64381	0,0105 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / CISCO SYS BDR	8.678,82400	0,0105 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COCA-COLA CO BDR	8.587,00700	0,0103 %
Debênture Simples - CSAN24	7.165,38138	0,0103 %
Debênture Simples - GUAR17	7.153,30008	0,0103 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / WELLS FARGO BDR	8.559,66000	0,0103 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / UNITEDHEALTH BDR	8.395,40000	0,0101 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL S.A. / 2026-04-06	7.240,73350	0,0100 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / LATIN AMER4 BDR	8.195,55100	0,0099 %
Cotas de CLOUDWALK PI SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO FIDC SÊNIOR 2 (sem carteira nesta data)	6.806,29495	0,0098 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ASTRAZENECA DRN	8.138,31300	0,0098 %
Debênture Simples - EKTRA0	8.158,55724	0,0098 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A / 2027-06-06	7.021,40325	0,0097 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / HSBC HOLDING DRN	7.821,92565	0,0094 %
Debênture Simples - CSNAA2	6.497,81630	0,0094 %
Debênture Simples - STBP24	7.510,09366	0,0093 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CATERPILLAR BDR	7.667,24400	0,0092 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-09	7.773,18829	0,0092 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / GOLDMANSACHS BDR	7.509,75000	0,0090 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MERCK CO BDR	7.473,56000	0,0090 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CHEVRON BDR	7.440,74100	0,0090 %
Debênture Simples - FLRYB0	6.468,46353	0,0089 %
Cotas de VERDECARD RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 10 (sem carteira nesta data)	6.101,54022	0,0088 %
Debênture Simples - CSAN23	6.095,53702	0,0088 %
Debênture Simples - FLRYA0	6.371,31392	0,0088 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SALESFORCE BDR	7.175,95800	0,0086 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO VOLKSWAGEN S.A. / 2026-06-15	6.095,76982	0,0084 %
Debênture Simples - IGTAB0	6.771,58465	0,0080 %
Debênture simples / BRRRRPDBS064 / RRRP14	5.430,57728	0,0078 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) / 2027-06-24	5.397,93625	0,0078 %
NTN-B - Venc.: 15/05/2033	5.517,11549	0,0078 %
Debênture Simples - VBBR18	5.380,86597	0,0078 %
Debênture Simples - CSED12	5.378,74333	0,0078 %
Debênture Simples - ECOV17	5.334,55819	0,0077 %
Debênture Simples - BRMLB1	5.332,46482	0,0077 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA / 2028-03-26	5.319,68315	0,0077 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO DAYCOVAL SA / 2029-08-13	5.309,45205	0,0077 %
Debênture Simples - NTSDA0	5.290,81152	0,0076 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. / 2028-09-18	5.219,44941	0,0075 %
Debênture Simples - MULTB5	5.196,24955	0,0075 %
Debênture Simples - USIMA0	5.188,32921	0,0075 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MCDONALDS BDR	6.192,38400	0,0075 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / THERMOFISHER BDR	6.169,18500	0,0074 %
Debênture Simples - SBSPE7	5.130,06274	0,0074 %
Debênture Simples - FRAS16	5.113,52500	0,0074 %
Debênture Simples - IOCHA6	5.108,21040	0,0074 %
Debênture Simples - NTSD18	5.070,71350	0,0073 %
Cotas de CLOUDWALK BELA SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO FIDC SUBORDINADA 1 (sem carteira nesta data)	5.032,04679	0,0073 %
Debênture simples / 2030-12-15 / 02.932.074/0001-91	5.007,96627	0,0072 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO XP S.A / 2027-05-24	4.942,28280	0,0071 %
Debênture Simples - HAPVA0	4.935,61762	0,0071 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CITIGROUP BDR	5.870,45700	0,0071 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / APPLIED MATE BDR	5.833,56700	0,0070 %
Debênture Simples - RNDNB2	4.787,86570	0,0069 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2034-09-20	5.780,90852	0,0068 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO VOTORANTIM / 2028-07-13	5.769,43895	0,0068 %
Debênture Simples - MILSA1	4.645,79726	0,0067 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SHOPIFY INC BDR	5.547,16800	0,0067 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO PACCAR S.A. / 2026-05-17	4.814,96485	0,0066 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SEGURO S.A. / 2027-07-10	4.579,03400	0,0066 %
Debênture Simples - DASAC5	4.571,71179	0,0066 %
Debênture Simples - SAPRB4	4.325,74968	0,0062 %
Mercado Futuro - Posições vendidas / DOL FUTURO BMF - 02/01/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	5.102,69500	0,0061 %
Debênture Simples - RDORC9	4.258,44596	0,0061 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / QUALCOMM BDR	5.093,62800	0,0061 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / BOOKING HOLD BDR	5.030,22400	0,0061 %
Cotas de SELLER II SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1 (sem carteira nesta data)	4.190,87005	0,0060 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1VO34	4.869,83400	0,0059 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / VERIZON COM BDR	4.857,21000	0,0059 %
Debênture Simples - USIM29	4.050,41956	0,0058 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SANTANDER BDR	4.842,05400	0,0058 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / UBER TECHNOL BDR	4.756,36200	0,0057 %
Debênture Simples - CSRNA2	4.652,30799	0,0057 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BLACKROCK BDR	4.745,10800	0,0057 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1OW34	4.548,79000	0,0055 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / INTEL BDR	4.477,93600	0,0054 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PINDUODUO IN DRN	4.476,94800	0,0054 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ARISTA NETWO DRN	4.450,67000	0,0054 %
Debênture Simples - MULP17	4.220,23490	0,0051 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA / 2026-12-04	3.474,82521	0,0050 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. / 2026-07-02	3.643,41036	0,0050 %
Debênture Simples - ERDVA6	3.457,76957	0,0050 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / NEXTERA ENER BDR	4.130,45600	0,0050 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ADOBE INC BDR	4.109,94000	0,0050 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO / 2028-10-25	3.400,11706	0,0049 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DANAHER BDR	4.067,10000	0,0049 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SONY CORP BDR	3.905,70000	0,0047 %
Debênture Simples - TLPP27	3.252,84688	0,0047 %
Debênture Simples - ESCEA3	3.191,21034	0,0046 %
Debênture Simples - CSNAA1	3.189,00047	0,0046 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO HOLDING SA / 2059-04-28	3.108,20386	0,0045 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ITAU SA / 2026-05-04	3.085,95431	0,0045 %
Debênture Simples - SMFTA1	3.075,98031	0,0044 %
Debênture Simples - CEPEA3	3.074,83439	0,0044 %
Debênture Simples - RENTD0	3.055,50903	0,0044 %
Debênture Simples - RNDNA0	3.034,38201	0,0044 %
Debênture simples / BRMVLVDBS084 / MVLV19	3.009,09019	0,0043 %
Debênture Simples - HAPV18	3.001,34658	0,0043 %
Debênture Simples - SMFT19	2.971,96740	0,0043 %
Debênture Simples - RDORC3	2.969,17612	0,0043 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ULEV BDR	3.509,04363	0,0042 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PFIZER BDR	3.492,11300	0,0042 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DEERE & CO - BDR	3.472,38000	0,0042 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BRITISH AMER DRN	3.409,45000	0,0041 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / SPOTIFY TECH DRN	3.396,04571	0,0041 %
Debênture Simples - VEBMA9	2.802,98269	0,0040 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / PALOALTO DRN	3.198,75000	0,0039 %
Debênture Simples - SAPRC1	2.611,12522	0,0038 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA / 2027-11-03	2.991,79207	0,0036 %
Cotas de AGIBANK I RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1	2.481,38868	0,0036 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - P1LD34	2.910,64800	0,0035 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO GMAC SA / 2027-11-08	2.408,94702	0,0035 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / CROWDSTRIKE DRN	2.883,68100	0,0035 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / CONOCOPHILLI BDR	2.840,64000	0,0034 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / RIO TINTO BDR	2.824,64000	0,0034 %
Cotas de STELLANTIS MOBILITY II RESP LIMITADA FIDC SÊNIOR 1 (sem carteira nesta data)	2.313,00000	0,0033 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COMCAST BDR	2.684,66200	0,0032 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / NEWMONT BDR	2.676,72000	0,0032 %
Debênture Simples - ANHBA6	2.203,98801	0,0032 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BTG PACTUAL SA / 2050-09-27	2.187,99374	0,0032 %
Cotas de BB ETF ÍNDICE DIVERSIDADE B3 INVESTIMENTO SUSTENTÁVEL RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - DVER11 (sem carteira nesta data)	2.616,26400	0,0032 %
Debênture Simples - CMGD18	2.159,14630	0,0031 %
Debênture Simples - EKTRA1	2.157,37355	0,0031 %
Debênture Simples - CSRNA0	2.152,44288	0,0031 %
Debênture Simples - CSAN18	2.148,49084	0,0031 %
Debênture Simples - CEEBA6	2.146,57514	0,0031 %
Debênture Simples - MATD23	2.145,36199	0,0031 %
Debênture Simples - RENTE4	2.137,24125	0,0031 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Debênture Simples - MATD13	2.125,25976	0,0031 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - MELI34	2.526,82800	0,0030 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / STARBUCKS BDR	2.524,93200	0,0030 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BP PLC DRN	2.516,44800	0,0030 %
Debênture Simples - LMTP26	2.093,43577	0,0030 %
Debênture Simples - EUFA17	2.090,83690	0,0030 %
Debênture Simples - PASS14	2.063,76520	0,0030 %
Debênture simples / BRVTBEDBS052 / VTBE13	2.057,28640	0,0030 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO JOHN DEERE SA / 2026-05-04	2.054,03775	0,0030 %
Debênture Simples - VAMOA0	2.049,43123	0,0030 %
Debênture Simples - CPLD27	2.044,09338	0,0030 %
Debênture Simples - USIM28	2.040,01168	0,0029 %
Debênture Simples - CMTR19	2.030,90650	0,0029 %
Debênture Simples - RNDNA1	2.029,56494	0,0029 %
Debênture Simples - RENTE2	2.029,20308	0,0029 %
Debênture Simples - RIPR13	2.009,11561	0,0029 %
Debênture Simples - CPFPB8	2.008,33634	0,0029 %
Debênture Simples - EUFA19	1.996,99134	0,0029 %
Debênture Simples - BSA3A0	1.995,29910	0,0029 %
Debênture Simples - CSMGA7	1.909,57625	0,0028 %
Debênture Simples - HYPEA7	1.907,42221	0,0028 %
Debênture Simples - TRPLA6	1.901,69732	0,0027 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / SEA LTD DRN	2.158,06500	0,0026 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / 3M COMPANY BDR	2.076,74200	0,0025 %
Debênture Simples - DASAA1	2.003,59769	0,0025 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - T1OW34	2.017,50000	0,0024 %
Outras Disponibilidades	1.932,55418	0,0023 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / LLOYDS BANKI DRN	1.930,65600	0,0023 %
Debênture Simples - RADL15	1.595,14836	0,0023 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COLGATE-PALM BDR	1.882,36600	0,0023 %
Debênture Simples - RDORC4	1.569,32163	0,0023 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / GENERAL BDR	1.839,78100	0,0022 %
Debênture Simples - DASAA5	1.666,33427	0,0022 %
Debênture Simples - IOCHA4	1.510,82593	0,0022 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2NW34	1.809,39500	0,0022 %
Debênture Simples - EUFA18	1.475,15200	0,0021 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - M1NS34	1.765,89900	0,0021 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / NIKE BDR	1.765,45000	0,0021 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - EQIX34	1.764,52200	0,0021 %
Nota Promissória/ Commercial Paper/ Export Note - PETROLEO BRASILEIRO SA PETROBRAS (33.000.167/0001-01)	1.467,69743	0,0021 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / AT&T INC BDR	1.642,75600	0,0020 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / AIRBNB BDR	1.610,03700	0,0019 %
Debênture Simples - SBSPH0	1.385,57650	0,0019 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - PYPL34	1.574,64000	0,0019 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / COINBASE GLO BDR	1.548,57600	0,0019 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / SIMON PROP BDR	1.511,63900	0,0018 %
Mercado Futuro - Posições compradas / WDO FUTURO BMF - 02/01/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	1.413,05400	0,0017 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. / 2026-09-28	1.236,59247	0,0017 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BERKSHIRE BDR	1.409,33400	0,0017 %
Debênture Simples - ENEV38	1.096,24310	0,0016 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - N1DA34	1.293,45600	0,0016 %
Debênture Simples - ARML25	1.056,41786	0,0015 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MORGAN STAN BDR	1.237,38300	0,0015 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ROBLOX CORP DRN	1.226,15000	0,0015 %
Debênture Simples - CMGD19	1.021,22456	0,0015 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / FORD MOTORS BDR	1.204,33000	0,0015 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TAKE-TWO INT BDR	1.202,27400	0,0014 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / REALTY INCOM BDR	1.202,20100	0,0014 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / DELL TECHNOL BDR	1.193,14500	0,0014 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BAIDU BDR	1.183,54800	0,0014 %
Debênture Simples - VEBMA3	974,64479	0,0014 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SAFRA S.A. / 2026-02-02	1.015,75211	0,0014 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA / 2027-09-12	894,03671	0,0013 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / VISA BDR	1.049,11200	0,0013 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DEOP BDR	1.023,61500	0,0012 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - X1YZ34	995,78800	0,0012 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ARCELOR BDR	911,47800	0,0011 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / FIRST SOLAR BDR	868,26000	0,0010 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - OXYP34	860,10300	0,0010 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - F2NV34	847,51200	0,0010 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - DGCO34	826,99400	0,0010 %
Cotas de BB ETF ÍNDICE BOVESPA B3 BR+ RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BRAZ11 (sem carteira nesta data)	819,22100	0,0010 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2ST34	815,07400	0,0010 %
Debênture Simples - EBENA4	679,78969	0,0010 %
Debênture Simples - CEEBA3	672,80951	0,0010 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / JD.COM INC - BDR	802,33200	0,0010 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / JOHNSON & jO BDR	704,75400	0,0008 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / AXPB BDR	675,27900	0,0008 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / VODAFONE GRO DRN	649,23300	0,0008 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / HP COMPANY BDR	629,10000	0,0008 %
Debênture Simples - EQMAA1	517,12425	0,0007 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MSCI ACWI BDR	603,81648	0,0007 %
Debênture Simples - CEPEA1	452,87110	0,0007 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / UNITY SOFTWR BDR	522,01400	0,0006 %
Debênture Simples - CAMLA1	430,30624	0,0006 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - B1NT34	505,92000	0,0006 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - TLNC34	501,31200	0,0006 %
Debênture Simples - USIM39	407,67624	0,0006 %
Valores a receber / Outros	415,96999	0,0006 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL S.A. / 2027-03-01	393,56071	0,0005 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2UI34	436,62600	0,0005 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ECOPETROL SA BDR	430,73100	0,0005 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - ROXO34	382,35600	0,0005 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / PEPSICO BDR	374,02800	0,0005 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Debênture Simples - CSMGB6	306,72310	0,0004 %
Debênture Simples - SNGO10	304,38047	0,0004 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - A1LB34	363,32800	0,0004 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-01-12	360,53498	0,0004 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / THE TRADE DE BDR	360,73400	0,0004 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / SIBANYE STIL DRN	316,31600	0,0004 %
Debênture Simples - LOGGB1	260,36163	0,0004 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - L1MN34	303,24100	0,0004 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / DISNEY BDR	297,91600	0,0004 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - C2OL34	263,04000	0,0003 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MODERNA INC BDR	251,10000	0,0003 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TEXAS INC BDR	250,06800	0,0003 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / AMERICAN AIR BDR	218,06200	0,0003 %
Debênture Simples - MOVI17	181,35093	0,0003 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2TA34	216,24000	0,0003 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / BILIBILI INC DRN	185,61000	0,0002 %
Valores a receber / Outros / CONTR.CAMBIO USDCLXR$	177,70160	0,0002 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TRANSOCEAN L BDR	167,61000	0,0002 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / KRAFT HEINZ BDR	154,10000	0,0002 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - B2HI34	119,73900	0,0001 %
Outras Disponibilidades	116,52781	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / TAL EDUCATIO DRN	109,98300	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - U2PS34	97,80200	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - STOC34	91,49800	0,0001 %
Debênture Simples - SAPRB1	75,09585	0,0001 %
Valores a receber / Outros / TAIWANSMFAC DIREITOS	87,88901	0,0001 %
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 18/02/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	86,40000	0,0001 %
Investimento no Exterior / Outros / 1900-01-01	85,78634	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR de ETF / CORE SP 500 DRE	68,20536	0,0001 %
Cotas de BB BOLSA BRASILEIRA RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	67,26119	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - M2PW34	65,18900	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / KINGSOFT C DRN	62,20500	0,0001 %
Valores a receber / Outros / BROADCOM INC DIREITOS	56,26730	0,0001 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / ADVANCE AUTO DRN	53,19600	0,0001 %
Valores a receber / Outros / BRITISH AMER DIREITOS	45,39761	0,0001 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1V27	31,36952	0,0001 %
Valores a receber / Outros / BANK OF AMER DIREITOS	41,68090	0,0001 %
Valores a receber / Outros / MERCK CO DIREITOS	40,26785	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2GM34	39,24800	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - PAGS34	39,06000	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - S2ED34	38,59000	0,0000 %
Valores a receber / Outros / WALMART INC DIREITOS	32,38560	0,0000 %
Investimento no Exterior / Outros / 1900-01-01	31,10394	0,0000 %
Valores a receber / Outros / CISCO SYS DIREITOS	29,94190	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - T2DH34	26,67000	0,0000 %
Valores a receber / Outros / GOLDMANSACHS DIREITOS	24,49641	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MSCI JAPAN BDR	24,19397	0,0000 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Valores a receber / Outros / META PLAT DIREITOS	21,95998	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MSCI EMGMARK BDR	19,39602	0,0000 %
Investimento no Exterior / Outros / 1900-01-01	19,15978	0,0000 %
Outras Disponibilidades	15,07287	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / ISHARES CORE BDR	16,93276	0,0000 %
Valores a receber / Outros / BLACKROCK DIREITOS	16,74523	0,0000 %
Valores a receber / Outros / TELEFONIC DIREITOS	16,55582	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições vendidas / DOL FUTURO BMF - 02/02/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	15,49954	0,0000 %
Valores a receber / Outros / PROLOGIS INC DIREITOS	15,19390	0,0000 %
Investimento no Exterior / Outros / 1900-01-01	13,92381	0,0000 %
Investimento no Exterior / Fundos Offshore / 1900-01-01	13,32102	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1J27	9,79944	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N27	9,62360	0,0000 %
Valores a receber / Outros / AMERICAN TOW DIREITOS	12,68546	0,0000 %
Valores a receber / Outros / SIMON PROP DIREITOS	10,61715	0,0000 %
Investimento no Exterior / Outros / 1900-01-01	9,26767	0,0000 %
Investimento no Exterior / Outros / 1900-01-01	7,96924	0,0000 %
Valores a receber / Outros / DEERE & CO - DIREITOS	7,83791	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MSCI CHINA DRN	7,70550	0,0000 %
Valores a receber / Outros / SALESFORCE DIREITOS	7,55481	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR não patrocinado / MSCISOUTHKOR DRE	7,55171	0,0000 %
Valores a receber / Outros / GENERAL ELEC DIREITOS	7,09191	0,0000 %
Valores a receber / Outros / VODAFONE GRO DIREITOS	6,77601	0,0000 %
Valores a receber / Outros / BOOKING HOLD DIREITOS	6,40211	0,0000 %
Valores a receber / Outros / NIKE DIREITOS	6,11457	0,0000 %
Valores a receber / Outros / HP COMPANY DIREITOS	5,45662	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR / BDR nível I / MSCI EAFE BDR	4,90634	0,0000 %
Valores a receber / Outros / NVIDIA CORP DIREITOS	4,50669	0,0000 %
Valores a receber / Outros / APPLIED MATE DIREITOS	3,83702	0,0000 %
Valores a receber / Outros / DANAHER DIREITOS	3,79668	0,0000 %
Valores a receber / Outros / THERMOFISHER DIREITOS	3,07066	0,0000 %
Valores a receber / Outros / OCCIDENT PTR DIREITOS	3,04220	0,0000 %
Investimento no Exterior / Fundos Offshore / 1900-01-01	2,86201	0,0000 %
Valores a receber / Outros / MICRON TECHN DIREITOS	2,54992	0,0000 %
Valores a receber / Outros / PEPSICO DIREITOS	2,44627	0,0000 %
Valores a receber / Outros / SUN COMMUN DIREITOS	2,43768	0,0000 %
Valores a receber / Outros / KRAFT HEINZ DIREITOS	1,52145	0,0000 %
Valores a receber / Outros	1,22047	0,0000 %
Valores a receber / Outros / DISNEY DIREITOS	1,25956	0,0000 %
Valores a receber / Outros	1,35986	0,0000 %
Brazilian Depository Receipt - BDR - B2YN34	0,93400	0,0000 %
Valores a receber / Outros / ANBID DIFER 31/01/25	0,70302	0,0000 %
Valores a receber / Outros / ALBEMARLE CO DIREITOS	0,69935	0,0000 %
Valores a receber / Outros / MEDICAL P TR DIREITOS	0,69511	0,0000 %
Valores a receber / Outros	0,59127	0,0000 %
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	0,50602	0,0000 %
Valores a receber / Outros / STAG INDUSTR DIREITOS	0,47663	0,0000 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Valores a receber / Outros	0,29523	0,0000 %
Valores a receber / Outros / ORDEM VENDAS RECEBER	0,26989	0,0000 %
Outras Disponibilidades	0,15981	0,0000 %
Valores a receber / Outros	0,06300	0,0000 %
Valores a receber / Outros	0,00424	0,0000 %
Valores a receber / Outros / ORDEM COMPRA A PAGAR	0,00059	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2025-12-12	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas / IND FUTURO BMF - 17/12/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-02	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-12-03	0,00000	0,0000 %
Valores a receber / Outros	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-09	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-02-12	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-02-11	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas / ISP FUTUR BM&F - 19/12/2025 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00000	0,0000 %
Opções - Posições titulares - S&P OPC FUT VENDA - 19/12/2025	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-11-12	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas / DOL FUTURO BMF - 02/01/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-11-17	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2025-12-22	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-11-24	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL / 2026-11-18	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-24	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-17	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA / 2025-12-08	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-13	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-05	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-16	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-03-10	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) / 2025-12-02	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-02-24	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J26	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V26	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-02-13	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N26	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F26	0,00000	0,0000 %
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BCO BRASIL SA / 2026-02-27	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - ISPZ25	0,00000	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas - WSPZ25	0,00000	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-0,00002	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-0,00212	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-0,00954	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Selic	-0,00667	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições compradas / ISP FUTUR BM&F - 20/03/2026 / CNPJ do emissor: 54.641.030/0001-06 / Denominação Social do emissor: BOLSA MERCADORIAS FUTUROS BMF SA	-0,08079	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Selic	-0,16644	0,0000 %

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Valores a pagar / Auditoria	-0,42959	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-0,25729	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-1,11772	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-0,81395	0,0000 %
Valores a pagar / Auditoria	-1,45759	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Selic	-1,80359	0,0000 %
Valores a pagar / Auditoria	-4,21834	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-7,06621	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-10,93542	0,0000 %
Valores a pagar / Auditoria	-14,31672	0,0000 %
Valores a pagar / Auditoria	-12,43576	0,0000 %
Valores a pagar / Auditoria	-18,11107	0,0000 %
Outros Valores a pagar	-44,10895	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-24,90041	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa de Administração	-24,34164	0,0000 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F29	-25,13082	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Selic	-39,82425	0,0000 %
Valores a pagar / Taxa Cetip	-64,01029	-0,0001 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F30	-46,42104	-0,0001 %
Mercado Futuro - Posições compradas - WSPH26	-64,09481	-0,0001 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1N29	-78,95888	-0,0001 %
Outros Valores a pagar	-116,45642	-0,0001 %
Valores a pagar / Taxa Cetip	-145,19138	-0,0002 %
Outros Valores a pagar	-177,70160	-0,0002 %
Outros Valores a pagar	-191,39625	-0,0002 %
Valores a pagar / Taxa de Custódia	-283,19392	-0,0003 %
Outros Valores a pagar	-388,69205	-0,0004 %
Mercado Futuro - Posições compradas - ISPH26	-694,17588	-0,0010 %
Outros Valores a pagar	-843,48053	-0,0012 %
Outros Valores a pagar	-988,42059	-0,0012 %
Mercado Futuro - Posições vendidas - DI1F32	-770,93175	-0,0012 %
Outros Valores a pagar	-11.133,94602	-0,0159 %