

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da 23ª Reunião Extraordinária do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS, realizada no dia 03 de setembro de 2025.

1 Aos três (03) do mês de setembro de 2025, às 14:30h, no Ambiente Virtual fornecido pelo
2 *software Google Meet*, reuniram-se os membros do Comitê Estadual de Investimentos da
3 Previdência Social - CEIPS: **José Juarez Tavares** (Membro Titular - Presidente da Cearaprev),
4 **Paulo Sucupira** (Membro Titular - Diretor de Investimentos da Cearaprev), **Paloma Musa**
5 (Membra Titular - Representante da Cearaprev), **Denilson de Oliveira** (Membro Titular –
6 Servidor Vinculado ao SUPSEC), **Takeshi Cardoso** (Membro Titular – Servidor Vinculado à Sefaz).
7 Como convidados: **Ronialison Queiroz** (Assessoria de Investimentos), **Costa Campos** (Assessoria
8 de Investimentos), **Herlon Alves** (Assessor da Presidência). **A reunião foi gravada pelo ambiente**
9 **virtual e encontra-se mantida nos arquivos da Cearaprev, que estão na nuvem do Google**
10 **Drive**. Verificada a existência de quórum, deu-se início aos trabalhos para os assuntos da pauta
11 do dia: **Item 1:** Proposta de alocação de recursos novos na Carteira de Investimentos – PREVID;
12 **e Item 2:** Encaminhamentos e Deliberações. Foi ressaltado que os estudos técnicos, na forma
13 de relatórios e planilhas, que embasaram as propostas, foram enviados, previamente, aos
14 membros do Comitê de Investimentos, via e-mail institucional. O Diretor de Investimentos,
15 Paulo Sucupira, deu sequência aos trabalhos, cumprimentando os participantes e agradecendo
16 a presença de todos, momento em que demonstrou a satisfação pelo atingimento das metas no
17 fechamento do mês de agosto/25, onde a Carteira vem batendo a meta atuarial,
18 sistematicamente. Em seguida, o Diretor de Investimentos, passou a detalhar a pauta: primeiro
19 **item (01) - Proposta** para alocação dos recursos originários do pagamento de Cupons no dia
20 15/05/2025, custodiados no Banco BTG (NTN-B), no valor de aproximadamente R\$ 23 milhões,
21 aplicados provisoriamente, no fundo BTG Pactual Tesouro Selic; mais o valor de R\$ 50 milhões,
22 originários de repasse da SEFAZ e parte remanescente das receitas do mês anterior, aplicados,
23 momentaneamente, no fundo FI Brasil IRF M1, na CEF, totalizando o valor de R\$ 73 milhões,
24 disponíveis para discutir a realocação. Dando continuidade à apresentação, o Diretor de

Investimentos, Paulo Sucupira, informou que o estudo, sempre, se inicia com as consultas aos bancos credenciados (oito) junto à Cearaprev, sobre sugestões de produtos para aplicação dos novos recursos, no caso, o montante acima especificado. A partir das sugestões obtidas dos bancos (vale destacar que mesmo se o produto ainda não for credenciado será avaliado, e se selecionado será recomendado o credenciamento) e das demais opções do portfólio de ativos financeiros constantes na base de dados da Cearaprev, devidamente credenciados, no total de aproximadamente, cento e quarenta e cinco fundos, é realizada, de forma comparativa, uma análise envolvendo todo esse universo de produtos. Com o intuito de ser mais objetivo e didático, o Sr. Paulo Sucupira passou a apresentar as análises e demonstrações técnicas que foram realizadas, para selecionar as opções de maiores destaques, considerando o comportamento de diversos índices: rentabilidade, volatilidade, índice Sharpe (Risco x Retorno), correlação, Drawdown, Fronteira de Eficiência de Markowitz e Consistência, bem como a alocação por Estratégia, por Gestor consolidado: (TP: 49,11%, CEF: 17,70%, Bradesco: 13,49%, Itaú: 6,19%, BB: 4,19%, BTG: 4,74%, Santander: 1,71%, Sasfra: 1,58, BNB: 1,295) e por Enquadramento, conforme a legislação vigente, considerando várias janelas de prazos de aplicação e a diversificação. Isto tudo, para apresentar as melhores opções de investimentos ao Comitê, e dessa forma, facilitar e possibilitar uma tomada de decisão mais acertada quanto à realocação dos recursos em questão. Desse modo, o Sr. Paulo Sucupira destacou dois produtos considerados oportunos para alocação dos recursos pela performance que vêm apresentando: o fundo BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS (enquadramento art. 7º, III-a), que apresentou rentabilidade:12,99% a.a., índice sharpe:1,35%a.a., volatilidade:0,01%a.a., consistência:99,32% drawdown: muito baixo (exceção 2021), grau de correlação: descorrelacionado com demais fundos da carteira, número de cotistas crescente: 4,72 mil, PL: 29,42 bi; e o fundo BNB SOBERANO FI RF (art. 7º, I-b): rentabilidade 12,75%a.a., índice sharpe: (0,67%a.a.), volatilidade (0,05%), consistência 98,59%, número de cotistas crescente (1,27 mil), drawdown: muita baixo (exceção-2021), PL (6,37 bi), grau de correlação: descorrelacionado com demais fundos da carteira; Vale destacar a rentabilidade - ambos superando a meta atuarial de 10,10% a.a. e com rendimento bem próximo ao CDI (12,82% a.a.) Após a apresentação dessas análises gráficas (técnicas) com os diversos índices disponíveis no mercado financeiro, e considerando o cenário político e econômico do momento, nacional e internacional, foram selecionadas duas propostas para apreciação do Comitê: **Proposta 01:** aplicar o valor de R\$ 23 milhões no fundo BB RENDA

56 FIXA LP CORPORATE BANCOS (enquadramento art. 7º, III-a) e R\$ 50 milhões no fundo BNB
57 SOBERANO FI RF (art. 7º, I-b); e **Proposta 02:** NTN-B no valor de R\$ 50 milhões (art. 7º, I-a), com
58 rentabilidade de 13,41% a.a. e Letras Financeiras IPCA+2 anos (art. 7º, IV), no valor de R\$ 23
59 milhões, com rentabilidade, aproximadamente, de 14,09% a.a.; registre-se que o membro titular
60 do Comitê, Takeshi Cardoso, solicitou à área de investimento que apresente também um estudo
61 sobre a performance dos Títulos Públicos e a compra direta (Tesouro Direto) que em seu
62 entendimento há um diferencial: evita a incidência da taxa de administração. A Diretoria de
63 Investimentos relatou a dificuldade para administrar uma Carteira diretamente com diversas
64 datas de vencimentos e a tomada de decisão sobre o melhor momento de compra e venda sem
65 intermediação do gestor do ativo. Dada a complexidade, compensa pagar a taxa de
66 administração, que, por sinal, tem baixado muito substancialmente, tendo em vista a
67 competitividade entre bancos. Vale ressaltar, que os estudos comparativos são realizados
68 considerando a rentabilidade líquida, ou seja, já deduzida a taxa de administração. Outro ponto
69 acrescentado, foi que a composição da carteira em setenta por cento (70%) em renda fixa
70 contendo TP e LF, marcados na curva (com base no IPCA +), se por um lado blinda a carteira em
71 relação à volatilidade e garante um rendimento alinhado com a meta atuarial, por outro,
72 precisam serem mantidos até o vencimento, tudo isso torna difícil a carteira consolidada superar
73 o índice do CDI. **Encaminhamentos e Deliberações:** terminadas as apresentações, pelo diretor
74 Paulo Sucupira, e com a anuência do Comitê, foram colocadas para apreciação e manifestação
75 as duas opções de investimentos, acima selecionadas e, por maioria dos Membros presentes,
76 foi decidido que a realocação dos R\$ 73 milhões seria na proposta 01: aplicar o valor de R\$ 23
77 milhões no fundo BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS (enquadramento art. 7º, III-a) e R\$ 50
78 milhões no fundo BNB SOBERANO FI RF (art. 7º, I-b, aprovada por quatro membros do CEIPS;
79 registre-se que o membro titular do Comitê, Takeshi Cardoso, defendeu a proposta 02,
80 considerando que gostaria de ver um estudo mais aprofundado da performance do Tesouro
81 Direto (TP), mais especificamente o Tesouro Selic. Antes da divulgação do resultado das
82 propostas para realocação dos recursos da ordem de R\$ 73 milhões, o diretor Paulo Sucupira,
83 solicitou ao Comitê, a inclusão em pauta para deliberação sobre a aplicação dos recursos a serem
84 repassados pela Sefaz, no valor de, aproximadamente, 40 milhões de reais, referentes à
85 competência agosto/2025, uma vez que o aporte acontecerá já na próxima semana. Portanto,
86 seria considerado esse mesmo estudo realizado pela Diretoria de Investimentos, apenas


87 efetuando o rateio desse valor na seguinte proporção: R\$ 25 milhões para o fundo BB BB RENDA
88 FIXA LP CORPORATE BANCOS (enquadramento art. 7º, III-a) e R\$ 15 milhões no fundo BNB
89 SOBERANO FI RF (art. 7º, I-b). Não havendo objeção, por parte da maioria (quatro membros),
90 foi considerada aceita esta sugestão. Destaque-se que o Sr. Takeshi Cardoso, membro titular,
91 manteve a sua decisão, ou seja, a proposta 02. O Presidente, José Juarez Diógenes agradeceu a
92 presença e participação de todos, especialmente os membros Denílson de Oliveira e Takeshi
93 Cardoso pelas contribuições. Nada mais havendo a tratar, foi lavrada por mim, Raimundo da
94 Costa Campos, a presente Ata, e assinada pelos seguintes membros titulares presentes e/ou
95 suplentes representando.

Fortaleza - CE, 03 de setembro de 2025.

JOSE JUAREZ
DIOGENES
TAVARES:073799273
53

Assinado de forma digital
por JOSE JUAREZ DIOGENES
TAVARES:07379927353
Dados: 2025.09.26 16:09:31
-03'00'

JOSÉ JUAREZ DIÓGENES TAVARES
Membro Titular
Presidente da Cearaprev

Documento assinado digitalmente
 **PALOMA MUSA MENDES PEREIRA**
Data: 26/09/2025 15:10:42-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

PALOMA MUSA MENDES PEREIRA
Membra Titular
Representante da Cearaprev

PAULO AMILCAR
PROENÇA
SUCUPIRA:10246
398353

Assinado de forma digital
por PAULO AMILCAR
PROENÇA
SUCUPIRA:10246398353
Dados: 2025.09.26
14:32:51 -03'00'

PAULO AMILCAR PROENÇA SUCUPIRA
Membro Titular
Diretor de Investimentos da Cearaprev

DENILSON DE
OLIVEIRA
ADRIANO:6208177235
3

Assinado de forma digital
por DENILSON DE OLIVEIRA
ADRIANO:62081772353
Dados: 2025.09.26 15:28:34
-03'00'

DENILSON DE OLIVEIRA ADRIANO
Membro Titular
Servidor Vinculado ao SUPSEC

TAKESHI CARDOSO
KOSHIMA:7821253
7587

Assinado de forma digital
por TAKESHI CARDOSO
KOSHIMA:78212537587
Dados: 2025.10.08 17:06:34
-03'00'

TAKESHI CARDOSO KOSHIMA
Membro Titular
Servidor Vinculado à SEFAZ

FUNDOS Art. 7º, I, b:

POSIÇÃO COTAS: 21/08/2025

Pontos	Fundo	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Retorno Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Positivos	Tx Adim.	Cota de Resgate	Pag. Regaste	Cotistas	Patrimônio Líquido
32	SANTANDER TP HIPER REFERENCIADO DI	0,83%	8,71%	3,64%	6,78%	12,82%	25,54%	42,58%	0,11%	100,00%	-0,01%	98,41%	0,10%	D+0	D+0	453	R\$ 2.989.326.040,16
23	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,82%	8,66%	3,61%	6,72%	12,75%	25,43%	42,40%	0,11%	100,00%	-0,67%	98,48%	0,20%	D+0	D+0	1.269	R\$ 6.364.057.126,12
15	ITAÚ SOBERANO RENDA FIXA	0,82%	8,62%	3,61%	6,73%	12,71%	25,38%	42,32%	0,10%	100,00%	-1,17%	100,00%	0,15%	D+0	D+0	3.428	R\$ 43.962.843.321,23
15	FI CAIXA BRASIL TP RENDA FIXA	0,83%	8,62%	3,61%	6,71%	12,73%	25,17%	42,10%	0,12%	100,00%	-0,76%	99,57%	0,20%	D+0	D+0	841	R\$ 11.086.861.098,06
4	FI CAIXA RS TP RENDA FIXA	0,82%	8,56%	3,57%	6,67%	12,59%	25,00%	41,83%	0,12%	100,00%	-2,01%	99,58%	0,20%	D+0	D+0	55	R\$ 213.409.207,53
3	FI CAIXA ALIANÇA TP RENDA FIXA	0,82%	8,49%	3,56%	6,66%	12,53%	25,01%	41,64%	0,09%	100,00%	-3,04%	99,57%	0,20%	D+0	D+0	308	R\$ 3.080.643.395,40
CDI (Benchmark)		0,83%	8,67%	3,63%	6,79%	12,82%	25,60%	42,57%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-
PREVID: IPCA + 4,50% (21/08/2025)*		-	6,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Meta calculada usando as projeções da Anbima para o IPCA (08/2025 -0,12%)

1º	4 pontos
2º	3 pontos
3º	2 pontos
4º	1 ponto

Fonte: ASINV, SGOLD, Mais Retorno.

FUNDOS Art. 7º, III, a:

POSIÇÃO COTAS: 21/08/2025

Pontos	Fundo	No Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Retorno Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Positivos	Tx Adim.	Cota de Resgate	Pag. Regaste	Cotistas	Patrimônio Líquido
30	BRADESCO FIF RF REFERENCIADA DI PREMIUM	0,84%	8,81%	3,66%	6,87%	13,00%	26,85%	44,68%	0,10%	100,00%	1,72%	99,59%	0,20%	D+0	D+0	733	R\$ 19.112.429.113,37
20	BB RF CORPORATE BANCOS FI	0,84%	8,79%	3,67%	6,88%	12,97%	26,12%	43,68%	0,11%	100,00%	1,35%	99,29%	0,20%	D+0	D+0	4.713	R\$ 29.302.747.973,63
15	ITAÚ INSTITUCIONAL RF REFERENCIADO DI	0,83%	8,77%	3,65%	6,84%	12,88%	26,45%	44,10%	0,10%	100,00%	0,57%	100,00%	0,18%	D+0	D+0	505	R\$ 8.106.476.825,51
14	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI	0,83%	8,78%	3,64%	6,82%	12,91%	26,32%	43,75%	0,11%	100,00%	0,81%	99,59%	0,20%	D+0	D+0	510	R\$ 5.574.304.604,26
11	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI PERFIL	0,83%	8,81%	3,66%	6,83%	12,85%	25,76%	42,82%	0,11%	100,00%	0,26%	99,40%	0,20%	D+0	D+0	1.350	R\$ 24.003.305.031,14
9	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI	0,82%	8,80%	3,64%	6,84%	12,87%	26,15%	43,50%	0,11%	100,00%	0,47%	99,56%	0,20%	D+0	D+0	1.293	R\$ 25.453.131.311,80
4	SAFRA DI MASTER FIF RF REFERENCIADA CDI	0,84%	8,72%	3,63%	6,79%	12,75%	25,98%	43,58%	0,14%	100,00%	-0,49%	98,76%	0,30%	D+0	D+0	37.805	R\$ 6.273.116.409,00
CDI (Benchmark)		0,83%	8,67%	3,63%	6,79%	12,82%	25,60%	42,57%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-
PREVID: IPCA + 4,50% (21/08/2025)*		-	6,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Meta calculada usando as projeções da Anbima para o IPCA (08/2025 - 0,12%)

1º	4 pontos
2º	3 pontos
3º	2 pontos
4º	1 ponto

Fonte: ASINV, SGOLD, Mais Retorno.

TPF e LFs:

PROJEÇÃO DE RENTABILIDADE NOMINAL				
Produto	Inflação 2025*	Juros**	Rentabilidade	Atingimento de Meta
NTN-B 2028	4,86%	8,15%	13,41%	139,97%
LF 2 ANOS	4,86%	8,80%	14,09%	147,07%
Meta Atuarial 2025	4,86%	4,50%	9,58%	-

* Relatório Focus - 22/08/2025

** NTN-B = Tx. Indicativa ANBIMA - 22/08/2025

** LF = Tx. Indicativa Bancos - 25/08/2025

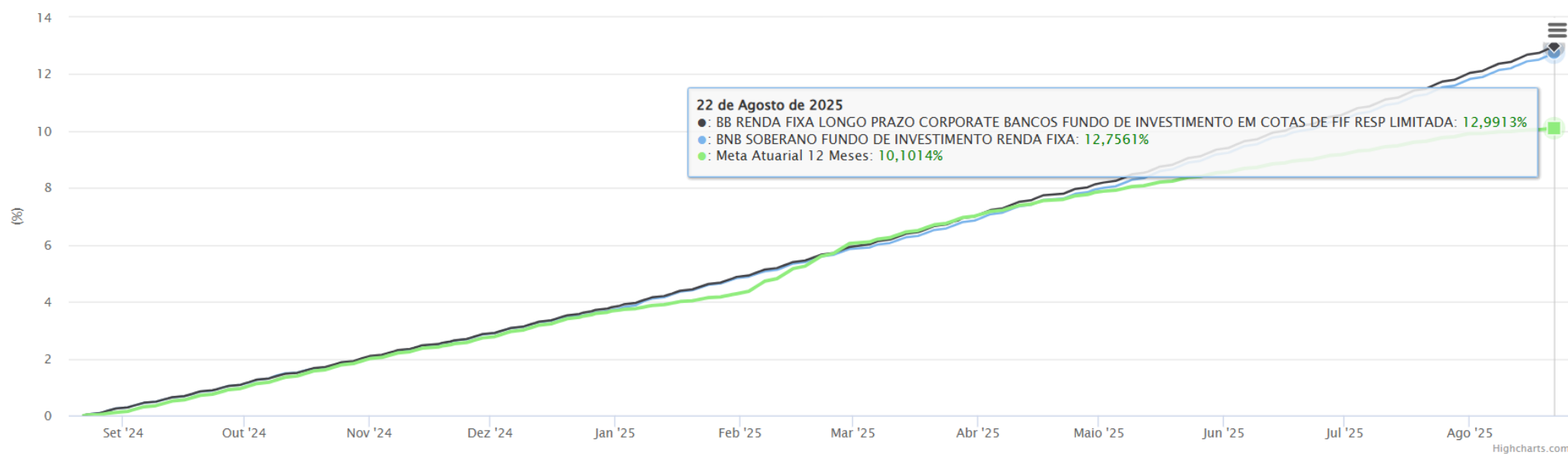
Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará – Cearaprev

R. Vinte e Cinco de Março, 300 – Centro • CEP: 60.060-120

Fortaleza-CE • Fone: (85) 3108.0135

Período: 12 meses

Gráfico de Rentabilidade



Fonte: SGOLD

BNB SOBERANO - Art. 7º, I, b

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo ▼

Indicador: cdi ▼

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2025	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	1,07%	0,98%	0,94%	1,03%	1,14%	1,09%	1,27%	0,88%	-	-	-	-	8,72%	64,64%
	% CDI	106,30%	99,09%	98,26%	97,36%	100,08%	99,28%	99,94%	99,14%	-	-	-	-	99,93%	97,66%
2024	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	0,96%	0,80%	0,83%	0,88%	0,82%	0,79%	0,91%	0,88%	0,83%	0,93%	0,81%	0,84%	10,79%	51,44%
	% CDI	99,37%	99,39%	99,76%	99,35%	98,45%	100,46%	99,92%	101,64%	99,57%	100,73%	102,63%	90,72%	99,22%	97,32%
2023	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	1,13%	0,94%	1,14%	0,86%	1,15%	1,09%	1,05%	1,15%	0,99%	0,97%	0,88%	0,89%	12,93%	36,69%
	% CDI	100,23%	102,05%	97,23%	93,59%	102,54%	101,54%	97,76%	100,65%	101,36%	96,90%	95,88%	99,53%	99,13%	96,89%
2022	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	0,78%	0,83%	0,91%	0,72%	1,06%	1,04%	1,03%	1,17%	1,09%	1,05%	1,00%	1,10%	12,43%	21,04%
	% CDI	105,94%	110,40%	98,69%	86,45%	103,04%	103,02%	99,31%	100,44%	101,89%	102,90%	97,56%	97,59%	100,48%	95,82%
2021	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	0,17%	0,07%	0,13%	0,10%	0,30%	0,30%	0,39%	0,43%	0,45%	0,53%	0,59%	0,75%	4,28%	7,65%
	% CDI	113,58%	51,77%	63,92%	46,31%	111,96%	99,13%	110,51%	101,70%	103,06%	110,27%	99,78%	97,67%	97,38%	89,74%
2020	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	0,35%	0,24%	0,30%	0,25%	0,22%	0,19%	0,17%	0,14%	-0,16%	0,06%	0,07%	0,25%	2,10%	3,23%
	% CDI	93,94%	80,53%	87,20%	86,82%	91,85%	90,05%	88,22%	86,10%	-101,85%	41,00%	46,15%	154,18%	76,02%	81,70%
2019	BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,38%	0,36%	0,36%	1,11%	1,11%
	% CDI	-	-	-	-	-	-	-	-	-	96,10%	95,90%	94,51%	95,50%	95,50%

Consistência ⓘ

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO
BNB SOBERANO CLASSE INVES...	70 (98,59%)	1 (1,41%)	1,27%	-0,16%

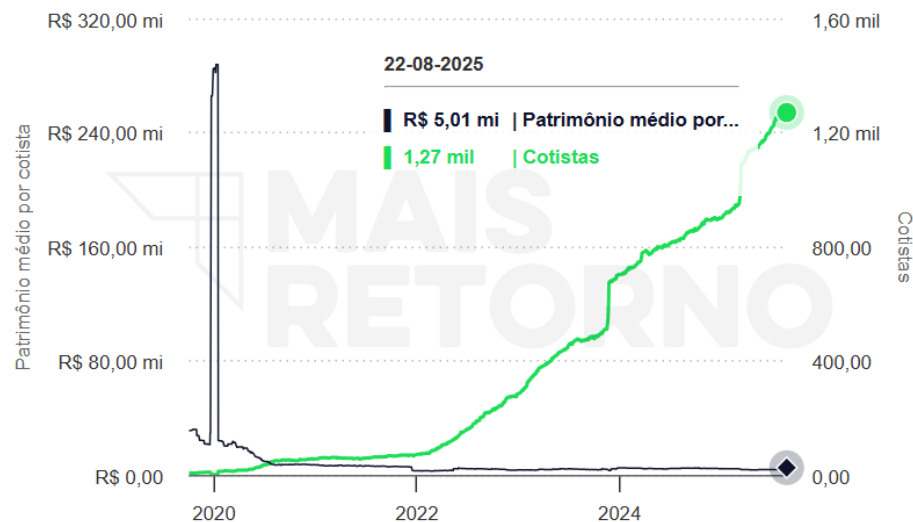
Fonte: Mais Retorno

Cotistas ⓘ

BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL

ATUAL

1,27 mil

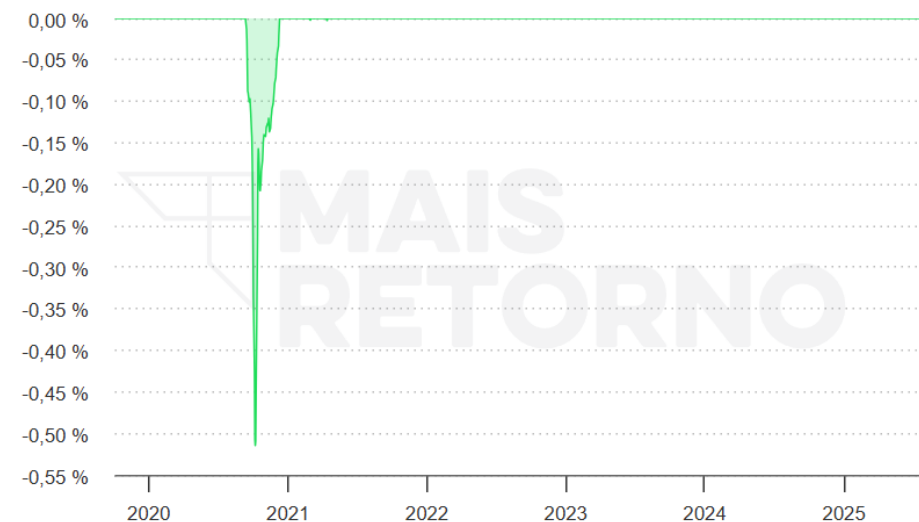


Drawdown ⓘ

BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL

ATUAL

0,00%



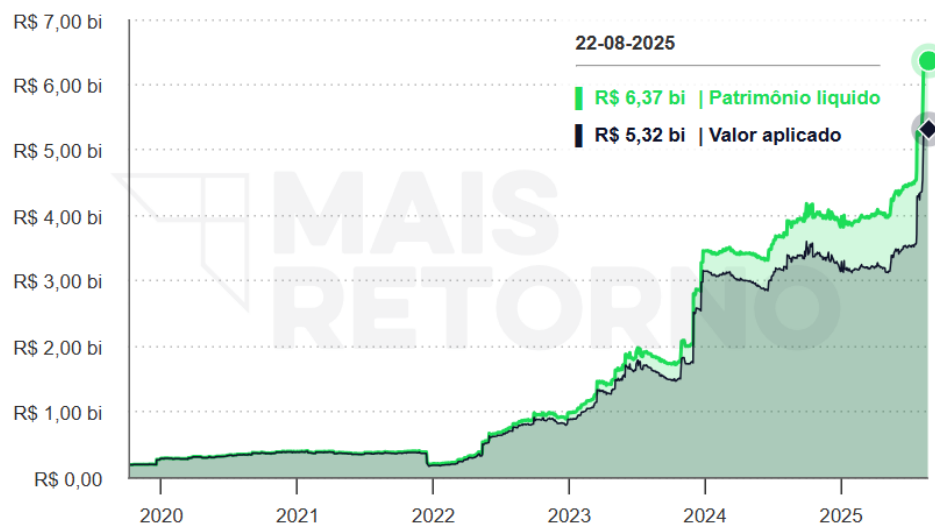
Fonte: Mais Retorno

Patrimônio ⓘ

BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL

ATUAL

R\$ 6,37 bi

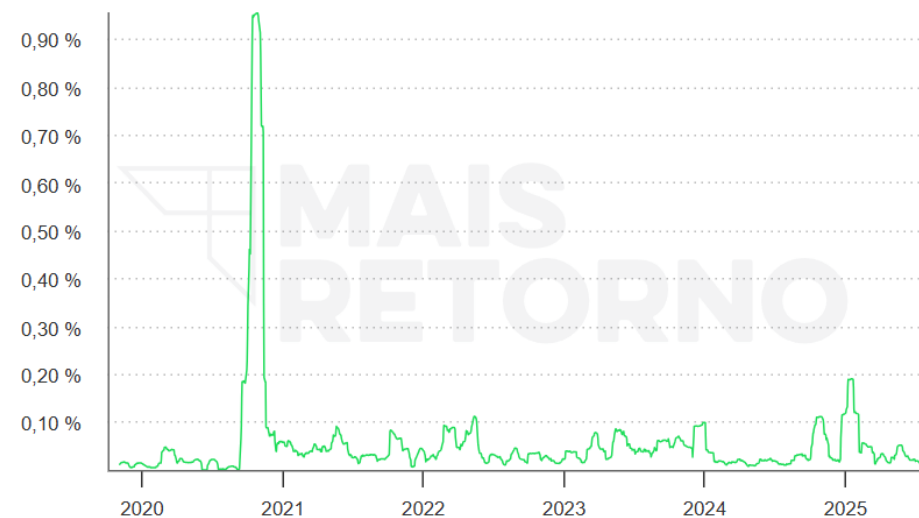


Volatilidade ⓘ

BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL

ATUAL

0,05%



Fonte: Mais Retorno

BB CORPORATE BANCOS - Art. 7º, III, a

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo ▼

Indicador: cdi ▼

ANO		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	No ano	Acumulado
2025	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	1,03% 101,81%	1,00% 101,78%	1,01% 105,20%	1,06% 100,60%	1,12% 98,79%	1,11% 101,00%	1,29% 101,40%	0,90% 101,10%	- -	- -	- -	- -	8,85% 101,44%	205,98% 100,86%
2024	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,98% 100,99%	0,83% 103,21%	0,90% 107,70%	0,90% 100,96%	0,85% 102,49%	0,79% 100,05%	1,02% 112,61%	0,90% 103,78%	0,83% 99,96%	0,96% 103,15%	0,80% 100,83%	0,92% 98,95%	11,21% 103,06%	181,11% 100,72%
2023	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	1,16% 103,36%	0,94% 102,53%	1,20% 101,96%	0,90% 97,76%	1,14% 101,66%	1,09% 101,90%	1,07% 99,39%	1,17% 103,02%	0,94% 96,46%	1,00% 99,95%	0,95% 103,35%	0,93% 103,92%	13,23% 101,38%	152,78% 100,27%
2022	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,79% 108,09%	0,82% 108,93%	0,99% 107,30%	0,82% 98,13%	1,05% 102,11%	1,02% 100,93%	1,07% 102,96%	1,21% 104,02%	1,14% 106,34%	1,03% 101,40%	1,05% 102,47%	1,15% 102,60%	12,85% 103,82%	123,25% 100,00%
2021	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,19% 128,99%	0,10% 77,86%	0,17% 86,43%	0,19% 91,39%	0,22% 83,68%	0,30% 97,38%	0,44% 123,94%	0,40% 93,83%	0,41% 93,36%	0,45% 93,09%	0,67% 114,24%	0,87% 113,52%	4,50% 102,37%	97,84% 99,16%
2020	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,35% 92,63%	0,27% 90,86%	0,30% 87,04%	0,26% 92,12%	0,22% 91,67%	0,21% 96,67%	0,16% 82,34%	0,15% 92,42%	-0,02% -15,90%	0,16% 104,50%	0,14% 94,74%	0,24% 145,74%	2,46% 88,81%	89,32% 98,91%
2019	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,53% 97,86%	0,48% 97,44%	0,46% 98,16%	0,51% 98,41%	0,53% 98,16%	0,46% 98,08%	0,55% 96,86%	0,49% 97,16%	0,45% 96,80%	0,46% 96,45%	0,37% 96,26%	0,36% 95,50%	5,80% 97,25%	84,78% 99,53%
2018	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,57% 97,41%	0,46% 99,05%	0,52% 98,39%	0,50% 96,72%	0,49% 95,52%	0,52% 99,97%	0,53% 96,88%	0,55% 97,44%	0,46% 99,15%	0,54% 99,13%	0,48% 97,41%	0,46% 92,91%	6,26% 97,43%	74,64% 99,86%
2017	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	1,08% 99,49%	0,87% 99,97%	1,04% 99,36%	0,79% 99,51%	0,92% 99,55%	0,82% 100,68%	0,79% 99,19%	0,78% 97,91%	0,63% 97,99%	0,65% 100,97%	0,57% 100,82%	0,57% 106,47%	9,95% 99,94%	64,36% 100,24%
2016	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	1,06% 100,08%	0,98% 97,65%	1,12% 96,74%	0,98% 92,49%	1,14% 102,79%	1,27% 109,39%	1,11% 100,45%	1,23% 101,63%	1,12% 100,76%	1,06% 101,23%	1,04% 100,54%	1,12% 100,04%	14,06% 100,42%	49,49% 100,30%
2015	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,91% 98,56%	0,83% 101,26%	1,04% 100,99%	0,97% 102,15%	1,01% 102,29%	1,08% 101,23%	1,18% 100,19%	1,11% 100,35%	1,11% 100,07%	1,10% 99,62%	1,06% 100,84%	1,16% 100,21%	13,32% 100,66%	31,06% 100,21%
2014	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	0,83% 99,25%	0,77% 99,17%	0,75% 99,04%	0,81% 99,70%	0,85% 99,45%	0,80% 98,45%	0,94% 100,00%	0,86% 99,88%	0,91% 100,56%	0,99% 104,38%	0,80% 96,01%	1,01% 106,34%	10,84% 100,33%	15,66% 99,80%
2013	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL % CDI	- -	- -	- -	- -	- -	- -	0,64% 98,89%	0,67% 96,00%	0,70% 99,71%	0,79% 98,07%	0,70% 99,22%	0,78% 99,71%	4,35% 98,59%	4,35% 98,59%

Consistência ⓘ

	MESES POSITIVOS	MESES NEGATIVOS	MAIOR RETORNO	MENOR RETORNO
BB RF LP CORPORATE BANCOS...	145 (99,32%)	1 (0,68%)	1,29%	-0,03%

Fonte: Mais Retorno

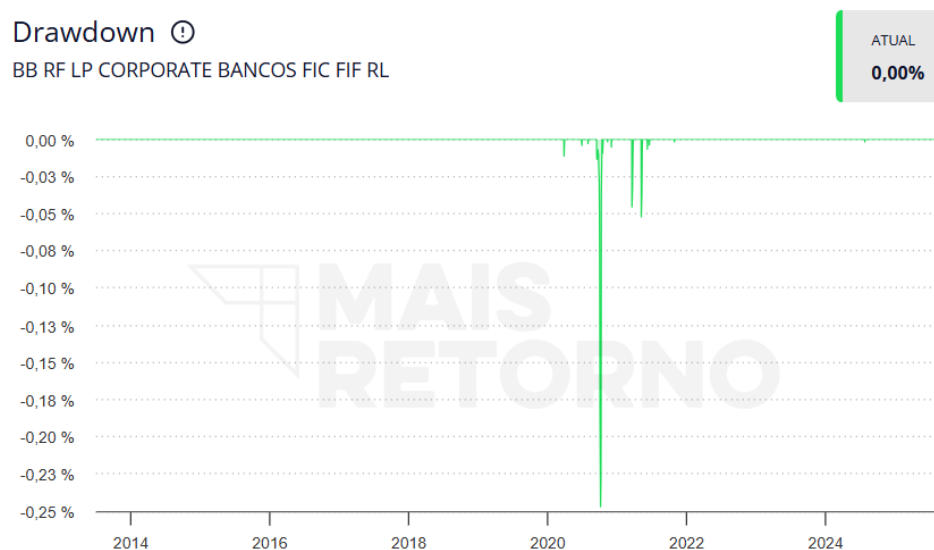
Cotistas ⓘ

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL



Drawdown ⓘ

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL



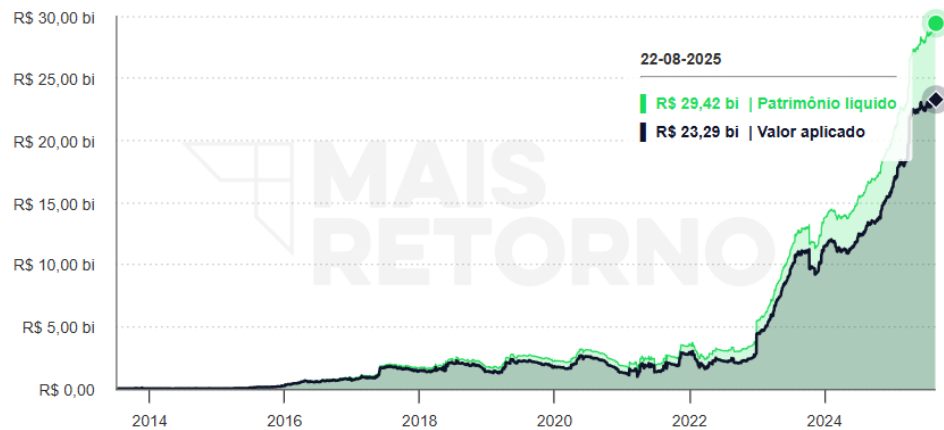
Fonte: Mais Retorno

Patrimônio ⓘ

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL

ATUAL

R\$ 29,42 bi

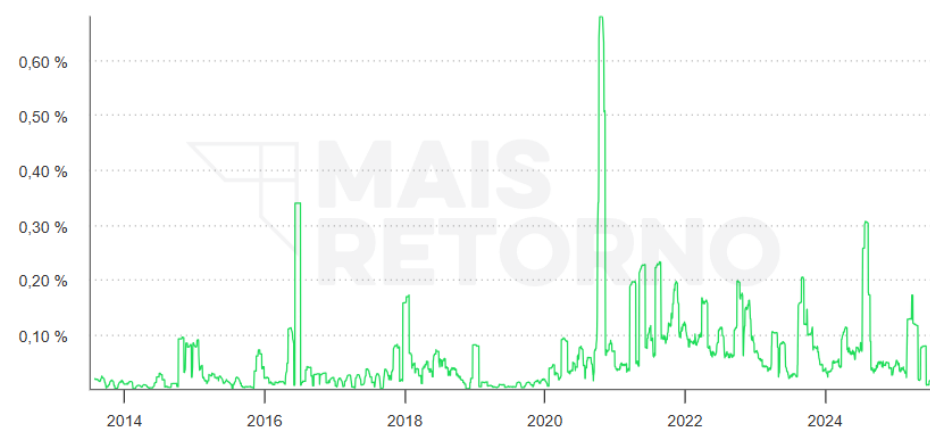


Volatilidade ⓘ

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL

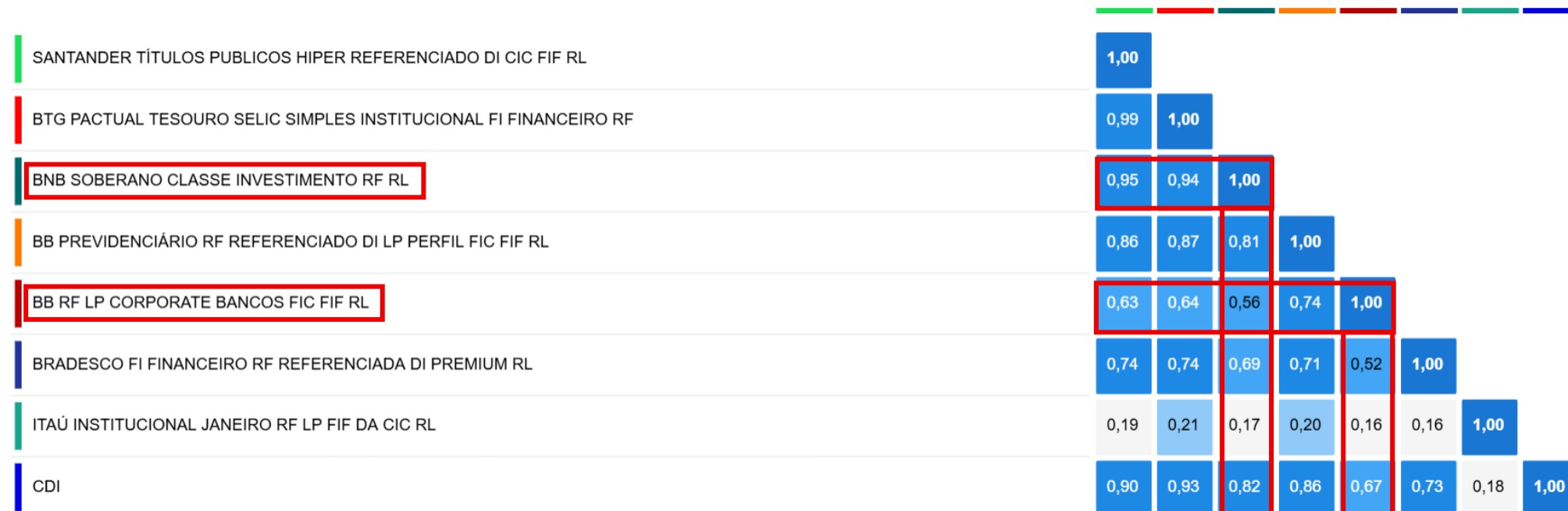
ATUAL

0,01%



Fonte: Mais Retorno

Gráfico de Correlação ⓘ



Período de análise: 28/09/2023 - 20/08/2025

Fonte: Mais Retorno

PROPOSTA INVESTIMENTOS

PAGAMENTO DE CUPONS - 15/08/2025		
Origem	Valor	
BRDESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI	R\$	1.877.924,89
CAIXA BRASIL 2030 III	R\$	952.050,92
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026	R\$	1.248.488,04
TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-Bs)	R\$	23.056.656,78
TOTAL	R\$	27.135.120,63

Proposta 1

Posição cotas: 21/08/2025																			
ORIGEM RECURSO	VALOR DISPONÍVEL 27/08/2025	PROPOSTA	ATIVO	Mês	No Ano	3M	6M	12M	24M	36M	Risco 12M	Retorno Positivo 12M	Sharpe 12M	Meses Positivos	Tx Adim.	Cota de Resgate	Pag. Regaste	Cotistas	Patrimônio Líquido
(SEFAZ + Cupons) CAIXA IRF-M1	R\$ 50,0 mi	R\$ 50,0 mi	BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	0,82%	8,66%	3,61%	6,72%	12,75%	25,43%	42,40%	0,11%	100,00%	-0,67%	98,48%	0,20%	D+0	D+0	1.269	R\$ 6.364.057.126,12
(Cupons TPF - NTN-Bs) BTG TS	R\$ 23,0 mi	R\$ 23,0 mi	BB RF CORPORATE BANCOS FI	0,84%	8,79%	3,67%	6,88%	12,97%	26,12%	43,68%	0,11%	100,00%	1,35%	99,29%	0,20%	D+0	D+0	4.713	R\$ 29.302.747.973,63
TOTAL	R\$ 73,0 mi	R\$ 73,0 mi	CDI (Benchmark)	0,83%	8,67%	3,63%	6,79%	12,82%	25,60%	42,57%	0,09%	-	-	-	-	-	-	-	-
PREVID: IPCA + 4,50% (21/08/2025)*				-	6,13%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-

*Meta calculada usando as projeções da Anbima para o IPCA (08/2025 -0,12%)

Proposta 2

ORIGEM RECURSO	VALOR DISPONÍVEL 27/08/2025	PROPOSTA	ATIVO	Rent.	Ating. Meta
(SEFAZ + Cupons) CAIXA IRF-M1	R\$ 50,0 mi	R\$ 50,0 mi	NTN-B 2028	13,41%	139,97%
(Cupons TPF - NTN-Bs) BTG TS	R\$ 23,0 mi	R\$ 23,0 mi	LF IPCA+ 2 ANOS	14,09%	147,07%
TOTAL	R\$ 73,0 mi	R\$ 73,0 mi	PREVID: IPCA + 4,5%	9,58%	-

Fonte: ASINV

Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará – Cearaprev
R. Vinte e Cinco de Março, 300 – Centro • CEP: 60.060-120
Fortaleza–CE • Fone: (85) 3108.0135

ALOCÇÃO POR GESTOR - 21/08/2025

BANCO	VALOR EM: 21/08/2025	REPRES. POR INSTITUIÇÃO (%) EM: 21/08/2025
TESOURO NACIONAL	1.406.370.098,88	49,11%
CEF	506.922.938,78	17,70%
BRADESCO	386.426.103,91	13,49%
ITAÚ	177.262.954,46	6,19%
BB	119.978.822,51	4,19%
BTG	135.707.664,13	4,74%
SANTANDER	48.992.092,15	1,71%
SAFRA	45.256.418,54	1,58%
BNB	37.008.708,48	1,29%
TOTAL	2.863.925.801,84	100,00%

Fonte: ASINV



Proposta 1

Simulação

Posição: 26/08/2025

Fundo	Res. CMN nº 4.963/2021	D0	DATA (D0)	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Estratégia Alvo	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, I - a	-	15/03/2022		1.407.824.038,00	55,32%	61,47%	-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	55,32%	-	-	-
FI BRASIL IRFM 1*		-	14/03/2014	-50.000.000,00	63.138.113,27	2,48%		9.391.748.179,66	0,67%
FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)**	Art. 7º, I - b	40.000.000,00	04/06/2018		30.469.828,90	1,20%	7,11%	230.250.939,55	13,23%
FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%)		40.000.000,00	27/08/2024		40.992.355,80	1,61%		3.171.093.159,34	1,29%
BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%)		60.000.000,00	27/08/2024		61.482.207,93	2,42%		640.098.062,43	9,61%
SANTANDER - HIPER		46.190.306,65	14/03/2025		49.072.598,90	1,93%		3.014.130.216,02	1,63%
BNB SOBERANO FI RF		35.000.000,00	24/03/2025	50.000.000,00	87.069.433,95	3,42%		6.373.870.471,77	1,37%
SUBTOTAL		-	-	-	-	13,05%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOURO SELIC*		-	09/03/2022	-23.000.000,00	215.965,87	0,01%		22.812.870.808,63	0,00%
BRABESCO FI REF DI PREMIUM*	Art. 7º, III - a	-	17/08/2022		275.572.979,12	10,83%	12,57%	19.140.933.919,94	1,44%
BB PREVID RF PERFIL		45.375.402,43	30/04/2025		47.429.455,77	1,86%		24.094.259.666,27	0,20%
ITAÚ INST JAN RF		52.479.381,76	02/05/2025		67.325.707,64	2,65%		22.812.870.808,63	0,30%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS		45.000.000,00	07/08/2025	23.000.000,00	68.325.751,67	2,68%		29.254.608.756,97	0,23%
SUBTOTAL		-	-	-	-	18,03%	-	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%)	Art. 7º, IV	40.000.000,00	03/05/2024		46.458.494,59	1,83%	10,00%	-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%)		40.000.000,00	18/06/2024		45.875.755,38	1,80%		-	0,00%
SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%)		40.000.000,00	17/07/2024		45.282.642,30	1,78%		-	0,00%
ITAU LETRAS FINANCEIRAS (8,59%)		55.000.000,00	27/03/2025		57.939.461,80	2,28%		-	0,00%
BRABESCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%)		48.700.000,00	27/05/2025		50.085.384,29	1,97%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%)		20.000.000,00	08/07/2025		20.305.032,01	0,80%		-	0,00%
SUBTOTAL		-	-	-	-	10,45%	-	-	-
ITAÚ HIGHGRADE	Art. 7º, V - b	50.000.000,00	02/05/2025		52.311.320,72	2,06%	2,50%	825.192.859,68	6,34%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO		8.000.000,00	08/07/2025		8.150.826,61	0,32%		825.192.859,68	0,99%
SUBTOTAL		-	-	-	-	2,38%	-	-	-
BB AÇÕES DIVID MIDCAPS	Art. 8º, I	20.000.000,00	27/03/2024		19.724.524,75	0,78%	0,00%	752.272.520,96	2,62%
SUBTOTAL		-	-	-	-	0,78%	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	2.545.051.879,26	100,00%	-	-	-

*Fundos com Resgates/Aplicações

**Realizado resgate de R\$ 21.000.000,00 (desenquadramento passivo)

Fonte: ASINV



Proposta 2

Simulação

Posição: 26/08/2025

Fundo	Res. CMN nº 4.963/2021	D0	DATA (D0)	Aplicação	Saldo Após aplicação	% da Carteira	Estratégia Alvo	Patrimônio Fundo	% Patrimônio Fundo
TÍTULOS PÚBLICOS	Art. 7º, I - a	-	15/03/2022	50.000.000,00	1.457.824.038,00	57,28%	61,47%	-	-
SUBTOTAL		-	-	-	-	57,28%	-	-	-
FI BRASIL IRFM 1*		-	14/03/2014	-50.000.000,00	63.138.113,27	2,48%		9.391.748.179,66	0,67%
FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)**		40.000.000,00	04/06/2018		30.469.828,90	1,20%		230.250.939,55	13,23%
FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%)		40.000.000,00	27/08/2024		40.992.355,80	1,61%		3.171.093.159,34	1,29%
BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%)		60.000.000,00	27/08/2024		61.482.207,93	2,42%		640.098.062,43	9,61%
SANTANDER - HIPER		46.190.306,65	14/03/2025		49.072.598,90	1,93%		3.014.130.216,02	1,63%
BNB SOBERANO FI RF		35.000.000,00	24/03/2025		37.069.433,95	1,46%		6.373.870.471,77	0,58%
SUBTOTAL		-	-	-	-	11,09%	-	-	-
BTG PACTUAL TESOURO SELIC*		-	09/03/2022	-23.000.000,00	215.965,87	0,01%		22.812.870.808,63	0,00%
BRANDESCO FI REF DI PREMIUM*		-	17/08/2022		275.572.979,12	10,83%		19.140.933.919,94	1,44%
BB PREVID RF PERFIL		45.375.402,43	30/04/2025		47.429.455,77	1,86%		24.094.259.666,27	0,20%
ITAÚ INST JAN RF		52.479.381,76	02/05/2025		67.325.707,64	2,65%		22.812.870.808,63	0,30%
BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS		45.000.000,00	07/08/2025		45.325.751,67	1,78%		29.254.608.756,97	0,15%
SUBTOTAL		-	-	-	-	17,13%	-	-	-
BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%)		40.000.000,00	03/05/2024		46.458.494,59	1,83%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%)		40.000.000,00	18/06/2024		45.875.755,38	1,80%		-	0,00%
SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%)		40.000.000,00	17/07/2024		45.282.642,30	1,78%		-	0,00%
ITAÚ LETRAS FINANCEIRAS (8,59%)		55.000.000,00	27/03/2025		57.939.461,80	2,28%		-	0,00%
BRANDESCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%)		48.700.000,00	27/05/2025		50.085.384,29	1,97%		-	0,00%
BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%)		20.000.000,00	08/07/2025		20.305.032,01	0,80%		-	0,00%
LETRAS FINANCEIRAS		-	-	23.000.000,00	23.000.000,00	0,90%		-	0,00%
SUBTOTAL		-	-	-	-	11,35%	-	-	-
ITAÚ HIGHGRADE		50.000.000,00	02/05/2025		52.311.320,72	2,06%		825.192.859,68	6,34%
BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO		8.000.000,00	08/07/2025		8.150.826,61	0,32%		825.192.859,68	0,99%
SUBTOTAL		-	-	-	-	2,38%	-	-	-
BB AÇÕES DIVID MIDCAPS		20.000.000,00	27/03/2024		19.724.524,75	0,78%		752.272.520,96	2,62%
SUBTOTAL		-	-	-	-	0,78%	-	-	-
TOTAL		-	-	-	2.545.051.879,26	100,00%	-	-	-

*Fundos com Resgates/Aplicações

**Realizado resgate de R\$ 21.000.000,00 (desenquadramento passivo)

Fonte: ASINV

Fortaleza - CE, 26 de agosto de 2025.

Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará - Cearaprev

R. Vinte e Cinco de Março, 300 – Centro • CEP: 60.060-120

Fortaleza-CE • Fone: (85) 3108.0135

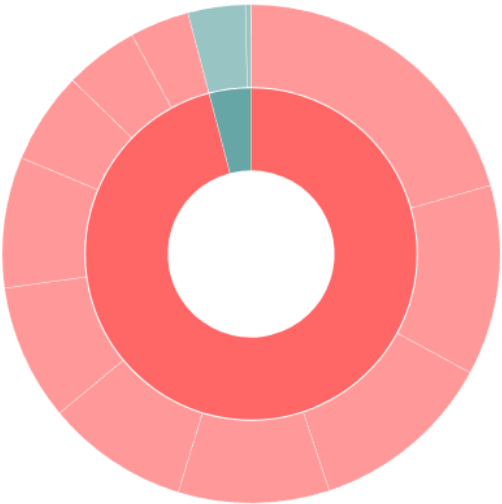
CARTEIRA DO BNB SOBERANO CLASSE INVESTIMENTO RF RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

JULHO/2025

JULHO/2025



Títulos Públicos	95,91%	R\$ 5,02 bi
Operações Compromissadas	4,07%	R\$ 212,99 mi
Valores a pagar	0,02%	R\$ 926,49 mil
Valores a receber	0,00%	R\$ 36,96 mil
Disponibilidades	0,00%	R\$ 12,49 mil

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



Fonte: Mais Retorno

DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ TÍTULOS PÚBLICOS	41,14 mil	R\$ 5,02 bi	100%	95,91%
LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2	35,24 mil	R\$ 1,08 bi	21,44%	20,56%
LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5	0,00	R\$ 645,80 mi	12,86%	12,34%
LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3	0,00	R\$ 629,18 mi	12,53%	12,02%
LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7	5,90 mil	R\$ 513,51 mi	10,23%	9,81%
LFT - COM CUPONS - 03/2029 - BRSTNCLF1RL5	0,00	R\$ 483,72 mi	9,64%	9,24%
LFT - COM CUPONS - 03/2028 - BRSTNCLF1RI1	0,00	R\$ 462,15 mi	9,21%	8,83%
LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0	0,00	R\$ 444,60 mi	8,86%	8,49%
LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7	0,00	R\$ 312,36 mi	6,22%	5,97%
LFT - COM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3	0,00	R\$ 250,65 mi	4,99%	4,79%
LFT - COM CUPONS - 03/2030 - BRSTNCLF1RO9	0,00	R\$ 201,98 mi	4,02%	3,86%
^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 212,99 mi	100%	4,07%
LFT - COM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3	0,00	R\$ 194,52 mi	91,33%	3,72%
LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3	0,00	R\$ 18,47 mi	8,67%	0,35%
✓ VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 926,49 mil	-	0,02%
✓ VALORES A RECEBER	0,00	R\$ 36,96 mil	-	0,00%
✓ DISPONIBILIDADES	0,00	R\$ 12,49 mil	-	0,00%

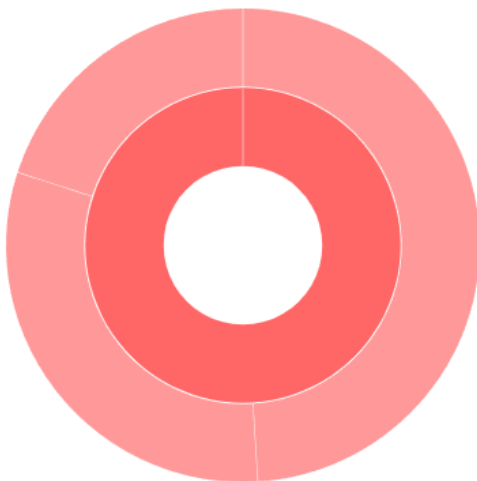
CARTEIRA DO BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

JULHO/2025

JULHO/2025



Cotas de Fundos

99,99%

R\$ 28,65 bi

Valores a pagar

0,00%

R\$ 1,19 mi

Disponibilidades

0,00%

R\$ 918,11 mil

Valores a receber

0,00%

R\$ 26,46 mil

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO

DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ COTAS DE FUNDOS	0,00	R\$ 28,65 bi	100%	99,99%
BB TOP RF INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS FIF CP LP RL	0,00	R\$ 14,04 bi	49,00%	49,00%
BB TOP PRINCIPAL RF REFERENCIADO DI LP FIF RL	0,00	R\$ 8,88 bi	31,00%	31,00%
BB TOP RF CONSERVADOR FI FINANCEIRO RF LP RL	0,00	R\$ 5,73 bi	20,00%	20,00%
✓ VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 1,19 mi	-	0,00%
✓ DISPONIBILIDADES	0,00	R\$ 918,11 mil	-	0,00%
✓ VALORES A RECEBER	0,00	R\$ 26,46 mil	-	0,00%

Fonte: Mais Retorno

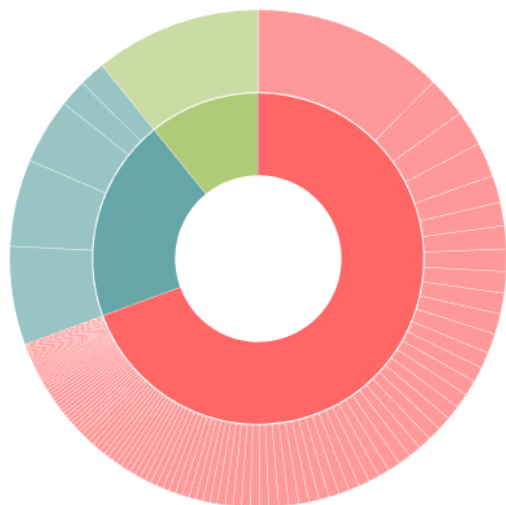
CARTEIRA DO BB TOP RF INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS FIF CP LP RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

JULHO/2025

JULHO/2025



Depósitos a prazo e outros títulos de IF	69,40%	R\$ 16,77 bi
Títulos Públicos	19,77%	R\$ 4,78 bi
Operações Compromissadas	10,82%	R\$ 2,61 bi
Disponibilidades	0,01%	R\$ 3,09 mi
Valores a pagar	0,00%	R\$ 437,12 mil
Valores a receber	0,00%	R\$ 25,38 mil

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ DEPÓSITOS A PRAZO E OUTROS TÍTULOS DE IF	945,00	R\$ 16,77 bi	100%	69,40%
Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 01/2059	0,00	R\$ 3,00 bi	17,91%	12,43%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 08/2025	0,00	R\$ 637,84 mi	3,80%	2,64%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 04/2028	0,00	R\$ 553,68 mi	3,30%	2,29%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 10/2025	0,00	R\$ 538,97 mi	3,21%	2,23%
Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 09/2059	0,00	R\$ 423,78 mi	2,53%	1,75%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 09/2027	0,00	R\$ 369,48 mi	2,20%	1,53%
Letra Financeira - BCO ITAU SA - 03/2027	0,00	R\$ 361,96 mi	2,16%	1,50%
Letra Financeira - BCO ITAU SA - 02/2026	0,00	R\$ 351,76 mi	2,10%	1,46%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 08/2027	0,00	R\$ 335,97 mi	2,00%	1,39%
Letra Financeira - BCO ITAU SA - 04/2026	0,00	R\$ 329,72 mi	1,97%	1,36%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 05/2059	0,00	R\$ 319,28 mi	1,90%	1,32%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 05/2028	0,00	R\$ 309,24 mi	1,84%	1,28%
Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 09/2050	0,00	R\$ 252,72 mi	1,51%	1,05%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 03/2027	0,00	R\$ 239,66 mi	1,43%	0,99%
Letra Financeira - BCO SAFRA SA - 02/2026	0,00	R\$ 239,10 mi	1,43%	0,99%
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 08/2027	0,00	R\$ 232,52 mi	1,39%	0,96%
Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 09/2027	0,00	R\$ 222,03 mi	1,32%	0,92%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 11/2050	0,00	R\$ 217,55 mi	1,30%	0,90%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 01/2028	0,00	R\$ 214,54 mi	1,28%	0,89%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 03/2027	0,00	R\$ 204,09 mi	1,22%	0,84%
Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 02/2074	0,00	R\$ 199,86 mi	1,19%	0,83%
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 03/2028	0,00	R\$ 198,75 mi	1,19%	0,82%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 08/2025	0,00	R\$ 194,95 mi	1,16%	0,81%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF - 11/2027	0,00	R\$ 177,75 mi	1,06%	0,74%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 07/2027	0,00	R\$ 172,09 mi	1,03%	0,71%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 09/2034	0,00	R\$ 168,83 mi	1,01%	0,70%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 10/2034	0,00	R\$ 168,83 mi	1,01%	0,70%
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 04/2028	0,00	R\$ 168,28 mi	1,00%	0,70%
Letra Financeira - BANCO XP S.A - 05/2027	0,00	R\$ 163,84 mi	0,98%	0,68%
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS BRASIL BCO MULTIPLO - 02/2026	0,00	R\$ 158,93 mi	0,95%	0,66%

Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 05/2029	0,00	R\$ 158,24 mi	0,94%	0,66%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 09/2050	0,00	R\$ 158,12 mi	0,94%	0,65%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 03/2028	0,00	R\$ 158,07 mi	0,94%	0,65%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 03/2028	0,00	R\$ 158,04 mi	0,94%	0,65%
Letra Financeira - BCO SAFRA SA - 05/2027	0,00	R\$ 153,88 mi	0,92%	0,64%
Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 08/2026	0,00	R\$ 145,55 mi	0,87%	0,60%
Letra Financeira - BCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL SA - 08/2025	0,00	R\$ 143,20 mi	0,85%	0,59%
Letra Financeira - BANCO XP S.A - 04/2027	0,00	R\$ 136,80 mi	0,82%	0,57%
Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 09/2053	0,00	R\$ 130,45 mi	0,78%	0,54%
Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 01/2026	0,00	R\$ 124,83 mi	0,74%	0,52%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 09/2050	0,00	R\$ 123,45 mi	0,74%	0,51%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 06/2026	0,00	R\$ 114,15 mi	0,68%	0,47%
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 06/2026	0,00	R\$ 112,05 mi	0,67%	0,46%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 09/2027	0,00	R\$ 111,52 mi	0,67%	0,46%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 10/2027	0,00	R\$ 111,49 mi	0,66%	0,46%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 11/2069	0,00	R\$ 111,05 mi	0,66%	0,46%
Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 01/2035	0,00	R\$ 108,20 mi	0,65%	0,45%
Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 01/2028	0,00	R\$ 107,37 mi	0,64%	0,44%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 06/2059	0,00	R\$ 102,12 mi	0,61%	0,42%
Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. - 10/2027	0,00	R\$ 101,79 mi	0,61%	0,42%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 08/2028	1,00 mil	R\$ 100,32 mi	0,60%	0,42%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 07/2027	0,00	R\$ 96,13 mi	0,57%	0,40%
Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. - 03/2028	0,00	R\$ 90,41 mi	0,54%	0,37%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 11/2027	0,00	R\$ 88,18 mi	0,53%	0,37%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 07/2028	0,00	R\$ 86,10 mi	0,51%	0,36%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 07/2027	0,00	R\$ 85,88 mi	0,51%	0,36%
Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 10/2028	0,00	R\$ 82,38 mi	0,49%	0,34%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 04/2032	0,00	R\$ 81,47 mi	0,49%	0,34%
Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 02/2028	0,00	R\$ 80,46 mi	0,48%	0,33%
Letra Financeira - BCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL SA - 08/2026	0,00	R\$ 80,28 mi	0,48%	0,33%
Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 10/2026	0,00	R\$ 78,34 mi	0,47%	0,32%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 03/2050	0,00	R\$ 77,69 mi	0,46%	0,32%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 11/2025	0,00	R\$ 77,50 mi	0,46%	0,32%

Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 11/2026	0,00	R\$ 76,75 mi	0,46%	0,32%
Letra Financeira - PARANA BCO SA - 03/2027	0,00	R\$ 74,80 mi	0,45%	0,31%
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 07/2027	0,00	R\$ 74,46 mi	0,44%	0,31%
Letra Financeira - BANCO SEGURO S.A. - 07/2027	0,00	R\$ 73,37 mi	0,44%	0,30%
Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 06/2027	0,00	R\$ 64,96 mi	0,39%	0,27%
Letra Financeira - BCO ITAU SA - 05/2026	0,00	R\$ 64,69 mi	0,39%	0,27%
Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 12/2025	0,00	R\$ 62,11 mi	0,37%	0,26%
Letra Financeira - BCO ITAU SA - 09/2031	0,00	R\$ 61,91 mi	0,37%	0,26%
Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 10/2027	0,00	R\$ 61,78 mi	0,37%	0,26%
Letra Financeira - BCO ALFA SA - 08/2025	0,00	R\$ 61,73 mi	0,37%	0,26%
Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 06/2029	0,00	R\$ 60,74 mi	0,36%	0,25%
Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 04/2027	0,00	R\$ 59,12 mi	0,35%	0,24%
Letra Financeira - BANCO SEGURO S.A. - 07/2026	0,00	R\$ 57,08 mi	0,34%	0,24%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 05/2027	0,00	R\$ 56,36 mi	0,34%	0,23%
Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 06/2028	0,00	R\$ 55,37 mi	0,33%	0,23%
Letra Financeira - BANCO XP S.A - 10/2027	0,00	R\$ 55,21 mi	0,33%	0,23%
Letra Financeira - BANCO INTER SA - 04/2035	0,00	R\$ 52,84 mi	0,32%	0,22%
Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 09/2027	0,00	R\$ 51,55 mi	0,31%	0,21%
Letra Financeira - BCO GMAC SA - 06/2029	0,00	R\$ 50,78 mi	0,30%	0,21%
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 09/2026	0,00	R\$ 46,23 mi	0,28%	0,19%
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. - 10/2028	0,00	R\$ 44,55 mi	0,27%	0,18%
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. - 09/2028	0,00	R\$ 43,56 mi	0,26%	0,18%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 01/2027	0,00	R\$ 41,47 mi	0,25%	0,17%
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 10/2026	0,00	R\$ 39,65 mi	0,24%	0,16%
Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 07/2027	0,00	R\$ 39,01 mi	0,23%	0,16%
Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 05/2027	0,00	R\$ 34,90 mi	0,21%	0,14%
Letra Financeira - PARANA BCO SA - 08/2027	0,00	R\$ 32,75 mi	0,20%	0,14%
Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 09/2034	0,00	R\$ 31,96 mi	0,19%	0,13%
Letra Financeira - BCO JOHN DEERE SA - 05/2026	0,00	R\$ 31,34 mi	0,19%	0,13%
Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. - 05/2026	0,00	R\$ 26,07 mi	0,16%	0,11%
DPGE - BANCO C6 S.A. - 07/2027	1,00	R\$ 25,22 mi	0,15%	0,10%
Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 05/2028	0,00	R\$ 24,73 mi	0,15%	0,10%
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 12/2026	0,00	R\$ 23,93 mi	0,14%	0,10%

Letra Financeira - BANCO XP S.A - 08/2027	0,00	R\$ 23,61 mi	0,14%	0,10%
Letra Financeira - BCO LAGE LANDEN FINANCIAL SERVICES BRASIL SA - 05/2029	0,00	R\$ 22,79 mi	0,14%	0,09%
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL SA - 09/2025	0,00	R\$ 22,48 mi	0,13%	0,09%
Letra Financeira - BCO TOYOTA BRASIL SA - 05/2027	0,00	R\$ 22,29 mi	0,13%	0,09%
Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. - 04/2029	0,00	R\$ 20,90 mi	0,12%	0,09%
DPGE - BCO BMG SA - 03/2026	0,00	R\$ 18,98 mi	0,11%	0,08%
Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 05/2026	0,00	R\$ 18,79 mi	0,11%	0,08%
Letra Financeira - BANCO RANDON S/A - 10/2027	0,00	R\$ 16,41 mi	0,10%	0,07%
Letra Financeira - BANCO SEGURO S.A. - 05/2026	0,00	R\$ 16,31 mi	0,10%	0,07%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 01/2026	0,00	R\$ 16,27 mi	0,10%	0,07%
Letra Financeira - BCO ITAU SA - 09/2025	0,00	R\$ 14,41 mi	0,09%	0,06%
Letra Financeira - BANCO INDUSTRIAL BRASIL SA - 09/2025	0,00	R\$ 14,07 mi	0,08%	0,06%
Letra Financeira - BCO TOYOTA BRASIL SA - 08/2025	0,00	R\$ 12,82 mi	0,08%	0,05%
Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 12/2025	0,00	R\$ 12,68 mi	0,08%	0,05%
Letra Financeira - BCO TOYOTA BRASIL SA - 05/2028	0,00	R\$ 12,46 mi	0,07%	0,05%
Letra Financeira - BCO SOFISA SA - 03/2026	0,00	R\$ 11,88 mi	0,07%	0,05%
DPGE - BCO BMG SA - 02/2027	0,00	R\$ 7,79 mi	0,05%	0,03%
Letra Financeira - BCO RODOBENS S.A - 09/2025	0,00	R\$ 5,67 mi	0,03%	0,02%
Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 07/2049	0,00	R\$ 4,87 mi	0,03%	0,02%
Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 06/2026	0,00	R\$ 4,56 mi	0,03%	0,02%
DPGE - BANCO C6 S.A. - 07/2025	🔴 -1,00	R\$ 0,00	0,00%	0,00%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 07/2025	🔴 -55,00	R\$ 0,00	0,00%	0,00%
^ TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	R\$ 4,78 bi	100%	19,77%
LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0	0,00	R\$ 1,55 bi	32,38%	6,40%
LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7	0,00	R\$ 1,36 bi	28,57%	5,65%
LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2	0,00	R\$ 1,03 bi	21,58%	4,27%
LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5	0,00	R\$ 426,05 mi	8,92%	1,76%
LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7	0,00	R\$ 408,36 mi	8,55%	1,69%
^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 2,61 bi	100%	10,82%
LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6	0,00	R\$ 2,61 bi	100,00%	10,82%
∨ DISPONIBILIDADES	0,00	R\$ 3,09 mi	-	0,01%
∨ VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 437,12 mil	-	0,00%

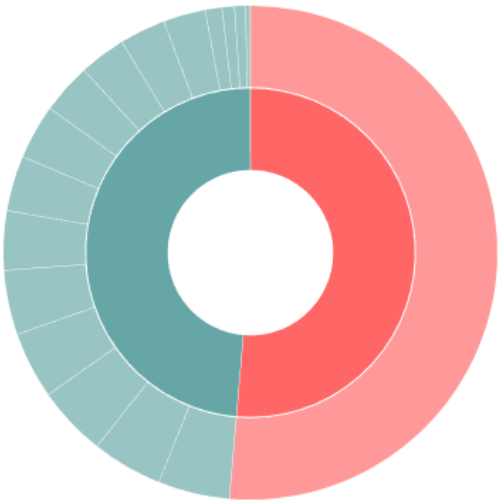
CARTEIRA DO BB TOP PRINCIPAL RF REFERENCIADO DI LP FIF RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

JULHO/2025

JULHO/2025



Operações Compromissadas	51,36%	R\$ 15,89 bi
Títulos Públicos	48,62%	R\$ 15,04 bi
Disponibilidades	0,02%	R\$ 6,26 mi
Valores a pagar	0,00%	R\$ 371,27 mil
Valores a receber	0,00%	R\$ 25,38 mil

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 15,89 bi	100%	51,36%
LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6	0,00	R\$ 15,89 bi	100,00%	51,36%
^ TÍTULOS PÚBLICOS	30,00 mil	R\$ 15,04 bi	100%	48,62%
LFT - COM CUPONS - 06/2030 - BRSTNCLF1RQ4	0,00	R\$ 1,45 bi	9,62%	4,68%
LFT - COM CUPONS - 03/2028 - BRSTNCLF1RI1	0,00	R\$ 1,43 bi	9,51%	4,62%
LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3	0,00	R\$ 1,42 bi	9,44%	4,59%
LFT - COM CUPONS - 03/2030 - BRSTNCLF1RO9	0,00	R\$ 1,36 bi	9,02%	4,39%
LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7	0,00	R\$ 1,31 bi	8,68%	4,22%
LFT - COM CUPONS - 03/2029 - BRSTNCLF1RL5	0,00	R\$ 1,19 bi	7,94%	3,86%
LFT - COM CUPONS - 09/2030 - BRSTNCLF1RR2	0,00	R\$ 1,12 bi	7,44%	3,62%
LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0	0,00	R\$ 1,11 bi	7,38%	3,59%
LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5	10,00 mil	R\$ 1,02 bi	6,80%	3,31%
LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2	0,00	R\$ 942,39 mi	6,27%	3,05%
LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7	0,00	R\$ 932,70 mi	6,20%	3,02%
LFT - COM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3	0,00	R\$ 853,29 mi	5,67%	2,76%
LFT - COM CUPONS - 09/2031 - BRSTNCLF1RX0	20,00 mil	R\$ 338,73 mi	2,25%	1,10%
LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6	0,00	R\$ 254,24 mi	1,69%	0,82%
LFT - COM CUPONS - 12/2030 - BRSTNCLF1RT8	0,00	R\$ 220,03 mi	1,46%	0,71%
LFT - COM CUPONS - 06/2031 - BRSTNCLF1RW2	0,00	R\$ 91,03 mi	0,61%	0,29%
▼ DISPONIBILIDADES	0,00	R\$ 6,26 mi	-	0,02%
▼ VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 371,27 mil	-	0,00%
▼ VALORES A RECEBER	0,00	R\$ 25,38 mil	-	0,00%

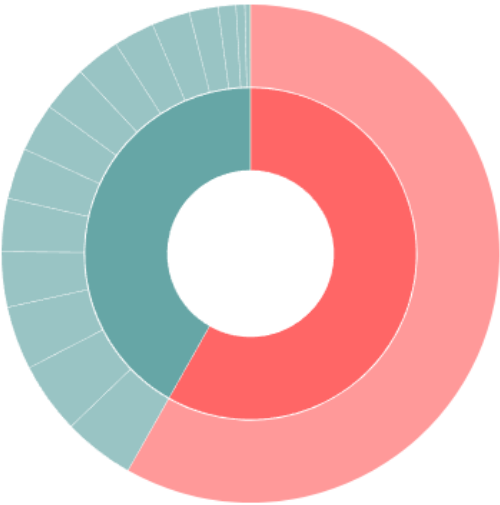
CARTEIRA DO BB TOP RF CONSERVADOR FI FINANCEIRO RF LP RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

JULHO/2025

JULHO/2025



Operações Compromissadas	58,19%	R\$ 8,58 bi
Títulos Públicos	41,78%	R\$ 6,16 bi
Disponibilidades	0,02%	R\$ 3,62 mi
Valores a pagar	0,00%	R\$ 166,38 mil
Valores a receber	0,00%	R\$ 25,38 mil

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



DETALHES	MOVIMENTAÇÃO	VALOR	PL% CLASSE	PL% FUNDO
^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	0,00	R\$ 8,58 bi	100%	58,19%
LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6	0,00	R\$ 8,58 bi	100,00%	58,19%
^ TÍTULOS PÚBLICOS	21,00 mil	R\$ 6,16 bi	100%	41,78%
LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3	5,00 mil	R\$ 681,41 mi	11,06%	4,62%
LFT - COM CUPONS - 03/2028 - BRSTNCLF1RI1	0,00	R\$ 681,11 mi	11,05%	4,62%
LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7	0,00	R\$ 606,14 mi	9,84%	4,11%
LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5	6,00 mil	R\$ 528,30 mi	8,57%	3,58%
LFT - COM CUPONS - 03/2030 - BRSTNCLF1RO9	0,00	R\$ 508,89 mi	8,26%	3,45%
LFT - COM CUPONS - 03/2029 - BRSTNCLF1RL5	0,00	R\$ 489,11 mi	7,94%	3,32%
LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7	0,00	R\$ 463,98 mi	7,53%	3,15%
LFT - COM CUPONS - 09/2030 - BRSTNCLF1RR2	0,00	R\$ 441,03 mi	7,16%	2,99%
LFT - COM CUPONS - 06/2030 - BRSTNCLF1RQ4	0,00	R\$ 423,96 mi	6,88%	2,87%
LFT - COM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3	0,00	R\$ 391,49 mi	6,35%	2,65%
LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0	0,00	R\$ 366,60 mi	5,95%	2,49%
LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2	0,00	R\$ 275,13 mi	4,47%	1,87%
LFT - COM CUPONS - 09/2031 - BRSTNCLF1RX0	10,00 mil	R\$ 169,36 mi	2,75%	1,15%
LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6	0,00	R\$ 84,75 mi	1,38%	0,57%
LFT - COM CUPONS - 12/2030 - BRSTNCLF1RT8	0,00	R\$ 50,49 mi	0,82%	0,34%
✓ DISPONIBILIDADES	0,00	R\$ 3,62 mi	-	0,02%
✓ VALORES A PAGAR	0,00	R\$ 166,38 mil	-	0,00%
✓ VALORES A RECEBER	0,00	R\$ 25,38 mil	-	0,00%