

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS

Ata da **25ª Reunião Extraordinária** do Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS, realizada no dia 05 de dezembro de 2025.

1 Aos cinco (05) do mês de dezembro 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** (Membro Titular - Presidente do CEIPS), **Paulo Sucupira**
4 (Membro Titular - Diretor de Investimentos da Cearaprev), **Paloma Musa** (Membra Titular -
5 Representante da Cearaprev), **Takeshi Cardoso** (Membro Titular - Servidor Vinculado a Sefaz),
6 **Marcia Ximenes** (Membra Suplente - Servidora Vinculada ao SUPSEC), **Sávio Guerra** (Membro
7 Suplente do Diretor de Investimentos). Como convidados: **Ronialison Queiroz** (Diretoria de
8 Investimentos) e **Costa Campos** (Diretoria de Investimentos). **A reunião foi gravada pelo**
9 **ambiente virtual e encontra-se mantida nos arquivos da Cearaprev, que estão na nuvem do**
10 **Google Drive**. Como de praxe, os participantes foram informados que os estudos técnicos, na
11 forma de relatórios e planilhas, que embasam a condução da reunião, foram enviados,
12 previamente, aos membros do Comitê de Investimentos, via whatsapp e e-mail institucional. O
13 Presidente, José Juarez, iniciou a reunião fazendo um breve comentário sobre o caso do Banco
14 Master que teve sua liquidação extrajudicial decretada pelo Banco Central, onde considera que
15 os RPPS que mantinha recursos neste Banco, pode decorrer de ingerência governamental, e não
16 de má gestão de seus quadros. Que isso não ocorre na fundação CEARAPREV, pois o Comitê de
17 Investimentos tem total autonomia para decidir sobre a alocação dos investimentos, que
18 inclusive, a Cearaprev vem trabalhando apenas com bancos de primeira linha, como por
19 exemplo: Banco do Brasil - BB, Caixa Econômica Federal - CEF, Banco do Nordeste - BNB,
20 Bradesco, Itaú, Santander, BTG Pactual e Banco Safra. Em seguida, o Diretor de Investimentos,
21 Paulo Sucupira, deu sequência aos trabalhos, com a verificação de quórum e cumprimentos aos
22 participantes, ao tempo que agradeceu a presença de todos, demonstrando sua satisfação pelo
23 atingimento das metas no fechamento do mês de outubro de 2025, onde a Carteira PREVID
24 continua com um excelente desempenho perante a meta atuarial, o que será visto mais à frente.

25 Continuando, o Diretor apresentou os assuntos listados na pauta do dia: **Item 01)** Aprovação da
26 ata da 41ª R.O.; **item 02)** Diretrizes da Política de Investimentos - 2026; **item 03)** Renovação de
27 Credenciamento da IF CEF; **item 04)** Proposta de alocação de novos recursos; e **item 05)**
28 Encaminhamentos e Deliberações. Prosseguindo, o Diretor de Investimentos, passou a detalhar
29 a pauta: primeiro **item (01)** – Aprovação da ata da RO nº 41ª onde todos concordaram com o
30 que foi registrado, liberada portanto, para a assinatura dos membros do Comitê que estiveram
31 presente àquela reunião; **item 02)** Diretrizes da Política de Investimentos – 2026: O diretor
32 começou a discorrer sobre o cenário econômico iniciando com o relatório Focus do Bacen,
33 posição de 21/11/2025, com ênfase nas projeções para o IPCA (2025: 4,45%; 2026: 4,18%; 2027:
34 3,80%) e SELIC (2025: 15,00%; 2026: 12,00%; 2027: 10,50%). Prosseguindo, com base na
35 ferramenta de gestão SGOLD, o Diretor de Investimentos passou a comentar sobre os
36 parâmetros de rentabilidade: meta atuarial vigente (2025), definida em 4,50% a.a. + IPCA, em
37 seguida apresentou a sugestão para a meta atuarial para o exercício de 2026, de acordo com a
38 Portaria do MTP nº 1467/2021, sobre as taxas de juros parâmetro para determinado exercício
39 financeiro-atuarial. Dando sequência, o diretor expôs o estudo atuarial da massa do RPPS,
40 realizado pela Assessoria de Estudos Econômicos e Atuariais - ASEAT, na qual projetou uma
41 *duration* de 20,33 anos para o exercício de 2026 (prazo do passivo atuarial do RPPS), o que
42 corresponde a uma taxa de juros parâmetro de 5,56% a.a. + IPCA, conforme nova Portaria do
43 MPS nº 2010/2025. Neste caso, seria a taxa limite de tolerância para alcançar o máximo de
44 superavit, sem comprometer a sustentabilidade do plano. Prosseguindo, o Sr. Sucupira
45 apresentou outras simulações com as seguintes taxas de juros: 3,50%; 4,00%; 4,50% e 5,00%,
46 com a finalidade de demonstrar o impacto no resultado atuarial, déficit/superavit, em cada
47 índice: (-R\$ 54.892.316,49), R\$ 1.091.339,827,54, R\$ 2.014.696.704,09 e R\$ 2.757.037.860,79,
48 respectivamente. Com base nessas simulações, o diretor de Investimentos defendeu a taxa de
49 juros parâmetro (juros reais) de 4,50% a.a., onde apresenta um superavit significativo, dentro
50 de uma exposição aceitável de riscos. Nesse contexto, o membro titular do Comitê, Sr. Takeshi
51 Cardoso, solicitou de pronto, outras simulações, inclusive com a taxa parâmetro calculada pela
52 métrica atuarial considerando a *duration* do passivo atuarial calculado inicialmente, ou seja, de
53 5,56% a.a., justificando que uma taxa de juros inferior a este percentual, seria muito
54 conservadora o que poderia levar a um excesso de prudência nas tomadas de decisões nas
55 reuniões mensais para alocação dos recursos disponíveis, com impacto na rentabilidade. Este

56 mesmo pensamento foi seguido pelos membros Titular - Presidente do CEIPS, José Juarez e a
57 membra Suplente - Servidora Vinculada ao SUPSEC, Marcia Ximenes, formando maioria pela
58 realização de novo estudo atuarial, com novos parâmetros e com os números atualizados, para
59 serem discutidos em uma próxima reunião. O diretor acordou com os membros titulares, uma
60 nova reunião para a terça-feira seguinte, dia 09/12/2025, tendo em vista que o assunto deveria
61 ser esgotado antes da reunião do Conselho Deliberativo, órgão decisório da Política de
62 Investimentos, que acontecerá no dia 10/12/2025. Dando sequência a reunião, o diretor passou
63 ao **tem 03**) Renovação de Credenciamento da IF CEF, que inclui as instituições financeiras **CAIXA**
64 **ECÔNOMICA FEDERAL**, como **administradora** e **distribuidora**, inscrito no CNPJ Nº
65 00.360.305/0001-04 e **CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.**, como
66 **gestora**, inscrita no CNPJ Nº 42.040.639/0001-40 e os Fundos de Investimento listados no
67 CADPREV. O Diretor de Investimentos colocou esse assunto para apreciação do Comitê onde foi
68 lembrado que se trata da Instituição Financeira pioneira da Cearaprev, pública, sólida e de
69 referência no mercado financeiro. E quanto aos fundos de investimentos, como bem enfatizou
70 o Sr. Takeshi Cardoso, membro titular, trata-se apenas de manter o portfólio atualizado, e não
71 de tomada de decisão de alocação, o que dispensa, portanto, maiores discursões. Deste modo,
72 foi acolhida por unanimidade a renovação do credenciamento em questão. **item 04**) Proposta
73 de alocação de novos recursos: Realocação dos recursos originários de repasse da SEFAZ (R\$ 40
74 milhões), e de pagamentos de Cupons dos TP (R\$ 18 milhões), ambos com aplicação automática
75 nos Fundos FI BRASIL IRF M1, da CEF e no Fundo BTG PACTUAL TESOURO SELIC FI RF DI,
76 respectivamente, porém, em caráter provisório, o que totaliza **R\$ 58 milhões**, ora colocados em
77 pauta para realocação, conforme seja a decisão do Comitê de Investimentos. Dando
78 continuidade à apresentação, o Diretor de Investimentos, Paulo Sucupira, informou que como é
79 praxe, foram realizadas consultas às Instituições Financeiras credenciadas – IF, junto à Cearaprev
80 (total de dez), para apresentar sugestões de suas melhores opções de investimentos, do
81 momento. A partir das sugestões obtidas das IF (vale destacar que mesmo se o ativo ainda não
82 for credenciado será avaliado o desempenho, e se selecionado, será recomendado o
83 credenciamento perante o Comitê), das demais opções do portfólio de ativos financeiros
84 constantes na base de dados do SGOLD e também os constantes do cadastro de credenciamento
85 das IFs, no total de, aproximadamente, cento e quarenta e cinco fundos na Renda Fixa, onde foi
86 realizado uma análise de forma comparativa, envolvendo todo esse universo de produtos.

87 Com o intuito de ser mais didático e objetivo, o Sr. Paulo Sucupira passou a apresentar os
88 estudos técnicos realizados com atribuição de pesos, de acordo com a performance de cada
89 fundo (de 01 a 04), a fim de selecionar as opções de maiores destaques, considerando várias
90 janelas e o comportamento de diversos índices como: horizonte de tempo, rentabilidade, índice
91 Sharpe (Risco x Retorno), correlação, *drawdown*, volatilidade e consistência. Para essa etapa
92 foram selecionados os oito fundos mais bem posicionados, resultando nas seguintes
93 pontuações: BB Corporate Bancos (20 pts.), Caixa Brasil IRF-M TP RF (20pts.), BB Previdenciário
94 RF IRF-M TP (15 pts.), Caixa Brasil IDK PRE 2ª RF (12 pts.) e Caixa Brasil RF Referenciado DI (09
95 pts.) para os cinco primeiros colocados. Para a seleção da alocação, levou-se em consideração,
96 também: a composição da carteira no momento, e após, a movimentação proposta: a alocação
97 **por Estratégia e segmento** (art. 7º, I-a: 52,49%; art., 7º, I-b: 12,75%; art. 7º, III-a: 22,39%; art. 7º,
98 IV: 10,06%; art. 7º, V-b: 2,32%; art.8º, I: 0,0%) e alocação **por Gestor** – na visão do consolidado
99 dos ativos da Cearaprev: (TP: 46,66%, CEF: 15,96%, Bradesco: 13,15%, BB: 7,15%, Itaú: 6,03%,
100 BTG: 4,41%, , BNB: 3,46%, Santander: 1,67% e Safra: 1,52%), observados, logicamente, os limites
101 por enquadramento e conformidade com a legislação vigente. Deste modo, o Sr. Paulo Sucupira
102 destacou três opções de fundos, considerados oportunos, para alocação dos recursos baseado
103 nos estudos realizados, descritos acima: **BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIF, CAIXA**
104 **BRASIL IRF-M TP RF** e **CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI**, em seguida passou a detalhar a
105 performance de cada um deles: **BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS FIF** (enquadramento
106 art. 7º, III-a), CNPJ: 18.060.364/0001-22, apresentou rentabilidade de 14,18% a.a.; índice
107 Sharpe: 1,39% a.a., volatilidade: 0,01% a.a.; consistência: 99,33%; *drawdown*: tendendo para
108 zero (exceção – 2021/2022); grau de correlação: correlacionado com demais fundos, em estudo;
109 número de cotistas crescente: 5,34 mil, PL: R\$ 32,98 bi; Composição da carteira do fundo: cotas
110 de três fundos (BB Top RF Instituições Financeiras FIF CP LP RL: 49,00%, BB Top Principal RF
111 Referenciado DI LP FIF RL: 31,00% e BB TOP RF Conservador FIF RF LP RL: 20,00%); **CAIXA BRASIL**
112 **IRF-M TP RF**: (enquadramento art. 7º, I-b), CNPJ: 14.508.605/0001-00, apresentou rentabilidade
113 de 15,64% a.a.; índice Sharpe: 0,44% a.a.; volatilidade: 1,49% a.a.; consistência: 79,50%;
114 *drawdown*: tendendo para zero (exceção: 2021/2022); grau de correlação: correlacionado com
115 demais fundos, em estudo; número de cotistas crescente: 0,314 mil; PL: R\$ 1,33 bi; Composição
116 da carteira do fundo: TP: 69,57%, Operações Compromissadas: 30,25%; e **CAIXA BRASIL RF**
117 **REFERENCIADO DI** (enquadramento art. 7º, III-a), CNPJ 03.737.206/0001-97, apresentou

118 rentabilidade de 14,08% a.a.; índice Sharpe: 0,26% a.a.; volatilidade: 0,03% a.a.; consistência:
119 99,57%; *drawdown*: 0,00 (exceção – 2021/2022); grau de correlação: correlacionado com
120 demais fundos em estudo; número de cotistas crescente: 1,32 mil; PL: R\$ 24,34 bi; Composição
121 da Carteira do fundo: Depósito a prazo IF: 39,10%; Operações Compromissadas: 29,47%; TP:
122 22,81; debêntures: 8,04%. O Diretor também apresentou um breve estudo sobre os ativos TPF
123 - NTN-B-2028 e Letras Financeiras com dois (02) anos, que vêm apresentando rentabilidades
124 inferiores aos fundos sugeridos acima, com projeção de rentabilidade aproximada de 12,81%
125 a.a. e 13,30% a.a., respectivamente; outro desvantagem em relação a esses ativos, decorre de
126 estudo atuarial em curso (inclusive, esse estudo passou a ser anual), para uma iminente
127 migração de vidas do fundo de repartição para o fundo de capitalização, no sentido de atenuar
128 os gastos do Tesouro com aportes financeiros que o Ente vem realizando mensalmente para
129 complementar a folha de pagamento dos aposentados e pensionistas. Portanto, não seria
130 recomendável a aplicação, nesse momento, nesses ativos pela baixa liquidez, tendo em vista
131 que são marcados na curva e mantidos até o vencimento. Vale ressaltar, que os estudos
132 comparativos dos fundos são realizados considerando a rentabilidade líquida, ou seja, já
133 deduzida a taxa de administração. Após a apresentação dessas análises técnicas (gráficas), com
134 os diversos índices disponíveis no mercado financeiro, e considerando o cenário político e
135 econômico do momento, nacional e internacional, a Diretoria de Investimentos apresentou duas
136 propostas finais de alocação, para apreciação do Comitê: **Proposta 01**: aplicar os **R\$ 58 milhões**,
137 assim distribuídos: o valor de **R\$ 40 milhões** no fundo BB RENDA FIXA LP FIF CORPORATE
138 BANCOS, (enquadramento art. 7º, III-a), sendo R\$ 22 milhões transferidos do fundo CAIXA
139 BRASIL IRF- M 1 mais R\$ 18 milhões do fundo BTG Pactual Tesouro Selic FI RF REF DI, CNPJ:
140 09.215.250/0001-13; e o valor de **R\$ 18 milhões** no fundo FI BRASIL IRF-M TP RF LP – CNPJ:
141 14.508.605/0001-00 (enquadramento art. 7º, I-b), remanejados do fundo FI BRASIL IRF-M 1,
142 CNPJ: 10.740.670/0001-06; **Proposta 02**: aplicar os **R\$ 58 milhões** da seguinte forma: **R\$ 38**
143 **milhões** no fundo BB RENDA FIXA LP FIF CORPORATE BANCOS (enquadramento art. 7º, III-a) e
144 **R\$ 20 milhões** no fundo CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI (enquadramento art. 7º, III-a),
145 considerando os recursos da mesma origem detalhado na proposta 01, acima. **Item 05)**
146 **Encaminhamentos e Deliberações**: terminada a exposição dos itens constantes da pauta, pelo
147 Sr. Paulo Sucupira, e não havendo mais questionamentos, foram colocados para votação,
148 conforme segue: **Item 01**: Aprovação da ata da 41ª R.O., sem alterações; **item 02)** Diretrizes da

149 Política de Investimentos – 2026, considerando os questionamentos expostos anteriormente,
150 foi decidido, nesta reunião, pela realização de um novo estudo atuarial, com índices e números
151 atualizados e indicativo de uma meta atuarial mais consistente e desafiadora, retornando ao
152 Comitê de Investimento para nova apresentação e discussão, sobre as diretrizes da política de
153 investimentos (PI), para 2026. Deste modo, foi agendada nova reunião extraordinária do CEIPS,
154 para o dia 09/12/2025 (terça-feira), às 15:00h. **Item 03)** Renovação de Credenciamento da IF
155 CEF – ratificada, por unanimidade, a renovação do credenciamento da CEF, Caixa DTVM e seus
156 Fundos de Investimentos; **item 04)** Proposta de alocação de novos recursos: aprovada a
157 **proposta 01**, pelo placar de quatro a um. Vale destacar que o membro titular, Takeshi Cardoso,
158 defendeu a proposta 02 com o argumento que os recursos deveriam ser alocados,
159 integralmente, em fundos atrelados ao CDI, o que permitiria superar a meta atuarial com
160 facilidade e pouca exposição a riscos, e, entendendo que em 2026 o mercado financeiro deverá
161 se comportar semelhante a 2025. Por fim, o Presidente titular, José Juarez, tomando a palavra
162 agradeceu a todas os participantes. Em seguida, o diretor de investimentos, Paulo Sucupira,
163 reiterou o agradecimento pela presença e participação de todos, especialmente, o Sr. Takeshi
164 Cardoso, servidor vinculado à SEFAZ e a Sra. Marcia Ximenes, membra suplente servidora
165 vinculada ao SUPSEC, pelas sugestões e contribuições apresentadas. Nada mais havendo a
166 tratar, foi lavrada por mim, Raimundo da Costa Campos, a presente Ata, e assinada pelos
167 seguintes membros titulares presentes e/ou seus suplentes representando.
168

Fortaleza - CE, 05 de dezembro de 2025.

JOSE JUAREZ
DIOGENES
TAVARES:0737992
7353

Assinado de forma digital
por JOSE JUAREZ
DIOGENES
TAVARES:07379927353
Dados: 2026.03.02 08:29:45
-03'00'

JOSÉ JUAREZ DIÓGENES TAVARES
Membro Titular
Presidente da Cearaprev

PAULO AMILCAR
PROENÇA
SUCUPIRA:10246
398353

Assinado de forma digital
por PAULO AMILCAR
PROENÇA
SUCUPIRA:10246398353
Dados: 2026.02.26
10:31:54 -03'00'

PAULO AMILCAR PROENÇA SUCUPIRA
Membro Titular
Diretor de Investimentos da Cearaprev



Documento assinado digitalmente
PALOMA MUSA MENDES PEREIRA
Data: 27/02/2026 15:52:08-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

PALOMA MUSA MENDES PEREIRA
Membra Titular
Representante da Cearaprev



Documento assinado digitalmente
MARCIA MORAIS XIMENES MENDES
Data: 02/03/2026 16:48:25-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

MÁRCIA MORAIS XIMENES MENDES
Membra Suplente
Servidora Vinculada ao SUPSEC

TAKESHI CARDOSO Assinado de forma digital
por TAKESHI CARDOSO
KOSHIMA:7821253 KOSHIMA:78212537587
7587 Dados: 2026.02.26
15:36:47 -03'00'

TAKESHI CARDOSO KOSHIMA
Membro Titular
Servidor Vinculado à SEFAZ

CEARAPREV
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DO ESTADO DO CEARÁ



CEARÁ
GOVERNO DO ESTADO
SECRETARIA DO
PLANEJAMENTO E GESTÃO

Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social – CEIPS

25ª REUNIÃO EXTRAORDINÁRIA

Fortaleza - CE, 05/12/2025

PAUTA

1

Aprovação da ata da 41ª R.O.

2

Diretrizes da Política de Investimentos 2026

3

Renovação do credenciamento da IF CEF

4

Proposta de alocação

5

Encaminhamentos e Deliberações

1. Aprovação da ata da 41ª R.O.

1. Aprovação da ata da 41ª R.O.

❑ 41ª Reunião Ordinária

- ✓ **Data:** 30.10.2025;
- ✓ **Deliberações:** Apresentado o desempenho da Carteira PREVID (3º tri/2025), sem manifestações contrárias. Aprovada, por unanimidade, a renovação do credenciamento das instituições do Conglomerado Safra e respectivos fundos para RPPS, condicionada ao atendimento dos requisitos do Edital de Credenciamento da Cearaprev;
- ✓ **Assinaturas:** Oscar Saldanha, Paulo Sucupira, Paloma Musa, Denílson de Oliveira e Takeshi Cardoso.

2. Diretrizes da P.I. 2026

✓ Relatórios Focus:

21 de novembro de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

| | 2025 | | | | | | | 2026 | | | | | | |
|-------------------------------------------|--------------|-------------|---------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|---------|-----------------|----------|--------------|-----------|
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** |
| IPCA (variação %) | 4,56 | 4,46 | 4,45 ▼ | (2) | 152 | 4,43 | 105 | 4,20 | 4,20 | 4,18 ▼ | (1) | 150 | 4,17 | 105 |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) | 2,16 | 2,16 | 2,16 = | (4) | 120 | 2,15 | 73 | 1,78 | 1,78 | 1,78 = | (4) | 117 | 1,78 | 73 |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,41 | 5,40 | 5,40 = | (1) | 126 | 5,40 | 76 | 5,50 | 5,50 | 5,50 = | (6) | 124 | 5,50 | 76 |
| Selic (% a.a) | 15,00 | 15,00 | 15,00 = | (22) | 145 | 15,00 | 89 | 12,25 | 12,25 | 12,00 ▼ | (1) | 143 | 12,00 | 87 |

Fonte: BACEN

I - Parâmetro de Rentabilidade - Meta Atuarial

Atual: IPCA + 4,50% a.a.

Proposta: IPCA + ???% a.a.

I - Parâmetro de Rentabilidade - Meta Atuarial (Cont.)

Portaria MTP nº 1.467, de 02 de junho de 2022:

Art. 39. A taxa de juros real anual a ser utilizada como taxa de desconto para apuração do valor presente dos fluxos de benefícios e contribuições do RPPS será equivalente à taxa de juros parâmetro cujo ponto da Estrutura a Termo de Taxa de Juros Média - ETTJ seja o mais próximo à duração do passivo do RPPS.

§ 6º Poderá ser utilizada taxa de juros inferior àquela estabelecida no caput, em atenção a critérios de prudência demonstrados no Relatório da Avaliação Atuarial.

Duration de 20,33 anos = Taxa de Juros Parâmetro de 5,56 a.a.

PORTARIA MPS Nº 2.010/2025

2. Diretrizes da P.I. 2026

Tabela - Impacto da taxa de juros no passivo atuarial

- (i) Base de Contribuição de Inativos e Pensionistas acima do Teto do RGPS;
- (ii) Revisão de segregação da massa (2025).

| Taxa de Juros | Patrimônio (A) | Provisão Matemática (B) | Superavit (C = A - B) |
|---------------------------|----------------------|----------------------------|--------------------------|
| 2026 e Demais Anos: 3,50% | R\$ 2.648.475.412,55 | R\$ 2.703.367.729,04 | -R\$ 54.892.316,49 |
| 2026 e Demais Anos: 4,00% | R\$ 2.648.475.412,55 | R\$ 1.557.135.585,01 | R\$ 1.091.339.827,54 |
| 2026 e Demais Anos: 4,50% | R\$ 2.648.475.412,55 | R\$ 633.778.708,46 | R\$ 2.014.696.704,09 |
| 2026 e Demais Anos: 5,00% | R\$ 2.648.475.412,55 | -R\$ 108.562.448,24 | R\$ 2.757.037.860,79 |

Fonte: ASEAT.

Notas: Base de dados 10/2025.

II - Estratégia de Alocação dos Recursos - ALM

Tela inicial ALM/SGOLD (Fluxo do Passivo)

CEARAPREV SECRETARIA DO PLANEJAMENTO E GESTÃO GOVERNO DO ESTADO DO CEARÁ

Carteira PREVID [Sair](#)

Política de Investimento | Carteira | Performance | Aplicação Financeira | **Asset Liability Management** | Mercado

Página Inicial / Asset Liability Management Posição das cotas: 25/11/2025

Fluxo do Passivo (13/11/2025)

Fonte: Assessoria de Estudos Econômicos e Atuariais - ASEAT

Gráfico Fluxo Passivo | Gráfico Acumulado

Gráfico Fluxo Passivo (Receita - Despesa) Mensal

The chart displays monthly cash flow (Receita - Despesa) in millions of reais (R\$) from 2030 to 2200. The y-axis ranges from -300M to 300M. Two data series are shown: 'Geração Atual' (black bars) and 'Geração Atual + Geração Futura' (blue bars). Both series show a significant negative cash flow starting around 2050, reaching a minimum of approximately -250M around 2130, and then gradually recovering towards zero by 2170. The 'Geração Atual + Geração Futura' series shows a slightly higher negative cash flow during the trough compared to the 'Geração Atual' series.

| Evento | Data | Valor (R\$) |
|--------------------------|------------|-------------------|
| Início do fluxo negativo | 15/06/2042 | -R\$ 4.299.688,71 |
| Início do fluxo negativo | 15/06/2049 | -R\$ 1.350.535,96 |

Geração Atual

15/06/2042

Início do fluxo negativo (-R\$ 4.299.688,71)

É garantido a aquisição de quaisquer ativos com vencimento até esta data.

Geração Atual + Geração Futura

15/06/2049

Início do fluxo negativo (-R\$ 1.350.535,96)

É garantido a aquisição de quaisquer ativos com vencimento até esta data.

Highcharts.com

Tela de definição de parâmetros

Definição da Política de Investimento

Fronteira de Eficiência

R\$ 2.649.452.171,42

Saldo Total

R\$ 1.420.458.121,34

53,61%

Títulos Públicos

R\$ 1.351.418.709,84

51,01%

Títulos Públicos - Marcação na Curva

R\$ 69.039.411,49

2,61%

Títulos Públicos - Marcação a Mercado

R\$ 136.852.640,47

5,17%

Fundos de Vértices

R\$ 272.798.209,82

10,30%

Letras Financeiras

R\$ 861.406.493,19

32,51%

Saldo Disponível para Realocação ⓘ

Utilizar saldo Fundos de cotas negativos? Sim

Utilizar saldo Fundos de Vértices vencendo em dois anos? Sim

Travar saldo Títulos a Mercado? Não

Travar saldo Letras Financeiras? Sim

Benchmarks

Disponíveis

Selecionados

CDI
IMA-B
IRF-M
IBOVESPA
SMALL CAP
BDRX
S&P 500
IFIX

Parametrização

Período:

Enquadramento Meta: Sim

Mínimo IMA-B: Não

Definir IRF-M: Sim

Definir Letras: Não

Habilitar Consignados: Sim

Habilitar Projeções: ⓘ Sim

Meta Atuarial (Taxa Real):

Desabilitar Limites Res.: Não

Mínimo IMA-B:

Definir IRF-M:

Definir Letras:

Habilitar Consignados:

Habilitar Projeções: ⓘ

Projeções Benchmarks

Projeções Utilizadas

IPCA Relatório Focus 4,1829% (21/11/2025)

Projeções dos benchmarks para o próximo ano

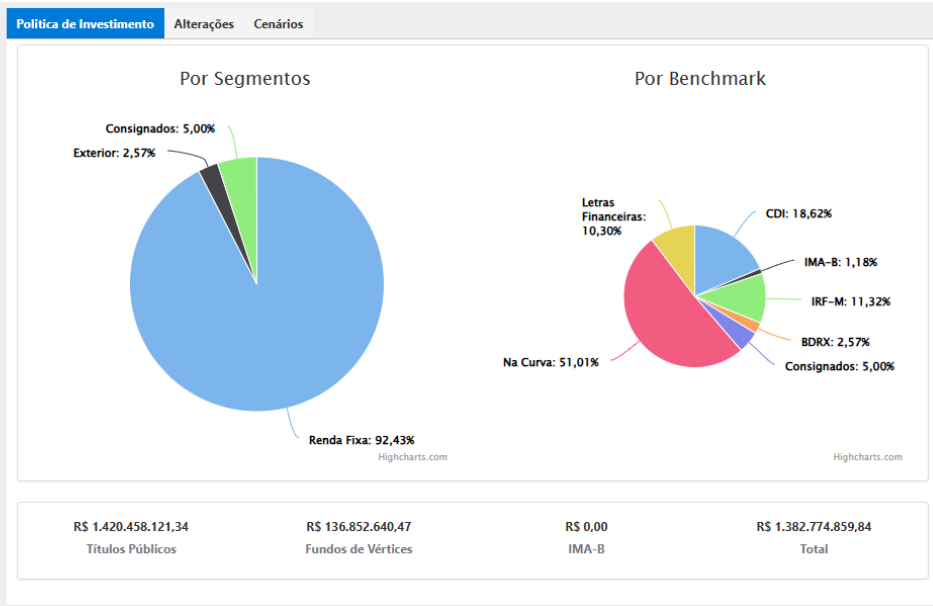
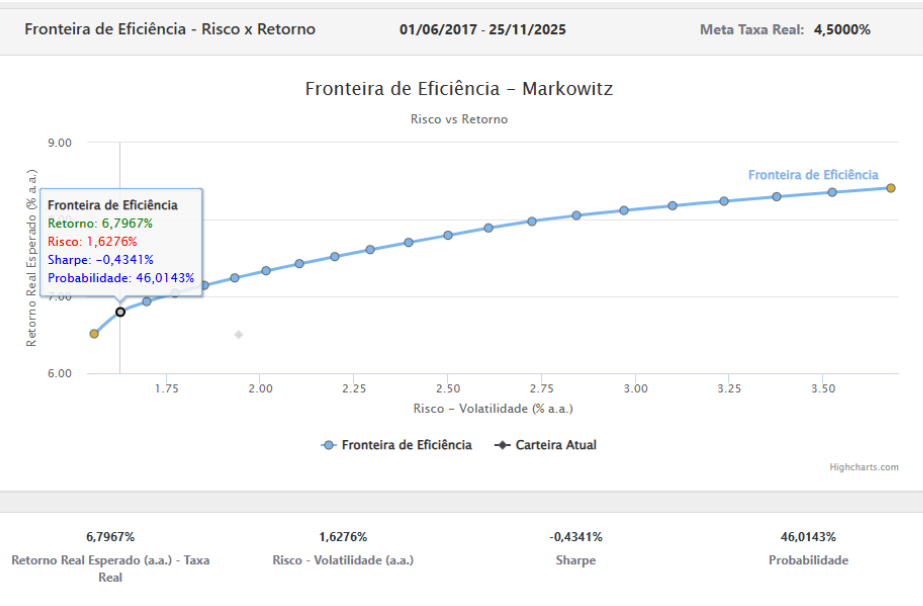
| Benchmarks | Taxa nominal | Taxa real | Data |
|------------|--------------|-----------|------------------------------|
| CDI | 12,00% | 7,50% | Relatório Focus (21/11/2025) |

Projeções usando médias móveis dos benchmarks para o próximo ano

| Benchmarks | Taxa nominal | Taxa real | Data |
|----------------------------|--------------|-----------|---------------|
| CDI | 8,62% | 4,26% | Médias Móveis |
| IMA-B | 10,08% | 5,66% | Médias Móveis |
| IRF-M | 9,87% | 5,46% | Médias Móveis |
| IBOVESPA | 15,10% | 10,48% | Médias Móveis |
| SMALL CAP | 11,11% | 6,65% | Médias Móveis |
| BDRX | 27,01% | 21,91% | Médias Móveis |
| S&P 500 | 15,67% | 11,02% | Médias Móveis |
| IFIX | 7,64% | 3,31% | Médias Móveis |
| Índice Dividendos - IDIV | 17,80% | 13,07% | Médias Móveis |
| Índice de Consumo - ICON | 3,68% | -0,48% | Médias Móveis |
| Índice Financeiro - IFNC | 16,46% | 11,78% | Médias Móveis |
| Índice de Debêntures - IDA | 10,11% | 5,69% | Médias Móveis |
| Consignados | 9,34% | 4,95% | Médias Móveis |
| Na Curva | 10,61% | 6,17% | Médias Móveis |
| Letras Financeiras | 12,11% | 7,61% | Médias Móveis |

Fonte: SGOLD

Fronteira de Eficiência - Markowitz



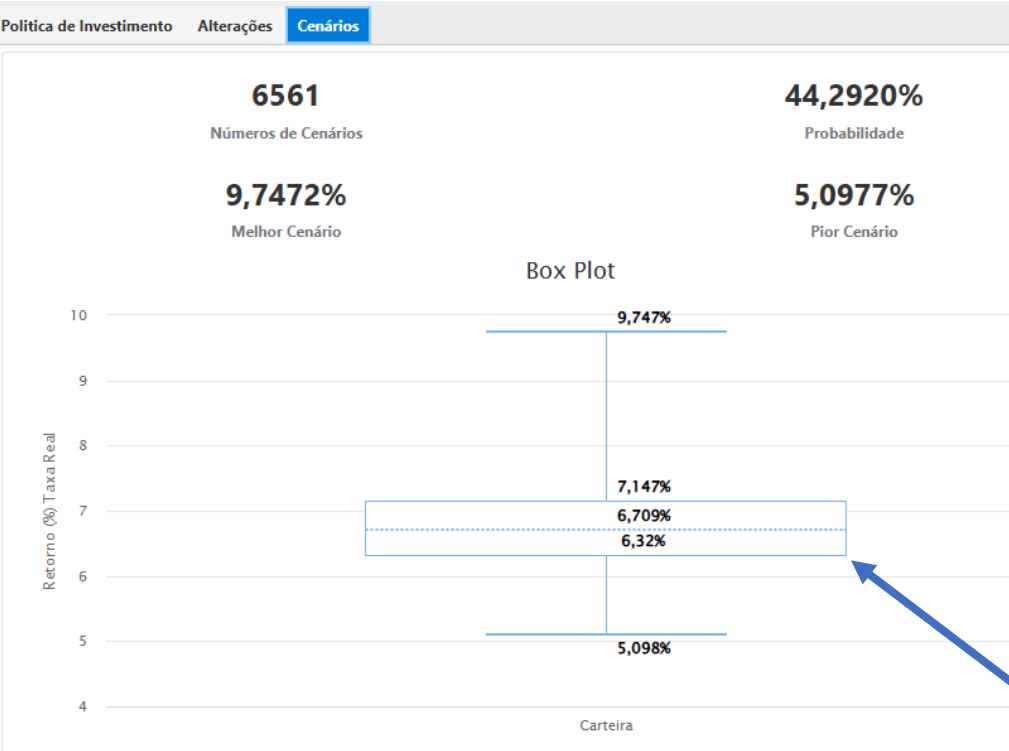
Fonte: SGOLD

Alterações sugeridas (Carteira atual x Carteira sugerida/Markowitz 2026)

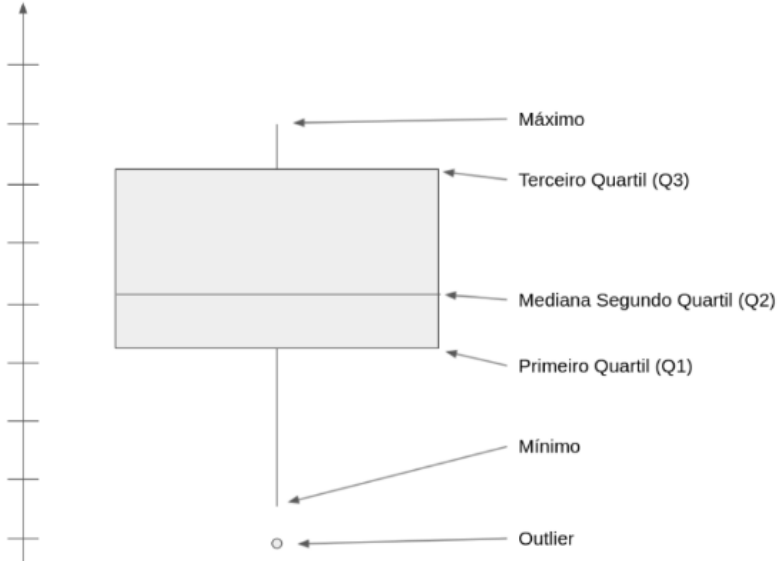
| Política de Investimento | | Alterações | | Cenários | | | |
|--------------------------|--------|------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|-----------------|---------------------|
| ALOCAÇÃO MARKOWITZ | | | | | | | |
| Carteira Atual | | | | Política de Investimento Sugerida | | | |
| Enquadramento | % | R\$ | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença % | Diferença R\$ | Contr. Desempenho % |
| Art. 7º, I - a | 53,61% | 1.420.458.121,34 | 51,01% | 1.351.418.709,84 | -2,61% | - 69.039.411,49 | 3,15% |
| Art. 7º, I - b | 13,99% | 370.528.114,77 | 12,51% | 331.356.150,00 | -1,48% | - 39.171.964,78 | 0,68% |
| Art. 7º, III - a | 18,92% | 501.303.107,97 | 18,62% | 493.312.127,13 | -0,30% | - 7.990.980,84 | 1,40% |
| Art. 8º, I | 0,82% | 21.727.417,98 | 0,00% | 0,00 | -0,82% | - 21.727.417,98 | 0,00% |
| Art. 9º, III | 0,00% | 0,00 | 2,57% | 68.094.366,05 | 2,57% | 68.094.366,05 | 0,56% |
| Art. 10, I | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Art. 7º, V - b | 2,36% | 62.637.199,54 | 0,00% | 0,00 | -2,36% | - 62.637.199,54 | 0,00% |
| Art. 7º, IV | 10,30% | 272.798.209,82 | 10,30% | 272.798.209,82 | 0,00% | 0,00 | 0,78% |
| Art. 11 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Art. 12, I | 0,00% | 0,00 | 5,00% | 132.472.608,57 | 5,00% | 132.472.608,57 | 0,25% |

Fonte: SGOLD

Gráfico Box Plot - Cenários



O gráfico mostra as medidas estatísticas de uma determinada distribuição (retorno, risco, etc.). É possível visualizar o valor mínimo, Q1, mediana (Q2), Q3 e valor máximo:



As amostras que estão dentro do intervalo numérico que corresponde a caixa correspondem a 50% do total de amostras.

Fonte: SGOLD

2. Diretrizes da P.I. 2026

III - Limites de Aplicação dos Recursos

Posição SGOLD: 25/11/2025

| Seguim. | Tipo de Ativo | Res. CMN nº 4.963/2021 | Posição Atual da Carteira - R\$ | Posição Atual da Carteira - % | Limite Legal (*) | Estratégia SUPSEC/PREVID | | |
|------------|--------------------------------------------------------|------------------------|---------------------------------|-------------------------------|------------------|--------------------------|--------------------------|-----------------|
| | | | | | | Limite Inferior | Estratégia Alvo ALM (**) | Limite Superior |
| RENDA FIXA | Títulos do Tesouro Nacional (SELIC) | Art. 7º, I - a | 1.420.458.121,34 | 53,61% | 100,00% | 0,00% | 51,01% | 100,00% |
| | Fundos Renda Fixa 100% Títulos Públicos | Art. 7º, I - b | 370.528.114,77 | 13,99% | 100,00% | 0,00% | 12,51% | 100,00% |
| | ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos | Art. 7º, I - c | 0,00 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% |
| | Operações compromissadas com lastros em TPF | Art. 7º, II | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Fundos de Renda Fixa (CVM) | Art. 7º, III - a | 501.303.107,97 | 18,92% | 60,00% | 0,00% | 18,61% | 60,00% |
| | ETF de Renda Fixa (CVM) | Art. 7º, III - b | 0,00 | 0,00% | 60,00% | 0,00% | 0,00% | 60,00% |
| | Ativos Financeiros de RF - Emissão de Inst. Financeira | Art. 7º, IV | 272.798.209,82 | 10,30% | 20,00% | 0,00% | 10,30% | 20,00% |
| | Considerado como disponibilidade financeira | Artigo 26 | 0,00 | 0,00% | - | - | 0,00% | - |
| | FIDC Sênior | Art. 7º, V - a | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Renda Fixa - Crédito Privado | Art. 7º, V - b | 62.637.199,54 | 2,36% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Debêntures Incentivadas | Art. 7º, V - c | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | | Subtotal | | 2.627.724.753,44 | 99,18% | - | - | 92,43% |

| Seguim. | Tipo de Ativo | Res. CMN nº 4.963/2021 | Posição Atual da Carteira - R\$ | Posição Atual da Carteira - % | Limite Legal (*) | Estratégia SUPSEC/PREVID | | |
|--------------------|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | | | | Limite Inferior | Estratégia Alvo ALM (**) | Limite Superior |
| R. V. | Fundo de Ações | Art. 8º, I | 21.627.417,98 | 0,82% | 30,00% | 0,00% | 1,07% | 30,00% |
| | ETF de Ações | Art. 8º, II | 0,00 | 0,00% | 30,00% | 0,00% | 0,00% | 30,00% |
| | Subtotal | | 21.627.417,98 | 0,82% | - | - | 1,07% | - |
| EXTERIOR | FIC - Renda Fixa - Dívida Externa | Art. 9º, I | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | FIC Aberto - Investimento no Exterior | Art. 9º, II | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | Fundos de Ações - BDR Nível I | Art. 9º, III | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 1,50% | 10,00% |
| | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 1,50% | - |
| I. E. | Fundos Multimercados | Art. 10, I | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | Fundos em Participações (FIP) | Art. 10, II | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Fundos de Ações - Mercado de Acesso | Art. 10, III | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 0,00% | - |
| F. I. | Fundos Imobiliários | Art. 11 | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 0,00% | - |
| CONS. | Empréstimos Consignados | Art. 12, I | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% |
| | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 5,00% | - |
| Total Geral | | | 2.649.352.171,42 | 100,00% | - | - | 100,00% | - |

* Limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

** Alocação a ser praticada a partir de 01/01/2026. No entanto, no decorrer do exercício de 2026, com base em análise de mercado, poderá haver redefinição na alocação dos recursos do SUPSEC/PREVID, respeitados os Limites Legais e os Limites de Alocação, definidos nesta Política de Investimentos.

III - Modelo de Gestão

- ✓ **Gestão Própria**: quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do RPPS;
- ✓ **Gestão por Entidade Autorizada e Credenciada**: quando as aplicações são realizadas por intermédio de instituição financeira ou de outra instituição autorizada nos termos da legislação em vigor para o exercício profissional de administração de carteiras;
- ✓ **Gestão Mista**: quando as aplicações são realizadas, parte por gestão própria e parte por gestão por entidade autorizada e credenciada.

Gestão de Risco

- ✓ Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos.
- ✓ O objetivo deste tópico é demonstrar a análise dos principais riscos, destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos **de mercado, de crédito**, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

Risco de Mercado

- ✓ O acompanhamento do risco de mercado será feito através do cálculo do **VaR** (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Limites Controle de Risco de Mercado

| SEGMENTO | LIMITE |
|----------------------------|--------|
| Renda Fixa | 5% |
| Renda Variável | 20% |
| Investimento no Exterior | 20% |
| Investimentos Estruturados | 20% |
| Fundos Imobiliários | 20% |

Fonte: ASINV.

Risco de Crédito

- ✓ Será utilizado para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuantes no Brasil.
- ✓ Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

| ATIVO | RATING EMISSOR | RATING EMISSÃO |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Títulos emitidos por instituição não financeira | X | X |
| FIDC | | X |
| Títulos emitidos por instituição financeira | X | |

Fonte: ASINV.

- ✓ Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo rating de emissão ou do emissor. No caso de notas distintas, considera-se o pior rating.

2. Diretrizes da P.I. 2026

- ✓ Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui rating e se a nota é, de acordo com a escala, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

| FAIXAS | RATING | GRAU |
|---------|--------|--------------|
| FAIXA 1 | AAA | INVESTIMENTO |
| FAIXA 2 | AA | |
| FAIXA 3 | A | |
| FAIXA 4 | BBB | ESPECULATIVO |
| FAIXA 5 | BB | |
| FAIXA 6 | B | |
| FAIXA 7 | C | |
| FAIXA 8 | D | |

Fonte: LDB.

- ✓ Os investimentos que possuírem rating igual ou superior à FAIXA 3 determinada na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

2. Diretrizes da P.I. 2026

- ✓ Os títulos que não possuem rating devem ser enquadrados na categoria grau especulativo;
- ✓ Caso haja duas ou mais classificações para o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior rating;
- ✓ O enquadramento dos títulos será feito com base no rating vigente na data da verificação da aderência das aplicações à Política de Investimentos;
- ✓ O monitoramento dos ratings dos ativos de crédito será realizado de forma contínua, com o acompanhamento realizado por faixa de classificação conforme demonstrado na tabela acima.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o rating de Gestão de cada um deles (Edital de Credenciamento).

Plano de Contingência - Visão Geral

- **Definição:** conjunto de ações a serem implementadas caso haja descumprimento dos limites definidos pela Res. CMN nº 4.963/2021, pela PI ou pelos parâmetros gerais dos RPPS.
- **Objetivo:** reduzir os impactos de mudanças não previstas nos cenários e projeções.
- **Quando acionar:** especialmente em situações de excessiva exposição a riscos ou possíveis perdas de recursos.
- **Diretriz-chave:** atuação orientada à preservação do patrimônio, com decisões pautadas em evidências e documentação técnica.

2. Diretrizes da P.I. 2026

ÊNFASE: “Excessiva exposição a riscos ou potenciais perdas” - Fluxo de atuação

- **Monitoramento contínuo (mensal):** a ASINV acompanha as estratégias, observa o risco da carteira e identifica a evolução do risco.
- **Gatilhos:** exposição muito alta a algum tipo de risco e/ou detecção de mudanças incomuns ou aumento nos níveis de risco.
- **Medidas técnicas:**
 - Solicitar parecer técnico da Consultoria de Investimentos sobre os riscos envolvidos;
 - Elaborar, pela Assessoria de Investimentos, estudo técnico que norteie as decisões.
- **Governança e execução:**
 - Convocar reunião com o CEIPS para analisar e realizar os ajustes necessários na carteira;
 - Após a análise, decidir pela manutenção ou pelo resgate parcial/total do investimento.
- **Observação relevante (proteção patrimonial):** a decisão de resgate pode ocorrer mesmo quando a cota do fundo estiver abaixo do valor inicialmente investido, desde que haja estudo técnico que justifique as alterações/manutenções (Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS).

2. Diretrizes da P.I. 2026

✓ Diretrizes:

I. Parâmetros de Rentabilidade: 2025 e Demais Anos: **IPCA + 4,50%**;

II. Estratégia de Alocação dos Recursos - ALM: Estratégia-Alvo: **RF: 92,43%**;
RV: 1,07%; IE: 1,5% e Consignados: 5,00%;

III. Limites de Aplicação: Conforme a Res. **CMN nº 4.963/2021**.

IV. Modelo de Gestão: Própria.

3. Renovação do credenciamento da instituição financeira C.E.F.

3. Renovação credenciamento CEF

- ❑ **Renovação do Credenciamento da Instituição Financeira**
 - ✓ **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - CNPJ: 00.360.305/0001-04 (ADMINISTRADOR);**
 - ✓ **CAIXA ASSET - CNPJ: 42.040.639/0001-40 (GESTOR);**
 - ✓ **CAIXA ECONÔMICA FEDERAL - CNPJ: 00.360.305/0001-04 (DISTRIBUIDOR).**
- ❑ **Renovação do Credenciamento dos Fundos de Investimento**
 - a) **Fundos de Renda Fixa;**
 - b) **Fundos de Renda Variável;**
 - c) **Fundos Investimentos no Exterior;**
 - d) **Fundos Estruturados.**

4. Proposta de alocação (Apresentação em separado/PDF)

5. Encaminhamentos e Deliberações

4. Encaminhamentos e Deliberações

I. Aprovação da ata da 41ª R.O.;

II. Aprovação das diretrizes da P.I. 2026;

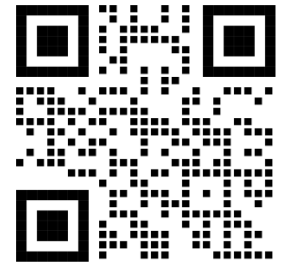
III. Aprovação da renovação do credenciamento da IF CEF;

IV. Aprovação da proposta de alocação nº xx.

SIGA

as redes sociais da Cearaprev

   /cearaprev



OBRIGADO

Paulo Sucupira - Diretor

Assessoria de Investimentos - ASINV/Cearaprev

paulo.sucupira@cearaprev.ce.gov.br

(85) 3108-0149

CEARAPREV
FUNDAÇÃO DE PREVIDÊNCIA
SOCIAL DO ESTADO DO CEARÁ



CEARÁ
GOVERNO DO ESTADO
SECRETARIA DO
PLANEJAMENTO E GESTÃO

Política de Investimentos 2026

CEARAPREV
Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará

Sumário

| | |
|-----------------------------------------------------------------------|----|
| 1. Introdução | 2 |
| 2. Definições | 2 |
| 3. Diretrizes Gerais..... | 2 |
| 4. Governança..... | 3 |
| 5. Comitê de Investimentos..... | 4 |
| 6. Consultoria de Investimentos..... | 5 |
| 7. Modelo de Gestão | 6 |
| 8. Segregação da Massa | 6 |
| 9. Credenciamento | 11 |
| 10. Meta de Retorno Esperado..... | 11 |
| 11. Aderência das Metas de Rentabilidade | 12 |
| 12. Carteira Atual | 13 |
| 13. Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação | 13 |
| 14. Cenário | 14 |
| 15. Alocação Objetivo | 20 |
| 16. Apreçamento de ativos financeiros | 26 |
| 17. Gestão de Risco..... | 28 |
| 17.1. Risco de Mercado..... | 28 |
| 17.1.1. VaR | 28 |
| 17.2. Risco de Crédito | 29 |
| 17.2.1. Abordagem Qualitativa | 29 |
| 17.2.2. Abordagem Quantitativa | 30 |
| 17.2.3. Exposição a Crédito Privado..... | 31 |
| 17.3. Risco de Liquidez..... | 31 |
| 17.4. Risco Operacional..... | 32 |
| 17.5. Risco de Terceirização..... | 33 |
| 17.6. Risco Legal..... | 33 |
| 17.7. Risco Sistêmico..... | 33 |
| 17.8. Risco de Desenquadramento Passivo - Contingenciamento | 34 |
| 18. Plano de Contingência | 34 |
| 19. Considerações Finais..... | 36 |

1. Introdução

A Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará, Cearaprev, é constituída na forma da legislação pertinente em vigor, com caráter não econômico e sem fins lucrativos, com autonomia administrativa e financeira. Sua função é administrar e executar a previdência social dos servidores, conforme estabelece a LC Estadual nº 184/2018, a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP 1.467/2022, que contêm as diretrizes de aplicação dos recursos garantidores do plano de benefício administrado pelo Sistema Único de Previdência Social do Estado do Ceará - SUPSEC e pelo Sistema de Proteção dos Militares do Estado do Ceará. A presente Política de Investimentos (P.I.) foi discutida e aprovada pelo Conselho Estadual de Políticas de Previdência Social - CEPPS na Reunião Ordinária nº XX, que ocorreu em XX/12/2025.

2. Definições

Ente Federativo: Estado do Ceará

Unidade Gestora: Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará - Cearaprev

CNPJ: 35.853.012/0001-43

Meta de Retorno Esperada: IPCA + 4,50%

Categoria do Investidor: Geral

3. Diretrizes Gerais

Os princípios, metodologias e parâmetros estabelecidos nesta Política de Investimentos buscam garantir, ao longo do tempo, a segurança, liquidez e rentabilidade adequadas e suficientes ao equilíbrio entre ativos e passivos da Cearaprev, bem como procuram evitar a exposição excessiva a riscos através de critérios estabelecidos.

Esta Política de Investimentos entrará em vigor em 01 de janeiro de 2026. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2026.

O referido documento está de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022 que dispõem sobre as aplicações e sobre o monitoramento dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios, bem como estabelece os parâmetros mínimos para as alocações de recursos e limites

utilizados, sejam eles de concentração por veículo, emissor e ou segmento; o modelo de gestão a ser utilizado; a meta de rentabilidade perseguida e seus acompanhamentos.

Adicionalmente este documento trata da metodologia adotada para o apreçamento dos ativos financeiros e gerenciamento de riscos, em consonância com as definições constantes na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Portaria MTP nº 1.467/2022.

Em havendo mudanças na legislação que de alguma forma tornem estas diretrizes inadequadas, durante a vigência deste instrumento, esta Política de Investimentos e os seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas de rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos, conforme definições constantes na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Portaria MTP nº 1.467/2022. Caso seja necessário, deve ser elaborado um plano de adequação, com critérios e prazos para a sua execução, sempre com o objetivo de preservar os interesses da Cearaprev, desde que este plano não seja contrário ao arcabouço legal constituído.

Se nesse plano de adequação o prazo de enquadramento estabelecido pelas disposições transitórias da nova legislação for excedido, a Cearaprev deverá comunicar oficialmente a Secretaria de Regime Próprio e Complementar do Ministério da Previdência Social.

4. Governança

A adoção das melhores práticas de Gestão Previdenciária, de acordo com a Portaria MTP nº 1.467/2022 e o Manual do Pró-Gestão versão 3.6/25, tem por objetivo incentivar a Cearaprev a adotar melhores práticas de gestão previdenciária, que proporcionem maior controle dos seus ativos e passivos e mais transparência no relacionamento com os segurados e a sociedade. Tal adoção garantirá que os envolvidos no processo decisório de alocação dos recursos garantidores cumpram seus códigos de conduta pré acordados a fim de minimizar conflitos de interesse ou quebra dos deveres e visem à promoção de elevados padrões éticos na condução das operações.

A Cearaprev aderiu ao Pró-Gestão em 13/07/2020, a qual foi acolhida pela Secretaria de Previdência - SPREV em 23/11/2020. Foram iniciados os procedimentos para sua certificação, entretanto não finalizados a tempo do prazo de validade de 3 (três) anos da adesão, vencido no dia 13/07/2023. Para dar continuidade à implantação do Pró-Gestão, a Cearaprev encaminhou nova adesão à Secretaria de Regime Próprio e Complementar - SRPC, vinculada ao Ministério da Previdência Social, a qual foi assinada em 07/03/2024.

Assim, com as responsabilidades bem definidas, compete à Assessoria de Investimentos da Cearaprev a elaboração da Política de Investimentos, cujas diretrizes são fixadas pelo Comitê Estadual de Investimentos da Previdência Social - CEIPS e posteriormente aprovadas pelo Conselho Estadual de Políticas de Previdência Social - CEPPS, colegiado superior nas definições das políticas e das estratégias gerais desta Fundação.

Ainda de acordo com os normativos, este documento estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão das aplicações dos recursos garantidores correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração da Cearaprev, visando atingir e preservar o equilíbrio financeiro e atuarial, e a solvência do Plano de Benefícios do RPPS do Estado do Ceará.

As diretrizes aqui estabelecidas são complementares, isto é, coexistem com aquelas estabelecidas pela legislação aplicável, sendo os administradores e gestores incumbidos da responsabilidade de observá-las concomitantemente, ainda que não estejam transcritas neste documento.

5. Comitê de Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467/2022, especificamente a Seção I do Capítulo VI, combinado com o Decreto Estadual 33.758/2020 e Portaria Cearaprev nº 004/2024, o Comitê de Investimentos da Cearaprev é formado por membros que deverão manter vínculo com o Estado do Ceará na qualidade de servidor titular de cargo efetivo ou de livre nomeação e exoneração, possuindo caráter consultivo. O fato de, em sua composição, estarem presentes pessoas tecnicamente preparadas, permite que o Comitê seja responsável por zelar pela implementação desta Política de Investimentos e realizar recomendações junto à Diretoria Executiva e ao Conselho Estadual de Políticas de Previdência Social - CEPPS. Neste colegiado, podem, ainda, participar especialistas externos para auxiliar em decisões mais complexas ou de volumes mais representativos.

O Comitê de Investimentos da Cearaprev é formado por 05 (cinco) membros titulares e 05 (cinco) suplentes. A maioria dos membros titulares do Comitê é certificada, conforme disposto a seguir:

Tabela 01 - Certificações dos membros titulares e suplentes - CEIPS

| ANEXO ÚNICO A QUE SE REFERE A PORTARIA Nº 24/2025, DE 11 DE JUNHO DE 2025 DA NOMEAÇÃO DOS INTEGRANTES DO COMITÊ ESTADUAL DE INVESTIMENTOS DA PREVIDÊNCIA SOCIAL – CEIPS, NO ÂMBITO DA CEARAPREV | | | | | | | |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------|----------------------------------------|-----------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------------------------------|
| NOME | CERTIFICAÇÃO | VALIDADE CERTIFICAÇÃO | ORGÃO | CATEGORIA | INÍCIO DE MANDATO | TÉRMINO DE MANDATO | FUNDAMENTAÇÃO DO DECRETO ESTADUAL Nº 33.758/2020 |
| José Juarez Diógenes Tavares | CP RPPS DIRIG I | 08/01/2028 | Cearaprev | Titular (nato) | 01/11/2024 | - | Art.3º, inciso I |
| Paulo Amílcar Proença Sucupira | CP RPPS DIRIG I CP RPPS CGINV I CPA-20 | 27/11/2027 17/08/2027 28/08/2026 | Cearaprev | Titular (nato) | 05/04/2023 | - | Art.3º, inciso II |
| Paloma Musa Mendes Pereira | CP RPPS DIRIG I CP RPPS CGINV I | 13/11/2029 08/08/2029 | Cearaprev | Titular | 11/06/2025 | 11/06/2028 | Art.3º, inciso III |
| Denilson de Oliveira Adriano | CP RPPS CODEL II CP RPPS CGINV II CPA-20 | 02/02/2027 11/01/2027 02/01/2026 | Alece | Titular | 01/06/2022 | 01/06/2025 | Art.3º, inciso IV |
| Takeshi Cardoso Koshima | - | - | Sefaz | Titular | 03/05/2023 | 03/05/2026 | Art.3º, inciso V |
| Oscar Saldanha do Nascimento | CP RPPS DIRIG I | 27/11/2027 | Cearaprev | Suplente | 03/05/2024 | 03/05/2027 | Art.3º, inciso I |
| Sávio de Holanda Guerra | CP RPPS DIRIG I CP RPPS CGINV I | 19/12/2028 18/08/2029 | Cearaprev | Suplente | 01/11/2024 | 01/11/2027 | Art.3º, inciso II |
| Alci Carneiro de Lima | - | - | Cearaprev | Suplente | 15/04/2025 | 15/04/2028 | Art.3º, inciso III |
| Marcia Morais Ximenes Mendes | - | - | Seplag | Suplente | 03/05/2024 | 03/05/2027 | Art.3º, inciso IV |
| Saulo Araújo Toscano Junior | - | - | Sefaz | Suplente | 15/04/2025 | 15/04/2028 | Art.3º, inciso V |

Fonte: ASINV

6. Consultoria de Investimentos

A consultoria de investimentos tem a função de auxiliar a Cearaprev no acompanhamento e monitoramento do desempenho do risco de mercado, do enquadramento das aplicações dos recursos e do confronto do retorno observado vis a vis o seu retorno esperado. Essa consultoria deverá ser cadastrada junto a CVM única e exclusivamente como consultora de valores mobiliários.

O contrato firmado com a Consultoria de Investimentos deverá obrigatoriamente observar as seguintes Cláusulas:

- 6.1. O objeto do contrato será executado em estrita observância das normas da CVM, inclusive da Resolução CVM nº 19/2021;
- 6.2. As análises fornecidas serão isentas e independentes; e
- 6.3. A contratada não percebe remuneração, direta ou indireta, advinda dos estruturadores dos produtos oferecidos, adquiridos ou analisados, em perfeita consonância ao disposto no Art. 24 da Resolução CMN nº 4.963/2021: Art. 24. Na hipótese de contratação objetivando a prestação de serviços relacionados à gestão dos recursos do regime próprio de previdência social: (...) III - a contratação sujeitará o prestador e as partes a ele relacionadas, direta ou

indiretamente, em relação às aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social, a fim de que: a) não recebam qualquer remuneração, benefício ou vantagem que potencialmente prejudiquem a independência na prestação de serviço; b) não figurem como emissores dos ativos ou atuem na originação e estruturação dos produtos de investimento.

A consultoria de investimentos LDB, contratada em 17/07/2020, teve seu quarto aditivo ao contrato assinado em 18.07.2024, cuja vigência encerrou em 17.07.2025. Atualmente, a Cearaprev encontra-se com processo licitatório em andamento, visando a contratação de nova consultoria.

7. Modelo de Gestão

A gestão das aplicações dos recursos da Cearaprev, de acordo com o Artigo 95, da Portaria MTP nº 1.467/2022, é própria, ou seja, a Cearaprev realiza, diretamente, a execução de sua Política de Investimentos, decidindo sobre as alocações dos recursos, em conjunto com o Comitê de Investimentos, respeitando os parâmetros da legislação vigente, retratada através da Resolução CMN nº 4.963/2021.

Para balizar as decisões, poderão ser solicitadas opiniões de profissionais externos, como da Consultoria de Investimentos contratada, outros RPPS, instituições financeiras ou outros.

8. Segregação da Massa

A Segregação da Massa de segurados do RPPS é uma separação desses segurados em dois grupos distintos, a partir da definição de uma data de corte, sendo um grupo intitulado de **plano financeiro** e o outro de **plano previdenciário**.

O Plano Financeiro é um sistema estruturado somente no caso de segregação da massa, onde as contribuições a serem pagas pelo ente federativo, pelos servidores ativos e inativos e pelos pensionistas vinculados são fixadas sem objetivo de acumulação de recursos, sendo as insuficiências aportadas pelo ente federativo, admitida a constituição de Fundo Financeiro.

O Plano Previdenciário é um sistema estruturado com a finalidade de acumulação de recursos para pagamento dos compromissos definidos no plano de benefícios do RPPS, sendo o seu plano de custeio calculado atuarialmente, segundo conceitos dos regimes financeiros de Capitalização, Repartição de Capitais de Cobertura e Repartição Simples.

Com o advento da LC 184/2018, a Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará - Cearaprev, vinculada à Secretaria do Planejamento e Gestão - SEPLAG, passou a ser, a partir de 01 de janeiro de 2020, a gestora única do Regime Próprio de Previdência Social do Estado do Ceará, denominado Sistema Único de Previdência Social do Estado do Ceará - SUPSEC, instituído pela Lei Complementar Estadual Nº 12, de 29 de junho de 1999. A partir da Lei federal nº 13.954, de 18 de dezembro de 2019, os militares dos Estados e do Distrito Federal foram desvinculados dos regimes próprios de previdência social estaduais, passando a ser assistidos pelo Sistema de Proteção Social dos Militares. Nesse contexto, o Governo Federal, por intermédio da Secretaria Especial de Previdência e do Trabalho do Ministério da Economia, editou a Instrução Normativa nº 05, de 15 de janeiro de 2020, fixando orientações a respeito das normas gerais de inatividade e pensões dos militares dos Estados e Distrito Federal, deixando assente, dentre outras questões, que o órgão ou a entidade gestora do regime próprio de previdência social dos servidores titulares de cargos efetivos do ente federativo poderá ser responsável pela gestão do Sistema de Proteção Social dos Militares. Sendo assim, a Cearaprev é responsável pela gestão da previdência social dos servidores civis, militares e pensionistas do Estado do Ceará, observada a segregação da massa de seus beneficiários e composta dos seguintes planos contábil-financeiros:

a) **Plano de Custeio Previdenciário (PREVID)**: destina-se aos segurados ativos civis que ingressaram no serviço público estadual a partir do dia 1º de janeiro de 2014 e aos respectivos dependentes previdenciários;

b) **Plano de Custeio Financeiro (FUNAPREV)**: destina-se aos segurados civis ativos ingressos no serviço público estadual até o dia 31/12/2013, bem como aos segurados civis inativos e pensionistas (de segurados civis) em fruição de benefícios na data de 31/12/2013, além dos futuros pensionistas derivados; e

c) **Plano de Custeio Militar (PREVMILITAR)**: destina-se aos segurados militares estaduais independentemente da data de ingresso no Sistema Previdenciário, bem como aos seus respectivos dependentes previdenciários.

O Plano de Custeio Financeiro e o Plano de Custeio Militar são estruturados sob o regime financeiro de repartição simples, cabendo ao Tesouro Estadual a cobertura das respectivas insuficiências financeiras correntes. Importa mencionar que tais fundos não têm como objetivo

primordial a formação de reservas financeiras para custeio dos benefícios futuros. Ademais, eventuais saldos de final de mês porventura existentes nas contas dos fundos previdenciários pertinentes serão de caráter transitório e exclusivamente destinados ao pagamento das obrigações previdenciárias dos planos em questão, imediatamente no mês seguinte. Sendo assim, os recursos referentes ao Plano de Custeio Financeiro (FUNAPREV) e ao Plano de Custeio Militar (PREVMILITAR), serão aplicados na Caixa Econômica Federal, detentora de contrato de gestão de recursos com o Governo do Estado do Ceará, em ativo financeiro que garanta remuneração semelhante ao CDI (ativo livre de risco), com reduzida volatilidade, além de aplicação e resgate automáticos. Vale ressaltar que este ativo está enquadrado no Art. 7º, I - b da Res. CMN nº 4.963/2021, o qual permite a alocação de 100% dos recursos das carteiras dos fundos financeiros.

Doutro modo, o **Plano de Custeio Previdenciário - PREVID** está estruturado com o objetivo de formar reservas financeiras capitalizadas para honrar o pagamento de benefícios futuros a serem concedidos aos beneficiários civis a ele vinculados.

Desta forma, a Política de Investimentos da Cearaprev restringe-se à análise e acompanhamento do **Plano de Custeio Previdenciário - PREVID, inclusive para o estabelecimento da Meta Atuarial.**

No Estado do Ceará, a segregação da massa foi instituída por meio da Lei Complementar estadual nº 123, de 16/09/2013, e implementada com data de corte de 01/01/2014. Mencionada Lei segregou o sistema previdenciário local em Plano Financeiro, com seus fundos distintos sob as denominações de fundo PREVMILITAR e de fundo FUNAPREV; e em Plano Previdenciário, intitulado fundo PREVID.

Importa ressaltar que, posteriormente, houve revisões da segregação da massa, sem prejuízo do equilíbrio atuarial e financeiro do fundo PREVID, a saber:

Em 2019, a partir da Lei Complementar Estadual nº 188/2018, que estabeleceu critérios objetivos para a revisão da segregação da massa de segurados do RPPS, e pelo Decreto Estadual nº 33.013/2019, foram transferidas 759 pensões previdenciárias do plano de repartição simples, em extinção (FUNAPREV), para o plano de capitalização (PREVID).

Em fevereiro de 2021, com a Lei Complementar Estadual nº 227/2020 e pelo Decreto Estadual nº 33.925/2021, ocorreu a segunda revisão da segregação da massa de segurados do RPPS,

na qual 9.645 pensões previdenciárias foram transferidas do plano de repartição simples em extinção (FUNAPREV), para o plano de capitalização (PREVID). Em contrapartida, o PREVID receberia, mensalmente, parcela dos recursos oriundos da retenção do Imposto de Renda na Fonte (IRPF) incidente sobre as remunerações mensais, inclusive gratificação natalina, percebidas pelos segurados ativos civis, aposentados e respectivos pensionistas, no período de janeiro de 2022 a dezembro de 2046.

Para minimizar a desoneração provocada pela Lei Complementar Federal nº 194, de 23 de junho de 2022, que reduziu as alíquotas aplicadas aos combustíveis, energia elétrica e comunicações, e para manter os pagamentos de benefícios regulares, o Ente propôs alteração no parâmetro da revisão da segregação de massa de segurados realizada em 2021, ou seja, nas parcelas dos recursos oriundos da retenção do Imposto de Renda na Fonte (IRPF) incidente sobre as remunerações e proventos mensais dos segurados ativos civis, aposentados e respectivos pensionistas. Dessa forma, foi estendida em mais 1 (um) ano a vinculação do Imposto de Renda, encerrando-se em 2047, com a suspensão dos repasses durante o período de julho de 2022 a junho de 2023, regulamentada pelo Decreto Estadual nº 34.994, de 21 de outubro de 2022.

Diante da necessidade de atender demandas orçamentárias e fiscais do Estado, por efeito da redução da arrecadação em decorrência do disposto na LC nº 194/2022, quanto à incidência do Imposto sobre Operações relativas à Circulação de Mercadorias e sobre Prestações de Serviços de Transporte Interestadual e Intermunicipal e de Comunicação (ICMS), em 31 de agosto de 2023, a partir do Decreto Estadual nº 35.658, foram suspensos mais uma vez, os repasses ao Fundo em Capitalização PREVID da parcela dos recursos oriundos da retenção do Imposto de Renda na Fonte (IRPF). Essa suspensão foi estabelecida para o período de julho a dezembro de 2023, retornando os repasses em janeiro de 2024, com encerramento previsto para junho de 2048.

A mais recente revisão da segregação de massa, ocorreu a partir da Lei Complementar Estadual nº 328, de 05 de junho de 2024, que estabeleceu critérios objetivos para a revisão da segregação da massa de segurados do RPPS, e pelo Decreto Estadual nº 36.113, de 12 de junho de 2024 (DOE 12 de julho de 2024), foram transferidas 3.553 pensões previdenciárias do plano de repartição simples, em extinção (FUNAPREV), para o plano de capitalização (PREVID).

Segue abaixo o resumo das legislações das revisões de segregação de massa realizadas no

período de 2019 a 2024:

1ª Revisão Segregação de Massa - 2019

- Lei Complementar estadual nº 188, de 21/12/2018, publicada no DOE de 26/12/2018
- Decreto nº 33.013, de 15 de março de 2019 (DOE 15 de março de 2019)

2ª Revisão Segregação de Massa - 2021

- Lei Complementar nº 227, de 16 de dezembro de 2020
- Parecer SEI nº 88/2021/MTP
- Resolução CEPPS nº 01, de 03 de março de 2021 (DOE 10 de março de 2021)
- Decreto nº 33.925, de 05 de fevereiro de 2021 (DOE 09 de fevereiro de 2021)

a) Suspensão do Repasse - 2022

- Parecer SEI nº 610/2022/MTP
- Resolução CEPPS nº 01, de 29 de agosto de 2022 (DOE 10 de outubro de 2022)
- Decreto nº 34.994, de 21 de outubro de 2022 (DOE 21 de outubro de 2022)

b) Suspensão do Repasse - 2023

- Parecer SEI nº 314/2023/MTP
- Resolução CEPPS nº 01, de 13 de julho de 2023 (DOE 27 de setembro de 2023)
- Decreto nº 35.658, de 31 de agosto de 2023 (DOE 31 de agosto de 2023)

3ª Revisão Segregação de Massa - 2024

- Lei Complementar nº 328, de 05 de junho de 2024
- Resolução CEPPS nº 01, de 23 de abril de 2024 (DOE 06 de maio de 2024)
- Decreto nº 36.113, de 12 de junho de 2024 (DOE 12 de julho de 2024)

Convém acentuar que as revisões da segregação importam na redução do aporte que regularmente vem realizando o Tesouro Estadual ao FUNAPREV, sem ensejar qualquer prejuízo ao servidor assistido pela previdência estadual, vindo, muito ao contrário, como medida de maior segurança do pagamento futuro dos benefícios previdenciários a cargo do Sistema Único de Previdência Social do Estado do Ceará.

Os estudos, dispondo sobre os elementos técnicos da segregação da massa e suas revisões, comprovando a manutenção da sustentabilidade financeira e atuarial do fundo PREVID, foram realizados pela Diretoria de Estudos Econômicos e Atuariais da Cearaprev - Deat, atualmente

denominada Assessoria de Estudos Econômicos e Atuariais - ASEAT.

9. Credenciamento

As aplicações dos recursos do RPPS deverão observar os parâmetros de mercado e poderão ser realizadas por meio de instituições públicas ou privadas, desde que registradas, autorizadas ou credenciadas pela CVM ou pelo Banco Central do Brasil.

Os critérios para o credenciamento das Instituições deverão estar relacionados à boa qualidade de gestão, ao ambiente de controle interno, ao histórico e experiência de atuação, à solidez patrimonial, ao volume de recursos sob administração, à exposição a risco reputacional, ao padrão ético de conduta e à aderência da rentabilidade a indicadores de desempenho e a outros destinados à mitigação de riscos e ao atendimento aos princípios de segurança, proteção e prudência financeira, assim como estar parametrizado no Edital de Credenciamento, disponibilizado no endereço eletrônico¹ da Cearaprev.

De acordo com o Edital, após análise das informações disponibilizadas pelas instituições financeiras pleiteantes e verificação dos requisitos estabelecidos para o credenciamento, a Assessoria de Investimentos submeterá ao Comitê de Investimentos que, em caso de aprovação, providenciará o Termo de Credenciamento e este deverá ser atualizado a cada 2 (dois) anos.

10. Meta de Retorno Esperado

Para o exercício de 2026, a Cearaprev prevê que o seu retorno esperado será, no mínimo, IPCA acrescido de uma taxa de juros, estabelecida de acordo com a taxa da avaliação atuarial, delimitada pela Portaria MPS nº 2.010, de 15 de outubro de 2025, que alterou a Portaria MTP nº 1.467/2022. Importante ressaltar que o limite máximo de fixação da taxa de juros da Cearaprev (taxa de juros parâmetro), de acordo com a *duration* do Passivo Atuarial do SUPSEC/PREVID (20,33 anos), é de 5,56% a.a. Da mesma forma, a Portaria MTP 1.467/2022 em seu Art. 39, §6º, informa que poderá ser utilizada taxa de juros inferior àquela estabelecida em relação à *duration* do Passivo Atuarial, em atenção a critérios de prudência demonstrados no relatório da avaliação atuarial.

A escolha do IPCA justifica-se em virtude do Tesouro Nacional, há vários anos, vir agindo de

¹ [Edital de Credenciamento](#)

forma a alongar sua dívida, buscando unificar sua base de correção pelo IPCA. As outras esferas de poder acabaram por aderir ao referido índice, que hoje comporta a correção dos ativos e passivos, de um modo geral. Por outro lado, o Tesouro Nacional tem priorizado a emissão de títulos indexados ao IPCA (NTN-B), indicando que os títulos de interesse dos RPPS seguirão este índice de correção da inflação. Além disso, o IPCA tem servido de balizador para o Governo do Estado do Ceará conceder, quando realizada, a reposição inflacionária anual do salário dos servidores, ativos e inativos. Esta escolha, portanto, busca evitar o descasamento entre o crescimento do passivo e do ativo atuarial.

A definição da taxa de juros atuarial leva em consideração o valor esperado das rentabilidades futuras da carteira de investimentos do RPPS. Conforme estudos realizados pela Assessoria de Investimentos, através da análise de *Asset Liability Management* - ALM (item 15), foi projetada uma rentabilidade real, ao final do exercício de 2026 de 6,79% (carteira de maior probabilidade), acima da taxa de juros parâmetro correspondente para a Cearaprev (5,56%).

Entretanto, estudo elaborado pela Assessoria de Estudos Econômicos e Atuariais da Cearaprev - ASEAT, ilustrado na tabela 02, demonstram que uma taxa de 4,50% é suficiente para manutenção do equilíbrio atuarial e da solvência do plano de benefícios. Portanto, a Meta de Retorno Esperado da Cearaprev, em 2025 e demais anos, será de IPCA acrescido da taxa de juros de 4,50%.

Tabela 02 - Impacto da taxa de juros no passivo atuarial

- (i) Base de contribuição de inativos e pensionistas acima do teto do RGPS;
- (ii) Revisão de segregação da massa (2025).

| Taxa de Juros | Patrimônio (A) | Provisão Matemática (B) | Superavit (C = A - B) |
|---------------------------|----------------------|-------------------------|-----------------------|
| 2026 e Demais Anos: 4,50% | R\$ 2.648.475.412,55 | R\$ 633.778.708,46 | R\$ 2.014.696.704,09 |

Fonte: ASEAT

Notas: Base de dados 10/2025

11. Aderência das Metas de Rentabilidade

As metas de rentabilidade definidas no item anterior estão aderentes ao perfil da carteira de investimento e das obrigações do plano.

A partir do ano de 2020, devido à pandemia do Covid-19, que provocou elevação nos riscos fiscais, políticos e monetários, somados ao risco sistêmico influenciado por conflitos internacionais,

envolvendo países do Leste Europeu e do Oriente Médio, houve grande instabilidade em todos os segmentos do mercado financeiro, ocasionando profunda oscilação nos preços dos ativos, com forte influência no desempenho das aplicações dos RPPS. Entretanto, a partir de 2023, com uma carteira mais resistente à volatilidade do mercado, foi possível obter taxas de rentabilidade mais aderentes à meta estipulada, como mostrado na tabela abaixo:

Tabela 03 - Rentabilidade da Carteira do SUPSEC/PREVID

| ANO | META DE RENTABILIDADE | RENTABILIDADE |
|-------------------|-----------------------|---------------|
| 2020 | 8,42% | 6,32% |
| 2021 | 12,25% | 2,04% |
| 2022 | 10,02% | 6,64% |
| 2023 | 8,76% | 12,00% |
| 2024 | 10,03% | 9,88% |
| 2025 ¹ | 7,63% | 9,75% |

Fonte: Consultoria, SGOLD e ASINV

Nota 1: Posição em 31.10.2025

12. Carteira Atual

A carteira atual, de acordo com a tabela abaixo, demonstra os percentuais de alocação assim como os limites legais observados por segmento na data 31/10/2025.

Tabela 04 - Percentuais de Alocação da Carteira do SUPSEC/PREVID

| SEGMENTO | LIMITE LEGAL (Resolução CMN N° 4.963/2021) | CARTEIRA |
|----------------------------|--------------------------------------------|----------|
| Renda Fixa | 100% | 99,21% |
| Renda Variável | 30% | 0,79% |
| Investimentos no Exterior | 10% | - |
| Investimentos Estruturados | 10% | - |
| Fundos Imobiliários | 5% | - |
| Consignados | 5% | - |

Fonte: Consultoria, SGOLD e ASINV

13. Alocação de recursos e os limites por segmento de aplicação

A análise e avaliação das adversidades e das oportunidades, observadas em cenários atuais e futuros, contribuem para a formação de uma visão ampla da Cearaprev e do ambiente em que este se insere, visando assim a estabilidade e a solidez do sistema.

O grau de maturação, suas especificidades, imposições legais e as características de suas obrigações, bem como o cenário macroeconômico, determinam as seguintes diretrizes dos investimentos:

- A alocação dos recursos nos diversos segmentos permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 (Artigos 7º, 8º, 9º, 10,11 e 12);
- Os limites mínimos, objetivos e máximos de aplicação em cada segmento;
- A seleção de ativos e/ou de fundos de investimentos;
- Os respectivos limites de diversificação e concentração conforme estabelecidos Resolução CMN nº 4.963/2021, especificamente no item IV do Art. 4º, e, na Seção III, dos Limites Gerais à Gestão, em especial à Subseção I, dos Limites Gerais (Arts. 13 a 20).

14. Cenário

O cenário econômico-financeiro de 2025 vem sendo marcado por juros elevados, inflação persistente e incertezas globais, fatores que exigem cautela e diversificação na política de investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) para 2026.

No **ambiente externo**, economias como EUA, China e França enfrentam aumento significativo da dívida pública em relação ao PIB, o que pressiona os mercados globais. O FMI projeta uma desaceleração mais forte no próximo ano, com destaque para os efeitos da guerra tarifária, encabeçada pelos Estados Unidos e da moderação da atividade econômica global. A instabilidade geopolítica e as incertezas sobre políticas monetárias nos principais bancos centrais (como o Federal Reserve) aumentam a aversão ao risco.

Já no **ambiente interno**, apesar dos esforços do Banco Central, a inflação brasileira segue como desafio e as projeções indicam que o IPCA, em 2025, ficará acima de 4,5%, fora do teto da meta de inflação. A taxa Selic está em 15,00%, refletindo uma política monetária restritiva para conter pressões inflacionárias. O PIB brasileiro deve crescer entre 2% e 2,5% em 2025, segundo o Boletim Focus e o FMI. Quanto à dívida pública, o Brasil está entre os países com projeção de aumento significativo da dívida em 2025, o que pode impactar a confiança dos investidores e o custo do financiamento público.

Expectativas para a Renda Fixa em 2026

O ano de 2026 tende a ser marcado por maior volatilidade, com ventos soprando em

direções distintas e múltiplos fatores influenciando os mercados. Entre eles, destaca-se o processo eleitoral no Brasil, que deverá exercer papel determinante no comportamento dos ativos locais, tanto pelo impacto sobre expectativas fiscais quanto pela percepção de risco político.

Muitos acreditam que investir é prever o futuro. No entanto, os melhores investidores não são necessariamente os que mais acertam cenários, mas sim aqueles que se adaptam com agilidade e disciplina às mudanças. Erros de cenário são inevitáveis e, em um ambiente incerto, a capacidade de ajustar o portfólio rapidamente pode ser o que separa a preservação de capital de perdas relevantes ao longo do caminho.

Atualmente, ainda são identificadas boas oportunidades na renda fixa, especialmente nos títulos indexados ao IPCA, que combinam taxas reais atrativas com proteção contra uma eventual retomada da inflação. Já os títulos pós-fixados continuam sendo uma alternativa interessante para quem busca rendimentos consistentes com menor volatilidade, uma vez que oferecem taxas reais positivas e contribuem para reduzir o risco total da carteira, algo particularmente relevante em um ano eleitoral e principalmente para a gestão dos RPPS.

Além disso, observa-se uma oportunidade tática para reduzir a *duration* das carteiras de renda fixa. Os títulos de prazo mais curto têm oferecido retornos absolutos superiores aos de longo prazo, refletindo um mercado que já precifica um ciclo de cortes de juros ao longo de 2026. Essa estratégia se mostra especialmente atrativa em um contexto de incerteza elevada, já que reduz a exposição à volatilidade e mantém retornos competitivos.

Expectativas para a Renda Variável em 2026

Para a Bolsa, 2026 deve ser um ano promissor. Contudo, ao mesmo tempo em que existem motivos para otimismo com o mercado acionário, também identificamos riscos significativos no cenário nacional. Espera-se que este ano seja consideravelmente mais volátil do que 2025, principalmente durante o processo eleitoral.

Mesmo com o Ibovespa próximo das máximas históricas, listamos uma série de motivos que, em nossa avaliação, podem sustentar uma boa performance das ações no Brasil. São eles:

Início do ciclo de corte de juros favorecendo as ações. Com a iminência de um novo ciclo de cortes de juros no Brasil, os ativos de maior risco, como as ações, tendem a se beneficiar, já que a política monetária deve deixar de exercer um efeito restritivo sobre a atividade econômica e, ao

mesmo tempo, reduzir a atratividade dos títulos de renda fixa pós-fixados. Dessa forma, entende-se que se posicionar antes do início de um ciclo de afrouxamento monetário, como o que é esperado que ocorra no Brasil, tende a representar uma oportunidade interessante de valorização. Esse movimento reforça a visão construtiva para o mercado acionário em 2026, consolidando mais um motivo para que se mantenha o otimismo em relação às ações brasileiras.

Retomada de fluxo para as ações brasileiras. Outro fator que pode favorecer os ativos no Brasil ao longo de 2026 é a retomada do fluxo de investidores internacionais para o país. Conforme mencionamos anteriormente, entendemos que esse movimento já contribuiu substancialmente para a performance do Ibovespa em 2025, mas a tendência pode se estender ao longo de 2026, reforçando o cenário positivo para o mercado acionário local. Apesar da relevância desse fluxo, ele ainda é pequeno diante do volume global de investimentos. Assim, a continuidade desse movimento pode resultar em um influxo significativo de capital estrangeiro para os ativos brasileiros, o que teria potencial para sustentar uma valorização consistente da Bolsa nos próximos anos.

No lado doméstico, o cenário ainda é de baixa alocação em renda variável. A forte atratividade da renda fixa, impulsionada pelas elevadas taxas de juros, tem direcionado a poupança dos investidores brasileiros para ativos conservadores, gerando fluxos expressivos de resgates nos fundos de ações. Desde 2020, período marcado pelo pico de interesse do investidor local em Bolsa, a participação dos fundos de ações no total da indústria de fundos caiu de 14,00% para cerca de 6,00% ao final de 2025. Em termos nominais, o patrimônio sob gestão dos fundos de ações recuou de R\$ 765 bilhões para R\$ 627 bilhões em outubro de 2025, enquanto o restante da indústria continuou a se expandir, com destaque para os fundos de renda fixa, que vêm registrando captações recordes.

Dessa forma, entendemos que há espaço tanto para um aumento do fluxo internacional quanto para uma reentrada gradual do investidor doméstico na Bolsa Brasileira. Com a queda dos juros, mencionada anteriormente, esse movimento pode ser reativado, tornando-se um importante driver de valorização dos ativos locais ao longo dos próximos anos.

Menos ações disponíveis implicam em maior potencial de alta para as remanescentes.

Esses fatores que nos levam a ficar otimistas com a Bolsa em 2026 podem ser ainda mais intensos,

pois, nos últimos anos, houve uma redução significativa no número de empresas listadas na B3. Menos ações disponíveis implicam em maior potencial de alta para as remanescentes. Atualmente, há 358 companhias com ações negociadas, patamar semelhante ao observado em 2021. Há um ano, esse número era de 371, e, no início de 2022, 398, logo após o último ciclo de aberturas de capital na Bolsa Brasileira. Somente em 2025, é possível citar diversos casos de empresas que deixaram a B3, principalmente por terem sido adquiridas integralmente por seus controladores, entre elas, a varejista Carrefour, no setor elétrico a Serena Energia e, em 2023, a EDP. Após quatro anos sem uma nova oferta pública inicial de ações (IPO), a tendência é clara: há um movimento líquido de saída de empresas da Bolsa. Esse fenômeno indica que os grupos de controle e acionistas majoritários enxergam boas oportunidades de alocação de capital na recompra de suas próprias ações nas condições atuais. Conseqüentemente, quando o investidor pessoa física ou institucional voltar a aumentar sua exposição à renda variável, o leque de opções estará mais restrito.

Dessa forma, esperamos que, quando esse movimento ocorrer, o impacto sobre os preços das empresas listadas, especialmente as mais líquidas, seja potencializado, reforçando assim nosso otimismo em relação às ações brasileiras em 2026.

2026 deve ser um ano volátil e riscos são relevantes. Apesar dos argumentos apresentados sustentarem uma visão otimista para as ações em 2026, é importante destacar que os riscos permanecem relevantes e que o ano deve ser marcado por níveis elevados de volatilidade.

Espera-se que o processo eleitoral comece a afetar de maneira mais significativa os ativos brasileiros, resultando em maior oscilação na Bolsa, que atualmente se encontra em patamares historicamente baixos de volatilidade, nas mínimas dos últimos 10 anos. Esse aumento de volatilidade pode afetar a disposição dos investidores em assumir risco, uma vez que movimentos mais abruptos tendem a limitar a alocação em renda variável, reduzindo a participação do investidor doméstico, uma das alavancas de geração de valor destacadas anteriormente. Além disso, a definição do processo eleitoral pode ter impacto considerável sobre os ativos de risco brasileiros, pois, após a escolha dos principais candidatos e eventual resultado, as atenções se voltarão para as propostas econômicas e fiscais apresentadas.

O mercado deve reagir à forma como o próximo governo pretende enfrentar os desafios estruturais do país, especialmente em relação à situação fiscal e à trajetória de crescimento da

dívida pública. Caso o presidente eleito não consiga endereçar adequadamente essas questões, entendemos que as expectativas deverão ser revistas, tornando o cenário consideravelmente mais adverso, com revisões negativas nas projeções de lucro das empresas, aumento do custo de capital e das taxas de juros de longo prazo, além de possíveis efeitos depreciativos sobre a moeda.

Por fim, o ambiente internacional também segue desafiador. O risco de uma desaceleração global mais acentuada e de novas escaladas em conflitos comerciais pode impactar a economia doméstica e limitar o fluxo de capital estrangeiro para os ativos brasileiros, reduzindo parte do suporte observado nos últimos trimestres.

2026: Otimismo com cautela e assimetria positiva em ações. De forma geral, vemos o ano de 2026 com otimismo para a Bolsa Brasileira, embora reconheçamos a presença de riscos relevantes que devem ser acompanhados de perto. No entanto, esperamos um ambiente de maior volatilidade, especialmente em função do processo eleitoral, cujo desfecho ainda é incerto e pode gerar cenários materialmente distintos do esperado. Ainda assim, entendemos que há uma assimetria positiva para o mercado de renda variável. Vemos um potencial expressivo de valorização no cenário otimista, impulsionado por fatores tanto domésticos quanto internacionais, que reforçam a perspectiva construtiva para o Ibovespa em 2026. Por outro lado, avaliamos que o risco de queda é limitado, uma vez que a Bolsa segue negociando em níveis atrativos de *valuation* e representa um ativo real, capaz de oferecer proteção em um eventual cenário de pressão inflacionária.

Assim, mesmo em um contexto de incertezas, mantemos uma visão construtiva para o mercado acionário brasileiro, com potencial de valorização superior ao retorno esperado da renda fixa, especialmente se for adotada uma abordagem seletiva, diversificada e de longo prazo.

A expectativa de retorno dos investimentos passa pela definição de um cenário econômico que deve levar em consideração as possíveis variações que os principais indicadores podem sofrer.

Para maior assertividade, o cenário utilizado corresponde ao apresentado no último Boletim Focus, conforme tabela apresentada abaixo, de 21/11/2025, que antecede a aprovação desta Política de Investimentos. O Boletim Focus é elaborado pelo GERIN - Departamento de Relacionamento com Investidores e Estudos Especiais, do Banco Central do Brasil - BACEN, e

apresenta o resumo das expectativas do mercado financeiro para a economia.

Figura 01 - Relatório Focus

| BANCO CENTRAL DO BRASIL | | Focus Relatório de Mercado | | | | | | | | | | 21 de novembro de 2025 | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------------------|--------------|----------------------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|---------------------------------------|--------------|-----------|--------------|-------------|--------|-----------------|----------|--------------|-----------|--------------|-------------|------|-----------------|----------|--------------|-----------|--|--|
| | | Expectativas de Mercado | | | | | | | | | | ▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade | | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| Mediana - Agregado | 2025 | | | | | 2026 | | | | | 2027 | | | | | 2028 | | | | | | | | | | | | | | |
| | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | Há 4 semanas | Há 1 semana | Hoje | Comp. semanal * | Resp. ** | 5 dias úteis | Resp. *** | | |
| IPCA (variação %) | 4,56 | 4,46 | 4,45 | ▼ (2) | 152 | 4,43 | 105 | 4,20 | 4,20 | 4,18 | ▼ (1) | 150 | 4,17 | 105 | 3,82 | 3,80 | 3,80 | ▼ (3) | 128 | | | | | | | | | | | |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior) | 2,16 | 2,16 | 2,16 | =(4) | 120 | 2,15 | 73 | 1,78 | 1,78 | 1,78 | =(4) | 117 | 1,78 | 73 | 1,83 | 1,88 | 1,88 | =(2) | 87 | | | | | | | | | | | |
| Câmbio (R\$/US\$) | 5,41 | 5,40 | 5,40 | =(1) | 126 | 5,40 | 76 | 5,50 | 5,50 | 5,50 | =(6) | 124 | 5,50 | 76 | 5,50 | 5,50 | 5,50 | =(4) | 92 | | | | | | | | | | | |
| Selic (% a.a) | 15,00 | 15,00 | 15,00 | =(22) | 145 | 15,00 | 89 | 12,25 | 12,25 | 12,00 | ▼ (1) | 143 | 12,00 | 87 | 10,50 | 10,50 | 10,50 | =(41) | 115 | | | | | | | | | | | |
| IGP-M (variação %) | 0,49 | -0,32 | -0,41 | ▼ (11) | 77 | -0,54 | 50 | 4,20 | 4,02 | 4,00 | ▼ (2) | 75 | 4,00 | 49 | 4,00 | 4,00 | 4,00 | =(45) | 64 | | | | | | | | | | | |
| IPCA Administrados (variação %) | 4,92 | 5,06 | 5,13 | ▲ (4) | 102 | 5,15 | 77 | 3,89 | 3,86 | 3,80 | ▼ (1) | 99 | 3,79 | 74 | 3,85 | 3,70 | 3,65 | ▼ (3) | 65 | | | | | | | | | | | |
| Conta corrente (US\$ bilhões) | -70,80 | -72,15 | -72,43 | ▼ (7) | 38 | -73,45 | 22 | -65,00 | -65,13 | -65,33 | ▼ (1) | 38 | -65,36 | 22 | -60,00 | -61,10 | -62,30 | ▼ (2) | 28 | | | | | | | | | | | |
| Balança comercial (US\$ bilhões) | 61,99 | 62,10 | 62,10 | =(1) | 39 | 62,00 | 23 | 65,80 | 66,00 | 66,00 | =(1) | 39 | 66,40 | 23 | 74,99 | 74,80 | 70,85 | ▼ (1) | 26 | | | | | | | | | | | |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 70,00 | 70,25 | 72,35 | ▲ (2) | 36 | 73,20 | 21 | 70,00 | 70,00 | 70,00 | =(35) | 36 | 70,00 | 21 | 71,20 | 72,00 | 73,70 | ▲ (2) | 27 | | | | | | | | | | | |
| Divida líquida do setor público (% do PIB) | 65,80 | 65,83 | 65,83 | =(1) | 55 | 66,00 | 36 | 70,08 | 70,10 | 70,10 | =(2) | 55 | 70,10 | 36 | 73,80 | 73,70 | 73,74 | ▲ (1) | 43 | | | | | | | | | | | |
| Resultado primário (% do PIB) | -0,50 | -0,50 | -0,50 | =(7) | 65 | -0,50 | 41 | -0,60 | -0,60 | -0,60 | =(14) | 65 | -0,52 | 41 | -0,40 | -0,40 | -0,40 | =(8) | 50 | | | | | | | | | | | |
| Resultado nominal (% do PIB) | -8,50 | -8,50 | -8,47 | ▲ (1) | 54 | -8,46 | 36 | -8,50 | -8,68 | -8,67 | ▲ (1) | 54 | -8,67 | 36 | -7,50 | -7,60 | -7,60 | =(1) | 42 | | | | | | | | | | | |

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis

Fonte: Bacen

Diante desse cenário, a gestão da Cearaprev pretende adotar uma abordagem estratégica e prudente, baseada nos seguintes critérios:

I. Diversificação de Carteira

- Manter a exposição mínima a ativos de maior risco e buscar equilíbrio entre renda fixa, renda variável e investimentos no exterior.
- Considerar a oferta de empréstimo consignado aos servidores como alternativa de diversificação e proteção contra riscos de mercado.

II. Aproveitamento dos Juros Elevados

- A taxa Selic elevada favorece aplicações em títulos públicos indexados à inflação (IPCA+) e prefixados, que oferecem boa rentabilidade real.
- Fundos de renda fixa e operações compromissadas ganham atratividade no curto prazo.

III. Gestão de Riscos e Liquidez

- Priorizar ativos com baixo risco de crédito e alta liquidez, especialmente em um ambiente de incerteza fiscal e política.
- Monitorar o risco de mercado, especialmente em ativos marcados a mercado, que podem sofrer com a volatilidade.

IV. Atenção à Legislação e à Política de Investimentos

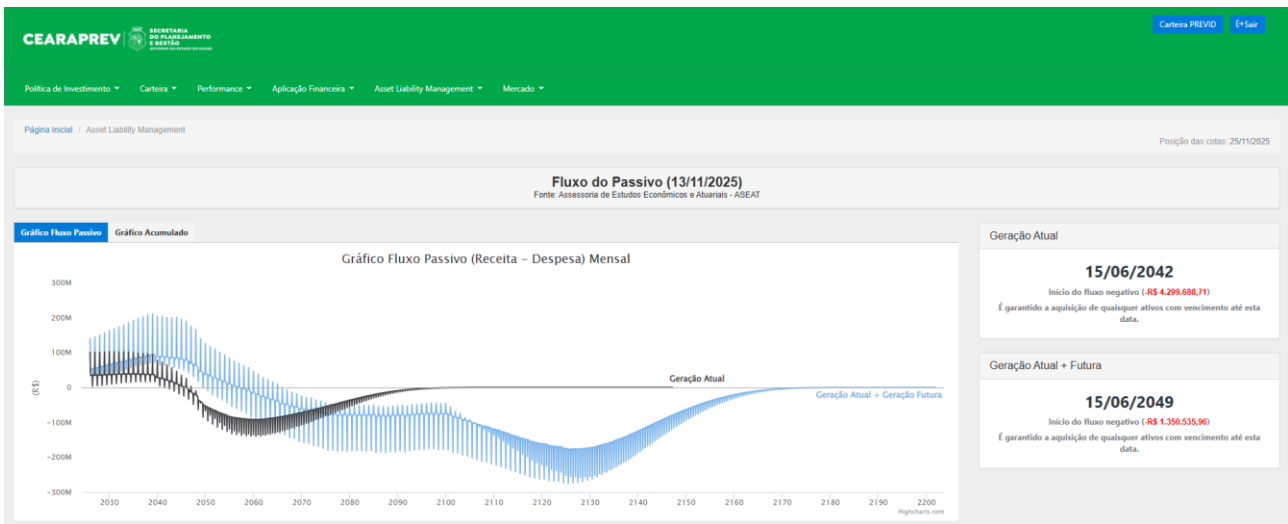
- A política anual deve estar alinhada com as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021, respeitando os limites por segmento e tipo de ativo.

- É essencial revisar os cenários macroeconômicos e os parâmetros atuariais para garantir a aderência ao plano de custeio e à solvência do RPPS.

15. Alocação Objetivo

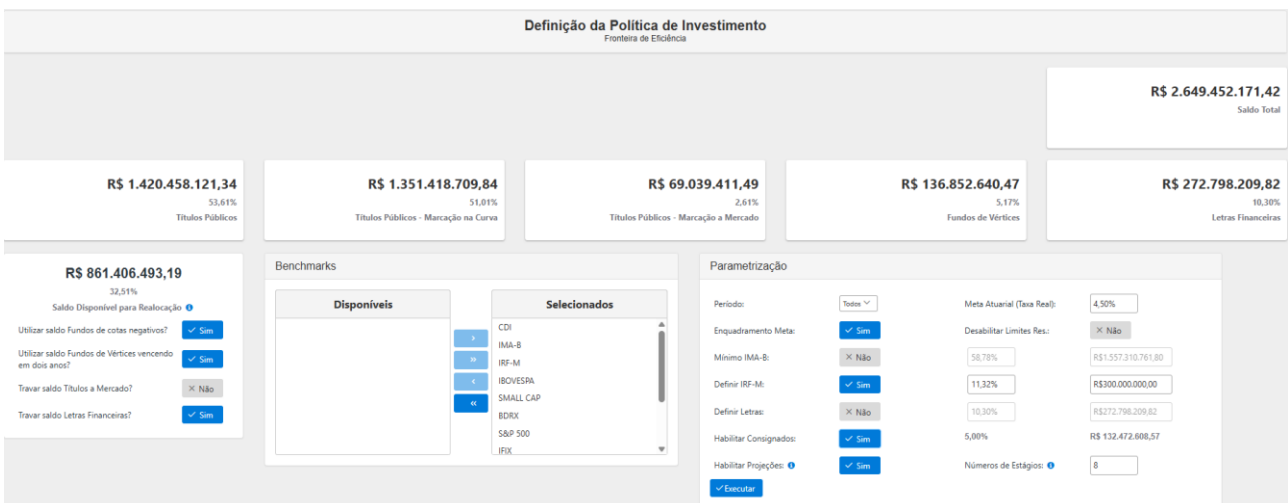
Para a obtenção da proposta de estratégia-alvo dos recursos garantidores do SUPSEC/PREVID, por segmento de aplicação, utilizou-se o estudo de ALM através do Sistema SGOLD, conforme figuras.

Figura 02 - Tela inicial ALM/SGOLD (Fluxo do Passivo)



Fonte: SGOLD.

Figura 03 - Tela de definição de parâmetros



Fonte: SGOLD.

Figura 04 - Projeções Benchmarks

Projeções Utilizadas

IPCA Relatório Focus 4,1829% (21/11/2025)

Projeções dos benchmarks para o próximo ano

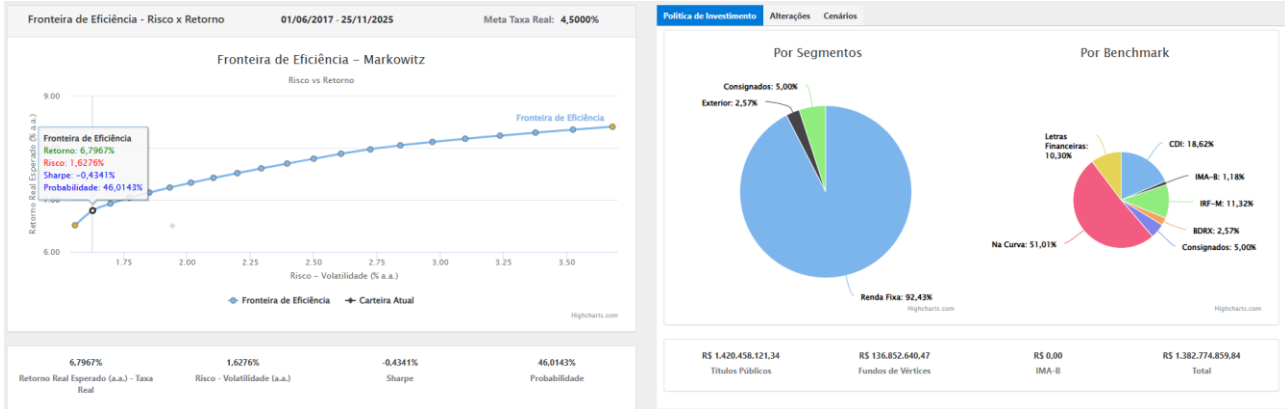
| Benchmarks | Taxa nominal | Taxa real | Data |
|------------|--------------|-----------|------------------------------|
| CDI | 12,00% | 7,50% | Relatório Focus (21/11/2025) |

Projeções usando médias móveis dos benchmarks para o próximo ano

| Benchmarks | Taxa nominal | Taxa real | Data |
|----------------------------|--------------|-----------|---------------|
| CDI | 8,62% | 4,26% | Médias Móveis |
| IMA-B | 10,08% | 5,66% | Médias Móveis |
| IRF-M | 9,87% | 5,46% | Médias Móveis |
| IBOVESPA | 15,10% | 10,48% | Médias Móveis |
| SMALL CAP | 11,11% | 6,65% | Médias Móveis |
| BDRX | 27,01% | 21,91% | Médias Móveis |
| S&P 500 | 15,67% | 11,02% | Médias Móveis |
| IFIX | 7,64% | 3,31% | Médias Móveis |
| Índice Dividendos - IDIV | 17,80% | 13,07% | Médias Móveis |
| Índice de Consumo - ICON | 3,68% | -0,48% | Médias Móveis |
| Índice Financeiro - IFNC | 16,46% | 11,78% | Médias Móveis |
| Índice de Debêntures - IDA | 10,11% | 5,69% | Médias Móveis |
| Consignados | 9,34% | 4,95% | Médias Móveis |
| Na Curva | 10,61% | 6,17% | Médias Móveis |
| Letras Financeiras | 12,11% | 7,61% | Médias Móveis |

Fonte: SGOLD

Figura 05 - Fronteira de Eficiência - Markowitz



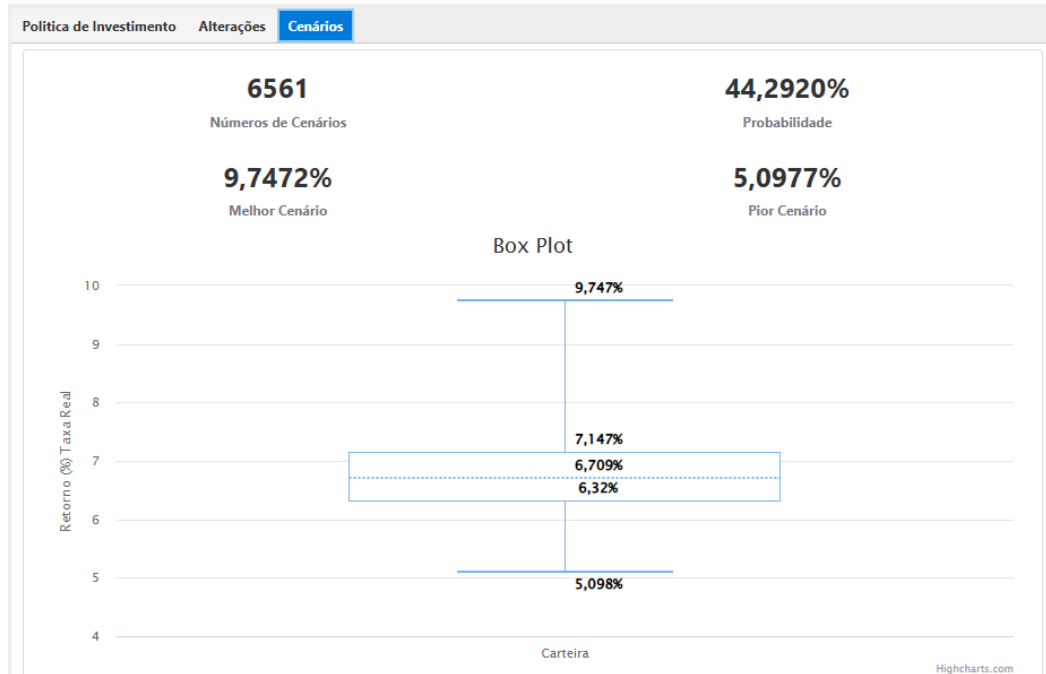
Fonte: SGOLD.

Figura 06 - Alterações sugeridas (Carteira atual x Carteira sugerida/Markowitz 2026)

| Política de Investimento | | | | | | | |
|--------------------------|--------|------------------|-------------|-----------------------------------|-------------|-----------------|---------------------|
| Alterações | | | | | | | |
| Cenários | | | | | | | |
| ALOCAÇÃO MARKOWITZ | | | | | | | |
| Carteira Atual | | | | Política de Investimento Sugerida | | | |
| Enquadramento | % | R\$ | % Markowitz | R\$ Markowitz | Diferença % | Diferença R\$ | Contr. Desempenho % |
| Art. 7º, I - a | 53,61% | 1.420.458.121,34 | 51,01% | 1.351.418.709,84 | -2,61% | - 69.039.411,49 | 3,15% |
| Art. 7º, I - b | 13,99% | 370.528.114,77 | 12,51% | 331.356.150,00 | -1,48% | - 39.171.964,78 | 0,68% |
| Art. 7º, III - a | 18,92% | 501.303.107,97 | 18,62% | 493.312.127,13 | -0,30% | - 7.990.980,84 | 1,40% |
| Art. 8º, I | 0,82% | 21.727.417,98 | 0,00% | 0,00 | -0,82% | - 21.727.417,98 | 0,00% |
| Art. 9º, III | 0,00% | 0,00 | 2,57% | 68.094.366,05 | 2,57% | 68.094.366,05 | 0,56% |
| Art. 10, I | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Art. 7º, V - b | 2,36% | 62.637.199,54 | 0,00% | 0,00 | -2,36% | - 62.637.199,54 | 0,00% |
| Art. 7º, IV | 10,30% | 272.798.209,82 | 10,30% | 272.798.209,82 | 0,00% | 0,00 | 0,78% |
| Art. 11 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00 | 0,00% |
| Art. 12, I | 0,00% | 0,00 | 5,00% | 132.472.608,57 | 5,00% | 132.472.608,57 | 0,25% |

Fonte: SGOLD.

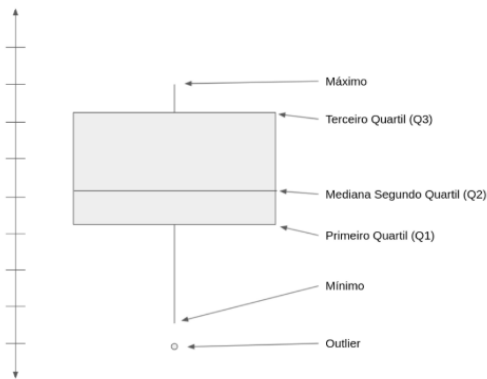
Figura 07 A - Gráfico Box Plot - Cenários



Fonte: SGOLD

Figura 07 B - Gráfico Box Plot - Explicação

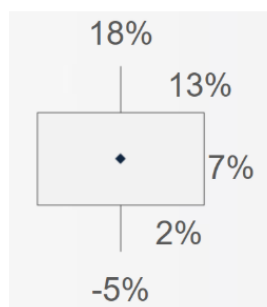
O gráfico de Boxplot mostra as medidas estatísticas de uma determinada distribuição (retorno, risco, etc). Nele, podemos visualizar o valor mínimo, primeiro quartil, mediana, terceiro quartil e valor máximo:



- **Mínimo** – É o valor mínimo do conjunto de dados, mas que respeita um certo limite. É possível a existência de valores discrepantes que são ainda menores (outliers).
- **Primeiro Quartil (Q1)** – É a base da caixa retangular. Uma demarcação que distingue que 25% dos dados estão abaixo e os outros 75% dos dados estão acima desse valor.
- **Mediana ou Segundo Quartil (Q2)** – A linha mais ao centro do gráfico, demarcar o valor central do conjunto de dados. 50% dos dados são maiores que esse valor e os outros 50% dos dados são menores.
- **Terceiro Quartil (Q3)** – O topo da caixa retangular; Essa linha informa o número que fica entre os 75% valores mais baixos e os 25% valores mais altos.
- **Máximo** – Valor máximo do conjunto de dados, mas respeitando um limite calculado. É possível a existência de valores acima deste na base de dados (outliers).
- **Outliers** – Valores discrepantes que estão fora de um intervalo definido, altos demais ou baixos demais.

É possível observar que as amostras que estão dentro do intervalo numérico que corresponde a caixa retangular correspondem a 50% do total de amostras.

Para entendermos melhor como o gráfico pode ser interpretado, disponibilizamos um exemplo abaixo, que reflete o histórico de retornos mensais de um ativo qualquer do mercado:



Pelo gráfico, podemos verificar que os retornos mensais desse ativo, o menor valor foi de -5%. Além disso, podemos analisar que em 25% dos retornos históricos, ele ficou entre -5% e 2%, sendo esse 2% o valor do primeiro quartil. A mediana ficou em 7%, que nos diz que em 50% dos retornos mensais ficaram entre 2% e 13%, sendo os 13% o terceiro quartil. Os outros 25% dos retornos ficaram entre 13% e 18%.

Fonte: SGOLD

O estudo *Asset Liability Management* - ALM, realizado por meio de funcionalidade do sistema SGOLD da Cearaprev (Figura 02), apoia a gestão integrada de ativos e passivos e a definição de uma melhor alocação para os recursos garantidores dos planos de benefícios, considerando os retornos esperados e os riscos associados a cada segmento (Figura 04), sempre respeitando as restrições legais e regulamentares (Figura 03), bem como os compromissos atuariais do plano (benefícios já concedidos e a conceder).

Na prática, o ALM contribui para direcionar a estratégia de longo prazo ao combinar: (i) a projeção do fluxo do passivo; (ii) as premissas macroeconômicas; e (iii) o comportamento esperado dos segmentos de investimento, permitindo avaliar carteiras alternativas e selecionar aquela que apresenta melhor equilíbrio entre risco e retorno para atender às necessidades do RPPS (Figuras 02 e 04).

Trata-se de uma ferramenta que contribui para a sustentabilidade e a saúde financeira do RPPS. Um de seus principais objetivos é apoiar a administração, com eficácia, das diferentes dimensões de risco, reforçando a relevância de uma gestão estratégica para entidades com obrigações de médio e longo prazos. Além disso, oferece base técnica para a definição dos limites estipulados na alocação objetivo, reduzindo subjetividades no processo decisório (Figuras 05 e 06).

Dessa forma, a alocação objetivo passa a ser construída com critérios consistentes, permitindo maior rastreabilidade das escolhas e melhor governança na condução das decisões de investimento ao longo do exercício (Tabela 05).

Esse estudo auxilia na definição de como serão alocados os valores recebidos pelas entidades de previdência nas mais variadas classes de ativos, considerando variáveis como inflação e taxa de juros, buscando-se, assim, a aproximação de uma carteira de investimentos mais eficiente sob a ótica de risco e retorno.

A Fronteira de Eficiência (Markowitz) complementa essa análise ao indicar combinações de segmentos com melhor relação risco/retorno (Figura 05), enquanto a comparação “carteira atual x carteira sugerida” (Figura 06) ajuda a identificar ajustes factíveis e coerentes com o perfil do passivo e com os limites normativos.

Frente aos desafios que se desenham e ao atual cenário de incertezas, a diversificação de ativos se faz ainda mais necessária, ratificada pelo estudo de ALM, com o objetivo de encontrar uma

carteira ótima de investimentos, com resultados mais consistentes.

A análise de cenários (Box Plot) reforça a diretriz de construção de uma carteira com maior consistência, ao evidenciar não apenas o retorno esperado, mas também a dispersão de resultados e o comportamento em cenários adversos (Figuras 07). Nesse contexto, a estratégia recomendada busca combinar uma base mais previsível com parcelas de diversificação, de forma compatível com o perfil do passivo e com a tolerância ao risco do RPPS.

Com a taxa de juros doméstica ainda em patamar elevado até meados de 2026 (12,00%) e IPCA de 4,18%, a taxa real projetada é de 7,5% (Figura 04), acima da taxa real proposta para 2026, de 4,50%, conforme o relatório FOCUS (21/11/2025). Esse nível de juros reais, sob as premissas consideradas, dá suporte à busca da meta atuarial e favorece uma carteira com maior peso em renda fixa como âncora, preservando a prudência na gestão do risco de mercado e a diversificação entre segmentos.

Sobre a trajetória dos juros americanos, que exerce impacto significativo sobre a economia global e, em particular, sobre os mercados emergentes, o cenário-base para o final de 2025 é contempla mais um ajuste de 25 bps (corte) na reunião de dezembro, com a taxa em 3,75% - 4,00% após o corte de outubro, e o mercado precificando alta probabilidade de novo corte. Para 2026, a expectativa é de afrouxamento gradual e dependente de dados, com cortes espaçados caso a inflação siga convergindo; nas projeções do próprio Fed, a mediana aponta aproximadamente 3,4% no fim de 2026. Esse ambiente pode influenciar dólar, fluxo para emergentes e a precificação de ativos de risco, o que reforça o papel da diversificação via renda variável local e investimentos no exterior, em percentuais compatíveis com a governança do RPPS, como complemento à estratégia central em renda fixa.

A tabela a seguir apresenta a alocação objetivo e os limites de aplicação em cada um dos segmentos definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021. Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício desta Política de Investimento, refletindo a necessidade de maior peso em renda fixa, com diversificação controlada em renda variável local e no exterior, de modo a melhor atender às necessidades do passivo.

Tabela 05 - Alocação Objetivo 2026

Posição SGOLD: 25/11/2025

| Seguim. | Tipo de Ativo | Res. CMN nº 4.963/2021 | Posição Atual da Carteira - R\$ | Posição Atual da Carteira - % | Limite Legal (*) | Estratégia SUPSEC/PREVID | | |
|------------|--------------------------------------------------------|---------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|
| | | | | | | Limite Inferior | Estratégia Alvo ALM (**) | Limite Superior |
| RENDA FIXA | Títulos do Tesouro Nacional (SELIC) | Art. 7º, I - a | 1.420.458.121,34 | 53,61% | 100,00% | 0,00% | 51,01% | 100,00% |
| | Fundos Renda Fixa 100% Títulos Públicos | Art. 7º, I - b | 370.528.114,77 | 13,99% | 100,00% | 0,00% | 12,51% | 100,00% |
| | ETF de Renda Fixa 100% Títulos Públicos | Art. 7º, I - c | 0,00 | 0,00% | 100,00% | 0,00% | 0,00% | 100,00% |
| | Operações compromissadas com lastros em TPF | Art. 7º, II | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Fundos de Renda Fixa (CVM) | Art. 7º, III - a | 501.303.107,97 | 18,92% | 60,00% | 0,00% | 18,61% | 60,00% |
| | ETF de Renda Fixa (CVM) | Art. 7º, III - b | 0,00 | 0,00% | 60,00% | 0,00% | 0,00% | 60,00% |
| | Ativos Financeiros de RF - Emissão de Inst. Financeira | Art. 7º, IV | 272.798.209,82 | 10,30% | 20,00% | 0,00% | 10,30% | 20,00% |
| | Considerado como disponibilidade financeira | Artigo 26 | 0,00 | 0,00% | - | - | 0,00% | - |
| | FIDC Sênior | Art. 7º, V - a | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Renda Fixa - Crédito Privado | Art. 7º, V - b | 62.637.199,54 | 2,36% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Debêntures Incentivadas | Art. 7º, V - c | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | | Subtotal | | 2.627.724.753,44 | 99,18% | - | - | 92,43% |
| R. V. | Fundo de Ações | Art. 8º, I | 21.627.417,98 | 0,82% | 30,00% | 0,00% | 1,07% | 30,00% |
| | ETF de Ações | Art. 8º, II | 0,00 | 0,00% | 30,00% | 0,00% | 0,00% | 30,00% |
| | | Subtotal | | 21.627.417,98 | 0,82% | - | - | 1,07% |
| EXTERIOR | FIC - Renda Fixa - Dívida Externa | Art. 9º, I | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | FIC Aberto - Investimento no Exterior | Art. 9º, II | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | Fundos de Ações - BDR Nível I | Art. 9º, III | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 1,50% | 10,00% |
| | | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 1,50% |
| I. E. | Fundos Multimercados | Art. 10, I | 0,00 | 0,00% | 10,00% | 0,00% | 0,00% | 10,00% |
| | Fundos em Participações (FIP) | Art. 10, II | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | Fundos de Ações - Mercado de Acesso | Art. 10, III | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 0,00% |
| F. I. | Fundos Imobiliários | Art. 11 | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% |
| | | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 0,00% |
| CONS. | Empréstimos Consignados | Art. 12, I | 0,00 | 0,00% | 5,00% | 0,00% | 5,00% | 5,00% |
| | | Subtotal | | 0,00 | 0,00% | - | - | 5,00% |
| | Total Geral | | 2.649.352.171,42 | 100,00% | - | - | 100,00% | - |

Notas:

* Limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

** Alocação a ser praticada a partir de 01/01/2026. No entanto, no decorrer do exercício de 2026, com base em análise de mercado, poderá haver redefinição na alocação dos recursos do PREVID/SUPSEC, respeitados os Limites Legais e os Limites de Alocação, definidos nesta Política de Investimentos.

Fonte: ASINV e SGOLD.

A alocação objetivo foi definida considerando o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado vigentes quando da elaboração deste documento, conforme já descrito no item 14 e no Estudo de ALM (item 15).

16. Apreçamento de ativos financeiros

Os ativos de investimentos integrantes da carteira, nos quais o SUPSEC/PREVID aplica seus

recursos devem ser marcados a valor de mercado (exceto os ativos financeiros emitidos com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras e os Títulos Públicos Federais, que serão contabilizados pelos custos de aquisição acrescidos dos rendimentos auferidos, regidos pela Portaria MTP nº 1.467/2022), de acordo com os critérios recomendados pela CVM, pela ANBIMA e definidos na Resolução CMN nº 4.963/2021.

O método e as fontes de referência adotados para apreçamento dos ativos pelo SUPSEC/PREVID são os mesmos estabelecidos por seus custodiantes e estão disponíveis no manual de apreçamento do custodiante, conforme tabela abaixo:

Tabela 06 - Manuais de apreçamento das instituições financeiras credenciadas junto a Cearaprev

| INSTITUIÇÃO FINANCEIRA | SITE |
|----------------------------------|---------------------------------------|
| BANCO BTG PACTUAL | Manual de apreçamento |
| BANCO DO BRASIL | Manual de apreçamento |
| BANCO DO NORDESTE DO BRASIL S.A. | Manual de apreçamento |
| BANCO SAFRA | Manual de apreçamento |
| BANCO SANTANDER | Manual de apreçamento |
| BANCO BRADESCO S.A. | Manual de apreçamento |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | Manual de apreçamento |
| ITAU UNIBANCO S.A. | Manual de apreçamento |
| BANCO GENIAL | Manual de apreçamento |
| XP INVESTIMENTOS | Manual de apreçamento |

Fonte: Sites das instituições financeiras (acesso em 26/11/2025)

Todas as negociações serão realizadas através de plataformas eletrônicas e em bolsas de valores de mercadorias e futuros, visando maior transparência e maior proximidade do valor real de mercado.

No caso da aquisição direta de títulos públicos federais, serão observadas, no ato da compra, as taxas indicativas e respectivos Preços Unitários (PUs) divulgados diariamente pela ANBIMA. As compras serão efetuadas no leilão primário do Tesouro Nacional, através da instituição financeira custodiante, em nome do CNPJ do SUPSEC/PREVID no SELIC (Sistema Especial de Liquidação e Custódia) e, no dia da compra, será escolhido o critério contábil de marcação na curva ou marcação a mercado, registrado até o seu vencimento, pela sua taxa de aquisição.

Da mesma maneira, os ativos financeiros emitidos com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras permitidas deverão possuir seu registro junto ao CETIP como também o critério contábil que este título será registrado.

17. Gestão de Risco

Em linha com o que estabelece a Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Portaria MTP nº 1.467/2022, este tópico estabelece quais serão os critérios, parâmetros e limites de gestão de risco dos investimentos. O objetivo deste tópico é demonstrar a análise dos principais riscos destacando a importância de estabelecer regras que permitam identificar, avaliar, mensurar, controlar e monitorar os riscos aos quais os recursos do plano estão expostos, entre eles os riscos de mercado, de crédito, de liquidez, operacional, legal, terceirização e sistêmico.

17.1. Risco de Mercado

O acompanhamento do risco de mercado será feito através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

17.1.1. *VaR*

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado será feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo de o SUPSEC/PREVID controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

Para o cálculo do *Value-at-Risk* (*VaR*), será adotado o modelo paramétrico, que considera que os retornos dos ativos seguem uma distribuição normal. O intervalo de confiança para o cálculo do *VaR* será de 95%, com horizonte de tempo de 21 dias úteis. Nesta metodologia, o *VaR* estima que, com 95% de confiança, as perdas não excederão o valor calculado ao longo do período especificado.

O controle de riscos (*VaR*) será feito de acordo com os seguintes limites:

Tabela 07 - Limites Controle de Risco de Mercado

| SEGMENTO | LIMITE |
|----------------------------|--------|
| Renda Fixa | 5% |
| Renda Variável | 20% |
| Investimento no Exterior | 20% |
| Investimentos Estruturados | 20% |

17.2. Risco de Crédito

Entende-se por risco de crédito aquele risco que está diretamente relacionado à capacidade de uma determinada contraparte de honrar com seus compromissos. Esse risco pode impactar a carteira de duas formas:

- Diminuição do valor de determinado título, em função da piora da percepção sobre o risco de a contraparte emissora realizar o pagamento;
- Perda do valor investido e dos juros incorridos e ainda não pagos.

A gestão do risco de crédito será realizada considerando aspectos quantitativos como os ratings dos títulos de dívida bancária ou corporativa, ou das operações de crédito estruturadas, sem prejuízo às análises qualitativas realizadas em relação à estrutura dos ativos.

17.2.1. Abordagem Qualitativa

Com relação aos investimentos diretos em ativos com risco de crédito, a avaliação dos investimentos deve adotar critérios de análise que não se limitem à classificação de risco (rating) atribuído por agência classificadora, mas que abordem adicionalmente pelo menos os pontos apresentados a seguir:

- **Análise dos emissores;**

Nos investimentos em que a contraparte seja o principal pilar para a análise do risco da operação, é importante analisar aspectos financeiros (capacidade de pagamento), histórico de atuação, governança, controle acionário, setoriais, impactos políticos (se existir), aspectos legais da emissão como índices financeiros (cobertura, alavancagem e outros).

- **Análise de prospectos e outras documentações;**

Em uma operação estruturada é necessária a análise das documentações que competem à operação (prospecto, regulamento e outras), entendendo-se quais as garantias, seus vínculos e/ou lastros, responsabilidades, estrutura de gerenciamento de fluxo de caixa, custos, volume de emissão, prazo do investimento etc.

- **Monitoramento de operações de crédito;**

A decisão de investir em um ativo de crédito traz consigo a necessidade de um acompanhamento contínuo do desempenho das operações. Nesse sentido, é necessário

acompanhar a classificação de risco das agências de rating e os dados da operação disponíveis no mercado. A contraparte também deve ser periodicamente acompanhada.

17.2.2. Abordagem Quantitativa

O SUPSEC/PREVID utilizará para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

Tabela 08 - Características do Ativo

| ATIVO | RATING EMISSOR | RATING EMISSÃO |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|
| Títulos emitidos por instituição não financeira | X | X |
| FIDC | | X |
| Títulos emitidos por instituição financeira | X | |

Fonte: ASINV

Os títulos emitidos por instituições não financeiras podem ser analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* e se a nota é, de acordo com a escala, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir:

Tabela 09 - Classificação *Ratings*

| FAIXAS | RATING | GRAU |
|---------|--------|--------------|
| FAIXA 1 | AAA | INVESTIMENTO |
| FAIXA 2 | AA | |
| FAIXA 3 | A | |
| FAIXA 4 | BBB | ESPECULATIVO |
| FAIXA 5 | BB | |
| FAIXA 6 | B | |
| FAIXA 7 | C | |
| FAIXA 8 | D | |

Fonte: ASINV

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior à FAIXA 3 determinada na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito,

conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- Os títulos que não possuem *rating* devem ser enquadrados na categoria grau especulativo;
- Caso haja duas ou mais classificações para o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à Política de Investimentos;
- O monitoramento dos ratings dos ativos de crédito será realizado de forma contínua, com o acompanhamento realizado por faixa de classificação conforme demonstrado na tabela acima.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também será verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

17.2.3. Exposição a Crédito Privado

O controle da exposição a crédito privado é feito através do percentual de recursos alocados em títulos privados, considerada a categoria de risco dos papéis de acordo com os critérios estabelecidos no tópico anterior. O controle do risco de crédito deve ser feito em relação aos recursos garantidores, de acordo com os seguintes limites:

Tabela 10 - Limites Categorias de Riscos

| CATEGORIA DE RISCO | LIMITE |
|------------------------------------------|--------|
| Grau de Investimento + Grau Especulativo | 60% |
| Grau Especulativo | 5% |

O limite para títulos classificados na categoria Grau Especulativo visa comportar eventuais rebaixamentos de ratings de papéis e eventuais ativos presentes em fundos de investimentos condominiais, dos quais o RPPS não tem controle sobre o regulamento. Nesse sentido, o limite acima previsto não deve ser entendido como aval para aquisição de títulos que se enquadrem na categoria “Grau Especulativo”.

17.3. Risco de Liquidez

O risco de liquidez pode ser dividido em duas classes:

A. Possibilidade de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações;

B. Possibilidade de redução da demanda de mercado.

Os itens a seguir detalham as características destes riscos e a forma como eles serão geridos.

A. Indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações

A gestão do risco de indisponibilidade de recursos para pagamento de obrigações depende do planejamento estratégico dos investimentos do plano. A aquisição de títulos ou valores mobiliários com prazo ou fluxos incompatíveis com as necessidades do plano pode gerar um descasamento.

B. Redução de demanda de mercado

A segunda classe de risco de liquidez pode ser entendida como a possibilidade de redução ou inexistência de demanda pelos títulos e valores mobiliários integrantes da carteira. A gestão deste risco será feita com base no percentual da carteira que pode ser negociada.

O controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 31 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

Tabela 11 - Análise de Liquidez

| HORIZONTE | PERCENTUAL ATUAL ACUMULADO DA CARTEIRA | PERCENTUAL MÍNIMO ACUMULADO DA CARTEIRA |
|-------------------|----------------------------------------|-----------------------------------------|
| De 0 a 30 dias | 30,63% | 15% |
| Até 365 dias | 34,59% | 30% |
| Acima de 365 dias | 100% | 100% |

Fonte: ASINV

Nota: Posição em 31/10/2025

17.4. Risco Operacional

Risco Operacional é a possibilidade de ocorrência de perdas resultantes de falha, deficiência ou inadequação de processos internos, pessoas e sistemas, ou de eventos externos. Dessa forma a gestão desse risco será a implementação de ações que garantam a adoção de normas e procedimentos de controles internos, alinhados com a legislação aplicável. Dentre os procedimentos de controle podem ser destacados:

- A definição de rotinas de acompanhamento e análise dos relatórios de monitoramento dos riscos descritos nos tópicos anteriores;
- O estabelecimento de procedimentos formais para tomada de decisão de investimentos;

- Acompanhamento da formação, desenvolvimento e certificação dos participantes do processo decisório de investimento; e
- Formalização e acompanhamento das atribuições e responsabilidade de todos os envolvidos no processo planejamento, execução e controle de investimento.

17.5. Risco de Terceirização

Na administração/gestão dos recursos financeiros há a possibilidade de terceirização total ou parcial dos investimentos do RPPS. Esse tipo de operação delega determinadas responsabilidades aos prestadores de serviços externos, porém não isenta o RPPS de responder legalmente perante os órgãos supervisores e fiscalizadores.

Neste contexto, o modelo de terceirização exige que o RPPS tenha um processo formalizado para escolha e acompanhamento de seus prestadores de serviços, conforme definições na Resolução CMN nº 4.963/2021, Portaria MTP nº 1.467/2022 e demais normativos da Secretaria de Previdência do Ministério do Trabalho e Previdência.

A observância do ato de credenciamento e do estabelecimento mínimo dos dispositivos legais não impede que o RPPS estabeleça critérios adicionais, com o objetivo de assegurar a observância das condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência na aplicação dos recursos, conforme já estabelecido nesse documento.

17.6. Risco Legal

O risco legal está relacionado a não conformidade com normativos internos e externos, podendo gerar perdas financeiras procedentes de autuações, processos judiciais ou eventuais questionamentos.

O controle dos riscos dessa natureza, que incidem sobre atividades e investimentos, será feito por meio:

- Da realização de relatórios de *compliance* que permitam verificar a aderência dos investimentos às diretrizes da legislação em vigor e à política de investimento, realizados com periodicidade mensal e analisados pelos Órgãos Colegiados da Cearaprev;
- Da utilização de pareceres jurídicos para contratos com terceiros, quando necessário.

17.7. Risco Sistêmico

O risco sistêmico se caracteriza pela possibilidade de que o sistema financeiro seja

contaminado por eventos pontuais, como a falência de um banco ou de uma empresa. Apesar da dificuldade de gerenciamento deste risco, ele não deve ser relevado. É importante que ele seja considerado em cenários, premissas e hipóteses para análise e desenvolvimento de mecanismos de antecipação de ações aos eventos de risco.

Para tentar reduzir a suscetibilidade dos investimentos a esse risco, a alocação dos recursos deve levar em consideração os aspectos referentes à diversificação de setores e emissores, bem como a diversificação de gestores externos de investimento, visando a mitigar a possibilidade de inoperância desses prestadores de serviço em um evento de crise.

17.8. Risco de Desenquadramento Passivo - Contingenciamento

Mesmo com todos os esforços para que não haja nenhum tipo de desenquadramento, essa situação não pode ser totalmente descartada. Em caso de ocorrência de desenquadramento, o Comitê de Investimentos da Cearaprev se reunirá para analisar, caso a caso, com intuito de encontrar a melhor solução e o respectivo plano de ação, sempre pensando na preservação do Patrimônio da Cearaprev

18. Plano de Contingência

O Plano de Contingência é um conjunto de ações a serem implementadas, caso haja descumprimento dos limites definidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, na Política de Investimentos ou nos parâmetros gerais dos RPPS. Ele visa reduzir os impactos de mudanças não previstas nos cenários e projeções, especialmente em situações de excessiva exposição a riscos ou possíveis perdas de recursos.

Esse plano busca controlar os riscos, garantir o cumprimento das leis e da Política de Investimentos e determina medidas a serem adotadas pela Assessoria de Investimentos, pelos membros do Comitê de Investimentos e do Conselho Deliberativo do RPPS, quando forem identificadas inadequações, embora outras contingências possam vir a ocorrer, sem que tenham sido objeto de previsão para o ano de 2026, devendo ser tratadas conjuntamente pela Assessoria de Investimentos e pelos órgãos colegiados. Para isso, os seguintes procedimentos serão adotados:

- **Desenquadramento em relação à legislação e à Política de Investimentos:**

Através do Relatório Mensal dos Investimentos, serão expostos a conformidade dos investimentos com a legislação em vigor e os limites definidos pela presente Política de

Investimentos. Assim, quando forem identificadas situações de desenquadramento, será solicitado, por esta Assessoria, parecer técnico da Consultoria de Investimentos. Em seguida, o Comitê de Investimentos será convocado para reunião extraordinária, a fim de corrigir tais distorções. Por fim, analisadas as informações levantadas, será decidido sobre o resgate parcial ou total do investimento para adequação da carteira e/ou Política de Investimentos.

- **Excessiva exposição à riscos ou potenciais perdas:**

A Assessoria de Investimentos, a partir de monitoramento mensal das estratégias, observará o risco da carteira e identificará caso haja evolução desse risco. Se houver uma exposição muito alta a algum tipo de risco ou se forem detectadas mudanças incomuns ou aumento nos níveis de risco, será solicitado parecer técnico da Consultoria de Investimentos sobre os riscos envolvidos, assim como será elaborado por parte da Assessoria de Investimentos estudo técnico que norteie as decisões a serem tomadas. Em seguida, será convocada uma reunião com o Comitê de Investimentos para analisar e realizar ajustes necessários na carteira. Após a análise das informações levantadas, será decidida sobre a manutenção ou resgate parcial/total do investimento, respaldado pela Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS que permite resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido, desde que apresentado estudo técnico que justifique tais alterações ou manutenções.

- **Risco de Mercado:**

O risco de mercado significa possíveis perdas em investimentos devido a mudanças em variáveis econômicas e financeiras. Está ligado a possíveis danos resultantes de flutuações em fatores como taxas de juros, câmbio e índices de preços. Para minimizar o risco, será realizada supervisão periódica, por meio dos indicadores apresentados no Relatório Mensal dos Investimentos, juntamente com a Consultoria de Investimentos, no seu papel de avaliar e monitorar, regularmente, o mercado financeiro e suas consequências e perigos para a carteira de investimentos. Dessa forma, ao identificar riscos de mercado que não estejam alinhados com as diretrizes da Política de Investimentos, será solicitado parecer técnico da Consultoria e o Comitê de Investimentos decidirá sobre a redistribuição necessária para reduzir o risco de mercado.

- **Risco de Crédito:**

O risco de crédito representa a chance de que a contraparte não cumpra total ou parcialmente suas obrigações na data acordada. Para reduzir o risco de crédito, a Cearaprev só investirá em ativos de crédito privado quando os emissores forem avaliados como de baixo risco de crédito. Isso será determinado, entre outros critérios, pela classificação feita por uma agência classificadora de risco em operação regular no país.

19. Considerações Finais

Este documento será disponibilizado por meio de divulgação no site oficial da Cearaprev a todos os servidores, participantes e interessados e os casos omissos deverão ser dirimidos pela Assessoria de Investimentos da Cearaprev.

Esta P.I. será acompanhada através de relatórios periódicos, disponibilizados pela Assessoria de Investimentos para a análise dos órgãos de controle e acompanhamento, bem como, da sociedade em geral. De acordo com os parágrafos §1º, §2º, §3º e §4º, do Art. 101º, da Portaria MTP nº 1.467/2022, o relatório da política anual de investimentos e suas revisões, a documentação que os fundamenta, bem como as aprovações exigidas deverão permanecer à disposição dos órgãos de acompanhamento e deverão ser encaminhadas à Secretaria de Regime Próprio e Complementar do Ministério da Previdência Social, por meio do Demonstrativo da Política de Investimentos - DPIN.

Fortaleza - CE, 25/11/2025



FUNDOS

POSIÇÃO COTAS: 01/12/2025

| 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 |
|--------|------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|------------|-----------------|----------|-----------------|--------------|----------|-----------------------|
| 20 | BB RF CORPORATE BANCOS | 0,06% | 13,15% | 3,67% | 7,41% | 14,18% | 27,00% | 44,11% | 0,09% | 100,00% | 1,39 | 99,29% | 0,20% | D+0 | D+0 | 5.341 | R\$ 32.978.787.440,18 |
| 20 | CAIXA BRASIL IRF-M TP RF | 0,003% | 17,62% | 4,30% | 8,18% | 15,64% | 21,24% | 41,00% | 3,28% | 62,70% | 0,44 | 78,29% | 0,20% | D+0 | D+0 | 314 | R\$ 1.326.009.757,66 |
| 15 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M TP | 0,003% | 17,56% | 4,27% | 8,15% | 15,62% | 21,22% | 40,66% | 3,31% | 62,70% | 0,43 | 85,95% | 0,20% | D+1 | D+1 | 467 | R\$ 2.339.014.861,73 |
| 12 | CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RF | -0,03% | 18,02% | 3,98% | 7,91% | 15,32% | 19,27% | 39,55% | 3,68% | 64,29% | 0,32 | 80,65% | 0,20% | D+0 | D+0 | 37 | R\$ 143.668.833,23 |
| 9 | CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI | 0,05% | 13,14% | 3,64% | 7,36% | 14,08% | 26,78% | 43,98% | 0,09% | 100,00% | 0,26 | 99,56% | 0,20% | D+0 | D+0 | 1.317 | R\$ 24.336.591.610,93 |
| 7 | CAIXA BRASIL MATRIZ RF | 0,05% | 13,14% | 3,65% | 7,37% | 14,08% | 26,61% | 43,83% | 0,09% | 100,00% | 0,25 | 98,21% | 0,20% | D+0 | D+0 | 638 | R\$ 9.534.586.727,10 |
| 7 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF. DI PERFIL | 0,05% | 13,15% | 3,67% | 7,39% | 14,06% | 26,59% | 43,34% | 0,09% | 100,00% | 0,05 | 99,40% | 0,20% | D+0 | D+0 | 1.363 | R\$ 23.778.798.323,54 |
| 3 | BNB SOBERANO RF | 0,05% | 12,96% | 3,62% | 7,31% | 13,91% | 26,26% | 42,88% | 0,09% | 100,00% | -1,37 | 98,48% | 0,20% | D+0 | D+0 | 1.487 | R\$ 6.683.197.740,15 |
| | CDI (Benchmark) | 0,11% | 13,11% | 3,70% | 7,41% | 14,11% | 26,48% | 43,30% | 0,06% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | PREVID: IPCA + 4,50% (30/10/2025) | - | 7,63% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

| | |
|----|----------|
| 1º | 4 pontos |
| 2º | 3 pontos |
| 3º | 2 pontos |
| 4º | 1 ponto |

TPF e LFs:

| PROJEÇÃO DE RENTABILIDADE NOMINAL | | | | |
|-----------------------------------|----------------|---------|---------------|---------------------|
| Produto | Inflação 2025* | Juros** | Rentabilidade | Atingimento de Meta |
| NTN-B 2028 | 4,43% | 8,02% | 12,81% | 140,27% |
| LF 2 ANOS | 4,43% | 8,49% | 13,30% | 145,64% |
| Meta Atuarial 2025 | 4,43% | 4,50% | 9,13% | - |

* Relatório Focus - 28/11/2025

** NTN-B = Tx. Indicativa ANBIMA - 02/12/2025

** LF = Tx. Indicativa Bancos - 12/11/2025

Fonte: ASINV, SGOLD, Mais Retorno.

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



BB CORPORATE BANCOS - Art. 7º, III, a

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo ▾

Indicador: ▾

| 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% | 1,17% 100,70% | 1,23% 100,69% | 1,28% 100,57% | 1,05% 100,15% | 0,06% 100,10% | 13,15% 101,14% | 218,07% 100,87% |
| 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% 101,39% | 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% |

Consistência ⓘ

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL

| Fundo | Meses Positivos | Meses Negativos | Maior Retorno | Menor Retorno |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| BB RF LP CORPORATE B... | 149 99,33% | 1 0,67% | 1,29% | -0,02% |

Fonte: Mais Retorno



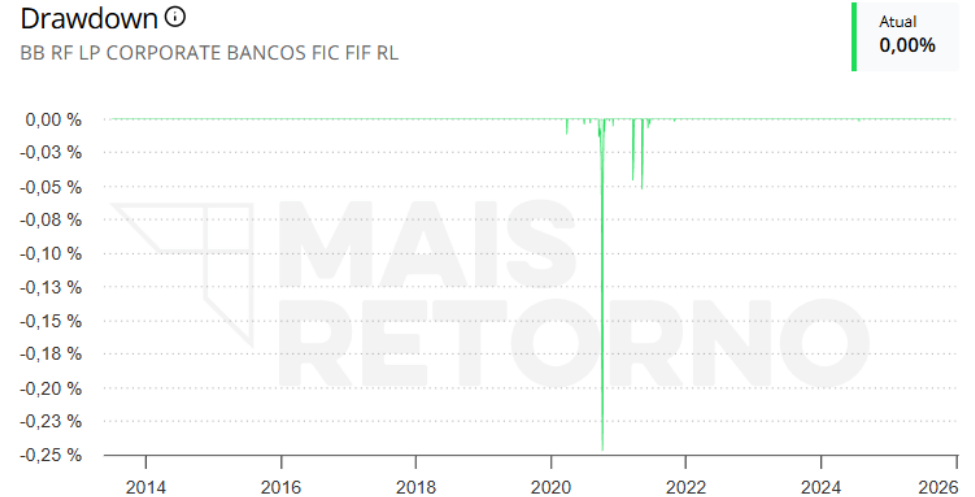
Cotistas

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL



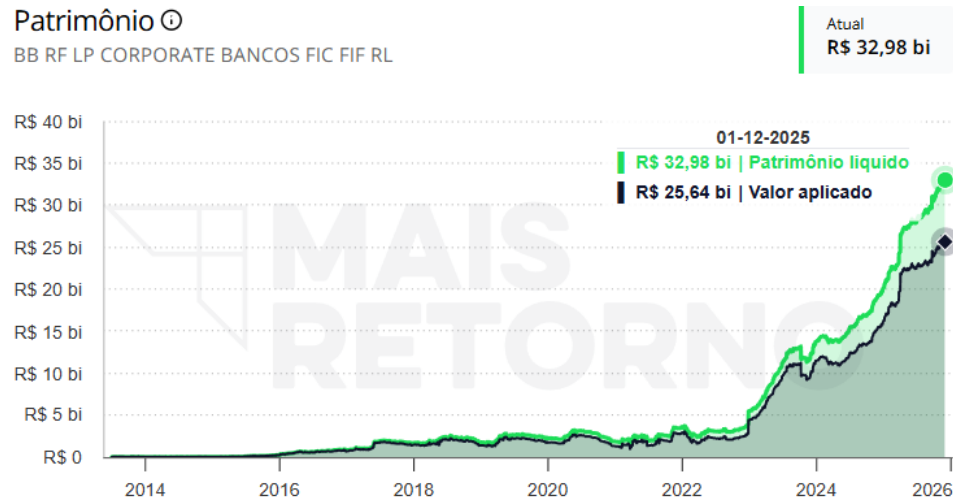
Drawdown

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL



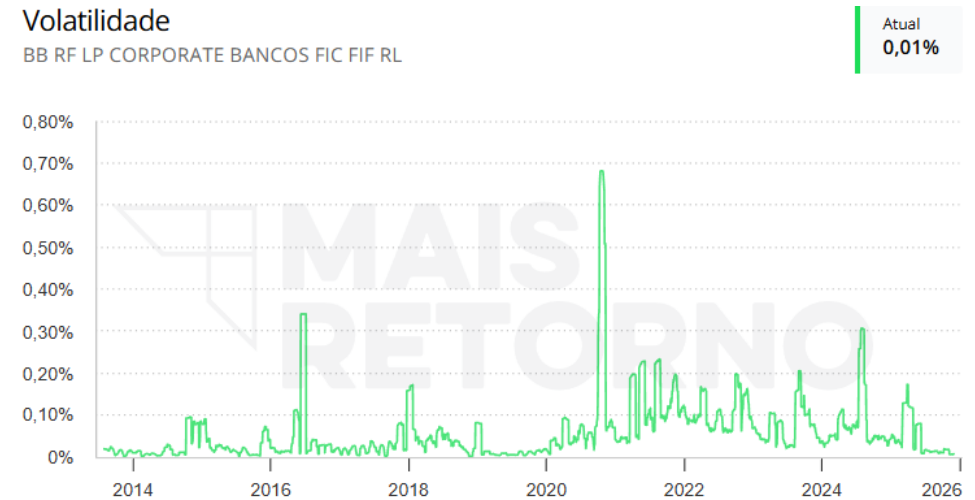
Patrimônio

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL



Volatilidade

BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC FIF RL



Fonte: Mais Retorno



CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI - Art. 7º, III, a

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo ▾

Indicador: ▾

| ANO | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | No ano | Acumulado |
|------|-------------------------------------------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|-----------|
| 2025 | CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL | 1,08% | 1,01% | 0,98% | 1,05% | 1,15% | 1,10% | 1,28% | 1,16% | 1,24% | 1,25% | 1,06% | 0,05% | 13,14% | 527,29% |
| | % CDI | 106,75% | 102,00% | 102,42% | 99,73% | 101,08% | 100,57% | 100,67% | 99,73% | 101,26% | 97,79% | 100,67% | 97,81% | 101,08% | 97,76% |
| 2024 | CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL | 1,00% | 0,82% | 0,87% | 0,89% | 0,84% | 0,82% | 0,97% | 0,88% | 0,86% | 0,91% | 0,81% | 0,83% | 11,03% | 454,45% |
| | % CDI | 103,77% | 102,83% | 104,19% | 100,46% | 100,94% | 103,84% | 107,18% | 101,77% | 102,51% | 98,23% | 102,32% | 89,32% | 101,42% | 97,56% |
| 2023 | CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL | 1,09% | 0,80% | 1,15% | 0,92% | 1,18% | 1,12% | 1,14% | 1,24% | 1,03% | 1,02% | 0,97% | 0,92% | 13,32% | 399,38% |
| | % CDI | 97,41% | 87,07% | 97,97% | 100,00% | 105,05% | 104,05% | 106,45% | 108,59% | 105,29% | 101,94% | 105,33% | 103,12% | 102,09% | 97,33% |
| 2022 | CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL | 0,79% | 0,82% | 0,93% | 0,80% | 1,08% | 1,06% | 1,01% | 1,19% | 1,11% | 1,03% | 1,04% | 1,15% | 12,67% | 340,68% |
| | % CDI | 107,46% | 109,27% | 100,44% | 95,90% | 104,41% | 104,65% | 97,30% | 101,68% | 103,09% | 101,12% | 101,70% | 102,35% | 102,40% | 96,94% |
| 2021 | CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL | 0,16% | 0,08% | 0,10% | 0,26% | 0,24% | 0,31% | 0,45% | 0,49% | 0,53% | 0,50% | 0,62% | 0,75% | 4,60% | 291,12% |
| | % CDI | 108,13% | 57,90% | 49,90% | 126,95% | 91,07% | 100,29% | 127,04% | 115,74% | 120,89% | 104,67% | 106,08% | 98,81% | 104,55% | 96,48% |

Consistência ⓘ

CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL

| Fundo | Meses Positivos | Meses Negativos | Maior Retorno | Menor Retorno |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| CAIXA BRASIL FIF RF ... | 233 99,57% | 1 0,43% | 1,28% | -0,00% |

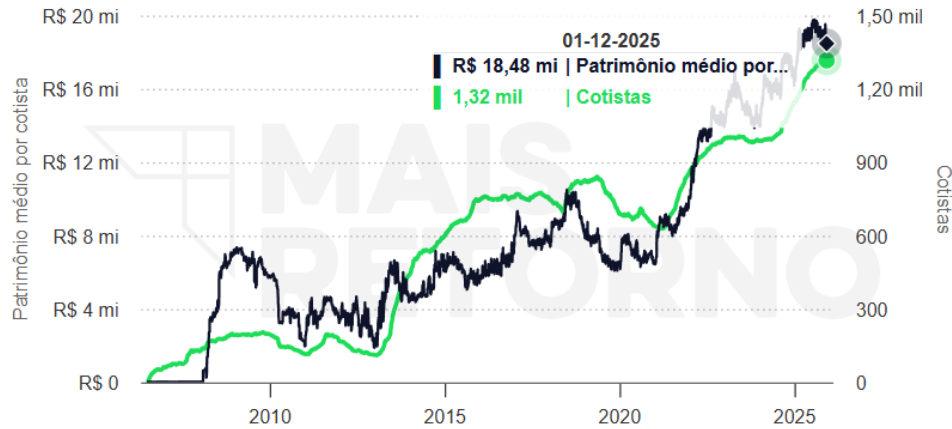
Fonte: Mais Retorno



Cotistas

CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL

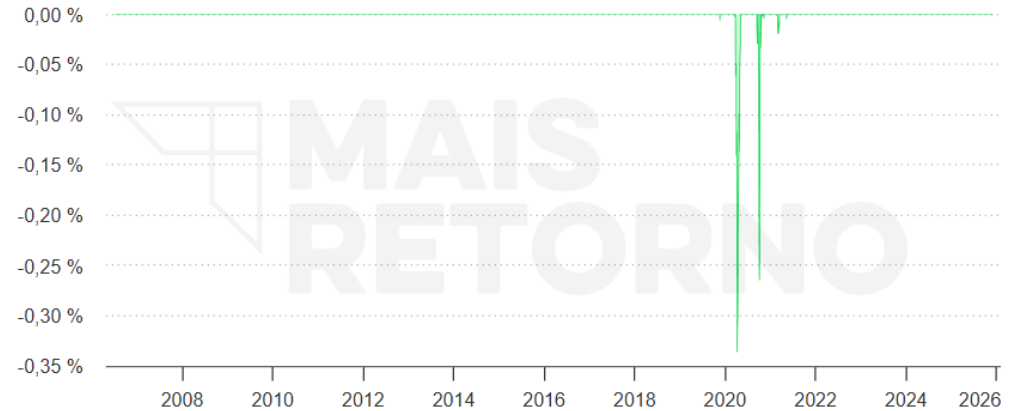
Atual
1,32 mil



Drawdown

CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL

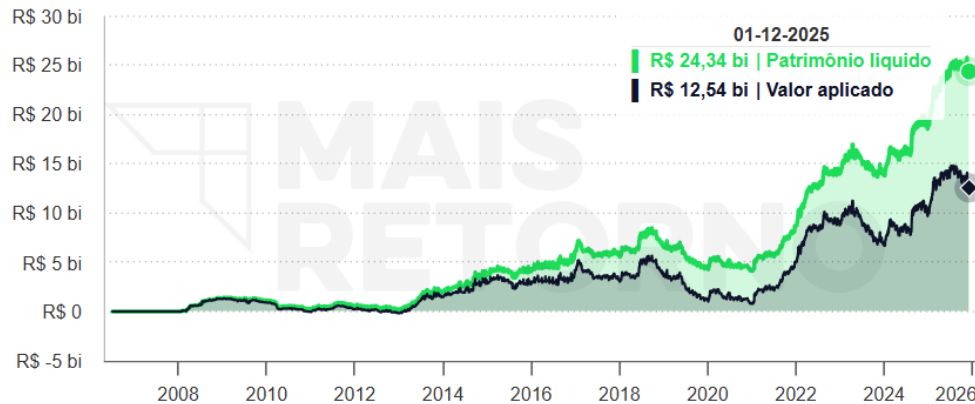
Atual
0,00%



Patrimônio

CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL

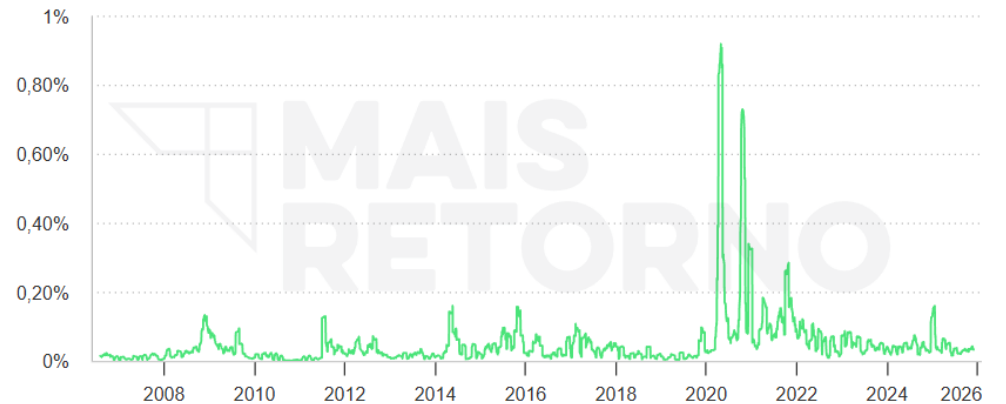
Atual
R\$ 24,34 bi



Volatilidade

CAIXA BRASIL FIF RF REFERENCIADO DI LP RL

Atual
0,03%



Fonte: Mais Retorno



CAIXA BRASIL IRF-M TP RF - Art. 7º, I, b

Rentabilidade histórica

Exibir: % relativo ▾

Indicador: ▾

| ANO | | Jan | Fev | Mar | Abr | Mai | Jun | Jul | Ago | Set | Out | Nov | Dez | No ano | Acumulado |
|------|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|------------------|-------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|
| 2025 | CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL % CDI | 2,56% 253,61% | 0,59% 59,96% | 1,36% 141,66% | 2,97% 280,87% | 0,98% 86,28% | 1,77% 161,02% | 0,27% 21,04% | 1,65% 141,92% | 1,23% 100,72% | 1,35% 106,19% | 1,65% 156,85% | 0,00% 6,10% | 17,62% 135,59% | 248,13% 105,29% |
| 2024 | CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL % CDI | 0,67% 69,48% | 0,43% 54,17% | 0,50% 60,00% | -0,55% -62,33% | 0,63% 75,82% | -0,32% -40,40% | 1,33% 146,31% | 0,64% 73,97% | 0,32% 37,99% | 0,19% 20,25% | -0,54% -67,80% | -1,69% -182,08% | 1,59% 14,63% | 195,97% 99,45% |
| 2023 | CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL % CDI | 0,88% 78,34% | 0,83% 90,39% | 2,12% 180,67% | 1,08% 117,57% | 2,20% 195,43% | 2,10% 195,89% | 0,88% 82,32% | 0,73% 64,25% | 0,15% 14,98% | 0,35% 34,74% | 2,47% 269,03% | 1,46% 162,96% | 16,32% 125,06% | 191,34% 113,95% |
| 2022 | CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL % CDI | -0,07% -9,80% | 0,59% 78,91% | 0,85% 92,37% | -0,17% -20,65% | 0,59% 57,12% | 0,34% 33,96% | 1,12% 108,39% | 2,04% 174,93% | 1,37% 127,36% | 0,94% 91,77% | -0,62% -60,68% | 1,44% 128,54% | 8,72% 70,50% | 150,47% 109,83% |
| 2021 | CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL % CDI | -0,77% -515,80% | -1,15% -857,33% | -0,89% -447,72% | 0,78% 373,69% | 0,17% 63,41% | 0,18% 59,78% | -0,47% -131,86% | -0,63% -149,33% | -0,37% -84,24% | -2,64% -549,70% | 1,81% 307,67% | 1,87% 245,05% | -2,18% -49,70% | 130,37% 117,56% |
| 2020 | CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL % CDI | 0,84% 222,41% | 0,63% 214,60% | -0,11% -33,27% | 1,13% 396,06% | 1,40% 584,61% | 0,77% 356,65% | 1,09% 560,58% | -0,77% -478,65% | -0,61% -390,26% | -0,36% -228,50% | 0,33% 221,07% | 1,96% 1.193,35% | 6,43% 232,36% | 135,52% 132,83% |

Consistência ⓘ

CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL

| Fundo | Meses Positivos | Meses Negativos | Maior Retorno | Menor Retorno |
|-------------------------|-----------------|-----------------|---------------|---------------|
| CAIXA BRASIL IRF M T... | 128 79,50% | 33 20,50% | 3,86% | -2,64% |

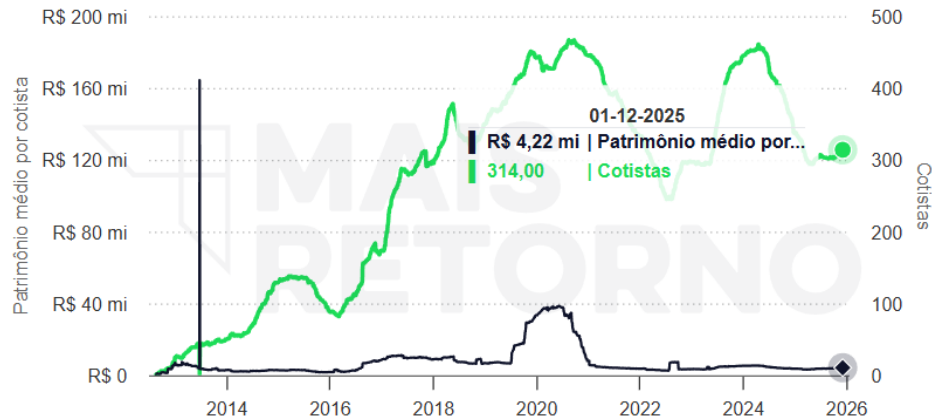
Fonte: Mais Retorno



Cotistas

CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL

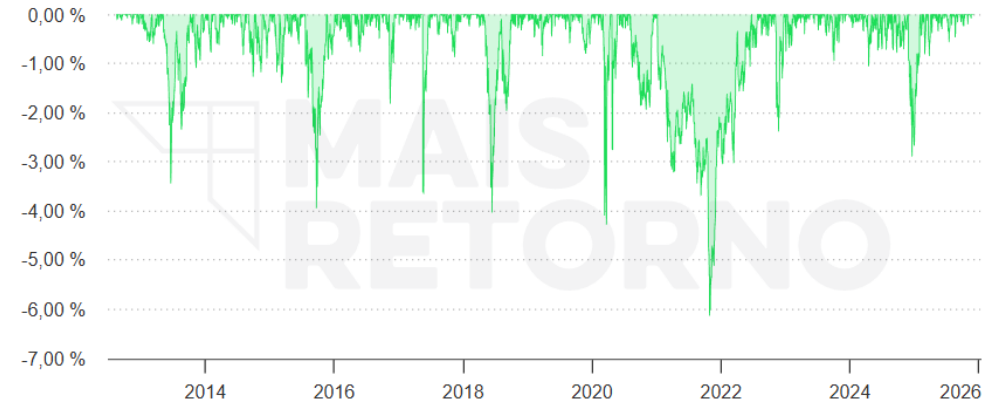
Atual
314,00



Drawdown

CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL

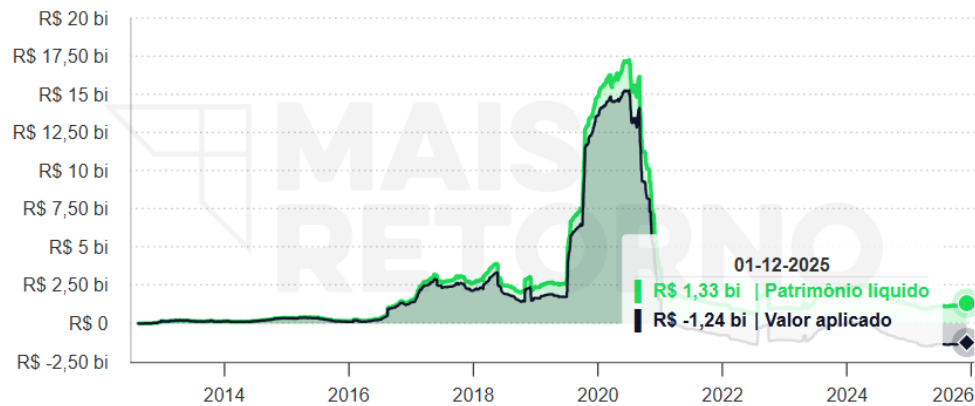
Atual
0,00%



Patrimônio

CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL

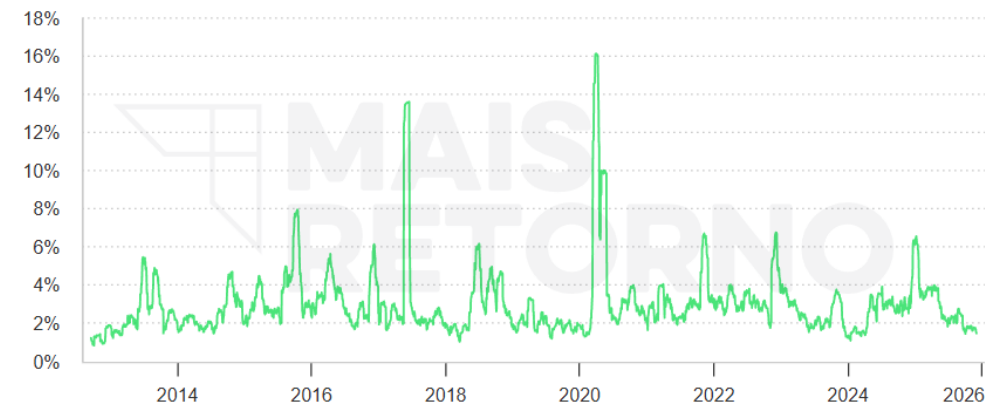
Atual
R\$ 1,33 bi



Volatilidade

CAIXA BRASIL IRF M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP RL

Atual
1,49%



Fonte: Mais Retorno

Gráfico de Correlação



Período de análise: 20/09/2022 - 30/11/2025

Fonte: Mais Retorno



PROPOSTAS DE INVESTIMENTOS

Proposta 01

Posição cotas: 01/12/2025

| ORIGEM RECURSO | VALOR | | 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 |
|-----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|------------|-----------------|----------|-----------------|--------------|----------|-----------------------|
| | DISPONÍVEL 01/12/2025 | PROPOSTA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (SEFAZ) CAIXA IRF-M1 | R\$ 40,0 mi | R\$ 40,0 mi | BB CORPORATE BANCOS | 0,06% | 13,15% | 3,67% | 7,41% | 14,18% | 27,00% | 44,11% | 0,09% | 100,00% | 1,39% | 99,29% | 0,20% | D+0 | D+0 | 5.341 | R\$ 32.978.787.440,18 |
| (Cupons - NTN-Bs) BTG | R\$ 18,0 mi | R\$ 18,0 mi | CAIXA BRASIL IRF-M TP RF | 0,003% | 17,62% | 4,30% | 8,18% | 15,64% | 21,24% | 41,00% | 3,28% | 62,70% | 0,44 | 78,29% | 0,20% | D+0 | D+0 | 314 | R\$ 1.326.009.757,66 |
| TOTAL | R\$ 58,0 mi | R\$ 58,0 mi | CDI (Benchmark) | 0,11% | 13,11% | 3,70% | 7,41% | 14,11% | 26,48% | 43,30% | 0,06% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | PREVID: IPCA + 4,50% (30/10/2025) | - | 7,63% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Fonte: ASINV

Proposta 02

Posição cotas: 01/12/2025

| ORIGEM RECURSO | VALOR | | 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 |
|-----------------------|-----------------------|--------------------|------------------------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------------|------------|-----------------|----------|-----------------|--------------|----------|-----------------------|
| | DISPONÍVEL 01/12/2025 | PROPOSTA | | | | | | | | | | | | | | | | | |
| (SEFAZ) CAIXA IRF-M1 | R\$ 40,0 mi | R\$ 38,0 mi | BB CORPORATE BANCOS | 0,06% | 13,15% | 3,67% | 7,41% | 14,18% | 27,00% | 44,11% | 0,09% | 100,00% | 1,39% | 99,29% | 0,20% | D+0 | D+0 | 5.341 | R\$ 32.978.787.440,18 |
| (Cupons - NTN-Bs) BTG | R\$ 18,0 mi | R\$ 20,0 mi | CAIXA BRASIL RF REF. DI | 0,05% | 13,14% | 3,64% | 7,36% | 14,08% | 26,78% | 43,98% | 0,09% | 100,00% | 0,26% | 99,56% | 0,20% | D+0 | D+0 | 1.317 | R\$ 24.336.591.610,93 |
| TOTAL | R\$ 58,0 mi | R\$ 58,0 mi | CDI (Benchmark) | 0,11% | 13,11% | 3,70% | 7,41% | 14,11% | 26,48% | 43,30% | 0,06% | - | - | - | - | - | - | - | - |
| | | | PREVID: IPCA + 4,50% (30/10/2025) | - | 7,63% | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |

Fonte: ASINV



ALOCAÇÃO POR GESTOR - 27/11/2025

| BANCO | VALOR EM: 27/11/2025 | REPRES. POR INSTITUIÇÃO (%) EM: 27/11/2025 |
|------------------|-------------------------|--------------------------------------------|
| TESOURO NACIONAL | 1.421.542.178,99 | 46,66% |
| CEF | 486.124.082,17 | 15,96% |
| BRADESCO | 400.529.779,66 | 13,15% |
| BB | 217.936.526,48 | 7,15% |
| ITAÚ | 183.844.735,97 | 6,03% |
| BTG | 134.256.664,86 | 4,41% |
| BNB | 105.334.493,74 | 3,46% |
| SANTANDER | 50.886.708,67 | 1,67% |
| SAFRA | 46.296.664,34 | 1,52% |
| TOTAL | 3.046.751.834,89 | 100,00% |

Fonte: ASINV



Proposta 01

Simulação

Posição: 28/11/2025

| 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 | | 1.421.912.736,34 | 52,49% | 61,47% | - | - |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 52,49% | - | - | - |
| FI BRASIL IRFM 1* | | - | 14/03/2014 | -40.000.000,00 | 33.911.866,53 | 1,25% | | 9.678.742.143,31 | 0,35% |
| FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)** | | 40.000.000,00 | 04/06/2018 | | 31.424.435,22 | 1,16% | | 234.266.328,35 | 13,41% |
| FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%) | | 40.000.000,00 | 27/08/2024 | | 42.264.208,24 | 1,56% | | 3.299.585.800,00 | 1,28% |
| BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%) | Art. 7º, I - b | 60.000.000,00 | 27/08/2024 | | 63.389.653,85 | 2,34% | 7,11% | 660.960.477,43 | 9,59% |
| SANTANDER - HIPER | | 46.190.306,65 | 14/03/2025 | | 50.914.489,69 | 1,88% | | 4.320.255.451,50 | 1,18% |
| BNB SOBERANO FI RF | | 100.000.000,00 | 24/03/2025 | | 105.391.019,90 | 3,89% | | 6.730.691.189,25 | 1,57% |
| CAIXA BRASIL IRF-M TP RF | | - | - | 18.000.000,00 | 18.000.000,00 | 0,66% | | 1.326.009.757,66 | 1,36% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 12,75% | - | - | - |
| BTG PACTUAL TESOUREO SELIC* | | - | 09/03/2022 | -18.000.000,00 | 931.892,14 | 0,03% | | 26.222.887.196,39 | 0,00% |
| BRADERCO FI REF DI PREMIUM* | | - | 17/08/2022 | | 285.925.271,10 | 10,55% | | 19.947.442.262,54 | 1,43% |
| BB PREVID RF PERFIL | Art. 7º, III - a | 45.375.402,43 | 30/04/2025 | | 49.222.251,18 | 1,82% | 12,57% | 23.800.554.729,87 | 0,21% |
| ITAÚ INST JAN RF | | 64.479.381,76 | 02/05/2025 | | 70.171.479,20 | 2,59% | | 26.222.887.196,39 | 0,27% |
| BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS | | 93.000.000,00 | 07/08/2025 | 40.000.000,00 | 200.386.513,87 | 7,40% | | 33.092.664.394,38 | 0,61% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 22,39% | - | - | - |
| BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%) | | 40.000.000,00 | 03/05/2024 | | 47.511.263,38 | 1,75% | | - | 0,00% |
| BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%) | | 40.000.000,00 | 18/06/2024 | | 46.969.121,38 | 1,73% | | - | 0,00% |
| SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%) | | 40.000.000,00 | 17/07/2024 | | 46.312.879,15 | 1,71% | | - | 0,00% |
| ITAÚ LETRAS FINANCEIRAS (8,59%) | Art. 7º, IV | 55.000.000,00 | 27/03/2025 | | 59.454.060,14 | 2,19% | 10,00% | - | 0,00% |
| BRADERCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%) | | 48.700.000,00 | 27/05/2025 | | 51.414.861,58 | 1,90% | | - | 0,00% |
| BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%) | | 20.000.000,00 | 08/07/2025 | | 20.880.173,72 | 0,77% | | - | 0,00% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 10,06% | - | - | - |
| ITAÚ HIGHGRADE | Art. 7º, V - b | 50.000.000,00 | 02/05/2025 | | 54.294.081,38 | 2,00% | 2,50% | 18.529.722.355,51 | 0,29% |
| BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO | | 8.000.000,00 | 08/07/2025 | | 8.449.110,75 | 0,31% | | 1.266.591.081,52 | 0,67% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 2,32% | - | - | - |
| BB AÇÕES DIVID MIDCAPS | Art. 8º, I | 20.000.000,00 | 27/03/2024 | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 802.772.930,84 | 0,00% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 0,00% | - | - | - |
| TOTAL | | - | - | - | 2.709.131.368,74 | 100,00% | - | - | - |

*Fundos com Resgates/Aplicações

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

Fonte: ASINV



Proposta 02

Simulação

Posição: 28/11/2025

| 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 | | 1.421.912.736,34 | 52,49% | 61,47% | - | - |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 52,49% | - | - | - |
| FI BRASIL IRFM 1* | | - | 14/03/2014 | -40.000.000,00 | 33.911.866,53 | 1,25% | | 9.678.742.143,31 | 0,35% |
| FI BRASIL 2030 III TP RF (5,54%)** | | 40.000.000,00 | 04/06/2018 | | 31.424.435,22 | 1,16% | | 234.266.328,35 | 13,41% |
| FI BRASIL 2026 TP RF (6,5799%) | | 40.000.000,00 | 27/08/2024 | | 42.264.208,24 | 1,56% | 7,11% | 3.299.585.800,00 | 1,28% |
| BRAD. FI REF. FIN. RF ESTRATÉGIA XXVI (6,58%) | Art. 7º, I - b | 60.000.000,00 | 27/08/2024 | | 63.389.653,85 | 2,34% | | 660.960.477,43 | 9,59% |
| SANTANDER - HIPER | | 46.190.306,65 | 14/03/2025 | | 50.914.489,69 | 1,88% | | 4.320.255.451,50 | 1,18% |
| BNB SOBERANO FI RF | | 100.000.000,00 | 24/03/2025 | | 105.391.019,90 | 3,89% | | 6.730.691.189,25 | 1,57% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 12,08% | - | - | - |
| BTG PACTUAL TESOUREO SELIC* | | - | 09/03/2022 | -18.000.000,00 | 931.892,14 | 0,03% | | 26.222.887.196,39 | 0,00% |
| BRADESCO FI REF DI PREMIUM* | | - | 17/08/2022 | | 285.925.271,10 | 10,55% | | 19.947.442.262,54 | 1,43% |
| BB PREVID RF PERFIL | Art. 7º, III - a | 45.375.402,43 | 30/04/2025 | | 49.222.251,18 | 1,82% | 12,57% | 23.800.554.729,87 | 0,21% |
| ITAÚ INST JAN RF | | 64.479.381,76 | 02/05/2025 | | 70.171.479,20 | 2,59% | | 26.222.887.196,39 | 0,27% |
| BB RENDA FIXA LP CORPORATE BANCOS | | 93.000.000,00 | 07/08/2025 | 38.000.000,00 | 198.386.513,87 | 7,32% | | 33.092.664.394,38 | 0,60% |
| CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI | | - | - | 20.000.000,00 | 20.000.000,00 | 0,74% | | 24.336.591.610,93 | 0,08% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 23,06% | - | - | - |
| BTG LETRAS FINANCEIRAS (6,70%) | | 40.000.000,00 | 03/05/2024 | | 47.511.263,38 | 1,75% | | - | 0,00% |
| BTG LETRAS FINANCEIRAS (7,00%) | | 40.000.000,00 | 18/06/2024 | | 46.969.121,38 | 1,73% | | - | 0,00% |
| SAFRA LETRAS FINANCEIRAS (6,51%) | | 40.000.000,00 | 17/07/2024 | | 46.312.879,15 | 1,71% | 10,00% | - | 0,00% |
| ITAÚ LETRAS FINANCEIRAS (8,59%) | Art. 7º, IV | 55.000.000,00 | 27/03/2025 | | 59.454.060,14 | 2,19% | | - | 0,00% |
| BRADESCO LETRAS FINANCEIRAS (8,40%) | | 48.700.000,00 | 27/05/2025 | | 51.414.861,58 | 1,90% | | - | 0,00% |
| BTG LETRAS FINANCEIRAS (8,80%) | | 20.000.000,00 | 08/07/2025 | | 20.880.173,72 | 0,77% | | - | 0,00% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 10,06% | - | - | - |
| ITAÚ HIGHGRADE | Art. 7º, V - b | 50.000.000,00 | 02/05/2025 | | 54.294.081,38 | 2,00% | 2,50% | 18.529.722.355,51 | 0,29% |
| BB ESPELHO SULAMÉRICA CRÉDITO | | 8.000.000,00 | 08/07/2025 | | 8.449.110,75 | 0,31% | | 1.266.591.081,52 | 0,67% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 2,32% | - | - | - |
| BB AÇÕES DIVID MIDCAPS | Art. 8º, I | 20.000.000,00 | 27/03/2024 | | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 802.772.930,84 | 0,00% |
| SUBTOTAL | | - | - | - | - | 0,00% | - | - | - |
| TOTAL | | - | - | - | 2.709.131.368,74 | 100,00% | - | - | - |

*Fundos com Resgates/Aplicações

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

Fortaleza - CE, 03 de dezembro 2025.

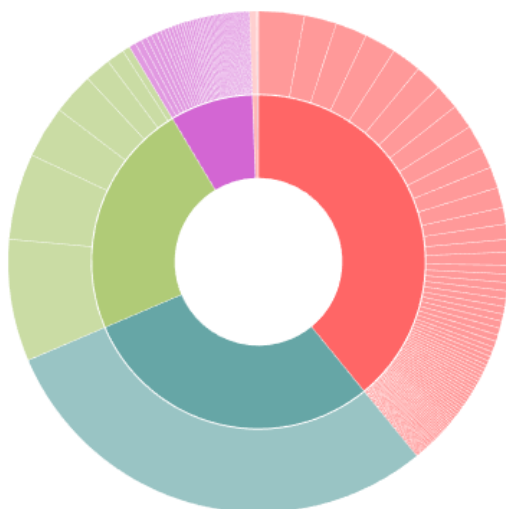
Fundação de Previdência Social do Estado do Ceará – Cearaprev
R. Vinte e Cinco de Março, 300 – Centro • CEP: 60.060-120
Fortaleza-CE • Fone: (85) 3108.0135

CARTEIRA DO Caixa Brasil FIF RF Referenciado DI LP RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

OUTUBRO/2025



OUTUBRO/2025

| | | |
|---------------------------------------------------|--------|---------------|
| Depósitos a prazo e outros títulos de IF | 39,10% | R\$ 9,76 bi |
| Operações Compromissadas | 29,47% | R\$ 7,35 bi |
| Títulos Públicos | 22,81% | R\$ 5,69 bi |
| Debêntures | 8,04% | R\$ 2,01 bi |
| Outros valores mobiliários ofertados privadamente | 0,56% | R\$ 140,26 mi |
| Disponibilidades | 0,01% | R\$ 2,66 mi |
| Valores a pagar | 0,01% | R\$ 1,29 mi |
| Valores a receber | 0,00% | R\$ 9,73 mil |

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



Fonte: Mais Retorno

| DETALHES | MOVIMENTAÇÃO | VALOR | PL% CLASSE | PL% FUNDO |
|----------------------------------------------------------|--------------|---------------|------------|-----------|
| ^ DEPÓSITOS A PRAZO E OUTROS TÍTULOS DE IF | -248,52 mil | R\$ 9,76 bi | 100% | 39,10% |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 11/2026 | 0,00 | R\$ 737,32 mi | 7,56% | 2,95% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 08/2028 | 0,00 | R\$ 518,90 mi | 5,32% | 2,08% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL S.A. - 12/2026 | 0,00 | R\$ 508,08 mi | 5,21% | 2,04% |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 10/2026 | 0,00 | R\$ 508,00 mi | 5,21% | 2,04% |
| Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. - 07/2027 | 0,00 | R\$ 478,83 mi | 4,91% | 1,92% |
| Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 10/2027 | 0,00 | R\$ 430,84 mi | 4,42% | 1,73% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 02/2027 | 0,00 | R\$ 405,11 mi | 4,15% | 1,62% |
| Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 12/2050 | 1,31 mil | R\$ 394,44 mi | 4,04% | 1,58% |
| Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 08/2027 | 0,00 | R\$ 379,56 mi | 3,89% | 1,52% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 07/2026 | 0,00 | R\$ 342,64 mi | 3,51% | 1,37% |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL S.A. - 02/2027 | 0,00 | R\$ 340,22 mi | 3,49% | 1,36% |
| Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. - 02/2027 | 0,00 | R\$ 326,09 mi | 3,34% | 1,31% |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 05/2027 | 0,00 | R\$ 266,17 mi | 2,73% | 1,07% |
| Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. - 04/2026 | 0,00 | R\$ 244,60 mi | 2,51% | 0,98% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 09/2027 | 0,00 | R\$ 205,17 mi | 2,10% | 0,82% |
| Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. - 02/2026 | 0,00 | R\$ 204,55 mi | 2,10% | 0,82% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL S.A. - 03/2027 | 0,00 | R\$ 142,83 mi | 1,46% | 0,57% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 12/2025 | 0,00 | R\$ 135,21 mi | 1,39% | 0,54% |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 02/2027 | 0,00 | R\$ 132,02 mi | 1,35% | 0,53% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL S.A. - 08/2028 | 0,00 | R\$ 129,84 mi | 1,33% | 0,52% |
| Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. - 01/2026 | 0,00 | R\$ 125,11 mi | 1,28% | 0,50% |
| Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. - 04/2026 | 0,00 | R\$ 118,76 mi | 1,22% | 0,48% |
| Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 09/2026 | 0,00 | R\$ 114,96 mi | 1,18% | 0,46% |
| Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 11/2027 | 0,00 | R\$ 114,42 mi | 1,17% | 0,46% |
| Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. - 01/2027 | 0,00 | R\$ 111,58 mi | 1,14% | 0,45% |
| CDB/ RDB - BANCO XP S A - 02/2026 | 0,00 | R\$ 104,96 mi | 1,08% | 0,42% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL S.A. - 01/2027 | 0,00 | R\$ 100,45 mi | 1,03% | 0,40% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 03/2050 | 0,00 | R\$ 78,17 mi | 0,80% | 0,31% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 05/2050 | 0,00 | R\$ 77,88 mi | 0,80% | 0,31% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL S.A. - 09/2050 | 0,00 | R\$ 77,55 mi | 0,79% | 0,31% |

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|--------|--------------|-------|-------|
| Letra Financeira - BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A - 03/2026 | 0,00 | R\$ 69,99 mi | 0,72% | 0,28% |
| Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 01/2027 | 0,00 | R\$ 61,36 mi | 0,63% | 0,25% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 60,22 mi | 0,62% | 0,24% |
| Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 60,08 mi | 0,62% | 0,24% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 01/2027 | 0,00 | R\$ 56,10 mi | 0,58% | 0,22% |
| Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. - 04/2026 | 0,00 | R\$ 56,09 mi | 0,57% | 0,22% |
| CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BR BCO MULTIPLO S A - 02/2026 | 0,00 | R\$ 55,30 mi | 0,57% | 0,22% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 06/2027 | 0,00 | R\$ 55,28 mi | 0,57% | 0,22% |
| Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 03/2027 | 0,00 | R\$ 54,77 mi | 0,56% | 0,22% |
| Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 05/2026 | 0,00 | R\$ 53,56 mi | 0,55% | 0,21% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 08/2026 | 0,00 | R\$ 52,44 mi | 0,54% | 0,21% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL S.A. - 08/2050 | 0,00 | R\$ 52,07 mi | 0,53% | 0,21% |
| Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. - 04/2027 | 0,00 | R\$ 52,00 mi | 0,53% | 0,21% |
| CDB/ RDB - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN - 11/2025 | 0,00 | R\$ 51,25 mi | 0,53% | 0,21% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 04/2050 | 166,00 | R\$ 50,35 mi | 0,52% | 0,20% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL S.A. - 04/2026 | 0,00 | R\$ 49,85 mi | 0,51% | 0,20% |
| Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 09/2050 | 0,00 | R\$ 47,23 mi | 0,48% | 0,19% |
| Letra Financeira - BANCO XP S A - 07/2026 | 0,00 | R\$ 47,16 mi | 0,48% | 0,19% |
| Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 12/2026 | 0,00 | R\$ 46,77 mi | 0,48% | 0,19% |
| Letra Financeira - BANCO XP S A - 06/2026 | 0,00 | R\$ 43,57 mi | 0,45% | 0,17% |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN - 07/2027 | 0,00 | R\$ 40,84 mi | 0,42% | 0,16% |
| Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. - 11/2026 | 0,00 | R\$ 39,65 mi | 0,41% | 0,16% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 04/2027 | 0,00 | R\$ 37,71 mi | 0,39% | 0,15% |
| Letra Financeira - BANCO GMAC SA - 06/2026 | 0,00 | R\$ 37,19 mi | 0,38% | 0,15% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL S.A. - 03/2026 | 0,00 | R\$ 36,73 mi | 0,38% | 0,15% |
| Letra Financeira - BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A - 10/2026 | 0,00 | R\$ 36,18 mi | 0,37% | 0,14% |
| Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 04/2027 | 0,00 | R\$ 35,81 mi | 0,37% | 0,14% |
| Letra Financeira - BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A. - 03/2026 | 0,00 | R\$ 35,59 mi | 0,36% | 0,14% |
| Letra Financeira - BANCO HSBC S.A - 05/2027 | 0,00 | R\$ 34,94 mi | 0,36% | 0,14% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 03/2026 | 0,00 | R\$ 34,77 mi | 0,36% | 0,14% |
| Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 12/2060 | 0,00 | R\$ 34,08 mi | 0,35% | 0,14% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO S.A. - 08/2026 | 0,00 | R\$ 30,31 mi | 0,31% | 0,12% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 09/2034 | 0,00 | R\$ 28,67 mi | 0,29% | 0,11% |

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------|---------------|
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING S.A. - 10/2034 | 0,00 | R\$ 28,32 mi | 0,29% | 0,11% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 04/2026 | 0,00 | R\$ 26,47 mi | 0,27% | 0,11% |
| Letra Financeira - BANCO XP S A - 11/2026 | 0,00 | R\$ 25,69 mi | 0,26% | 0,10% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 24,14 mi | 0,25% | 0,10% |
| Letra Financeira - SCANIA BANCO S/A - 04/2027 | 0,00 | R\$ 23,84 mi | 0,24% | 0,10% |
| DPGE - BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A. - 03/2027 | 0,00 | R\$ 21,22 mi | 0,22% | 0,09% |
| Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 07/2026 | 0,00 | R\$ 19,74 mi | 0,20% | 0,08% |
| Letra Financeira - BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A - 05/2027 | 0,00 | R\$ 19,66 mi | 0,20% | 0,08% |
| DPGE - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. - 07/2026 | 0,00 | R\$ 17,79 mi | 0,18% | 0,07% |
| Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA - 08/2026 | 0,00 | R\$ 16,58 mi | 0,17% | 0,07% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 11/2026 | 0,00 | R\$ 15,96 mi | 0,16% | 0,06% |
| Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 15,51 mi | 0,16% | 0,06% |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL S.A. - 03/2026 | 0,00 | R\$ 15,46 mi | 0,16% | 0,06% |
| Letra Financeira - BANCO VOTORANTIM S.A. - 02/2026 | 0,00 | R\$ 14,84 mi | 0,15% | 0,06% |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN - 06/2027 | 0,00 | R\$ 13,74 mi | 0,14% | 0,06% |
| Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. - 06/2026 | 0,00 | R\$ 13,44 mi | 0,14% | 0,05% |
| Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL SA - 01/2027 | 0,00 | R\$ 11,96 mi | 0,12% | 0,05% |
| DPGE - BANCO C6 CONSIGNADO S.A. - 01/2026 | 0,00 | R\$ 10,65 mi | 0,11% | 0,04% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL S.A. - 02/2026 | 0,00 | R\$ 8,69 mi | 0,09% | 0,03% |
| Letra Financeira - SCANIA BANCO S/A - 10/2026 | 0,00 | R\$ 8,62 mi | 0,09% | 0,03% |
| Letra Financeira - BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A - 06/2027 | 0,00 | R\$ 6,86 mi | 0,07% | 0,03% |
| Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 4,70 mi | 0,05% | 0,02% |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 07/2026 | ⊖ | -50,00 mil | R\$ 0,00 | 0,00% |
| CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - 08/2026 | ⊖ | -200,00 mil | R\$ 0,00 | 0,00% |
| ^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | 0,00 | R\$ 7,35 bi | 100% | 29,47% |
| LFT - SEM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7 | 0,00 | R\$ 7,35 bi | 100,00% | 29,47% |
| ^ TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00 | R\$ 5,69 bi | 100% | 22,81% |
| LFT - SEM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5 | 0,00 | R\$ 1,96 bi | 34,47% | 7,86% |
| LFT - SEM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3 | 0,00 | R\$ 1,39 bi | 24,38% | 5,56% |
| LFT - SEM CUPONS - 03/2028 - BRSTNCLF1RI1 | 0,00 | R\$ 839,45 mi | 14,75% | 3,36% |
| LFT - SEM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7 | 0,00 | R\$ 671,91 mi | 11,81% | 2,69% |
| LFT - SEM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0 | 0,00 | R\$ 422,59 mi | 7,42% | 1,69% |
| LFT - SEM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7 | 0,00 | R\$ 286,65 mi | 5,04% | 1,15% |

| | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------|-------------|--------------------|-------------|--------------|
| LFT - SEM CUPONS - 03/2029 - BRSTNCLF1RL5 | 0,00 | R\$ 121,69 mi | 2,14% | 0,49% |
| ^ DEBÊNTURES | 0,00 | R\$ 2,01 bi | 100% | 8,04% |
| RDORC4 - DEBÊNTURE REDE DOR SAO LUIZ S/A - 09/2027 | 0,00 | R\$ 107,81 mi | 5,37% | 0,43% |
| RENTC8 - DEBÊNTURE LOCALIZA RENT A CAR S/A - 02/2029 | 0,00 | R\$ 107,81 mi | 5,37% | 0,43% |
| BSA3A0 - DEBÊNTURE B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO - 09/2030 | 0,00 | R\$ 93,27 mi | 4,65% | 0,37% |
| TFLEC0 - DEBÊNTURE LOCALIZA FLEET S/A - 09/2030 | 0,00 | R\$ 86,30 mi | 4,30% | 0,35% |
| RDORG6 - DEBÊNTURE REDE DOR SAO LUIZ S/A - 08/2032 | 0,00 | R\$ 86,02 mi | 4,29% | 0,34% |
| TBSP12 - DEBÊNTURE TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES SA - 07/2030 | 0,00 | R\$ 74,96 mi | 3,74% | 0,30% |
| YDUQA0 - DEBÊNTURE YDUQS PARTICIPACOES SA - 04/2029 | 0,00 | R\$ 63,35 mi | 3,16% | 0,25% |
| UNIP19 - DEBÊNTURE UNIPAR CARBOCLORO S/A - 09/2029 | 0,00 | R\$ 60,95 mi | 3,04% | 0,24% |
| CIEL18 - DEBÊNTURE CIELO SA - INSTITUICAO DE PAGAMENTO - 05/2029 | 0,00 | R\$ 60,45 mi | 3,01% | 0,24% |
| VBBR15 - DEBÊNTURE VIBRA ENERGIA SA - 10/2029 | 0,00 | R\$ 56,81 mi | 2,83% | 0,23% |
| ASAIA1 - DEBÊNTURE SENDAS DISTRIBUIDORA S/A - 09/2029 | 0,00 | R\$ 52,25 mi | 2,60% | 0,21% |
| CSRNA0 - DEBÊNTURE COMPANHIA ENERGETICA DO RIO GRANDE DO NORTE-COSERN - 07/2027 | 0,00 | R\$ 51,48 mi | 2,57% | 0,21% |
| MOTVA8 - DEBÊNTURE MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE SA - 05/2030 | 0,00 | R\$ 50,04 mi | 2,49% | 0,20% |
| TLPP27 - DEBÊNTURE TELEFONICA BRASIL S/A - 07/2027 | 0,00 | R\$ 47,49 mi | 2,37% | 0,19% |
| CSANA1 - DEBÊNTURE COSAN SA - 01/2028 | 0,00 | R\$ 44,30 mi | 2,21% | 0,18% |
| TBSP22 - DEBÊNTURE TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES SA - 07/2032 | 0,00 | R\$ 43,96 mi | 2,19% | 0,18% |
| FLRY29 - DEBÊNTURE FLEURY S/A - 05/2031 | 0,00 | R\$ 42,53 mi | 2,12% | 0,17% |
| NTSD25 - DEBÊNTURE NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE SA NTS - 09/2029 | 0,00 | R\$ 41,31 mi | 2,06% | 0,17% |
| USIMA0 - DEBÊNTURE USINAS SIDERURGICAS DE MG S/A - USIMINAS - 09/2029 | 0,00 | R\$ 40,76 mi | 2,03% | 0,16% |
| VEBMA7 - DEBÊNTURE VOTORANTIM CIMENTOS S/A - 09/2031 | 0,00 | R\$ 39,29 mi | 1,96% | 0,16% |
| ENMTC3 - DEBÊNTURE ENERGISA MATO GROSSO - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA SA - 03/2030 | 0,00 | R\$ 35,58 mi | 1,77% | 0,14% |
| BSA318 - DEBÊNTURE B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO - 05/2029 | 0,00 | R\$ 34,66 mi | 1,73% | 0,14% |
| SUZBA1 - DEBÊNTURE SUZANO SA - 05/2032 | 0,00 | R\$ 32,25 mi | 1,61% | 0,13% |
| CSNAA2 - DEBÊNTURE COMPANHIA SIDERURGICA NACIONAL - 12/2027 | 0,00 | R\$ 31,92 mi | 1,59% | 0,13% |
| CIEL17 - DEBÊNTURE CIELO SA - INSTITUICAO DE PAGAMENTO - 12/2027 | 0,00 | R\$ 30,80 mi | 1,54% | 0,12% |
| PALFA6 - DEBÊNTURE COMPANHIA PAULISTA DE FORCA E LUZ - 02/2030 | 0,00 | R\$ 29,72 mi | 1,48% | 0,12% |
| GGBRA8 - DEBÊNTURE GERDAU S/A - 12/2028 | 0,00 | R\$ 28,86 mi | 1,44% | 0,12% |
| NATUA3 - DEBÊNTURE NATURA COSMETICOS S/A - 06/2029 | 0,00 | R\$ 28,74 mi | 1,43% | 0,12% |
| DASAA5 - DEBÊNTURE DIAGNOSTICOS DAAMERICA S/A - 10/2026 | 0,00 | R\$ 28,11 mi | 1,40% | 0,11% |

| | | | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|------|--------------|-------|-------|
| EKTRA3 - DEBÊNTURE ELEKTRO REDES SA - 04/2031 | 0,00 | R\$ 27,42 mi | 1,37% | 0,11% |
| SBSPD3 - DEBÊNTURE CIA SANEAMENTO BASICO EST SP - SABESP - 01/2032 | 0,00 | R\$ 27,05 mi | 1,35% | 0,11% |
| ASAI3 - DEBÊNTURE SENDAS DISTRIBUIDORA S/A - 06/2029 | 0,00 | R\$ 24,84 mi | 1,24% | 0,10% |
| TUPY25 - DEBÊNTURE TUPY S/A - 07/2031 | 0,00 | R\$ 24,82 mi | 1,24% | 0,10% |
| CPLD27 - DEBÊNTURE COPEL DISTRIBUICAO S/A - 05/2027 | 0,00 | R\$ 24,54 mi | 1,22% | 0,10% |
| RDORC7 - DEBÊNTURE REDE DOR SAO LUIZ S/A - 06/2029 | 0,00 | R\$ 24,41 mi | 1,22% | 0,10% |
| RADL19 - DEBÊNTURE RAIA DROGASIL S/A - 04/2031 | 0,00 | R\$ 24,05 mi | 1,20% | 0,10% |
| CHTH11 - DEBÊNTURE CHINA THREE GORGES BRASIL ENERGIA SA - 12/2029 | 0,00 | R\$ 23,65 mi | 1,18% | 0,09% |
| CSAN14 - DEBÊNTURE COSAN SA - 05/2028 | 0,00 | R\$ 23,33 mi | 1,16% | 0,09% |
| SBSPB1 - DEBÊNTURE CIA SANEAMENTO BASICO EST SP - SABESP - 02/2031 | 0,00 | R\$ 20,97 mi | 1,05% | 0,08% |
| NTSD16 - DEBÊNTURE NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE SA NTS - 02/2029 | 0,00 | R\$ 20,90 mi | 1,04% | 0,08% |
| CPGT17 - DEBÊNTURE COPEL GERACAO E TRANSMISSAO SA - 10/2026 | 0,00 | R\$ 19,31 mi | 0,96% | 0,08% |
| VAMO13 - DEBÊNTURE VAMOS LOCACAO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTOS SA - 06/2029 | 0,00 | R\$ 16,97 mi | 0,85% | 0,07% |
| EBENA7 - DEBÊNTURE EDP SAO PAULO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S/A - 06/2028 | 0,00 | R\$ 16,88 mi | 0,84% | 0,07% |
| CEPEA3 - DEBÊNTURE COMPANHIA ENERGETICA DE PERNAMBUCO-CELPE - 11/2028 | 0,00 | R\$ 16,05 mi | 0,80% | 0,06% |
| BSA319 - DEBÊNTURE B3 SA - BRASIL BOLSA BALCAO - 01/2031 | 0,00 | R\$ 15,70 mi | 0,78% | 0,06% |
| CMGDA3 - DEBÊNTURE CEMIG DISTRIBUICAO S/A - 04/2030 | 0,00 | R\$ 15,20 mi | 0,76% | 0,06% |
| NTSD26 - DEBÊNTURE NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE SA NTS - 02/2031 | 0,00 | R\$ 14,34 mi | 0,71% | 0,06% |
| ECOV17 - DEBÊNTURE CONCESSIONARIA ECOVIAS DOS IMIGRANTES SA - 02/2032 | 0,00 | R\$ 12,02 mi | 0,60% | 0,05% |
| VBRR18 - DEBÊNTURE VIBRA ENERGIA SA - 01/2032 | 0,00 | R\$ 11,65 mi | 0,58% | 0,05% |
| ENGIC4 - DEBÊNTURE ENERGISA SA - 09/2032 | 0,00 | R\$ 10,23 mi | 0,51% | 0,04% |
| CCROA7 - DEBÊNTURE MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE SA - 07/2029 | 0,00 | R\$ 10,04 mi | 0,50% | 0,04% |
| PETR36 - DEBÊNTURE PETROLEO BRASILEIRO S/A - PETROBRAS - 01/2026 | 0,00 | R\$ 9,15 mi | 0,46% | 0,04% |
| ENGIC3 - DEBÊNTURE ENERGISA SA - 02/2030 | 0,00 | R\$ 8,74 mi | 0,44% | 0,04% |
| MOVI17 - DEBÊNTURE MOVIDA PARTICIPACOES S/A - 09/2026 | 0,00 | R\$ 8,29 mi | 0,41% | 0,03% |
| FLRYB0 - DEBÊNTURE FLEURY S/A - 10/2031 | 0,00 | R\$ 6,32 mi | 0,32% | 0,03% |
| FLRYA0 - DEBÊNTURE FLEURY S/A - 10/2029 | 0,00 | R\$ 6,22 mi | 0,31% | 0,02% |
| SBSPB7 - DEBÊNTURE CIA SANEAMENTO BASICO EST SP - SABESP - 12/2025 | 0,00 | R\$ 4,24 mi | 0,21% | 0,02% |
| SBSPE8 - DEBÊNTURE CIA SANEAMENTO BASICO EST SP - SABESP - 07/2026 | 0,00 | R\$ 3,97 mi | 0,20% | 0,02% |
| SBSPG0 - DEBÊNTURE CIA SANEAMENTO BASICO EST SP - SABESP - 03/2027 | 0,00 | R\$ 1,37 mi | 0,07% | 0,01% |
| SBSPH0 - DEBÊNTURE CIA SANEAMENTO BASICO EST SP - SABESP - 03/2029 | 0,00 | R\$ 1,35 mi | 0,07% | 0,01% |

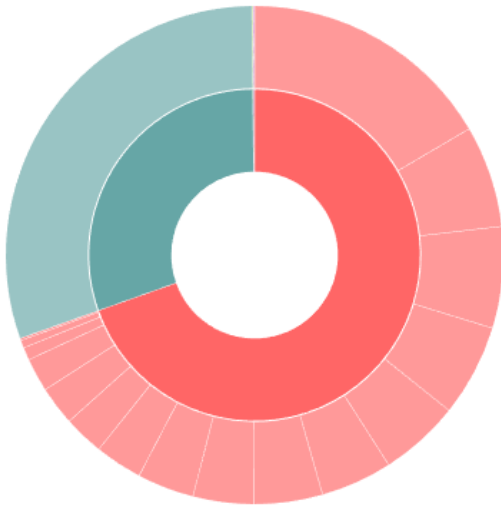
| | | | | |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------|----------------------|-------------|--------------|
| CSMGA5 - DEBÊNTURE COMPANHIA DE SANEAMENTO DE MINAS GERAIS COPASA MG - 12/2025 | 0,00 | R\$ 185,76 mil | 0,01% | 0,00% |
| ^ OUTROS VALORES MOBILIÁRIOS OFERTADOS PRIVADAMENTE | 0,00 | R\$ 140,26 mi | 100% | 0,56% |
| CETIP - NOTA COMERCIAL - 25/02/2030 | 0,00 | R\$ 114,41 mi | 81,57% | 0,46% |
| CETIP - NOTA COMERCIAL - 27/12/2028 | 0,00 | R\$ 25,85 mi | 18,43% | 0,10% |
| ∨ DISPONIBILIDADES | 0,00 | R\$ 2,66 mi | - | 0,01% |
| ∨ VALORES A PAGAR | 0,00 | R\$ 1,29 mi | - | 0,01% |
| ∨ VALORES A RECEBER | 0,00 | R\$ 9,73 mil | - | 0,00% |

CARTEIRA DO Caixa Brasil Irf M Títulos Públicos FIF RF LP RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

OUTUBRO/2025



OUTUBRO/2025

| | | |
|-------------------------------------|--------|---------------|
| Títulos Públicos | 69,57% | R\$ 866,27 mi |
| Operações Compromissadas | 30,25% | R\$ 376,68 mi |
| Valores a receber | 0,09% | R\$ 1,08 mi |
| Mercado Futuro - Posições compradas | 0,09% | R\$ 1,07 mi |
| Valores a pagar | 0,01% | R\$ 63,03 mil |
| Disponibilidades | 0,00% | R\$ 10,62 mil |

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO

Fonte: Mais Retorno

| DETALHES | MOVIMENTAÇÃO | VALOR | PL% CLASSE | PL% FUNDO |
|---------------------------------------------|--------------|---------------|------------|-----------|
| ^ TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00 | R\$ 866,27 mi | 100% | 69,57% |
| LFT - SEM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3 | 0,00 | R\$ 206,05 mi | 23,79% | 16,55% |
| NTN-F - COM CUPONS - 01/2031 - BRSTNCNTF204 | 0,00 | R\$ 82,32 mi | 9,50% | 6,61% |
| LTN - SEM CUPONS - 07/2026 - BRSTNCLTN848 | 0,00 | R\$ 81,92 mi | 9,46% | 6,58% |
| NTN-F - COM CUPONS - 01/2029 - BRSTNCNTF1Q6 | 0,00 | R\$ 74,40 mi | 8,59% | 5,98% |
| LTN - SEM CUPONS - 07/2027 - BRSTNCLTN871 | 0,00 | R\$ 65,04 mi | 7,51% | 5,22% |
| LTN - SEM CUPONS - 01/2026 - BRSTNCLTN7U7 | 0,00 | R\$ 57,92 mi | 6,69% | 4,65% |
| NTN-F - COM CUPONS - 01/2035 - BRSTNCNTF238 | 0,00 | R\$ 55,39 mi | 6,39% | 4,45% |
| LTN - SEM CUPONS - 04/2026 - BRSTNCLTN8B5 | 0,00 | R\$ 49,16 mi | 5,68% | 3,95% |
| LTN - SEM CUPONS - 01/2030 - BRSTNCLTN8A7 | 0,00 | R\$ 46,06 mi | 5,32% | 3,70% |
| LTN - SEM CUPONS - 01/2028 - BRSTNCLTN897 | 0,00 | R\$ 38,46 mi | 4,44% | 3,09% |
| NTN-F - COM CUPONS - 01/2033 - BRSTNCNTF212 | 0,00 | R\$ 32,49 mi | 3,75% | 2,61% |
| LTN - SEM CUPONS - 01/2032 - BRSTNCLTN8J8 | 0,00 | R\$ 31,55 mi | 3,64% | 2,53% |
| LTN - SEM CUPONS - 01/2029 - BRSTNCLTN806 | 0,00 | R\$ 27,14 mi | 3,13% | 2,18% |
| LFT - SEM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3 | 0,00 | R\$ 10,40 mi | 1,20% | 0,84% |
| LFT - SEM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0 | 0,00 | R\$ 6,19 mi | 0,71% | 0,50% |
| LFT - SEM CUPONS - 03/2030 - BRSTNCLF1RO9 | 0,00 | R\$ 1,76 mi | 0,20% | 0,14% |
| ^ OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | 0,00 | R\$ 376,68 mi | 100% | 30,25% |
| LTN - SEM CUPONS - 04/2026 - BRSTNCLTN8B5 | 0,00 | R\$ 376,68 mi | 100,00% | 30,25% |
| v VALORES A RECEBER | 0,00 | R\$ 1,08 mi | - | 0,09% |
| v MERCADO FUTURO - POSIÇÕES COMPRADAS | 1,32 mil | R\$ 1,07 mi | - | 0,09% |
| v VALORES A PAGAR | 0,00 | R\$ 63,03 mil | - | 0,01% |
| v DISPONIBILIDADES | 0,00 | R\$ 10,62 mil | - | 0,00% |

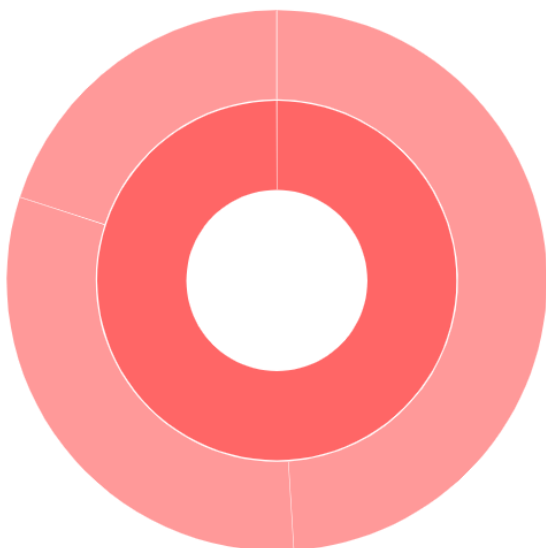
CARTEIRA DO BB RF LP Corporate Bancos FIC FIF RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

SETEMBRO/2025

SETEMBRO/2025



| | | |
|-------------------|--------|---------------|
| Cotas de Fundos | 99,99% | R\$ 30,68 bi |
| Valores a pagar | 0,01% | R\$ 1,64 mi |
| Disponibilidades | 0,00% | R\$ 1,35 mi |
| Valores a receber | 0,00% | R\$ 15,37 mil |

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO ↻

| DETALHES | MOVIMENTAÇÃO | VALOR | PL% CLASSE | PL% FUNDO |
|-------------------------------------------------|--------------|---------------|------------|-----------|
| ^ COTAS DE FUNDOS | 0,00 | R\$ 30,68 bi | 100% | 99,99% |
| BB TOP RF INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS FIF CP LP RL | 0,00 | R\$ 15,03 bi | 49,00% | 49,00% |
| BB TOP PRINCIPAL RF REFERENCIADO DI LP FIF RL | 0,00 | R\$ 9,51 bi | 31,00% | 31,00% |
| BB TOP RF CONSERVADOR FI FINANCEIRO RF LP RL | 0,00 | R\$ 6,14 bi | 20,00% | 20,00% |
| ∨ VALORES A PAGAR | 0,00 | R\$ 1,64 mi | - | 0,01% |
| ∨ DISPONIBILIDADES | 0,00 | R\$ 1,35 mi | - | 0,00% |
| ∨ VALORES A RECEBER | 0,00 | R\$ 15,37 mil | - | 0,00% |

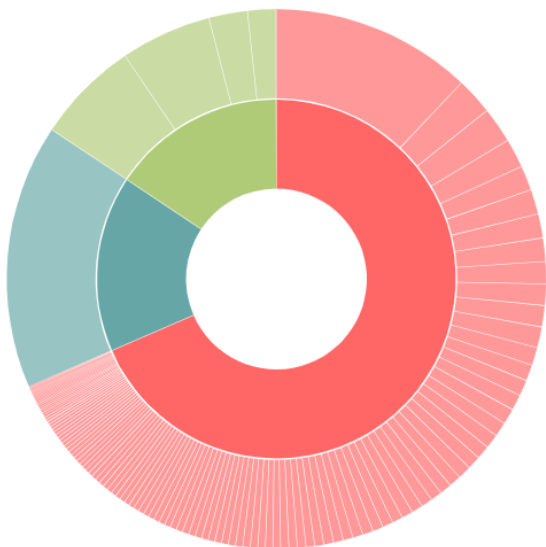
Fonte: Mais Retorno

CARTEIRA DO BB TOP RF Instituições Financeiras FIF CP LP RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

SETEMBRO/2025



SETEMBRO/2025

| | | |
|------------------------------------------|--------|----------------|
| Depósitos a prazo e outros títulos de IF | 68,46% | R\$ 17,53 bi |
| Operações Compromissadas | 15,87% | R\$ 4,06 bi |
| Títulos Públicos | 15,66% | R\$ 4,01 bi |
| Disponibilidades | 0,01% | R\$ 2,51 mi |
| Valores a pagar | 0,00% | R\$ 438,18 mil |
| Valores a receber | 0,00% | R\$ 15,18 mil |

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



| DETALHES | MOVIMENTAÇÃO | VALOR | PL% CLASSE | PL% FUNDO |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|---------------------|-------------|---------------|
| DEPÓSITOS A PRAZO E OUTROS TÍTULOS DE IF | 12,04 mil | R\$ 17,53 bi | 100% | 68,46% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 01/2059 | 0,00 | R\$ 3,08 bi | 17,58% | 12,04% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 04/2028 | 0,00 | R\$ 567,57 mi | 3,24% | 2,22% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 10/2025 | 0,00 | R\$ 552,02 mi | 3,15% | 2,16% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 08/2027 | 0,00 | R\$ 445,72 mi | 2,54% | 1,74% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 09/2059 | 0,00 | R\$ 379,87 mi | 2,17% | 1,48% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 09/2027 | 0,00 | R\$ 378,81 mi | 2,16% | 1,48% |
| Letra Financeira - BCO ITAU SA - 03/2027 | 0,00 | R\$ 370,83 mi | 2,12% | 1,45% |
| Letra Financeira - BCO ITAU SA - 02/2026 | 0,00 | R\$ 360,31 mi | 2,06% | 1,41% |
| Letra Financeira - BCO ITAU SA - 04/2026 | 0,00 | R\$ 337,75 mi | 1,93% | 1,32% |
| Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 12/2028 | 0,00 | R\$ 329,28 mi | 1,88% | 1,29% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 05/2059 | 0,00 | R\$ 328,31 mi | 1,87% | 1,28% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 05/2028 | 0,00 | R\$ 316,98 mi | 1,81% | 1,24% |
| Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 09/2027 | 0,00 | R\$ 278,38 mi | 1,59% | 1,09% |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 03/2027 | 0,00 | R\$ 245,63 mi | 1,40% | 0,96% |
| Letra Financeira - BCO SAFRA SA - 02/2026 | 0,00 | R\$ 244,92 mi | 1,40% | 0,96% |
| Letra Financeira - BCO SANTANDER (BRASIL) SA - 09/2050 | 0,00 | R\$ 241,26 mi | 1,38% | 0,94% |
| Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 08/2027 | 0,00 | R\$ 238,69 mi | 1,36% | 0,93% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 11/2050 | 0,00 | R\$ 223,50 mi | 1,27% | 0,87% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 01/2028 | 0,00 | R\$ 219,94 mi | 1,25% | 0,86% |
| Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 03/2027 | 0,00 | R\$ 209,21 mi | 1,19% | 0,82% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 02/2074 | 0,00 | R\$ 204,74 mi | 1,17% | 0,80% |
| Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 03/2028 | 0,00 | R\$ 203,71 mi | 1,16% | 0,80% |

| | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------|----------|---------------|-------|-------|
| Letra Financeira - SCOTIABANK BRASIL SA BANCO MULTIPLO - 09/2027 |  | 3,72 mil | R\$ 186,73 mi | 1,07% | 0,73% |
| Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF - 11/2027 | | 0,00 | R\$ 182,22 mi | 1,04% | 0,71% |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 07/2027 | | 0,00 | R\$ 176,39 mi | 1,01% | 0,69% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 09/2034 | | 0,00 | R\$ 173,07 mi | 0,99% | 0,68% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 10/2034 | | 0,00 | R\$ 173,07 mi | 0,99% | 0,68% |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 04/2028 | | 0,00 | R\$ 172,69 mi | 0,99% | 0,67% |
| CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS BRASIL BCO MULTIPLO - 02/2026 | | 0,00 | R\$ 162,87 mi | 0,93% | 0,64% |
| Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 05/2029 | | 0,00 | R\$ 162,27 mi | 0,93% | 0,63% |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 03/2028 | | 0,00 | R\$ 162,23 mi | 0,93% | 0,63% |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 03/2028 | | 0,00 | R\$ 162,09 mi | 0,92% | 0,63% |
| Letra Financeira - BCO SAFRA SA - 05/2027 | | 0,00 | R\$ 157,69 mi | 0,90% | 0,62% |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 09/2050 | | 0,00 | R\$ 150,68 mi | 0,86% | 0,59% |
| Letra Financeira - BANCO XP S.A - 05/2027 |  | -15,00 | R\$ 150,04 mi | 0,86% | 0,59% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 08/2026 | | 0,00 | R\$ 149,15 mi | 0,85% | 0,58% |
| Letra Financeira - BANCO XP S.A - 04/2027 | | 0,00 | R\$ 140,19 mi | 0,80% | 0,55% |
| Letra Financeira - BCO MERCEDES BENZ BRASIL SA - 08/2028 | | 0,00 | R\$ 133,23 mi | 0,76% | 0,52% |
| Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 09/2027 |  | 2,60 mil | R\$ 130,49 mi | 0,74% | 0,51% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 01/2026 | | 0,00 | R\$ 127,88 mi | 0,73% | 0,50% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 09/2050 | | 0,00 | R\$ 127,02 mi | 0,72% | 0,50% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 06/2026 | | 0,00 | R\$ 116,94 mi | 0,67% | 0,46% |
| Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 06/2026 | | 0,00 | R\$ 114,87 mi | 0,66% | 0,45% |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 09/2027 | | 0,00 | R\$ 114,33 mi | 0,65% | 0,45% |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 10/2027 | | 0,00 | R\$ 114,32 mi | 0,65% | 0,45% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 11/2069 | | 0,00 | R\$ 114,08 mi | 0,65% | 0,45% |

| | | | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|------|----|---------------|---------------|-------|-------|
| Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 01/2035 | 0,00 | | R\$ 111,27 mi | 0,63% | 0,43% | |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 01/2028 | 0,00 | | R\$ 110,13 mi | 0,63% | 0,43% | |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 06/2059 | 0,00 | | R\$ 104,91 mi | 0,60% | 0,41% | |
| Letra Financeira - BANCO AGIBANK S.A. - 10/2027 | 0,00 | | R\$ 104,47 mi | 0,60% | 0,41% | |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 08/2028 | 0,00 | | R\$ 102,84 mi | 0,59% | 0,40% | |
| Letra Financeira - BCO SAFRA SA - 02/2028 | 0,00 | | R\$ 102,22 mi | 0,58% | 0,40% | |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 08/2029 | 0,00 | | R\$ 101,91 mi | 0,58% | 0,40% | |
| Letra Financeira - BCO SAFRA SA - 08/2028 | 0,00 | | R\$ 101,74 mi | 0,58% | 0,40% | |
| Letra Financeira - BCO SUMITOMO MITSUI BRAS SA - 09/2027 | | ⬆️ | 2,00 mil | R\$ 100,53 mi | 0,57% | 0,39% |
| Letra Financeira - BANCO XP S.A - 09/2028 | | ⬆️ | 2,00 mil | R\$ 100,07 mi | 0,57% | 0,39% |
| Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 07/2027 | 0,00 | | R\$ 98,54 mi | 0,56% | 0,38% | |
| Letra Financeira - BANCO STELLANTIS S.A. - 03/2028 | 0,00 | | R\$ 92,74 mi | 0,53% | 0,36% | |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 08/2027 | 0,00 | | R\$ 91,39 mi | 0,52% | 0,36% | |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 11/2027 | 0,00 | | R\$ 90,42 mi | 0,52% | 0,35% | |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 07/2028 | 0,00 | | R\$ 88,33 mi | 0,50% | 0,34% | |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 07/2027 | 0,00 | | R\$ 88,01 mi | 0,50% | 0,34% | |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 07/2027 | 0,00 | | R\$ 86,53 mi | 0,49% | 0,34% | |
| Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 10/2028 | 0,00 | | R\$ 84,48 mi | 0,48% | 0,33% | |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 04/2032 | 0,00 | | R\$ 83,58 mi | 0,48% | 0,33% | |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 02/2028 | 0,00 | | R\$ 82,53 mi | 0,47% | 0,32% | |
| Letra Financeira - BCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL SA - 08/2026 | 0,00 | | R\$ 82,27 mi | 0,47% | 0,32% | |
| Letra Financeira - BCO BTG PACTUAL SA - 10/2026 | 0,00 | | R\$ 80,30 mi | 0,46% | 0,31% | |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 03/2050 | 0,00 | | R\$ 79,86 mi | 0,46% | 0,31% | |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 11/2025 | 0,00 | | R\$ 79,38 mi | 0,45% | 0,31% | |

| | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------|--------------|-------|-------|
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 11/2026 | 0,00 | R\$ 78,66 mi | 0,45% | 0,31% |
| Letra Financeira - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 09/2029 | 1,55 mil | R\$ 77,98 mi | 0,44% | 0,30% |
| Letra Financeira - PARANA BCO SA - 03/2027 | 0,00 | R\$ 76,70 mi | 0,44% | 0,30% |
| Letra Financeira - BANCO SEGURO S.A. - 07/2027 | 0,00 | R\$ 75,21 mi | 0,43% | 0,29% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 06/2027 | 0,00 | R\$ 66,59 mi | 0,38% | 0,26% |
| Letra Financeira - BCO ITAU SA - 05/2026 | 0,00 | R\$ 66,26 mi | 0,38% | 0,26% |
| Letra Financeira - BCO BRADESCO SA - 12/2025 | 0,00 | R\$ 63,62 mi | 0,36% | 0,25% |
| Letra Financeira - BCO ITAU SA - 09/2031 | 0,00 | R\$ 63,48 mi | 0,36% | 0,25% |
| Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 10/2027 | 0,00 | R\$ 63,32 mi | 0,36% | 0,25% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 06/2029 | 0,00 | R\$ 62,36 mi | 0,36% | 0,24% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 04/2027 | 0,00 | R\$ 60,59 mi | 0,35% | 0,24% |
| Letra Financeira - BANCO SEGURO S.A. - 07/2026 | 0,00 | R\$ 58,49 mi | 0,33% | 0,23% |
| Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 05/2027 | 0,00 | R\$ 57,78 mi | 0,33% | 0,23% |
| Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 06/2028 | 0,00 | R\$ 56,82 mi | 0,32% | 0,22% |
| Letra Financeira - BANCO INTER SA - 04/2035 | 0,00 | R\$ 54,35 mi | 0,31% | 0,21% |
| Letra Financeira - MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO SA - 09/2027 | 0,00 | R\$ 52,84 mi | 0,30% | 0,21% |
| Letra Financeira - BCO GMAC SA - 06/2029 | 0,00 | R\$ 52,10 mi | 0,30% | 0,20% |
| Letra Financeira - BCO SUMITOMO MITSUI BRAS SA - 08/2027 | 0,00 | R\$ 50,99 mi | 0,29% | 0,20% |
| Letra Financeira - STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. - 09/2028 | 1,00 mil | R\$ 50,27 mi | 0,29% | 0,20% |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 09/2026 | 0,00 | R\$ 47,39 mi | 0,27% | 0,19% |
| Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. - 10/2028 | 0,00 | R\$ 45,74 mi | 0,26% | 0,18% |
| Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. - 09/2028 | 0,00 | R\$ 44,72 mi | 0,26% | 0,17% |
| Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 01/2027 | 0,00 | R\$ 42,51 mi | 0,24% | 0,17% |
| Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 10/2026 | 0,00 | R\$ 40,67 mi | 0,23% | 0,16% |

| | | | | |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------------|-------|-------|
| Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 07/2027 | 0,00 | R\$ 40,00 mi | 0,23% | 0,16% |
| Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL SA - 09/2029 | 730,00 | R\$ 36,35 mi | 0,21% | 0,14% |
| Letra Financeira - NU FINANCEIRA S.A. SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO - 05/2027 | 0,00 | R\$ 35,78 mi | 0,20% | 0,14% |
| Letra Financeira - PARANA BCO SA - 08/2027 | 0,00 | R\$ 33,59 mi | 0,19% | 0,13% |
| Letra Financeira - BCO VOTORANTIM - 09/2034 | 0,00 | R\$ 32,78 mi | 0,19% | 0,13% |
| Letra Financeira - BCO JOHN DEERE SA - 05/2026 | 0,00 | R\$ 32,11 mi | 0,18% | 0,13% |
| Letra Financeira - BANCO C6 S.A. - 09/2027 | 600,00 | R\$ 30,28 mi | 0,17% | 0,12% |
| Letra Financeira - BANCO YAMAHA MOTOR BRASIL S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 26,72 mi | 0,15% | 0,10% |
| DPGE - BANCO C6 S.A. - 07/2027 | 0,00 | R\$ 25,86 mi | 0,15% | 0,10% |
| Letra Financeira - BCO CNH CAPITAL SA - 05/2028 | 0,00 | R\$ 25,35 mi | 0,14% | 0,10% |
| Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO SA - 12/2026 | 0,00 | R\$ 24,55 mi | 0,14% | 0,10% |
| Letra Financeira - BCO LAGE LANDEN FINANCIAL SERVICES BRASIL SA - 05/2029 | 0,00 | R\$ 23,37 mi | 0,13% | 0,09% |
| Letra Financeira - BCO TOYOTA BRASIL SA - 05/2027 | 0,00 | R\$ 22,85 mi | 0,13% | 0,09% |
| Letra Financeira - SCANIA BANCO S.A. - 04/2029 | 0,00 | R\$ 21,47 mi | 0,12% | 0,08% |
| DPGE - BCO BMG SA - 03/2026 | 0,00 | R\$ 19,46 mi | 0,11% | 0,08% |
| Letra Financeira - BCO DAYCOVAL SA - 05/2026 | 0,00 | R\$ 19,26 mi | 0,11% | 0,08% |
| Letra Financeira - BANCO RANDON S/A - 10/2027 | 0,00 | R\$ 16,83 mi | 0,10% | 0,07% |
| Letra Financeira - BANCO SEGURO S.A. - 05/2026 | 0,00 | R\$ 16,72 mi | 0,10% | 0,07% |
| Letra Financeira - BANCO PAN S.A - 01/2026 | 0,00 | R\$ 16,67 mi | 0,10% | 0,07% |
| Letra Financeira - BCO ABC BRASIL SA (EX BCO ABC ROMA SA) - 12/2025 | 0,00 | R\$ 12,99 mi | 0,07% | 0,05% |
| Letra Financeira - BCO TOYOTA BRASIL SA - 05/2028 | 0,00 | R\$ 12,79 mi | 0,07% | 0,05% |
| Letra Financeira - BCO SOFISA SA - 03/2026 | 0,00 | R\$ 12,18 mi | 0,07% | 0,05% |
| DPGE - BCO BMG SA - 02/2027 | 0,00 | R\$ 7,98 mi | 0,05% | 0,03% |
| Letra Financeira - ITAU UNIBANCO HOLDING SA - 07/2049 | 0,00 | R\$ 5,00 mi | 0,03% | 0,02% |

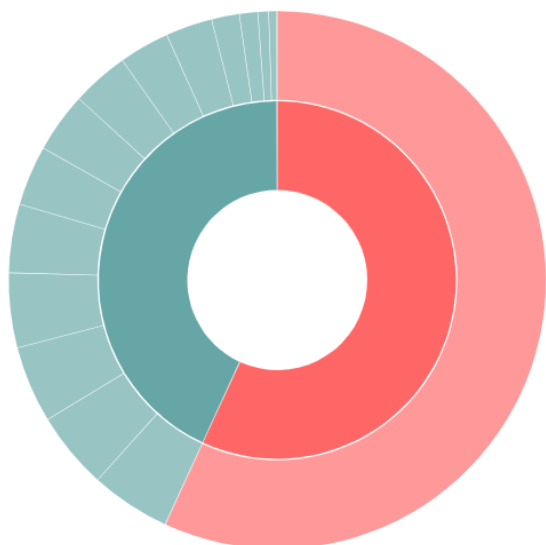
| | | | | | |
|---------------------------------------------------------|---|-------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| Letra Financeira - BCO VOLKSWAGEN SA - 06/2026 | | 0,00 | R\$ 4,67 mi | 0,03% | 0,02% |
| Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL SA - 09/2028 | ↑ | 84,00 | R\$ 4,19 mi | 0,02% | 0,02% |
| Letra Financeira - BANCO INDUSTRIAL BRASIL SA - 09/2025 | ↓ | -190,00 | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL SA - 09/2025 | ↓ | -275,00 | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Letra Financeira - BANCO XP S.A - 08/2027 | ↓ | -365,00 | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Letra Financeira - BANCO XP S.A - 10/2027 | ↓ | -1,00 mil | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Letra Financeira - BCO BRASIL SA - 09/2053 | ↓ | -223,00 | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Letra Financeira - BCO ITAU SA - 09/2025 | ↓ | -100,00 | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| Letra Financeira - BCO RODOBENS S.A - 09/2025 | ↓ | -77,00 | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | | 0,00 | R\$ 4,06 bi | 100% | 15,87% |
| LFT - COM CUPONS - 12/2030 - BRSTNCLF1RT8 | | 0,00 | R\$ 4,06 bi | 100,00% | 15,87% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | ↓ | -50,45 mil | R\$ 4,01 bi | 100% | 15,66% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0 | | 0,00 | R\$ 1,58 bi | 39,49% | 6,18% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7 | | 0,00 | R\$ 1,40 bi | 34,85% | 5,46% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7 | ↑ | 10,00 mil | R\$ 592,45 mi | 14,78% | 2,31% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5 | | 0,00 | R\$ 436,30 mi | 10,88% | 1,70% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2 | ↓ | -60,45 mil | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| DISPONIBILIDADES | | 0,00 | R\$ 2,51 mi | - | 0,01% |
| VALORES A PAGAR | | 0,00 | R\$ 438,18 mil | - | 0,00% |
| VALORES A RECEBER | | 0,00 | R\$ 15,18 mil | - | 0,00% |

CARTEIRA DO BB TOP Principal RF Referenciado DI LP FIF RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

SETEMBRO/2025



SETEMBRO/2025

| | | |
|--------------------------|--------|----------------|
| Operações Compromissadas | 56,86% | R\$ 17,88 bi |
| Títulos Públicos | 43,11% | R\$ 13,56 bi |
| Disponibilidades | 0,04% | R\$ 11,15 mi |
| Valores a pagar | 0,00% | R\$ 364,95 mil |
| Valores a receber | 0,00% | R\$ 15,18 mil |

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO



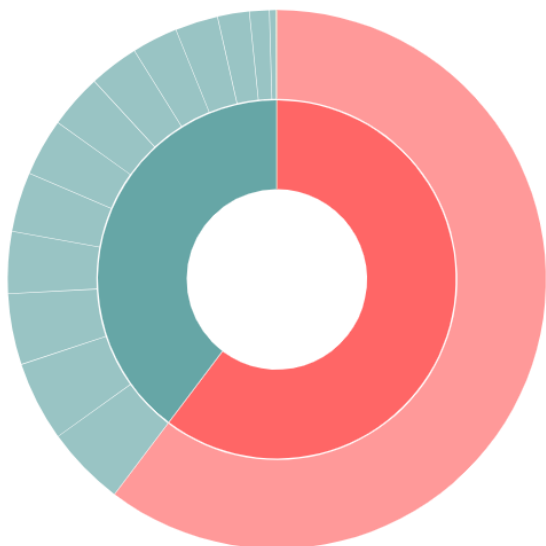
| DETALHES | MOVIMENTAÇÃO | VALOR | PL% CLASSE | PL% FUNDO |
|-------------------------------------------|--------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | 0,00 | R\$ 17,88 bi | 100% | 56,86% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6 | 0,00 | R\$ 17,88 bi | 100,00% | 56,86% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | -136,96 mil | R\$ 13,56 bi | 100% | 43,11% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7 | 0,00 | R\$ 1,51 bi | 11,15% | 4,81% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2028 - BRSTNCLF1RI1 | 0,00 | R\$ 1,46 bi | 10,80% | 4,66% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3 | 0,00 | R\$ 1,45 bi | 10,73% | 4,62% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5 | 0,00 | R\$ 1,41 bi | 10,41% | 4,49% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2029 - BRSTNCLF1RL5 | 4,17 mil | R\$ 1,30 bi | 9,56% | 4,12% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0 | 0,00 | R\$ 1,14 bi | 8,38% | 3,61% |
| LFT - COM CUPONS - 06/2030 - BRSTNCLF1RQ4 | -20,00 mil | R\$ 1,14 bi | 8,37% | 3,61% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2030 - BRSTNCLF1RO9 | -17,86 mil | R\$ 1,08 bi | 7,97% | 3,43% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7 | 0,00 | R\$ 955,05 mi | 7,04% | 3,04% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2030 - BRSTNCLF1RR2 | -15,00 mil | R\$ 886,12 mi | 6,54% | 2,82% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3 | -20,00 mil | R\$ 526,21 mi | 3,88% | 1,67% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2031 - BRSTNCLF1RX0 | 0,00 | R\$ 346,99 mi | 2,56% | 1,10% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6 | -3,33 mil | R\$ 202,57 mi | 1,49% | 0,64% |
| LFT - COM CUPONS - 12/2030 - BRSTNCLF1RT8 | -4,30 mil | R\$ 150,78 mi | 1,11% | 0,48% |
| LFT - COM CUPONS - 06/2031 - BRSTNCLF1RW2 | -5,37 mil | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2 | -55,27 mil | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| DISPONIBILIDADES | 0,00 | R\$ 11,15 mi | 100% | 0,04% |
| BANCO BRASIL CAIXA | 0,00 | R\$ 11,15 mi | 100,00% | 0,04% |
| VALORES A PAGAR | 0,00 | R\$ 364,95 mil | - | 0,00% |
| VALORES A RECEBER | 0,00 | R\$ 15,18 mil | - | 0,00% |

CARTEIRA DO BB TOP RF Conservador FIF RF LP RL

< IR PARA A LÂMINA DO FUNDO

SELECIONE UM MÊS:

SETEMBRO/2025



SETEMBRO/2025

| | | |
|--------------------------|--------|----------------|
| Operações Compromissadas | 60,31% | R\$ 8,79 bi |
| Títulos Públicos | 39,66% | R\$ 5,78 bi |
| Disponibilidades | 0,03% | R\$ 4,16 mi |
| Valores a pagar | 0,00% | R\$ 167,53 mil |
| Valores a receber | 0,00% | R\$ 15,18 mil |

NAVEGUE PARA A LÂMINA DO FUNDO

| DETALHES | MOVIMENTAÇÃO | VALOR | PL% CLASSE | PL% FUNDO |
|-------------------------------------------|-------------------|-----------------------|-------------|---------------|
| OPERAÇÕES COMPROMISSADAS | 0,00 | R\$ 8,79 bi | 100% | 60,31% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6 | 0,00 | R\$ 8,79 bi | 100,00% | 60,31% |
| TÍTULOS PÚBLICOS | -30,65 mil | R\$ 5,78 bi | 100% | 39,66% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2027 - BRSTNCLF1RH3 | 0,00 | R\$ 697,82 mi | 12,08% | 4,79% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2028 - BRSTNCLF1RI1 | 0,00 | R\$ 697,52 mi | 12,07% | 4,79% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2028 - BRSTNCLF1RK7 | 0,00 | R\$ 620,74 mi | 10,74% | 4,26% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2027 - BRSTNCLF1RG5 | 0,00 | R\$ 541,01 mi | 9,36% | 3,71% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2030 - BRSTNCLF1RO9 | 0,00 | R\$ 521,39 mi | 9,02% | 3,58% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2029 - BRSTNCLF1RL5 | 0,00 | R\$ 501,04 mi | 8,67% | 3,44% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2026 - BRSTNCLF1RF7 | 0,00 | R\$ 475,10 mi | 8,22% | 3,26% |
| LFT - COM CUPONS - 06/2030 - BRSTNCLF1RQ4 | 0,00 | R\$ 434,37 mi | 7,52% | 2,98% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2029 - BRSTNCLF1RM3 | 0,00 | R\$ 401,05 mi | 6,94% | 2,75% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2026 - BRSTNCLF1RE0 | 0,00 | R\$ 375,38 mi | 6,50% | 2,58% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2030 - BRSTNCLF1RR2 | -10,00 mil | R\$ 278,18 mi | 4,81% | 1,91% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2031 - BRSTNCLF1RX0 | 0,00 | R\$ 173,49 mi | 3,00% | 1,19% |
| LFT - COM CUPONS - 03/2031 - BRSTNCLF1RU6 | -1,67 mil | R\$ 57,87 mi | 1,00% | 0,40% |
| LFT - COM CUPONS - 12/2030 - BRSTNCLF1RT8 | -2,84 mil | R\$ 2,33 mi | 0,04% | 0,02% |
| LFT - COM CUPONS - 09/2025 - BRSTNCLF1RD2 | -16,14 mil | R\$ 0,00 | 0,00% | 0,00% |
| DISPONIBILIDADES | 0,00 | R\$ 4,16 mi | 100% | 0,03% |
| BANCO BRASIL CAIXA | 0,00 | R\$ 4,16 mi | 100,00% | 0,03% |
| VALORES A PAGAR | 0,00 | R\$ 167,53 mil | - | 0,00% |
| VALORES A RECEBER | 0,00 | R\$ 15,18 mil | - | 0,00% |

Fortaleza - CE, 03 de dezembro 2025.