

# Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho

## Relatório de Investimentos Porto Velho - RO (CONS)

novembro / 2025

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Porto Velho - RO (CONS), mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.

## Sumário

|                                                                        |    |
|------------------------------------------------------------------------|----|
| 1. CENÁRIO ECONÔMICO .....                                             | 2  |
| 1.1 Destaques do mês .....                                             | 2  |
| 1.2 Cenário Brasileiro .....                                           | 2  |
| 1.3 Cenário Internacional .....                                        | 2  |
| 1.4 Bolsa .....                                                        | 3  |
| 1.5 Projeções .....                                                    | 3  |
| 1.6 Indicadores Financeiros .....                                      | 4  |
| 2. ANÁLISE DA CARTEIRA .....                                           | 5  |
| 2.1 Composição da Carteira .....                                       | 5  |
| 2.2 Investimentos por Instituição .....                                | 6  |
| 2.3 Carteira x Meta Atuarial .....                                     | 6  |
| Conclusão: .....                                                       | 7  |
| 2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico) .....                             | 7  |
| 2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela) .....                              | 7  |
| 2.6 Análise Comparativa de Ativos .....                                | 8  |
| 2.7 Investimentos/Alocação por Segmento .....                          | 9  |
| 2.8 Informações sobre Análises de Risco .....                          | 9  |
| 2.9 Composição por Indicador .....                                     | 9  |
| 3. ENQUADRAMENTO .....                                                 | 10 |
| 3.1 Enquadramento na Resolução Atual .....                             | 10 |
| 3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual .....             | 11 |
| 4. MOVIMENTO DETALHADO .....                                           | 14 |
| Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos ..... | 14 |
| 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....                                          | 23 |

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

## 1. CENÁRIO ECONÔMICO

### 1.1 Destaques do mês

- **Cenário Brasil:** Desinflação avança com expectativas revisadas para baixo, mas acima da meta; atividade modera sob políticas restritivas; deterioração política eleva incertezas fiscais para 2026, com impasses em arrecadação.
- **Cenário Internacional:** Recuperação moderada em 2026, com US resiliente (PIB 3,9% Q3 2025); riscos de protecionismo e geopolítica persistem, mas acordos comerciais aliviam emergentes.
- **Bolsa Brasileira:** Ibovespa acima de 158 mil pontos, fluxos estrangeiros de R\$ 29,3 bilhões anuais; setores exportadores ganham com remoção de sobretaxas.
- **Projeções:** IPCA 5,14% em 2025 (janeiro Focus), Selic 15,00%; corte inicia em março 2026 para 12,5% final; PIB 2,06% em 2025, moderação em 2026.

### 1.2 Cenário Brasileiro

A economia brasileira em novembro de 2025 apresenta **sinais de consolidação** em um período de transição, **com a desinflação avançando e a atividade econômica em processo de moderação. A inflação mantém trajetória benigna, com expectativas revisadas para baixo entre 2025 e 2028**, embora ainda acima do centro da meta, o que gera desconforto entre os diretores do Copom. O IPCA acumulado reflete pressões subjacentes controladas, ancoradas em uma comunicação consistente e técnica do Banco Central desde a pandemia de COVID-19. Políticas monetárias restritivas implementadas desde 2022 contribuem para essa dinâmica, enfatizando incertezas globais, expectativas inflacionárias e dinâmicas do mercado de trabalho.

**O crescimento do PIB desacelera**, alinhado aos efeitos cumulativos de um ambiente geoeconômico nebuloso e barreiras comerciais intensificadas. Indicadores conjunturais apontam para uma moderação na demanda, com o câmbio permanecendo estável em torno de R\$ 5,50 a R\$ 6,00 por dólar. No âmbito fiscal, novembro foi caracterizado por piora na articulação política e aumento de incertezas para 2026, com impasses em medidas de aumento de arrecadação e revisão de benefícios tributários. Pautas-bomba no Congresso e discussões no TCU sobre o centro da meta fiscal reforçam a fragilidade das contas públicas, potencializando volatilidade em ativos locais se houver mudança na meta fiscal.

Setorialmente, resultados corporativos surpreenderam positivamente, sustentando o apetite por risco. Setores exportadores, como agronegócio e commodities, beneficiam-se da retirada de sobretaxas americanas de 40% sobre produtos como café, carnes e frutas, aliviando tensões comerciais. A perspectiva de flexibilização monetária em 2026 reforça a demanda por ativos locais, com o Copom mantendo postura cautelosa e priorizando a ancoragem das expectativas.

**IPCA:** O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) do mês de **novembro foi 0,18%**, 0,09 ponto percentual (p.p.) acima da taxa de 0,09% de outubro. No ano, o IPCA acumula alta de 3,92% e, nos últimos 12 meses, o índice ficou em 4,46%, abaixo dos 4,68% dos 12 meses imediatamente anteriores.

Em novembro, cinco dos nove grupos de produtos e serviços pesquisados vieram com variação positiva. **Despesas pessoais** (0,77%) e **Habitação** (0,52%) apresentaram as maiores variações e o maior impacto (0,08 p.p. cada), seguidos de **Vestuário** (0,49%), **Transportes** (0,22%) e **Educação** (0,01%). Os demais grupos ficaram no campo negativo: **Artigos de residência** (-1,00%), **Comunicação** (-0,20%), **Saúde e cuidados pessoais** (-0,04%) e **Alimentação e bebidas** (-0,01%).

### 1.3 Cenário Internacional

O ambiente global em novembro de 2025 transita para uma **recuperação moderada** em 2026, após um ano desafiador marcado por **desaceleração do crescimento**, impulsionada por **políticas monetárias restritivas, tensões geoeconômicas e barreiras comerciais** entre principais economias. Projeções do FMI indicam desinflação gradual, com inflação em economias avançadas permanecendo ligeiramente acima das metas. Acordos comerciais, como o entre Estados Unidos e China, reduzem tensões e aliviam o comércio, enfraquecendo o dólar e beneficiando mercados emergentes.

Nos Estados Unidos, a atividade econômica demonstra resiliência, com inflação acima da meta de 2% e moderação no mercado de trabalho. O GDPNow do Fed de Atlanta estima crescimento anualizado de 3,9% no terceiro trimestre de 2025, enquanto o Weekly Economic Index do Fed de Dallas estabiliza em 2,1%. Vendas no varejo avançam 6% interanual, e o ISM de Serviços permanece expansionista, refletindo demanda sólida por serviços e consumo familiar robusto. A comunicação do Federal Reserve revela ambiguidades e fragmentação, com declarações individuais contraditórias e interferências políticas erodindo credibilidade, contrastando com a consistência do Banco Central brasileiro.

Riscos incluem tensões comerciais persistentes, políticas protecionistas industriais limitando o crescimento, elevado endividamento público e choques geopolíticos no Oriente Médio ou envolvendo China-Taiwan, fontes potenciais de volatilidade e pressão sobre preços. Essa dinâmica externa mais favorável, com alívio em tarifas e juros menos restritivos, apoia uma melhora gradual, condicionada a monitoramento prudente.

## 1.4 Bolsa

O mercado de ações brasileiro em novembro de 2025 registra forte desempenho, com o Ibovespa renovando **recordes e superando os 158 mil pontos**. Essa alta resulta de um ambiente externo favorável, incluindo o acordo EUA-China e a remoção de sobretaxas sobre exportações brasileiras, combinado a fatores internos como resultados corporativos positivos e perspectiva de ciclo de flexibilização monetária pelo Banco Central em 2026.

**Fluxos estrangeiros** contribuem significativamente, com entrada de **R\$ 3,4 bilhões** na B3 até 25 de novembro, elevando o **acumulado anual para R\$ 29,3 bilhões**. Setores sensíveis a commodities e exportações, como agronegócio e mineração, lideram ganhos, beneficiados pelo alívio comercial. **A reprecificação volátil de cortes de juros pelo Fed enfraquece o dólar, ampliando o apetite por risco em emergentes**. No entanto, riscos cambiais de choques externos ou ruídos fiscais domésticos, como o dólar atingindo R\$ 6,30 em episódios passados, demandam cautela, potencializando um segundo ciclo de valorização se a reprecificação prosseguir sem interrupções.

## 1.5 Projeções

As projeções de mercado, coletadas através dos Boletins Focus, apresentaram uma evolução nas expectativas para os principais indicadores econômicos ao longo de 2025 a partir dos relatórios Focus de janeiro, setembro e outubro de 2025.

### IPCA (variação %)

- **2025:** A projeção mediana para o IPCA em 2025 foi revisada para baixo.
  - Janeiro era de 5,00%;
  - Outubro era de 4,55%;
  - Novembro era de 4,43%;
  - Agora em dezembro de 4,40% (dentro do teto de 4,50%).
- **2026:** As expectativas também se moderaram.
  - Janeiro era de 4,28%;
  - Outubro era de 4,20%;
  - Novembro era de 4,17%;
  - Agora em Dezembro de 4,16%.

- **2027 e 2028:** As expectativas se mantem em 3,80% e 3,50% respectivamente,

#### PIB Total (variação % sobre ano anterior)

- **2025:** As projeções para o crescimento do PIB em 2025 mantiveram-se relativamente estáveis. Em janeiro, a mediana era de 2,02%, em setembro foi de 2,16%. Em novembro, 2,17% e em dezembro em 2,25%. Isso indicou uma visão consistente de crescimento moderado para o ano.
- **2026:** O crescimento esperado se projeta com estabilidade mantendo os mesmos 1,80% desde o início do ano.
- **2027 e 2028:** As expectativas se mantem em 1,84% e 2,00% respectivamente,

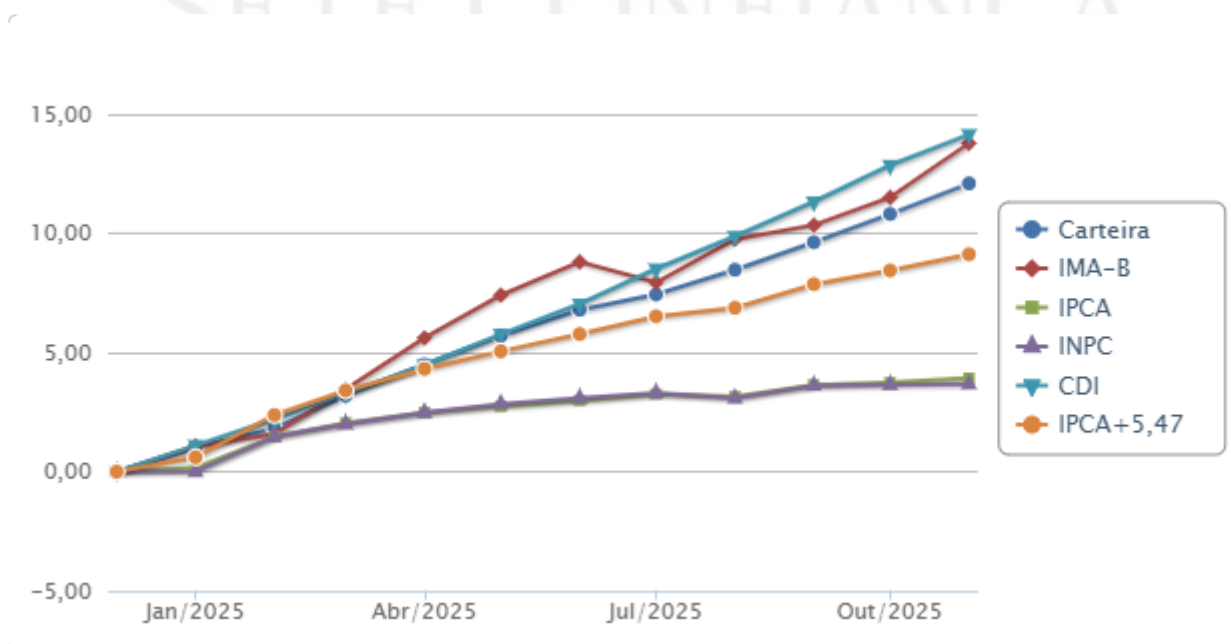
#### Câmbio (R\$/US\$)

- **2025:** As expectativas para o câmbio em 2025 mostraram uma apreciação da moeda nacional ao longo do ano. Em janeiro, a projeção era de R\$ 6,00, diminuindo para R\$ 5,48 em setembro, R\$ 5,41 em novembro e em dezembro R\$ 5,40.
- **2026:** As projeções foram de R\$ 6,00 em janeiro, R\$ 5,58 em setembro e R\$ 5,50 em novembro, mantida a projeção em dezembro os mesmos R\$ 5,50, também projetada para os próximos anos de 2027 e 2028.

#### Selic (% a.a)

- **2025:** A taxa Selic esperada para o final de 2025 foi consistente em 15,00% ao longo dos três períodos analisados (janeiro, outubro e novembro), reforçando a postura de manutenção da taxa em patamar elevado.
- **2026:** Houve uma leve revisão para baixo nas expectativas. A Selic projetada era de 12,00% em janeiro, caindo para 12,25% em setembro e 12,00% em novembro, mas agora em dezembro, uma leve alta para os 12,25%.
- **2027 e 2028:** Projeções dos mesmos 10,50% e para 2028 uma pequena redução de 10% para 9,50%.

### 1.6 Indicadores Financeiros



## 2. ANÁLISE DA CARTEIRA

### 2.1 Composição da Carteira

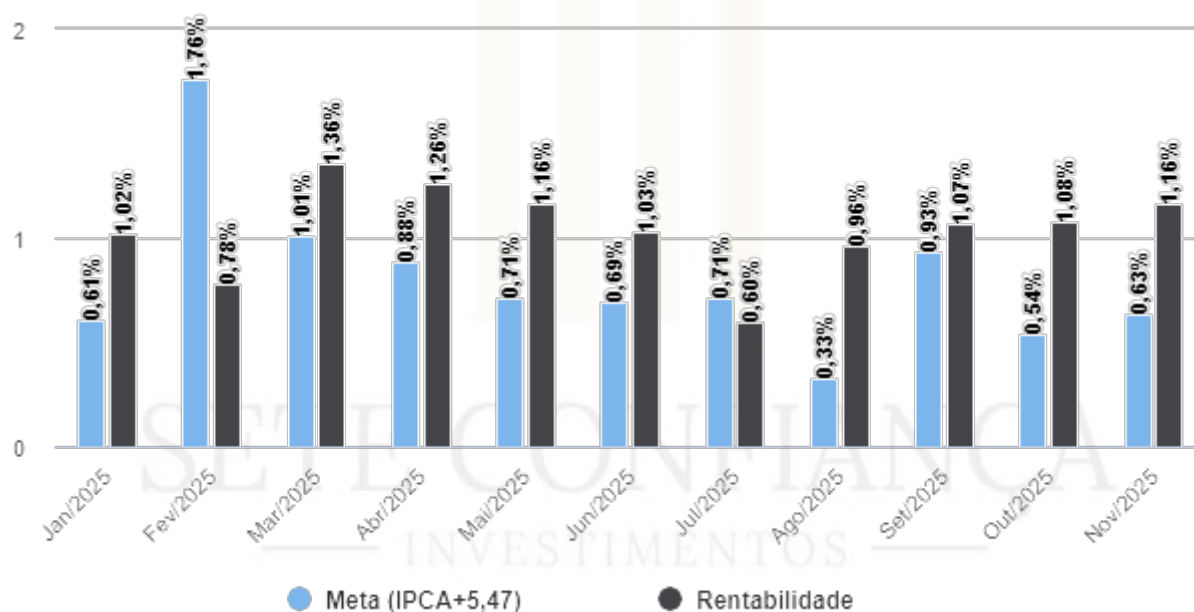
| Fundo / Ativo Financeiro                                        | Saldo em 31/10/2025        | Saldo em 28/11/2025        | Ganho ou Perda Fin.     | Percent.     |
|-----------------------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|--------------|
| AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO                       | R\$7.122.963,79            | R\$7.112.803,36            | (R\$10.160,44)          | -0,14%       |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES         | R\$22.274.724,72           | R\$22.384.400,41           | R\$109.675,69           | 0,49%        |
| BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI                                 | R\$11.974.289,55           | R\$12.687.103,71           | R\$712.814,16           | 5,95%        |
| BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE | R\$23.696.787,45           | R\$25.204.473,36           | R\$1.507.685,91         | 6,36%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO       | R\$329.009,12              | R\$332.215,27              | R\$3.206,15             | 0,97%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC       | R\$42.480.347,29           | R\$42.926.863,85           | R\$446.516,56           | 1,05%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC                                  | R\$22.099.548,01           | R\$12.484.420,58           | R\$197.643,29           | 0,79%        |
| BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI                  | R\$28.285.014,68           | R\$28.372.475,34           | R\$249.159,99           | 0,19%        |
| BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO                 | R\$248.287.887,46          | R\$249.851.160,27          | R\$2.596.272,81         | 1,04%        |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA                     | R\$37.414.417,74           | R\$45.842.183,65           | R\$366.096,40           | 0,24%        |
| CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                   | R\$37.760.806,82           | R\$38.161.669,26           | R\$400.862,44           | 1,06%        |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF                             | R\$132.477.174,04          | R\$133.876.214,06          | R\$1.399.040,02         | 1,06%        |
| CONQUEST FIP                                                    | (R\$5.806.921,15)          | (R\$5.814.204,24)          | (R\$7.283,10)           | 0,13%        |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR   | R\$3.970.461,82            | R\$4.209.400,83            | R\$238.939,00           | 6,02%        |
| NTN-B (2026-7.605) - Curva                                      | R\$52.443.566,82           | R\$52.784.749,14           | R\$341.182,32           | 0,65%        |
| NTN-B (2026-8.34) - Curva                                       | R\$52.629.117,79           | R\$52.998.742,75           | R\$369.624,96           | 0,70%        |
| NTN-B (2030-5.2325) - Curva                                     | R\$4.975.836,66            | R\$4.999.798,81            | R\$23.962,15            | 0,48%        |
| NTN-B (2030-5.47) - Curva                                       | R\$5.171.042,65            | R\$5.196.814,67            | R\$25.772,02            | 0,50%        |
| NTN-B (2030-6.072) - Curva                                      | R\$57.341.610,70           | R\$57.652.286,43           | R\$310.675,73           | 0,54%        |
| NTN-B (2030-6.086) - Curva                                      | R\$57.204.113,67           | R\$57.514.580,46           | R\$310.466,79           | 0,54%        |
| NTN-B (2030-6.322) - Curva                                      | R\$56.144.604,21           | R\$56.458.765,45           | R\$314.161,24           | 0,56%        |
| NTN-B (2040-5.525) - Curva                                      | R\$5.161.980,70            | R\$5.187.921,67            | R\$25.940,97            | 0,50%        |
| NTN-B (2040-5.616) - Curva                                      | R\$5.343.573,60            | R\$5.370.777,54            | R\$27.203,94            | 0,51%        |
| NTN-B (2040-6.3215) - Curva                                     | R\$57.369.553,30           | R\$57.690.558,04           | R\$321.004,74           | 0,56%        |
| NTN-B (2040-6.342) - Curva                                      | R\$57.539.740,02           | R\$57.862.552,32           | R\$322.812,30           | 0,56%        |
| NTN-B (2040-6.483) - Curva                                      | R\$56.098.903,54           | R\$56.419.287,32           | R\$320.383,78           | 0,57%        |
| NTN-B (vcto 2026)                                               | R\$10.645.728,61           | R\$10.729.266,96           | R\$83.538,35            | 0,78%        |
| NTN-B (vcto 2045)                                               | R\$82.468.919,20           | R\$82.275.933,62           | R\$2.518.289,88         | 3,05%        |
|                                                                 | <b>R\$1.172.904.802,82</b> | <b>R\$1.180.773.214,88</b> | <b>R\$13.525.488,06</b> | <b>1,16%</b> |

\* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

## 2.2 Investimentos por Instituição

| Instituição Financeira                         | Saldo em 31/10/2025        | Saldo em 28/11/2025        | % alocado na Inst. Fin. |
|------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Banco do Brasil S.A.                           | R\$399.427.608,29          | R\$394.243.112,78          | 33,39%                  |
| Caixa Econômica Federal                        | R\$211.622.860,42          | R\$222.089.467,80          | 18,81%                  |
| Tesouro Nacional                               | R\$560.538.291,47          | R\$563.142.035,19          | 47,69%                  |
| RJI CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS | R\$7.122.963,79            | R\$7.112.803,36            | 0,60%                   |
| BFL ADMINISTRAÇÃO DE RECURSOS LTDA             | (R\$5.806.921,15)          | (R\$5.814.204,24)          | -0,49%                  |
|                                                | <b>R\$1.172.904.802,82</b> | <b>R\$1.180.773.214,88</b> |                         |

## 2.3 Carteira x Meta Atuarial



| Período        | Rentabilidade | Meta  | GAP Mês    | Rentab. Acumulada | Meta Acumulada | GAP Ano    | % s/Meta |
|----------------|---------------|-------|------------|-------------------|----------------|------------|----------|
| Janeiro/2025   | 1,02%         | 0,61% | 0.42 p.p.  | 1,02%             | 0,61%          | 0.42 p.p.  | 169,08%  |
| Fevereiro/2025 | 0,78%         | 1,76% | -0.98 p.p. | 1,81%             | 2,38%          | -0.57 p.p. | 76,21%   |
| Março/2025     | 1,36%         | 1,01% | 0.35 p.p.  | 3,19%             | 3,41%          | -0.22 p.p. | 93,64%   |
| Abril/2025     | 1,26%         | 0,88% | 0.39 p.p.  | 4,50%             | 4,31%          | 0.18 p.p.  | 104,20%  |
| Maio/2025      | 1,16%         | 0,71% | 0.45 p.p.  | 5,70%             | 5,05%          | 0.65 p.p.  | 112,94%  |
| Junho/2025     | 1,03%         | 0,69% | 0.34 p.p.  | 6,79%             | 5,77%          | 1.02 p.p.  | 117,71%  |
| Julho/2025     | 0,60%         | 0,71% | -0.11 p.p. | 7,43%             | 6,52%          | 0.92 p.p.  | 114,05%  |
| Agosto/2025    | 0,96%         | 0,33% | 0.63 p.p.  | 8,47%             | 6,87%          | 1.59 p.p.  | 123,20%  |
| Setembro/2025  | 1,07%         | 0,93% | 0.14 p.p.  | 9,63%             | 7,86%          | 1.76 p.p.  | 122,38%  |
| Outubro/2025   | 1,08%         | 0,54% | 0.55 p.p.  | 10,81%            | 8,44%          | 2.37 p.p.  | 128,07%  |

| Período       | Rentabilidade | Meta  | GAP Mês   | Rentab. Acumulada | Meta Acumulada | GAP Ano   | % s/Meta |
|---------------|---------------|-------|-----------|-------------------|----------------|-----------|----------|
| Novembro/2025 | 1,16%         | 0,63% | 0.53 p.p. | 12,09%            | 9,12%          | 2.97 p.p. | 132,59%  |

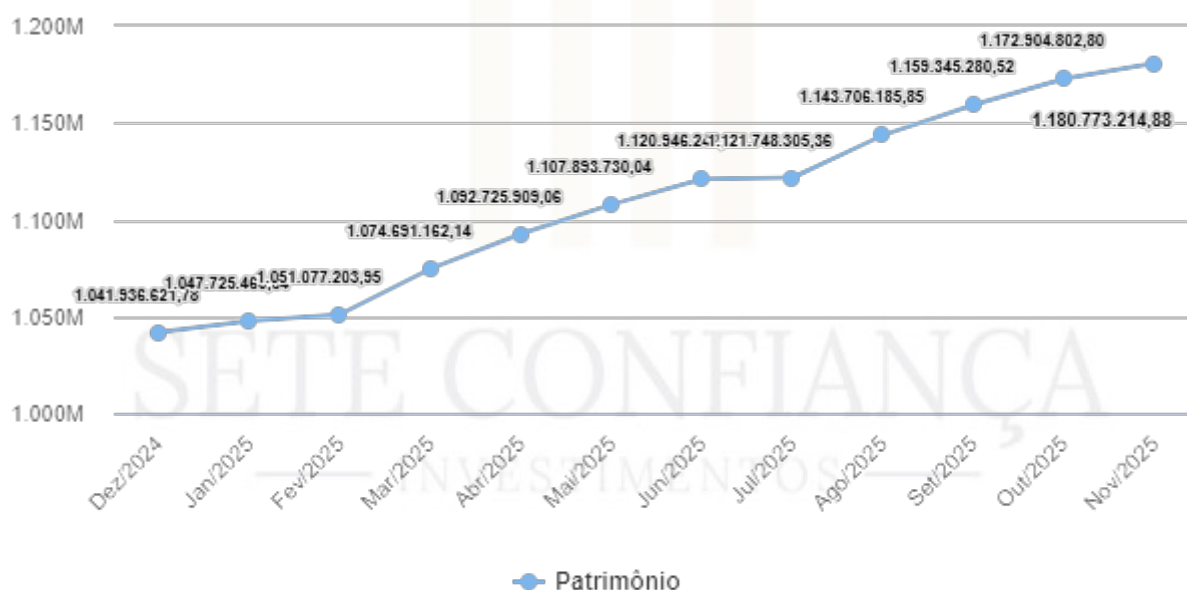
## Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47, foi de 0,6256% e o Porto Velho - RO (CONS) atingiu o percentual de 1,1561% de rentabilidade em seus investimentos, superando com folga o percentual (teórico) necessário para este período.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (benchmark), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

## 2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



## 2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

| Mes / Ano     | Saldo               | Dif.% |
|---------------|---------------------|-------|
| Novembro/2025 | R\$1.180.773.214,88 | 0,67% |
| Outubro/2025  | R\$1.172.904.802,80 | 1,17% |
| Setembro/2025 | R\$1.159.345.280,52 | 1,37% |
| Agosto/2025   | R\$1.143.706.185,85 | 1,96% |
| Julho/2025    | R\$1.121.748.305,36 | 0,07% |

| Mes / Ano      | Saldo               | Dif.% |
|----------------|---------------------|-------|
| Junho/2025     | R\$1.120.946.242,99 | 1,18% |
| Maior/2025     | R\$1.107.893.730,04 | 1,39% |
| Abril/2025     | R\$1.092.725.909,06 | 1,68% |
| Março/2025     | R\$1.074.691.162,14 | 2,25% |
| Fevereiro/2025 | R\$1.051.077.203,95 | 0,32% |
| Janeiro/2025   | R\$1.047.725.460,64 |       |

## 2.6 Análise Comparativa de Ativos

| Fundo / Ativo Financeiro                                        | Mês    | Ano     | 6 meses | 12 meses | PL Médio 12 meses     | Início     | Tx Adm | Tx Perf | Aplic Mín       |
|-----------------------------------------------------------------|--------|---------|---------|----------|-----------------------|------------|--------|---------|-----------------|
| AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO                       | -0,14% | -15,02% | -13,95% | -15,14%  | R\$11.203.274,07      | 31/12/2000 | 1,50%  | 25,00%  | R\$1.000.000,00 |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES         | 0,49%  | 21,91%  | 19,81%  | 19,44%   | R\$1.592.747.505,82   | 04/05/2020 | 1,00%  | 10,00%  | R\$0,01         |
| BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI                                 | 5,95%  | 15,82%  | 6,79%   | 11,74%   | R\$824.160.264,03     | 23/03/2006 | 1,00%  | 20,00%  | R\$0,01         |
| BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE | 6,36%  | 38,95%  | 7,86%   | 24,55%   | R\$190.025.651,83     | 18/07/2002 | 3,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO       | 0,97%  | 10,01%  | 4,76%   | 10,05%   | R\$4.375.395.673,82   | 28/04/2011 | 0,20%  | 0,00%   | R\$10.000,00    |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC       | 1,05%  | 13,04%  | 7,20%   | 13,92%   | R\$9.170.907.717,90   | 08/12/2009 | 0,10%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC                                  | 0,98%  | 11,89%  | 6,87%   | 12,89%   | R\$4.983.840.600,47   | 28/04/2011 | 1,00%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI                  | 0,82%  | 9,77%   | 5,72%   | 10,60%   | R\$167.273.276.755,48 | 21/09/2021 | 4,00%  | 0,00%   | R\$0,01         |
| BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO                 | 1,05%  | 12,85%  | 7,39%   | 13,96%   | R\$35.599.574.224,45  | 15/03/2010 | 0,10%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA                     | 0,97%  | 11,80%  | 6,83%   | 12,84%   | R\$1.407.092.989,55   | 30/08/2012 | 0,80%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                   | 1,06%  | 13,13%  | 7,25%   | 14,03%   | R\$8.886.760.006,90   | 28/05/2010 | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF                             | 1,06%  | 12,83%  | 7,37%   | 13,90%   | R\$11.338.772.602,42  | 10/02/2006 | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| CONQUEST FIP                                                    | 0,13%  | 1,30%   | 0,79%   | 1,43%    | (R\$39.452.826,08)    | 01/09/2009 | 1,90%  | 0,00%   | R\$1.000.000,00 |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR   | 6,02%  | 31,11%  | 10,33%  | 23,97%   | R\$369.801.595,66     | 25/06/2019 | 1,50%  | 0,00%   | R\$25.000,00    |
| NTN-B (2026-7.605) - Curva                                      | 0,65%  | 9,83%   | 4,89%   | 10,91%   | R\$0,00               | 06/01/2016 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2026-8.34) - Curva                                       | 0,70%  | 10,43%  | 5,25%   | 11,57%   | R\$0,00               | 06/01/2016 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2030-5.2325) - Curva                                     | 0,48%  | 7,92%   | 3,73%   | 8,76%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2030-5.47) - Curva                                       | 0,50%  | 8,11%   | 3,85%   | 8,97%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2030-6.072) - Curva                                      | 0,54%  | 8,59%   | 4,15%   | 9,52%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2030-6.086) - Curva                                      | 0,54%  | 8,60%   | 4,15%   | 9,53%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2030-6.322) - Curva                                      | 0,56%  | 8,79%   | 4,27%   | 9,74%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2040-5.525) - Curva                                      | 0,50%  | 8,16%   | 3,88%   | 9,03%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2040-5.616) - Curva                                      | 0,51%  | 8,23%   | 3,92%   | 9,11%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2040-6.3215) - Curva                                     | 0,56%  | 8,79%   | 4,27%   | 9,74%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2040-6.342) - Curva                                      | 0,56%  | 8,80%   | 4,28%   | 9,75%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2040-6.483) - Curva                                      | 0,57%  | 8,91%   | 4,34%   | 9,88%    | R\$0,00               | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (vcto 2026)                                               | 0,78%  | 9,68%   | 5,30%   | 9,92%    | R\$0,00               | 06/01/2016 | 0,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| NTN-B (vcto 2045)                                               | 3,05%  | 10,41%  | 5,24%   | 5,89%    | R\$0,00               | 12/08/2004 | 0,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |

## 2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

| Segmento               | Saldo em 31/10/2025        | Saldo em 28/11/2025        | % alocado no segmento | Rentabilidade |
|------------------------|----------------------------|----------------------------|-----------------------|---------------|
| Renda Fixa             | R\$549.134.205,16          | R\$551.847.202,27          | 46,74%                | 1,04%         |
| Renda Variável         | R\$63.232.306,19           | R\$65.783.977,42           | 5,57%                 | 4,04%         |
| Título Público Federal | R\$560.538.291,47          | R\$563.142.035,19          | 47,69%                | 1,92%         |
|                        | <b>R\$1.172.904.802,82</b> | <b>R\$1.180.773.214,88</b> |                       |               |

## 2.8 Informações sobre Análises de Risco

**Mercado:** O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

**Volatilidade:** Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

**Índice Sharpe:** Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

## 2.9 Composição por Indicador

| Indicador    | Saldo em 31/10/2025        | Particip. | Saldo em 28/11/2025        | Particip. |
|--------------|----------------------------|-----------|----------------------------|-----------|
| IPCA         | R\$561.854.334,11          | 47,90%    | R\$564.440.634,30          | 47,80%    |
| IRF-M 1      | R\$80.241.154,10           | 6,84%     | R\$81.088.533,11           | 6,87%     |
| CDI          | R\$468.564.041,93          | 39,95%    | R\$470.426.453,89          | 39,84%    |
| IBOVESPA     | R\$15.944.751,37           | 1,36%     | R\$16.896.504,54           | 1,43%     |
| IDKA IPCA 2A | R\$329.009,12              | 0,03%     | R\$332.215,27              | 0,03%     |
| SMLL         | R\$23.696.787,45           | 2,02%     | R\$25.204.473,36           | 2,13%     |
| S&P 500      | R\$22.274.724,72           | 1,90%     | R\$22.384.400,41           | 1,90%     |
|              | <b>R\$1.172.904.802,80</b> |           | <b>R\$1.180.773.214,88</b> |           |

### 3. ENQUADRAMENTO

#### 3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Caso seja Pró-Gestão, o sistema apresentará os limites já ajustados

| Artigo/Ativo                                                         | Percent. Autorizado | Percent. Alocado | Total                    | Enquadrado Resolução | Enq. art.18 | Enq. art.19 |
|----------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| <b>Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional</b>          | <b>100,00%</b>      | <b>47,69%</b>    | <b>R\$563.142.035,19</b> |                      |             |             |
| - NTN-B (2026-7.605) - Curva                                         | 100,00%             | 4,47%            | R\$52.784.749,14         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2026-8.34) - Curva                                          | 100,00%             | 4,49%            | R\$52.998.742,75         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-5.2325) - Curva                                        | 100,00%             | 0,42%            | R\$4.999.798,81          | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-5.47) - Curva                                          | 100,00%             | 0,44%            | R\$5.196.814,67          | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-6.072) - Curva                                         | 100,00%             | 4,88%            | R\$57.652.286,43         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-6.086) - Curva                                         | 100,00%             | 4,87%            | R\$57.514.580,46         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-6.322) - Curva                                         | 100,00%             | 4,78%            | R\$56.458.765,45         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2040-5.525) - Curva                                         | 100,00%             | 0,44%            | R\$5.187.921,67          | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2040-5.616) - Curva                                         | 100,00%             | 0,45%            | R\$5.370.777,54          | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2040-6.3215) - Curva                                        | 100,00%             | 4,89%            | R\$57.690.558,04         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2040-6.342) - Curva                                         | 100,00%             | 4,90%            | R\$57.862.552,32         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2040-6.483) - Curva                                         | 100,00%             | 4,78%            | R\$56.419.287,32         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (vcto 2026)                                                  | 100,00%             | 0,91%            | R\$10.729.266,96         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (vcto 2045)                                                  | 100,00%             | 6,97%            | R\$82.275.933,62         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b> | <b>100,00%</b>      | <b>41,80%</b>    | <b>R\$493.520.598,04</b> |                      |             |             |
| - BB PREVID RF IDKA 2 FI                                             | 100,00%             | 0,03%            | R\$332.215,27            | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP                                    | 100,00%             | 3,64%            | R\$42.926.863,85         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUT.                                     | 100,00%             | 2,40%            | R\$28.372.475,34         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP                                   | 100,00%             | 21,16%           | R\$249.851.160,27        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                      | 100,00%             | 3,23%            | R\$38.161.669,26         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL TIT PUBL                                           | 100,00%             | 11,34%           | R\$133.876.214,06        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>               | <b>60,00%</b>       | <b>4,94%</b>     | <b>R\$58.326.604,23</b>  |                      |             |             |
| - BB PREVID RF FLUXO FIC                                             | 20,00%              | 1,06%            | R\$12.484.420,58         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES                                   | 20,00%              | 3,88%            | R\$45.842.183,65         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto</b>           | <b>30,00%</b>       | <b>5,46%</b>     | <b>R\$64.485.378,31</b>  |                      |             |             |
| - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA                                       | 20,00%              | 1,90%            | R\$22.384.400,41         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI                                    | 20,00%              | 1,07%            | R\$12.687.103,71         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI                                         | 20,00%              | 2,13%            | R\$25.204.473,36         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGEST                                   | 20,00%              | 0,36%            | R\$4.209.400,83          | Sim                  | Sim         | Sim         |

| Artigo/Ativo                                                       | Percent. Autorizado | Percent. Alocado | Total                    | Enquadrado Resolução | Enq. art.18 | Enq. art.19 |
|--------------------------------------------------------------------|---------------------|------------------|--------------------------|----------------------|-------------|-------------|
| <b>Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado</b> | <b>5,00%</b>        | <b>-0,49%</b>    | <b>(R\$5.814.204,24)</b> |                      |             |             |
| - CONQUEST FIP                                                     | 20,00%              | -0,49%           | (R\$5.814.204,24)        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 11º, 5% FI Imobiliário</b>                                 | <b>5,00%</b>        | <b>0,60%</b>     | <b>R\$7.112.803,36</b>   |                      |             |             |
| - AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO I                                  | 20,00%              | 0,60%            | R\$7.112.803,36          | Sim                  | Sim         | Não         |
|                                                                    |                     |                  | R\$1.180.773.214,89      |                      |             |             |

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

### 3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

| Artigo/Ativo                                                         | Mínimo       | Máximo         | Alvo          | Alocado       |
|----------------------------------------------------------------------|--------------|----------------|---------------|---------------|
| <b>Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional</b>          | <b>0,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>45,00%</b> | <b>47,69%</b> |
| - NTN-B (2026-7.605) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,47%         |
| - NTN-B (2026-8.34) - Curva                                          | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,49%         |
| - NTN-B (2030-5.2325) - Curva                                        | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,42%         |
| - NTN-B (2030-5.47) - Curva                                          | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,44%         |
| - NTN-B (2030-6.072) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,88%         |
| - NTN-B (2030-6.086) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,87%         |
| - NTN-B (2030-6.322) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,78%         |
| - NTN-B (2040-5.525) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,44%         |
| - NTN-B (2040-5.616) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,45%         |
| - NTN-B (2040-6.3215) - Curva                                        | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,89%         |
| - NTN-B (2040-6.342) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,90%         |
| - NTN-B (2040-6.483) - Curva                                         | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,78%         |
| - NTN-B (vcto 2026)                                                  | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,91%         |
| - NTN-B (vcto 2045)                                                  | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 6,97%         |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b> | <b>0,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>20,00%</b> | <b>41,80%</b> |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO          | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,03%         |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC          | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,01%         |
| - BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI                     | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,04%         |
| - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO                    | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 12,25%        |
| - CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF                                      | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 3,23%         |

| Artigo/Ativo                                                                   | Mínimo | Máximo | Alvo   | Alocado |
|--------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|--------|---------|
| - CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF                                          | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 7,49%   |
| Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub                     | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas                            | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa                                | 0,00%  | 60,00% | 20,00% | 4,94%   |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC                                               | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,28%   |
| Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA                | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação | 0,00%  | 20,00% | 1,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior                                | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado                           | 0,00%  | 5,00%  | 1,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures                           | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto                            | 0,00%  | 30,00% | 2,00%  | 5,46%   |
| - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES                      | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 1,90%   |
| - BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI                                              | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 1,07%   |
| - BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE              | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 2,13%   |
| - FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR                | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,36%   |
| Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.                         | 0,00%  | 30,00% | 1,00%  | 0,00%   |
| Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa                       | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior                      | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1                                  | 0,00%  | 10,00% | 2,00%  | 0,00%   |
| Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto                         | 0,00%  | 10,00% | 5,00%  | 0,00%   |
| Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado                    | 0,00%  | 5,00%  | 1,00%  | -0,49%  |
| - CONQUEST FIP                                                                 | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | -0,49%  |
| Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso                         | 0,00%  | 5,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 11º, 5% FI Imobiliário                                                    | 0,00%  | 5,00%  | 1,00%  | 0,60%   |
| - AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO                                    | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,60%   |
| Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança            | 0,00%  | 5,00%  | 1,00%  | 0,00%   |
| Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança          | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |

| Artigo/Ativo        | Mínimo | Máximo  | Alvo    | Alocado |
|---------------------|--------|---------|---------|---------|
| Fundo Desenquadrado | 0,00%  | 0,00%   | 0,00%   | 0,00%   |
| Imóveis             | 0,00%  | 100,00% | 100,00% | 0,00%   |



SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

## 4. MOVIMENTO DETALHADO

### Informação detalhada de cada fundo do portfolio de investimentos



**Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF  
CNPJ: 05.164.356/0001-84

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/10/2025: R\$ 132.477.174,04

% da carteira: 11,29

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 133.876.214,06

% da carteira: 11,34

Rentabilidade no período: 1,06%



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS FIC  
CNPJ: 11.328.882/0001-35

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/10/2025: R\$ 42.480.347,28

% da carteira: 3,62

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 42.926.863,85

% da carteira: 3,64

Rentabilidade no período: 1,05%



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC  
CNPJ: 13.077.415/0001-05

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 31/10/2025: R\$ 22.099.548,01

% da carteira: 1,88

Lançamentos:

|            |                        |               |       |               |
|------------|------------------------|---------------|-------|---------------|
| 03/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 2.791,374943  | cotas | R\$9.240,27   |
| 03/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 159,753212    | cotas | R\$528,83     |
| 04/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 47.510,625995 | cotas | R\$157.355,01 |
| 04/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 967,875524    | cotas | R\$3.205,60   |
| 05/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 25.779,441726 | cotas | R\$85.425,16  |
| 06/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 49.735,922654 | cotas | R\$164.895,79 |

|            |                        |                  |       |                  |
|------------|------------------------|------------------|-------|------------------|
| 06/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 14.851,314539    | cotas | R\$49.238,44     |
| 07/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 2.334,948718     | cotas | R\$7.745,33      |
| 07/11/2025 | Compra (conta: 8160-4) | 328.603,796201   | cotas | R\$1.090.021,73  |
| 07/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 2.411,722902     | cotas | R\$8.000,00      |
| 10/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 650,055127       | cotas | R\$2.157,42      |
| 11/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 128.527,774130   | cotas | R\$426.779,12    |
| 11/11/2025 | Venda (conta: 8160-4)  | 328.268,324632   | cotas | R\$1.090.021,73  |
| 11/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 1.371,923432     | cotas | R\$4.555,50      |
| 13/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 124,530822       | cotas | R\$413,93        |
| 14/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 456,390828       | cotas | R\$1.517,77      |
| 14/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 35.103,005986    | cotas | R\$116.738,30    |
| 17/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 3.995,078248     | cotas | R\$13.292,79     |
| 17/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 2.845,359334     | cotas | R\$9.467,34      |
| 18/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 631,836925       | cotas | R\$2.103,38      |
| 18/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 7.189,681071     | cotas | R\$23.934,39     |
| 19/11/2025 | Compra (conta: 8808-0) | 215.744,716707   | cotas | R\$718.576,10    |
| 19/11/2025 | Venda (conta: 7219-2)  | 377.510,729857   | cotas | R\$1.257.366,54  |
| 21/11/2025 | Compra (conta: 7925-1) | 3.437.482,551794 | cotas | R\$11.455.000,00 |
| 21/11/2025 | Venda (conta: 7219-2)  | 3.437.037,566602 | cotas | R\$11.453.517,14 |
| 21/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 42,501148        | cotas | R\$141,63        |
| 24/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 768,367715       | cotas | R\$2.561,80      |
| 24/11/2025 | Venda (conta: 7925-1)  | 2.216.181,542677 | cotas | R\$7.388.928,20  |
| 25/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 49.924,002796    | cotas | R\$166.535,75    |
| 25/11/2025 | Venda (conta: 7925-1)  | 1.219.716,824531 | cotas | R\$4.068.713,34  |
| 25/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 107.376,284075   | cotas | R\$358.184,22    |
| 26/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 1.718,218467     | cotas | R\$5.734,52      |
| 26/11/2025 | Compra (conta: 7925-1) | 118.409,705531   | cotas | R\$395.190,04    |
| 26/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 16.425,610875    | cotas | R\$54.820,15     |
| 27/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 57.005,450852    | cotas | R\$190.349,52    |
| 27/11/2025 | Venda (conta: 7925-1)  | 118.350,634152   | cotas | R\$395.190,04    |
| 27/11/2025 | Venda (conta: 8808-0)  | 1.365,756417     | cotas | R\$4.560,46      |
| 28/11/2025 | Compra (conta: 7219-2) | 523.430,783860   | cotas | R\$1.748.698,30  |
| 28/11/2025 | Compra (conta: 7925-1) | 726,039043       | cotas | R\$2.425,58      |

Saldo em 28/11/2025: R\$ 12.484.420,57  
Rentabilidade no período: 0,79%

% da carteira: 1,06



**Banco do Brasil S.A.**  
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 FUNDO DE INVESTIMENTO  
CNPJ: 13.322.205/0001-35

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/10/2025: R\$ 329.009,12

% da carteira: 0,03

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 332.215,27

% da carteira: 0,03

Rentabilidade no período: 0,97%

 **Caixa Econômica Federal**  
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF  
CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/10/2025: R\$ 37.760.806,82

% da carteira: 3,22

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 38.161.669,26

% da carteira: 3,23

Rentabilidade no período: 1,06%

 **Tesouro Nacional**  
NTN-B (vcto 2045)  
CNPJ: BRSTNCNTB0A6

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 82.468.919,20

% da carteira: 7,03

Lançamentos:

|            |             |               |       |                 |
|------------|-------------|---------------|-------|-----------------|
| 17/11/2025 | Amortização | 20.104,000000 | cotas | R\$2.711.275,45 |
|------------|-------------|---------------|-------|-----------------|

Saldo em 28/11/2025: R\$ 82.275.933,62

% da carteira: 6,97

Rentabilidade no período: 3,05%

 **RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS**  
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO  
CNPJ: 13.555.918/0001-49

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Saldo em 31/10/2025: R\$ 7.122.963,79

% da carteira: 0,61

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 7.112.803,36

% da carteira: 0,60

Rentabilidade no período: -0,14%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA

CNPJ: 14.508.643/0001-55

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 31/10/2025: R\$ 37.414.417,74

% da carteira: 3,19

Lançamentos:

|            |                             |                  |       |                 |
|------------|-----------------------------|------------------|-------|-----------------|
| 25/11/2025 | Compra (conta: 575270707-9) | 82,844770        | cotas | R\$243,50       |
| 26/11/2025 | Venda (conta: 575270707-9)  | 9,847898         | cotas | R\$28,96        |
| 27/11/2025 | Compra (conta: 575270707-9) | 9,842884         | cotas | R\$28,96        |
| 27/11/2025 | Compra (conta: 575270708-7) | 1.399.047,293088 | cotas | R\$4.116.314,72 |
| 28/11/2025 | Compra (conta: 575270708-7) | 1.340.175,665067 | cotas | R\$3.945.111,29 |

Saldo em 28/11/2025: R\$ 45.842.183,65

% da carteira: 3,88

Rentabilidade no período: 0,24%

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.221/0001-55

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/10/2025: R\$ 23.696.787,45

% da carteira: 2,02

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 25.204.473,36

% da carteira: 2,13

Rentabilidade no período: 6,36%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (vcto 2026)

CNPJ: BRSTNCNTB4U6

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 10.645.728,61

% da carteira: 0,91

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.729.266,96

% da carteira: 0,91

Rentabilidade no período: 0,78%

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/10/2025: R\$ 3.970.461,82

% da carteira: 0,34

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 4.209.400,83

% da carteira: 0,36

Rentabilidade no período: 6,02%



**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI

CNPJ: 07.882.792/0001-14

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/10/2025: R\$ 11.974.289,55

% da carteira: 1,02

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 12.687.103,71

% da carteira: 1,07

Rentabilidade no período: 5,95%



**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES

CNPJ: 36.178.569/0001-99

Tipo: Renda Variável  
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 31/10/2025: R\$ 22.274.724,72

% da carteira: 1,90

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 22.384.400,41

% da carteira: 1,90

Rentabilidade no período: 0,49%



**Banco do Brasil S.A.**

BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO

CNPJ: 11.046.645/0001-81

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/10/2025: R\$ 248.287.887,46

% da carteira: 21,17

Lançamentos:

|            |                       |                |       |                 |
|------------|-----------------------|----------------|-------|-----------------|
| 21/11/2025 | Venda (conta: 8809-9) | 245.352,989499 | cotas | R\$1.033.000,00 |
|------------|-----------------------|----------------|-------|-----------------|

Saldo em 28/11/2025: R\$ 249.851.160,27

% da carteira: 21,16

Rentabilidade no período: 1,04%

**Banco do Brasil S.A.**

BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI

CNPJ: 42.592.315/0001-15

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 31/10/2025: R\$ 28.285.014,68

% da carteira: 2,41

Lançamentos:

|            |                         |                  |       |                 |
|------------|-------------------------|------------------|-------|-----------------|
| 03/11/2025 | Compra (conta: 11431-6) | 1.135.050,276169 | cotas | R\$1.633.544,88 |
| 04/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 8.435,775781     | cotas | R\$12.145,84    |
| 07/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 1.026,916668     | cotas | R\$1.480,46     |
| 10/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 1.105,395307     | cotas | R\$1.594,28     |
| 11/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 459.808,634511   | cotas | R\$663.455,13   |
| 14/11/2025 | Compra (conta: 10974-6) | 411.718,294635   | cotas | R\$594.834,68   |
| 18/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 1.875.014,374111 | cotas | R\$2.711.275,45 |
| 19/11/2025 | Venda (conta: 8809-9)   | 119.657,034596   | cotas | R\$173.098,59   |
| 21/11/2025 | Compra (conta: 11418-9) | 4.830.556,434774 | cotas | R\$6.991.000,00 |
| 21/11/2025 | Venda (conta: 8809-9)   | 4.116.233,573068 | cotas | R\$5.957.199,61 |
| 24/11/2025 | Venda (conta: 11418-9)  | 3.411.999,982985 | cotas | R\$4.940.119,46 |
| 25/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 8.445,155635     | cotas | R\$12.232,70    |
| 25/11/2025 | Venda (conta: 11418-9)  | 1.391.777,617059 | cotas | R\$2.015.972,09 |
| 26/11/2025 | Venda (conta: 11418-9)  | 25.173,789881    | cotas | R\$36.479,59    |
| 27/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 142.758,888623   | cotas | R\$206.961,89   |
| 28/11/2025 | Compra (conta: 11418-9) | 1.471,976882     | cotas | R\$2.134,88     |
| 28/11/2025 | Compra (conta: 8809-9)  | 89.985,115409    | cotas | R\$130.509,81   |

Saldo em 28/11/2025: R\$ 28.372.475,34

% da carteira: 2,40

Rentabilidade no período: 0,19%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2026-7.605) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-7.605)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 52.443.566,82

% da carteira: 4,47

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 52.784.749,14

% da carteira: 4,47

Rentabilidade no período: 0,65%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2026-8.34) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-8.34)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 52.629.117,79

% da carteira: 4,49

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 52.998.742,75

% da carteira: 4,49

Rentabilidade no período: 0,70%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.322) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.322)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 56.144.604,21

% da carteira: 4,79

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 56.458.765,45

% da carteira: 4,78

Rentabilidade no período: 0,56%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-5.2325) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-5.2325)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 4.975.836,66

% da carteira: 0,42

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 4.999.798,81

% da carteira: 0,42

Rentabilidade no período: 0,48%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.072) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.072)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 57.341.610,70

% da carteira: 4,89

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.652.286,43

% da carteira: 4,88

Rentabilidade no período: 0,54%



**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.086) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.086)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 57.204.113,67

Lançamentos:

% da carteira: 4,88

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.514.580,46

Rentabilidade no período: 0,54%

% da carteira: 4,87



**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-5.47) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-5.47)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 5.171.042,65

Lançamentos:

% da carteira: 0,44

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.196.814,67

Rentabilidade no período: 0,50%

% da carteira: 0,44



**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-6.3215) - Curva

CNPJ: NTN-B (2040-6.3215)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 57.369.553,30

Lançamentos:

% da carteira: 4,89

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.690.558,04

Rentabilidade no período: 0,56%

% da carteira: 4,89



**Tesouro Nacional**

NTN-B (2040-6.483) - Curva

CNPJ: NTN-B (2040-6.483)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 56.098.903,54

Lançamentos:

% da carteira: 4,78

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 56.419.287,32  
Rentabilidade no período: 0,57%

% da carteira: 4,78



**Tesouro Nacional**  
NTN-B (2040-6.342) - Curva  
CNPJ: NTN-B (2040-6.342)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 57.539.740,02  
Lançamentos:

% da carteira: 4,91

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.862.552,32  
Rentabilidade no período: 0,56%

% da carteira: 4,90



**Tesouro Nacional**  
NTN-B (2040-5.616) - Curva  
CNPJ: NTN-B (2040-5.616)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 5.343.573,60  
Lançamentos:

% da carteira: 0,46

nenhum registro

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.370.777,54  
Rentabilidade no período: 0,51%

% da carteira: 0,45



**Tesouro Nacional**  
NTN-B (2040-5.525) - Curva  
CNPJ: NTN-B (2040-5.525)

Tipo: Título Público Federal  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 31/10/2025: R\$ 5.161.980,70  
Lançamentos:

% da carteira: 0,44

nenhum registro

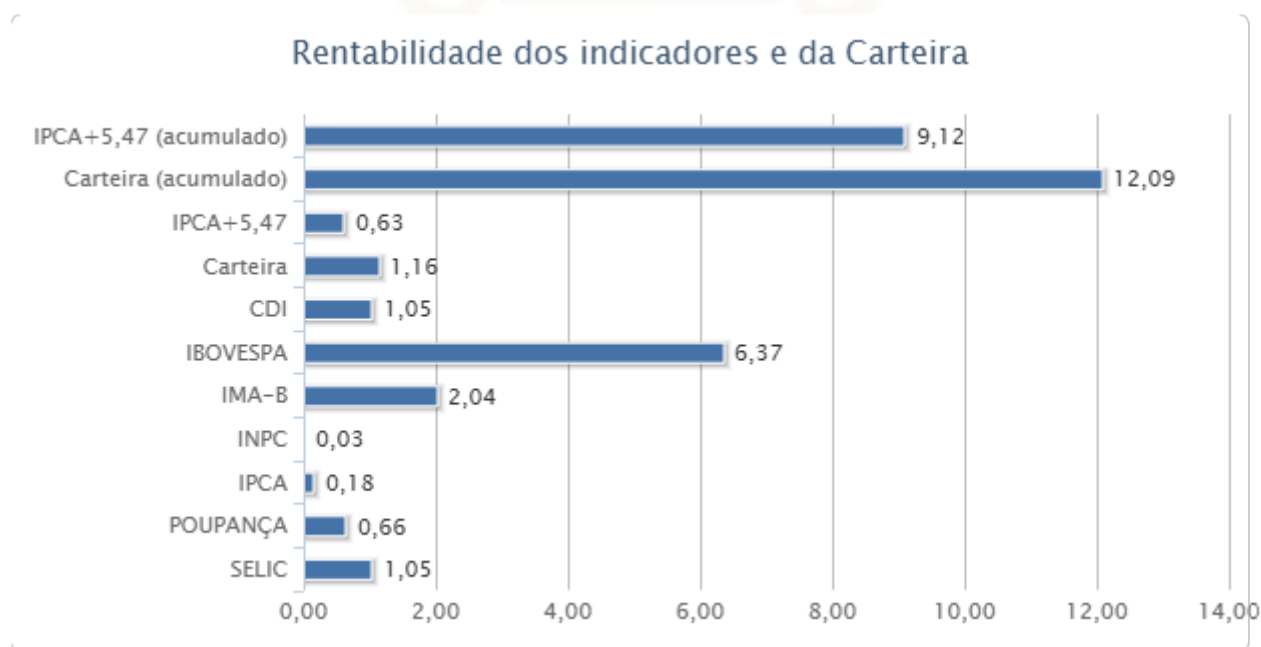
Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.187.921,67  
Rentabilidade no período: 0,50%

% da carteira: 0,44

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cenário econômico de novembro de 2025 reflete uma transição marcada por **avanços na desinflação e moderação da atividade no Brasil**, em meio a um ambiente global de recuperação moderada, mas com riscos persistentes. **Os ativos domésticos registraram desempenho positivo, impulsionados por fluxos estrangeiros robustos e um exterior mais favorável.** As expectativas de **inflação mostram melhora, embora permaneçam acima da meta**, sustentando a postura cautelosa do Copom, com o primeiro corte de juros previsto para março de 2026. Politicamente, incertezas fiscais para 2026 aumentam, com deterioração na articulação entre governo e Congresso. Projeções indicam crescimento do PIB em 2,06% para 2025 e Selic em 15,00% no ano, com perspectivas de afrouxamento gradual em 2026. Riscos geopolíticos e comerciais demandam monitoramento atento.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+5,47 a.a.) foi de 0,63%, porém o Porto Velho - RO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,16%, superando com folga o percentual necessário.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Porto Velho - RO (CONS) obteve rendimento de R\$13.525.488,06 neste mês, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -2.945.800,55. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 126.873.997,09. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

O novembro de 2025 consolida uma economia brasileira em transição, **com desinflação** e moderação da atividade pavimentando afrouxamento monetário em 2026, **apesar de riscos fiscais e políticos domésticos**. Globalmente, recuperação gradual beneficia **emergentes**, mas volatilidades comerciais e geopolíticas demandam prudência. O desempenho robusto da bolsa reflete otimismo, mas pressões cambiais potenciais limitam ganhos. Implicações gerais apontam para monitoramento atento de articulação fiscal e comunicação central, essenciais para ancoragem de expectativas e estabilidade macroeconômica no período.

*Reiter Ferreira Peixoto*

Reiter Ferreira Peixoto  
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM



SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —