

## Chapadão do Céu

# Relatório de Investimentos Chapadão do Céu - GO (CONS)

Outubro / 2025

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Chapadão do Céu - GO (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 .....  | 3  |
| 1.4 Bolsa .....  | 4  |
| 1.5 Projeções .....  | 4  |
| 1.6 Indicadores Financeiros .....                                      | 5  |
| 2. ANÁLISE DA CARTEIRA .....   | 6  |
| 2.1 Composição da Carteira .....                                       | 6  |
| 2.2 Investimentos por Instituição .....                                | 6  |
| 2.3 Carteira x Meta Atuarial .....                                     | 7  |
| Conclusão: .....   | 8  |
| 2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico) .....                             | 8  |
| 2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela) .....                              | 8  |
| 2.6 Análise Comparativa de Ativos .....                                | 9  |
| 2.7 Investimentos/Alocação por Segmento .....                          | 9  |
| 2.8 Informações sobre Análises de Risco .....                          | 10 |
| 2.9 Composição por Indicador .....                                     | 10 |
| 3. ENQUADRAMENTO .....   | 11 |
| 3.1 Enquadramento na Resolução Atual .....                             | 11 |
| 3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual .....             | 12 |
| 4. MOVIMENTO DETALHADO .....   | 14 |
| Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos ..... | 14 |
| 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....  | 21 |

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

## 1. CENÁRIO ECONÔMICO

### 1.1 Destaques do mês

#### Cenário Brasil:

A economia demonstrou sinais de moderação com o PIB desacelerando no final do ano, mas com o mercado de trabalho resiliente. A inflação continuou em trajetória de queda, levando a revisões positivas nas projeções do IPCA. O cenário fiscal, no entanto, foi o principal ponto de atenção devido à caducidade da MP 1.303/25 e à necessidade de novas medidas para o cumprimento das metas, gerando incertezas e discussões sobre a credibilidade do arcabouço fiscal. A reforma do Imposto de Renda teve potencial de impulsionar o consumo, mas com possíveis desafios para a desinflação. A taxa Selic permaneceu em patamar restritivo, com a flexibilização prevista apenas para o primeiro trimestre de 2026.

#### Cenário Internacional:

O ambiente global mostrou-se mais construtivo. O Federal Reserve prosseguiu com os cortes de juros, em meio a sinais de desaceleração do mercado de trabalho e inflação ainda acima da meta nos EUA, mas com expectativas de novos cortes. A trégua comercial entre EUA e China, formalizada em outubro, desanuviou tensões geopolíticas e contribuiu para a estabilidade e o apetite por risco nos mercados globais.

#### Bolsa Brasileira:

O mercado de ações brasileiro teve um desempenho robusto em outubro, com o Ibovespa alcançando máximas históricas. Este movimento foi atribuído ao ambiente externo favorável, que sustentou o apetite por risco, e à percepção de um diferencial de juros atrativo no Brasil. A perspectiva de uma flexibilização monetária futura, tanto nos EUA quanto no Brasil, alimentou a expectativa de valorização dos ativos.

#### Projeções:

As expectativas de mercado, conforme os Boletins Focus, refletiram as dinâmicas observadas. Houve uma revisão consistente para baixo nas projeções de inflação para 2025 e 2026, uma estabilidade nas projeções de PIB e uma apreciação gradual do câmbio para os próximos períodos. As projeções para a taxa Selic mantiveram-se elevadas para 2025, com um ciclo de cortes gradual previsto para iniciar em 2026.

### 1.2 Cenário Brasileiro

A economia brasileira, em outubro de 2025, apresentou um quadro de transição caracterizado por uma **desaceleração gradual da atividade e um processo contínuo de desinflação**. A valorização cambial, a estabilidade das commodities, a retração dos preços dos alimentos e a redução dos custos de produção contribuíram para um cenário inflacionário mais benigno. No entanto, os serviços intensivos em mão de obra continuaram a apresentar alta, refletindo a resiliência do mercado de trabalho, um fator monitorado pela política monetária.

#### Produto Interno Bruto (PIB)

As projeções para o Produto Interno Bruto (PIB) indicaram um crescimento trimestral de 0,3% no terceiro trimestre de 2025, seguido por uma leve contração de 0,1% no quarto trimestre. Este desempenho decorre dos efeitos defasados de uma política monetária restritiva, do encarecimento e da desaceleração do crédito, bem como do elevado endividamento das famílias. A resiliência do mercado de trabalho e o pagamento de precatórios atuaram como mitigadores desse arrefecimento. As expectativas para o crescimento do PIB se mantiveram em 2,3% para 2025 e 1,8% para 2026.

#### Inflação (IPCA)

No que tange à inflação, a projeção para o Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) de 2025 foi revisada de 4,7% para 4,5%, mantendo-se em 4,3% para 2026. Os potenciais riscos inflacionários apresentavam dualidade: por um lado, a melhoria dos níveis dos reservatórios poderia resultar no acionamento da bandeira verde e, consequentemente, na redução das pressões sobre os preços; por outro, um possível aumento no preço do diesel por parte da Petrobras representava um risco altista.

A taxa de câmbio permaneceu relativamente estável, com uma média de R\$ 5,38 em outubro. A moeda brasileira beneficiou-se da perspectiva de juros mais baixos nos EUA, do enfraquecimento global do dólar, do diferencial de juros favorável ao Brasil e da atratividade da bolsa local. As projeções para o dólar apontaram para R\$ 5,40 no final de 2025 e R\$ 5,65 em 2026.

### Cenário fiscal

O cenário fiscal voltou ao centro do debate político. A caducidade da Medida Provisória 1.303/25, que visava a tributação de investimentos e a geração de R\$ 20 bilhões em receitas adicionais para 2026, criou um desafio fiscal significativo. O governo buscou alternativas para recompor as contas públicas, fatiando o conteúdo da MP em projetos de lei para abordar cortes de gastos e aumento de receitas. Entre as medidas propostas, destacaram-se:

- Cortes de gastos em áreas como seguro-defeso e Atestmed, e a inclusão do programa Pé-de-Meia no piso constitucional da educação, com uma economia estimada em R\$ 15 bilhões.
- Limitação das compensações tributárias, com potencial de R\$ 10 bilhões em arrecadação adicional.
- Aumento da tributação sobre apostas esportivas (Bets) de 12% para 24%.
- Elevação da Contribuição Social Sobre Lucro Líquido (CSLL) para fintechs (de 9% para 15%) e financeiras (de 15% para 20%).
- Ajuste no Imposto de Renda sobre Juros sobre Capital Próprio (JCP), com alíquota de 17,5%.

Essas medidas têm potencial para gerar cerca de R\$ 30 bilhões em receitas. No entanto, as projeções apontam para um déficit primário de aproximadamente R\$ 30 bilhões em 2025, próximo ao limite inferior da meta de déficit zero. Para 2026, o déficit estimado é de R\$ 53 bilhões (-0,4% do PIB), ficando bem abaixo da meta de superávit de 0,25% do PIB. Esse cenário aumenta o risco de revisão das metas fiscais

A reforma do Imposto de Renda (PL 1.087/2025) foi aprovada na Câmara e aguarda votação no Senado. A proposta visa ampliar a faixa de isenção para pessoas físicas para rendimentos mensais de até R\$ 5 mil e criar um desconto escalonado para quem recebe até R\$ 7.350, beneficiando cerca de 15 milhões de contribuintes. Para compensar o impacto fiscal estimado em R\$ 30 bilhões anuais, o texto previu a criação de um Imposto de Renda Mínimo (IRPFM) e a tributação de dividendos. Economicamente, a reforma pode impulsionar o consumo e o PIB em 2026, mas também pode dificultar o processo de desinflação, mantendo a política monetária restritiva por mais tempo.

A taxa Selic, por sua vez, permaneceu em 15% ao ano até o final de 2025. O início do ciclo de flexibilização da Selic foi projetado para ocorrer somente em março/abril de 2026, encerrando 2026 em 12,5% ao ano. A desancoragem das expectativas de inflação, os preços de serviços pressionados e a resiliência do mercado de trabalho justificaram a postura cautelosa do Banco Central.

### 1.3 Cenário Internacional

O ambiente externo em outubro de 2025 mostrou-se mais favorável, contribuindo para o apetite ao risco dos investidores globais. Três fatores centrais sustentaram essa dinâmica: a continuidade do ciclo de cortes de juros nos Estados Unidos, a trégua comercial entre Estados Unidos e China, e a ausência de impactos significativos da paralisação (shutdown) do governo norte-americano sobre os mercados.

O Federal Reserve (Fed) reduziu a taxa de juros em 0,25 ponto percentual, situando-a no intervalo de 3,75% a.a. e 4% a.a. A decisão refletiu a dificuldade do Comitê em avaliar a economia diante da escassez de dados oficiais, embora a atividade

econômica tenha se expandido em ritmo moderado e o mercado de trabalho apresentasse sinais de desaceleração, como indicado pelo índice de emprego do ISM abaixo de 50 pontos e um aumento da preocupação dos consumidores com a situação do emprego. A taxa de desemprego, em 4,3%, continha distorções relevantes devido à redução da imigração. A inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor (CPI) de setembro, embora mais benigna, permaneceu 50% acima da meta de 2%. As projeções indicaram um novo corte de 0,25 ponto percentual na reunião de dezembro, com a taxa em 3% a.a. para 2026.

No campo geopolítico, outubro presenciou avanços nas relações comerciais entre Estados Unidos e China. Após momentos de tensão, uma trégua foi formalizada em 30 de outubro, resultando em:

- Redução de tarifas de importação dos EUA sobre produtos chineses, especialmente relacionados ao fentanil.
- Retomada das compras de soja norte-americana pela China, com expectativa de 12 milhões de toneladas até o fim de 2025 e uma meta mínima de 25 milhões de toneladas por ano até 2028.
- Suspensão, por 12 meses, das restrições às exportações chinesas de terras raras.
- Cancelamento da imposição de tarifas de 100% pelos EUA à China, anteriormente prevista para 1º de novembro.

Esta trégua comercial aliviou incertezas nas cadeias globais de produção e reduziu pressões inflacionárias, fortalecendo o desempenho dos ativos globais e contribuindo para um cenário construtivo. A expectativa era de que o shutdown nos Estados Unidos fosse resolvido em breve, restabelecendo a divulgação regular de dados econômicos e a previsibilidade.

## 1.4 Bolsa

O Ibovespa alcançou máximas históricas em outubro de 2025, ultrapassando os 149 mil pontos no intraday. Este desempenho favorável foi impulsionado tanto pelo ambiente externo mais benigno, com a redução dos juros nos Estados Unidos e a trégua comercial EUA-China, quanto por dados econômicos domésticos mais positivos.

Além dos fatores macroeconômicos, a possibilidade de um novo acordo comercial entre Brasil e EUA, com foco na redução de tarifas aplicadas sobre produtos brasileiros, também contribuiu para o otimismo do mercado. A bolsa brasileira foi considerada atrativa, especialmente em dólares, beneficiando-se do elevado diferencial de juros a favor do Brasil e do enfraquecimento global do dólar. O movimento de cortes de juros nos Estados Unidos, que já vinha favorecendo os mercados desde setembro, combinado com a expectativa de flexibilização da Selic no Brasil a partir de 2026, foi visto como um gatilho para uma valorização mais intensa dos ativos locais. Este cenário, no entanto, dependia da ausência de choques relevantes que pudessem aumentar as incertezas e interromper o processo de reprecificação.

## 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. Iniciou o ano em 5,00% (Boletim Focus de 10 de janeiro de 2025), passou para 4,81% em setembro (Boletim Focus de 26 de setembro de 2025), e ajustou-se ainda mais para 4,55% em novembro (Boletim Focus de 03 de novembro de 2025). Essa trajetória refletiu a percepção de um processo de desinflação em curso.
- **2026:** As expectativas também se moderaram, começando em 4,05% em janeiro, reduzindo para 4,28% em setembro, e atingindo 3,80% em novembro.

### 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%, e em novembro, 2,17%. Isso indicou uma visão consistente de crescimento moderado para o ano.

- **2026:** O crescimento esperado foi de 1,80% em janeiro, 1,80% em setembro, e 1,90% em novembro, com uma leve melhora da expectativa no final do período.

#### Câmbio (R\$/US\$)

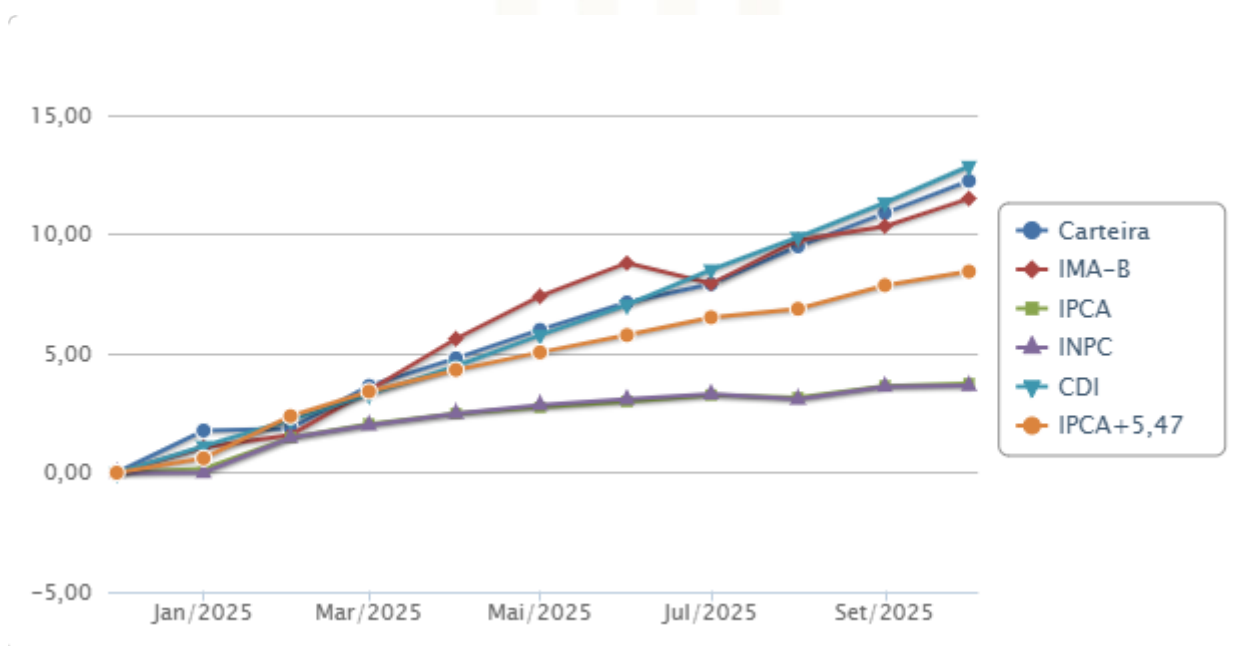
- **2025:** As expectativas para o câmbio em 2025 mostraram uma apreciação da moeda nacional ao longo do ano. Em janeiro, a projeção era de R\$ 6,00, diminuindo para R\$ 5,48 em setembro e R\$ 5,41 em novembro.
- **2026:** As projeções foram de R\$ 6,00 em janeiro, R\$ 5,58 em setembro e R\$ 5,50 em novembro, indicando uma expectativa de taxa de câmbio mais valorizada do que o previsto no início do ano.

#### 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, setembro 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, o que sugeriu um início de ciclo de cortes gradual e cauteloso para o próximo ano.

### 1.6 Indicadores Financeiros



## 2. ANÁLISE DA CARTEIRA

### 2.1 Composição da Carteira

| Fundo / Ativo Financeiro   | Saldo em 30/09/2025     | Saldo em 31/10/2025     | Ganho ou Perda Fin.    | Percent.     |
|--|-------------------------|-------------------------|------------------------|--------------|
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES          | R\$441.758,03           | R\$453.672,57           | R\$11.914,54           | 2,70%        |
| BB PREVID RF PERFIL FIC  | R\$2.375.648,88         | R\$2.405.933,84         | R\$30.284,96           | 1,27%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC        | R\$20.730.871,44        | R\$21.247.379,55        | R\$260.743,12          | 1,24%        |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV | R\$3.663.475,85         | R\$3.712.592,68         | R\$49.116,83           | 1,34%        |
| BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES                     | R\$42.952,21            | R\$68.826,47            | R\$497,59              | 0,73%        |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM                              | R\$14.859.112,92        | R\$15.047.422,23        | R\$188.309,31          | 1,27%        |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS               | R\$656.768,50           | R\$672.546,11           | R\$15.777,61           | 2,40%        |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA     | R\$2.617.138,79         | R\$2.649.682,51         | R\$32.543,72           | 1,24%        |
| CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50                                   | R\$1.614.322,93         | R\$1.640.937,04         | R\$26.614,11           | 1,65%        |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO                                   | R\$4.227.785,60         | R\$4.280.528,64         | R\$52.743,05           | 1,25%        |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA             | R\$50.106,56            | R\$50.824,10            | R\$717,53              | 1,43%        |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS                  | R\$1.373.655,94         | R\$1.395.763,44         | R\$22.107,50           | 1,61%        |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI                    | R\$2.306.447,06         | R\$2.337.389,10         | R\$30.942,05           | 1,34%        |
| NTN-B (2026-5.45) - Curva  | R\$1.633.873,24         | R\$1.646.536,41         | R\$12.663,16           | 0,78%        |
| NTN-B (2026-5.56) - Curva  | R\$1.140.379,08         | R\$1.149.327,70         | R\$8.948,61            | 0,78%        |
| NTN-B (2030-5.595) - Curva                                       | R\$2.193.115,52         | R\$2.210.391,64         | R\$17.276,11           | 0,79%        |
| NTN-B (2030-6.0015) - Curva                                      | R\$1.138.501,03         | R\$1.147.871,83         | R\$9.370,80            | 0,82%        |
| NTN-B (2030-6.2) - Curva   | R\$63.762,47            | R\$64.298,25            | R\$535,77              | 0,84%        |
| NTN-B - 08/2028- IPCA +7,61                                      | R\$10.204.536,31        | R\$10.306.210,12        | R\$101.673,81          | 1,00%        |
| SCHRODER BEST IDEAS FIA  | R\$1.289.779,56         | R\$1.294.546,11         | R\$4.766,55            | 0,37%        |
| SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA                | R\$1.660.633,66         | R\$1.683.780,03         | R\$23.146,38           | 1,39%        |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI       | R\$13.550.295,30        | R\$13.722.701,85        | R\$172.406,55          | 1,27%        |
|  | <b>R\$87.834.920,89</b> | <b>R\$89.189.162,19</b> | <b>R\$1.073.099,64</b> | <b>1,22%</b> |

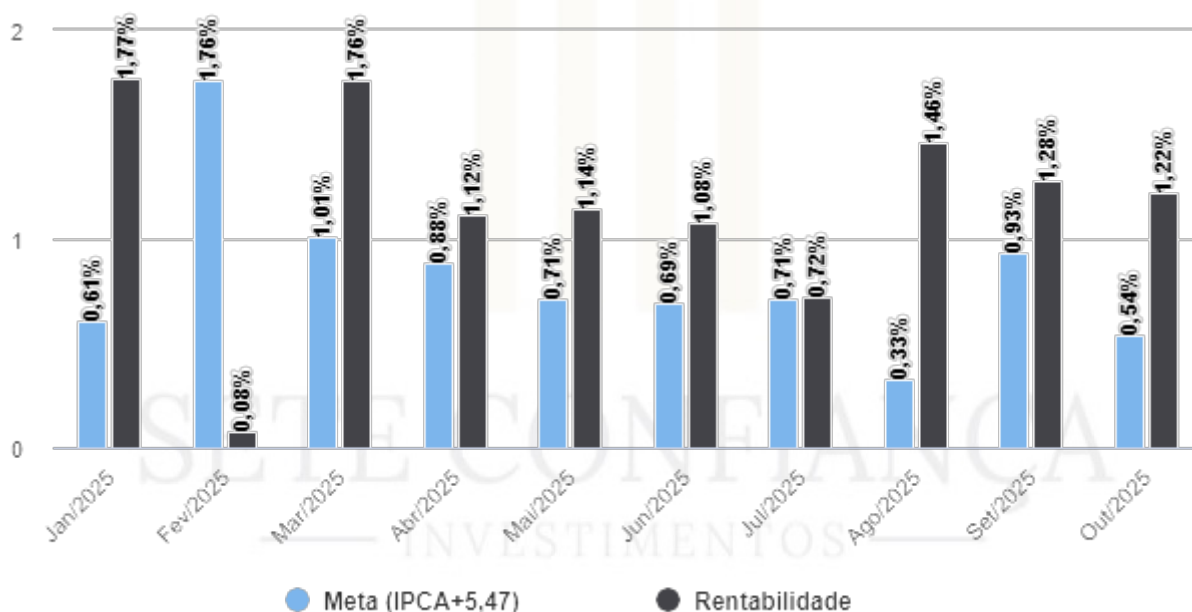
\* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

### 2.2 Investimentos por Instituição



| Instituição Financeira                                     | Saldo em 30/09/2025     | Saldo em 31/10/2025     | % alocado na Inst. Fin. |
|--|-------------------------|-------------------------|-------------------------|
| Banco do Brasil S.A.                                       | R\$27.254.706,41        | R\$27.888.405,11        | 31,27%                  |
| Caixa Econômica Federal                                    | R\$7.265.871,03         | R\$7.368.053,22         | 8,26%                   |
| Banco Bradesco S.A.  | R\$18.133.020,21        | R\$18.369.650,85        | 20,60%                  |
| Tesouro Nacional   | R\$16.374.167,66        | R\$16.524.635,93        | 18,53%                  |
| INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA | R\$1.289.779,56         | R\$1.294.546,11         | 1,45%                   |
| Itaú Unibanco S.A.   | R\$2.306.447,06         | R\$2.337.389,10         | 2,62%                   |
| Confederação das Cooperativas do Sicredi                   | R\$13.550.295,30        | R\$13.722.701,85        | 15,39%                  |
| Banco Cooperativo SICREDI S.A.                             | R\$1.660.633,66         | R\$1.683.780,03         | 1,89%                   |
|  | <b>R\$87.834.920,89</b> | <b>R\$89.189.162,19</b> |                         |

### 2.3 Carteira x Meta Atuarial



| Período        | Rentabilidade | Meta  | GAP Mês    | Rentab. Acumulada | Meta Acumulada | GAP Ano    | % s/Meta |
|----------------|---------------|-------|------------|-------------------|----------------|------------|----------|
| Janeiro/2025   | 1,77%         | 0,61% | 1.16 p.p.  | 1,77%             | 0,61%          | 1.16 p.p.  | 292,26%  |
| Fevereiro/2025 | 0,08%         | 1,76% | -1.68 p.p. | 1,85%             | 2,38%          | -0.52 p.p. | 78,01%   |
| Março/2025     | 1,76%         | 1,01% | 0.75 p.p.  | 3,64%             | 3,41%          | 0.23 p.p.  | 106,87%  |
| Abril/2025     | 1,12%         | 0,88% | 0.24 p.p.  | 4,80%             | 4,31%          | 0.49 p.p.  | 111,25%  |
| Mai/2025       | 1,14%         | 0,71% | 0.43 p.p.  | 5,99%             | 5,05%          | 0.94 p.p.  | 118,67%  |
| Junho/2025     | 1,08%         | 0,69% | 0.40 p.p.  | 7,14%             | 5,77%          | 1.37 p.p.  | 123,75%  |
| Julho/2025     | 0,72%         | 0,71% | 0.02 p.p.  | 7,92%             | 6,52%          | 1.40 p.p.  | 121,47%  |
| Agosto/2025    | 1,46%         | 0,33% | 1.13 p.p.  | 9,50%             | 6,87%          | 2.62 p.p.  | 138,15%  |
| Setembro/2025  | 1,28%         | 0,93% | 0.35 p.p.  | 10,89%            | 7,86%          | 3.03 p.p.  | 138,50%  |
| Outubro/2025   | 1,22%         | 0,54% | 0.68 p.p.  | 12,24%            | 8,44%          | 3.80 p.p.  | 145,02%  |



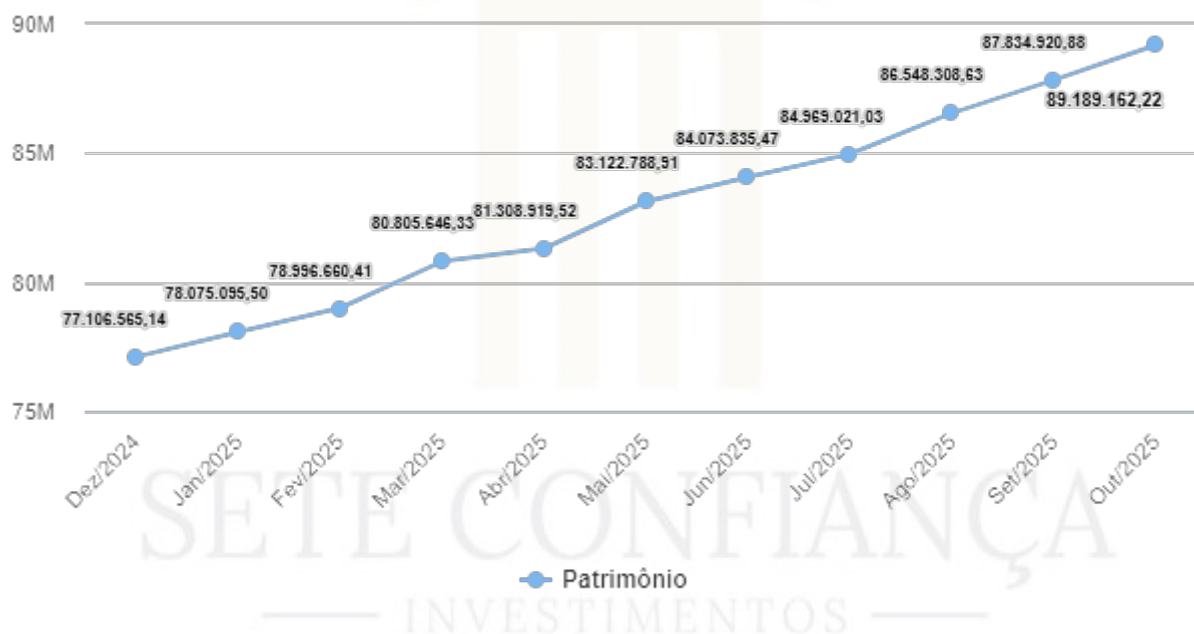
## Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47, foi de 0,5352% e o Chapadão do Céu - GO (CONS) atingiu o percentual de 1,2178% 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 (Grafico)

(K - Mil, M - Milhões)



## 2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

| Mes / Ano     | Saldo            | Dif.% |
|---------------|------------------|-------|
| Outubro/2025  | R\$89.189.162,22 | 1,54% |
| Setembro/2025 | R\$87.834.920,88 | 1,49% |
| Agosto/2025   | R\$86.548.308,63 | 1,86% |
| Julho/2025    | R\$84.969.021,03 | 1,06% |
| Junho/2025    | R\$84.073.835,47 | 1,14% |
| Maio/2025     | R\$83.122.788,91 | 2,23% |
| Abril/2025    | R\$81.308.919,52 | 0,62% |
| Março/2025    | R\$80.805.646,33 | 2,29% |

| Mes / Ano      | Saldo            | Dif. % |
|----------------|------------------|--------|
| Fevereiro/2025 | R\$78.996.660,41 | 1,18%  |
| Janeiro/2025   | R\$78.075.095,50 | 1,26%  |
| Dezembro/2024  | R\$77.106.565,14 |        |

## 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 Min       |
|--|-------|--------|---------|----------|----------------------|------------|--------|---------|-----------------|
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES          | 2,70% | 21,32% | 26,47%  | 25,04%   | R\$1.580.406.393,99  | 04/05/2020 | 1,00%  | 10,00%  | R\$0,01         |
| BB PREVID RF PERFIL FIC  | 1,27% | 11,85% | 7,43%   | 13,71%   | R\$22.106.705.653,02 | 28/04/2011 | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC        | 1,26% | 11,87% | 7,12%   | 13,33%   | R\$9.030.275.278,52  | 08/12/2009 | 0,10%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV | 1,34% | 15,23% | 7,43%   | 13,13%   | R\$2.533.918.359,26  | 08/12/2004 | 0,20%  | 0,00%   | R\$10.000,00    |
| BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES                     | 1,00% | 8,97%  | 5,75%   | 9,70%    | R\$21.959.935.044,03 | 20/09/2021 | 4,00%  | 0,00%   | R\$0,01         |
| BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM                              | 1,27% | 11,86% | 7,42%   | 13,79%   | R\$17.273.459.192,89 | 05/10/1999 | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000.000,00 |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS               | 2,40% | 32,69% | 15,10%  | 23,87%   | R\$482.217.185,81    | 13/09/2004 | 1,50%  | 0,00%   | R\$20.000,00    |
| BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA     | 1,24% | 11,45% | 7,22%   | 13,33%   | R\$11.604.934.845,67 | 02/08/1999 | 0,15%  | 0,00%   | R\$1,00         |
| CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50                                   | 1,65% | 22,44% | 10,76%  | 14,20%   | R\$231.508.923,03    | 18/02/2008 | 0,70%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO                                   | 1,25% | 11,84% | 7,40%   | 13,73%   | R\$22.884.054.566,60 | 05/07/2006 | 0,20%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA             | 1,43% | 11,73% | 6,89%   | 12,73%   | R\$3.484.053.023,15  | 04/11/2016 | 0,40%  | 0,00%   | R\$1.000,00     |
| FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS                  | 1,61% | 20,01% | 9,18%   | 13,94%   | R\$259.689.580,61    | 03/10/2003 | 1,50%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI                    | 1,34% | 10,34% | 5,91%   | 11,48%   | R\$1.411.305.929,02  | 01/06/2015 | 0,40%  | 0,00%   | R\$5.000,00     |
| NTN-B (2026-5.45) - Curva  | 0,78% | 7,58%  | 4,21%   | 8,44%    | R\$0,00              | 06/01/2016 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2026-5.56) - Curva  | 0,78% | 7,66%  | 4,27%   | 8,53%    | R\$0,00              | 06/01/2016 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B (2030-5.595) - Curva                                       | 0,79% | 7,69%  | 4,29%   | 8,57%    | R\$0,00              | 09/02/2010 | 0,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| NTN-B (2030-6.0015) - Curva                                      | 0,82% | 7,99%  | 4,49%   | 8,90%    | R\$0,00              | 09/02/2010 | 0,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| NTN-B (2030-6.2) - Curva   | 0,84% | 8,13%  | 4,59%   | 9,06%    | R\$0,00              | 09/02/2010 | 0,00%  |         |                 |
| NTN-B - 08/2028- IPCA +7,61                                      | 1,00% | 7,37%  | 5,50%   | 7,13%    | R\$0,00              | 10/01/2018 | 0,00%  | 0,00%   | R\$0,00         |
| SCHRODER BEST IDEAS FIA  | 0,37% | 24,63% | 11,39%  | 19,39%   | R\$101.207.343,85    | 13/04/2017 | 0,00%  | 0,00%   | R\$5.000,00     |
| SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA                | 1,39% | 20,76% | 8,22%   | 10,02%   | R\$163.539.795,50    | 30/09/2011 | 1,50%  | 0,00%   | R\$500,00       |
| SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI       | 1,27% | 11,70% | 7,37%   | 12,67%   | R\$4.537.305.583,32  | 03/03/2016 | 0,00%  | 0,00%   | R\$50.000,00    |

## 2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

| Segmento       | Saldo em 30/09/2025 | Saldo em 31/10/2025 | % alocado no segmento | Rentabilidade |
|----------------|---------------------|---------------------|-----------------------|---------------|
| Renda Fixa     | R\$42.719.797,30    | R\$43.545.647,58    | 48,82%                | 1,27%         |
| Renda Variável | R\$7.036.918,62     | R\$7.141.245,30     | 8,01%                 | 1,48%         |

| Segmento                | Saldo em 30/09/2025     | Saldo em 31/10/2025     | % alocado no segmento | Rentabilidade |
|-------------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------------|---------------|
| Renda Fixa Referenciado | R\$21.704.037,31        | R\$21.977.633,38        | 24,64%                | 1,26%         |
| Título Público Federal  | R\$16.374.167,66        | R\$16.524.635,93        | 18,53%                | 0,92%         |
|                         | <b>R\$87.834.920,89</b> | <b>R\$89.189.162,19</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 30/09/2025     | Particip. | Saldo em 31/10/2025     | Particip. |
|-----------|-------------------------|-----------|-------------------------|-----------|
| OUTROS    | R\$2.367.508,72         | 2,70%     | R\$2.407.150,24         | 2,70%     |
| IPCA      | R\$18.680.614,71        | 21,27%    | R\$18.862.025,05        | 21,15%    |
| IRF-M     | R\$3.663.475,85         | 4,17%     | R\$3.712.592,68         | 4,16%     |
| IRF-M 1   | R\$20.730.871,44        | 23,60%    | R\$21.247.379,55        | 23,82%    |
| CDI       | R\$37.672.933,70        | 42,89%    | R\$38.175.095,54        | 42,80%    |
| IBOVESPA  | R\$2.663.435,50         | 3,03%     | R\$2.690.309,55         | 3,02%     |
| IBrX      | R\$1.614.322,93         | 1,84%     | R\$1.640.937,04         | 1,84%     |
| S&P 500   | R\$441.758,03           | 0,50%     | R\$453.672,57           | 0,51%     |
|           | <b>R\$87.834.920,88</b> |           | <b>R\$89.189.162,22</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>18,53%</b>    | <b>R\$16.524.635,93</b> |                      |             |             |
| - NTN-B (2026-5.45) - Curva  | 100,00%             | 1,85%            | R\$1.646.536,41         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2026-5.56) - Curva  | 100,00%             | 1,29%            | R\$1.149.327,70         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-5.595) - Curva   | 100,00%             | 2,48%            | R\$2.210.391,64         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-6.0015) - Curva  | 100,00%             | 1,29%            | R\$1.147.871,83         | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B (2030-6.2) - Curva   | 100,00%             | 0,07%            | R\$64.298,25            | Sim                  | N/A         | N/A         |
| - NTN-B - 08/2028- IPCA + 7,61                                       | 100,00%             | 11,56%           | R\$10.306.210,12        | Sim                  | N/A         | N/A         |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b> | <b>100,00%</b>      | <b>49,02%</b>    | <b>R\$43.720.569,78</b> |                      |             |             |
| - BB PREVID. RF IRF-M TP FI  | 100,00%             | 4,16%            | R\$3.712.592,68         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP                                    | 100,00%             | 23,82%           | R\$21.247.379,55        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BRADESCO FI REF DI FEDERAL EXTRA                                   | 100,00%             | 2,97%            | R\$2.649.682,51         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ES                                   | 100,00%             | 0,06%            | R\$50.824,10            | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂ                                   | 100,00%             | 2,62%            | R\$2.337.389,10         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI                                    | 100,00%             | 15,39%           | R\$13.722.701,85        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>               | <b>60,00%</b>       | <b>24,45%</b>    | <b>R\$21.802.711,18</b> |                      |             |             |
| - BB PREVID RF PERFIL FIC  | 20,00%              | 2,70%            | R\$2.405.933,84         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA                                    | 20,00%              | 0,08%            | R\$68.826,47            | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BRADESCO FI REF DI PREMIUM   | 20,00%              | 16,87%           | R\$15.047.422,23        | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI BRASIL DI LP  | 20,00%              | 4,80%            | R\$4.280.528,64         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto</b>           | <b>30,00%</b>       | <b>6,56%</b>     | <b>R\$5.846.699,19</b>  |                      |             |             |
| - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA                                       | 20,00%              | 0,51%            | R\$453.672,57           | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - BRADESCO FI AÇÕES DIVIDENDOS                                       | 20,00%              | 0,75%            | R\$672.546,11           | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA AÇÕES DIVIDENDOS   | 20,00%              | 1,56%            | R\$1.395.763,44         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50                                     | 20,00%              | 1,84%            | R\$1.640.937,04         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| - SICREDI - FIA IBOVESPA   | 20,00%              | 1,89%            | R\$1.683.780,03         | Sim                  | Sim         | Sim         |
| <b>Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.</b>        | <b>30,00%</b>       | <b>1,45%</b>     | <b>R\$1.294.546,11</b>  |                      |             |             |
| - SCHRODER BEST IDEAS FIA  | 20,00%              | 1,45%            | R\$1.294.546,11         | Sim                  | Sim         | Sim         |
|  |                     |                  | R\$89.189.162,19        |                      |             |             |

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>9,00%</b>  | <b>18,53%</b> |
| - NTN-B (2026-5.45) - Curva   | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 1,85%         |
| - NTN-B (2026-5.56) - Curva   | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 1,29%         |
| - NTN-B (2030-5.595) - Curva  | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 2,48%         |
| - NTN-B (2030-6.0015) - Curva   | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 1,29%         |
| - NTN-B (2030-6.2) - Curva  | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,07%         |
| - NTN-B - 08/2028- IPCA +7,61   | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 11,56%        |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b>                  | <b>0,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>54,00%</b> | <b>49,02%</b> |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC                           | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 23,82%        |
| - BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV                    | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,16%         |
| - BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA                        | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 2,97%         |
| - FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA                                | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,06%         |
| - ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI                                       | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 2,62%         |
| - SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI                          | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 15,39%        |
| <b>Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub</b>                     | <b>0,00%</b> | <b>100,00%</b> | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas</b>                            | <b>0,00%</b> | <b>5,00%</b>   | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>                                | <b>0,00%</b> | <b>60,00%</b>  | <b>27,00%</b> | <b>24,45%</b> |
| - BB PREVID RF PERFIL FIC   | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 2,70%         |
| - BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES  | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 0,08%         |
| - BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM   | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 16,87%        |
| - CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO  | 0,00%        | 0,00%          | 0,00%         | 4,80%         |
| <b>Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA</b>                | <b>0,00%</b> | <b>60,00%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação</b> | <b>0,00%</b> | <b>20,00%</b>  | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |
| <b>Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior</b>                                | <b>0,00%</b> | <b>5,00%</b>   | <b>0,00%</b>  | <b>0,00%</b>  |

| Artigo/Ativo  | Mínimo | Máximo | Alvo   | Alocado |
|---|--------|--------|--------|---------|
| Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado                  | 0,00%  | 5,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures                  | 0,00%  | 5,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto                   | 0,00%  | 30,00% | 10,00% | 6,56%   |
| - BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES             | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,51%   |
| - BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS                  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,75%   |
| - CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50                                      | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 1,84%   |
| - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS                     | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 1,56%   |
| - SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA                   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 1,89%   |
| Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.                | 0,00%  | 30,00% | 0,00%  | 1,45%   |
| - SCHRODER BEST IDEAS FIA   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 1,45%   |
| Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa              | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior             | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1                         | 0,00%  | 30,00% | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto                | 0,00%  | 10,00% | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado           | 0,00%  | 5,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| 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%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |
| Fundo Desenquadrado   | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%  | 0,00%   |



## 4. MOVIMENTO DETALHADO

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

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS 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 30/09/2025: R\$ 20.730.871,44

% da carteira: 23,60

Lançamentos:

|            |                        |               |       |               |
|------------|------------------------|---------------|-------|---------------|
| 03/10/2025 | Venda (conta: 10511-2) | 1.172,539739  | cotas | R\$5.000,00   |
| 03/10/2025 | Venda (conta: 10511-2) | 1.407,047687  | cotas | R\$6.000,00   |
| 03/10/2025 | Venda (conta: 8084-5)  | 5.009,769839  | cotas | R\$21.362,90  |
| 06/10/2025 | Venda (conta: 10511-2) | 140,618672    | cotas | R\$600,00     |
| 17/10/2025 | Venda (conta: 10511-2) | 76,955509     | cotas | R\$330,00     |
| 23/10/2025 | Venda (conta: 10511-2) | 4.304,127967  | cotas | R\$18.500,00  |
| 31/10/2025 | Compra (conta: 8084-5) | 76.097,715044 | cotas | R\$328.129,28 |
| 31/10/2025 | Venda (conta: 10511-2) | 3.478,707312  | cotas | R\$15.000,00  |
| 31/10/2025 | Venda (conta: 8084-5)  | 1.292,082342  | cotas | R\$5.571,39   |

Saldo em 31/10/2025: R\$ 21.247.379,55

% da carteira: 23,82

Rentabilidade no período: 1,24%

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INV

CNPJ: 07.111.384/0001-69

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 3.663.475,85

% da carteira: 4,17

Lançamentos:

|                 |
|-----------------|
| nenhum registro |
|-----------------|

Saldo em 31/10/2025: R\$ 3.712.592,68

% da carteira: 4,16

Rentabilidade no período: 1,34%

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVID RF PERFIL FIC

CNPJ: 13.077.418/0001-49

Tipo: Renda Fixa

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



Saldo em 30/09/2025: R\$ 2.375.648,88

% da carteira: 2,70

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 2.405.933,84

% da carteira: 2,70

Rentabilidade no período: 1,27%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO

CNPJ: 03.737.206/0001-97

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 4.227.785,60

% da carteira: 4,81

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 4.280.528,64

% da carteira: 4,80

Rentabilidade no período: 1,25%

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA

CNPJ: 03.256.793/0001-00

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 2.617.138,79

% da carteira: 2,98

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 2.649.682,51

% da carteira: 2,97

Rentabilidade no período: 1,24%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI AÇÕES BRASIL IBX - 50

CNPJ: 03.737.217/0001-77

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.614.322,93

% da carteira: 1,84

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.640.937,04

% da carteira: 1,84

Rentabilidade no período: 1,65%

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES DIVIDENDOS

CNPJ: 06.916.384/0001-73

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 656.768,50

% da carteira: 0,75

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 672.546,11

% da carteira: 0,75

Rentabilidade no período: 2,40%

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS

CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.373.655,94

% da carteira: 1,56

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.395.763,44

% da carteira: 1,56

Rentabilidade no período: 1,61%

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM

CNPJ: 03.399.411/0001-90

Tipo: Renda Fixa Referenciado

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 14.859.112,92

% da carteira: 16,92

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 15.047.422,23

% da carteira: 16,87

Rentabilidade no período: 1,27%

**Itaú Unibanco S.A.**

ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FICFI

CNPJ: 21.838.150/0001-49

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 2.306.447,06

% da carteira: 2,63

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 2.337.389,10  
Rentabilidade no período: 1,34%

% da carteira: 2,62



**Caixa Econômica Federal**

FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA  
CNPJ: 23.215.097/0001-55

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 50.106,56

% da carteira: 0,06

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 50.824,10

% da carteira: 0,06

Rentabilidade no período: 1,43%



**Banco Cooperativo SICREDI S.A.**

SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA  
CNPJ: 06.051.151/0001-55

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.660.633,66

% da carteira: 1,89

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.683.780,03

% da carteira: 1,89

Rentabilidade no período: 1,39%



**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 30/09/2025: R\$ 441.758,03

% da carteira: 0,50

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 453.672,57

% da carteira: 0,51

Rentabilidade no período: 2,70%



**Confederação das Cooperativas do Sicredi**

SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI  
CNPJ: 24.634.187/0001-43

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 13.550.295,30

% da carteira: 15,43

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 13.722.701,85

% da carteira: 15,39

Rentabilidade no período: 1,27%

**Banco do Brasil S.A.**

BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES

CNPJ: 42.592.357/0001-56

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 42.952,21

% da carteira: 0,05

Lançamentos:

|            |                         |               |       |              |
|------------|-------------------------|---------------|-------|--------------|
| 22/10/2025 | Compra (conta: 19835-8) | 3.389,641772  | cotas | R\$4.883,74  |
| 23/10/2025 | Compra (conta: 19835-8) | 14.217,234210 | cotas | R\$20.492,93 |

Saldo em 31/10/2025: R\$ 68.826,47

% da carteira: 0,08

Rentabilidade no período: 0,73%

**INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA**

SCHRODER BEST IDEAS FIA

CNPJ: 24.078.020/0001-43

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.289.779,56

% da carteira: 1,47

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.294.546,11

% da carteira: 1,45

Rentabilidade no período: 0,37%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2026-5.45) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-5.45)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.633.873,24

% da carteira: 1,86

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.646.536,41

% da carteira: 1,85

Rentabilidade no período: 0,78%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2026-5.56) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-5.56)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.140.379,08

% da carteira: 1,30

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.149.327,70

% da carteira: 1,29

Rentabilidade no período: 0,78%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.2) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.2)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 63.762,47

% da carteira: 0,07

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 31/10/2025: R\$ 64.298,25

% da carteira: 0,07

Rentabilidade no período: 0,84%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-5.595) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-5.595)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 2.193.115,52

% da carteira: 2,50

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 31/10/2025: R\$ 2.210.391,64

% da carteira: 2,48

Rentabilidade no período: 0,79%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (2030-6.0015) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.0015)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 1.138.501,03

% da carteira: 1,30

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 1.147.871,83  
Rentabilidade no período: 0,82%

% da carteira: 1,29



**Tesouro Nacional**

NTN-B - 08/2028- IPCA +7,61

CNPJ: NTN-B - 08/2028- IPCA +7

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 30/09/2025: R\$ 10.204.536,31

Lançamentos:

% da carteira: 11,62

nenhum registro

Saldo em 31/10/2025: R\$ 10.306.210,12  
Rentabilidade no período: 1,00%

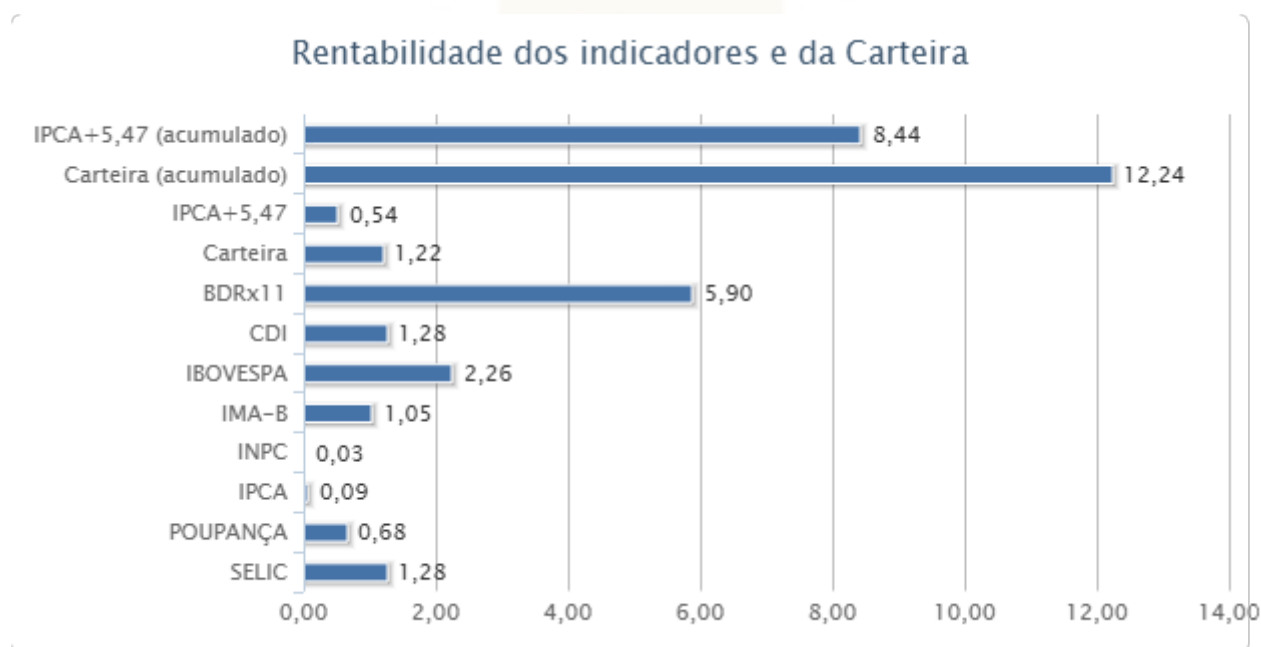
% da carteira: 11,56

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cenário econômico em outubro de 2025 foi marcado por um equilíbrio complexo entre fatores globais favoráveis e desafios fiscais domésticos. Internacionalmente, a **continuidade do ciclo de cortes de juros nos Estados Unidos e a formalização de uma trégua comercial entre EUA e China** impulsionaram o sentimento positivo nos mercados. No Brasil, observou-se uma **moderação da atividade econômica, alívio nas pressões inflacionárias e a Bolsa Brasileira atingindo máximas históricas**. Contudo, a caducidade da Medida Provisória 1.303/25 e a necessidade de recomposição das contas públicas geraram incertezas sobre a sustentabilidade fiscal para 2026. As projeções de mercado, **conforme o Boletim Focus, indicaram uma revisão para baixo da inflação e ajustes nas expectativas para o PIB e taxa Selic, refletindo a dinâmica desses eventos**. A reforma do Imposto de Renda, apesar de gerar um impulso potencial ao consumo, também levantou discussões sobre seus impactos na desinflação e nas metas fiscais.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+5,47 a.a.) foi de 0,54%, porém o Chapadão do Céu - GO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,22%, superando com folga o percentual necessário.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Chapadão do Céu - GO (CONS) obteve rendimento de R\$ 1.073.099,68 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 281.141,66, sobra esta já investida no mercado financeiro. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 9.520.840,81. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

Outubro de 2025 se configurou como um mês de contrastes e transições na esfera econômica. Globalmente, a conjugação de juros mais baixos nos Estados Unidos e a distensão das relações comerciais entre as duas maiores economias do mundo geraram um cenário externo mais propício ao investimento e à estabilidade. Esta conjuntura positiva reverberou na Bolsa Brasileira, impulsionando-a a patamares históricos, e contribuiu para a valorização do real.

Contudo, internamente, a economia brasileira enfrentou a dualidade de uma inflação em desaceleração e uma atividade econômica em moderação, em um contexto de desafios fiscais persistentes. A caducidade da Medida Provisória 1.303/25 expôs vulnerabilidades na busca pelo equilíbrio das contas públicas para 2026, exigindo do governo a apresentação de novas estratégias de recomposição de receita e contenção de despesas. A reforma do Imposto de Renda, embora promissora para o consumo e o crescimento, introduziu complexidades adicionais na gestão da política monetária e da desinflação.



A política monetária do Banco Central manteve-se vigilante, priorizando a ancoragem das expectativas de inflação, com a taxa Selic em patamares restritivos e o início de sua flexibilização projetado para um futuro próximo. A evolução das projeções de mercado ao longo do ano refletiu um ajuste contínuo às novas informações e uma crescente confiança no controle inflacionário, embora as metas fiscais para 2026 permaneçam como um ponto crítico de monitoramento para a credibilidade do arcabouço fiscal e a estabilidade macroeconômica. O cenário exigiu atenção e adaptação contínuas por parte dos agentes econômicos, em face de um equilíbrio delicado entre as oportunidades advindas do ambiente externo e os desafios inerentes à política econômica doméstica.



*Reiter Ferreira Peixoto*

Reiter Ferreira Peixoto  
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —