

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
**COLÍDER - MT**

**RELATÓRIO SEMESTRAL  
DE DILIGÊNCIA**

*Carteira de Investimentos*

**2º Semestre 2025**

**PREVI-LIDER**

27 de maio de 2026

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>3</b>
<b>2 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS .....</b>	<b>5</b>
<b>2.1 - Composição da Carteira de Investimentos .....</b>	<b>7</b>
2.1.1 - Enquadramento Sobre Segmentos e Fundos de Investimentos .....	9
<b>2.2 - Consolidação da Carteira de Investimentos .....</b>	<b>10</b>
2.2.1 - Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação) .....	10
2.2.2 - Consolidação Por Emissor do Ativo .....	12
2.2.3 - Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo .....	16
<b>2.3 - Análise dos Investimentos Aplicados, Riscos e Índice de VaR .....</b>	<b>21</b>
<b>2.4 - Análise dos Fundos de Investimentos .....</b>	<b>23</b>
2.4.1 - Análise de Diligência da Situação Patrimonial, Fiscal, Jurídica e Comercial .....	23
<b>2.5 - Instituições Financeiras que recebem os Recursos do RPPS .....</b>	<b>30</b>
2.5.1 - Situação do Risco de Crédito das Instituições Financeiras .....	37
<b>3 – CONCLUSÃO DAS ANÁLISES DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>39</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto ao acompanhamento com maior diligência dos Investimentos que compõem a sua carteira de investimentos, enviamos um Relatório de Diligência sobre os recursos financeiros do PREVI-LIDER.

Foi realizado estudo com relação a composição da carteira de investimentos do PREVI-LIDER, as Demonstrações Contábeis Financeiras de cada Fundo de Investimentos, assim como um estudo sobre as informações patrimonial, fiscal, comercial e jurídica de cada Instituição Financeira (Administrador e Gestor) e Fundos de Investimentos que receberam recursos do PREVI-LIDER.

Por fim, consolidamos as informações em relação as instituições financeiras e os Fundos de Investimentos que receberam recursos do PREVI-LIDER até 31/12/2025.

**O intuito principal deste Relatório de Diligência é obter controle e acompanhamento dos recursos financeiros para prevenção de impactos negativos sobre o patrimônio líquido do PREVI-LIDER. Além disso, o Relatório de Diligência visa atender aos requisitos para adoção do NÍVEL II, item 3.2.6 – Política de Investimentos, MANUAL PRÓ-GESTÃO V.3.6 COM VIGÊNCIA A PARTIR DO DIA 21 DE FEVEREIRO DE 2025.**

*Nível II: Adicionalmente aos requisitos do Nível I: elaboração e divulgação no site do RPPS do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências que contenha, no mínimo:*

*a) verificação dos ativos que compõem o patrimônio dos fundos de investimentos, incluindo os títulos e valores mobiliários aplicados pelo RPPS, excluídos os títulos públicos;*

*b) análise da situação patrimonial, fiscal e comercial das empresas investidas, por meio de Fundos de Investimentos em Participações - FIP;*

*c) análise do Relatório de Rating dos ativos no caso de Fundos de Renda Fixa (salvo aqueles que aplicam seus recursos exclusivamente em títulos públicos), Aplicações diretas em Ativos Financeiros de Renda Fixa, Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Renda Fixa – Crédito Privado e Fundos de Debêntures de Infraestrutura;*

*d) análise do Relatório de Avaliação de Imóveis no caso de Fundos de Investimentos possuí-los na Carteira; e utilização de metodologia que demonstre a compatibilidade do passivo com o ativo, principalmente do ALM, para os RPPS com mais de 50 milhões de reais aplicados no mercado financeiro. **(MANUAL PRÓ-GESTÃO V.3.6 COM VIGÊNCIA A PARTIR DO DIA 21 DE FEVEREIRO DE 2025)***

## 2 - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

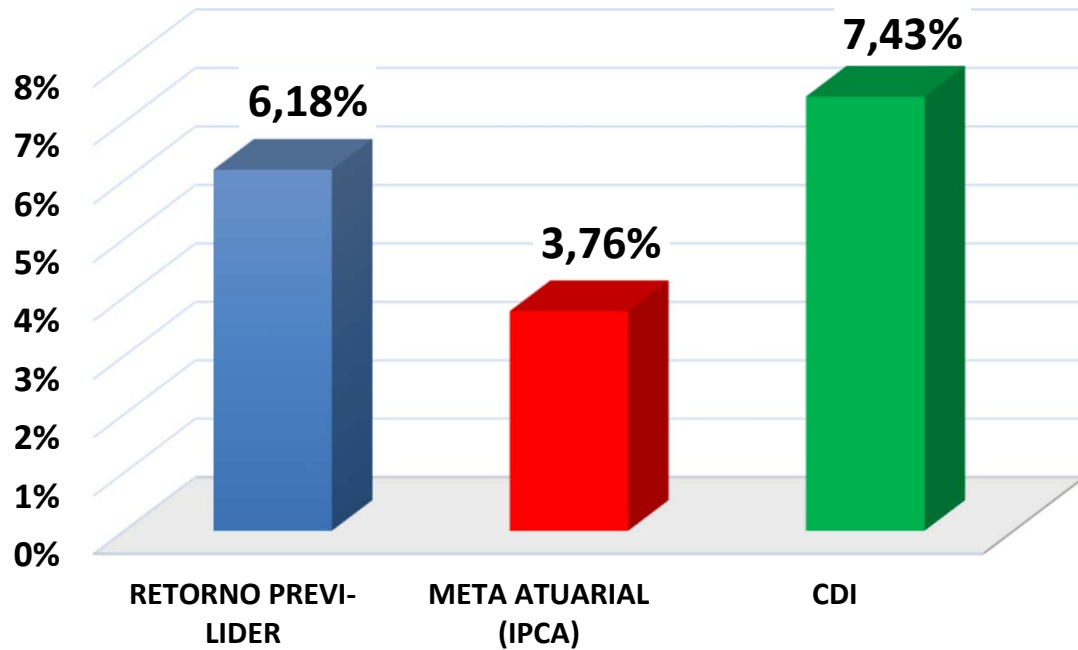
A carteira de investimento do PREVI-LIDER tem como objetivo principal buscar ganhos acima da inflação, para preservação do poder de compra do Plano de Benefícios, visando dessa forma alcançar a META ATUARIAL definida na sua Política de Investimentos de cada exercício.

Nos últimos seis meses, compreendido entre o período de julho a dezembro/2025, a carteira de investimentos do PREVI-LIDER apresentou um retorno acumulado de 6,18%, acima da Meta Atuarial do período, que foi de 3,76%, representando 164,37% do valor da meta para o período. Comparando o desempenho da carteira com o índice de referência do mercado (CDI), que registrou uma rentabilidade de 7,43% no mesmo período, a carteira obteve 83,17% do retorno em relação ao CDI.

O 2º semestre de 2025 foi marcado por elevada volatilidade no cenário global, impulsionada pelo agravamento das tensões comerciais iniciada pelos Estados Unidos (EUA), pela desaceleração gradual da economia americana e pelo início do ciclo de cortes de juros do Federal Reserve (Fed). As tarifas impostas pelos EUA e a persistência da disputa com a China ampliaram as incertezas, afetando crescimento e inflação. Diante da perda de fôlego do mercado de trabalho e de pressões inflacionárias, o Fed promoveu três reduções consecutivas da Taxa de Juros, o que acarretou na desvalorização do dólar. Na Europa, a inflação convergiu para a meta de 2%, permitindo ao Banco Central Europeu adotar postura mais cautelosa. Já na China, o país vem apresentando desaceleração da atividade, mas respondeu com medidas de estímulo fiscal e ao consumo. O país manteve desempenho externo robusto, com superávit comercial recorde e maior diversificação de destinos das exportações, o que ajudou a compensar a menor demanda dos EUA. De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por um ambiente global mais desafiador, com crescimento moderado, políticas monetárias mais flexíveis nos EUA.

Já no cenário brasileiro, o 2º semestre foi marcado por uma política monetária bastante restritiva, incertezas com o comércio exterior e resiliência dos mercados financeiros em meio à desaceleração gradual da atividade. Ao longo de todo o semestre, o Banco Central manteve a Taxa Selic em 15% a.a. (o maior patamar em quase 20 anos) interrompendo o ciclo de altas iniciado em 2024 e sinalizando a necessidade de manter os juros elevados por um período prolongado para assegurar a convergência da inflação à meta. E, diante da imposição de tarifas de 50% pelos Estados Unidos sobre os produtos brasileiros, houve um choque relevante para o comércio bilateral, afetando as exportações e reduzindo a competitividade de diversos setores. Ainda que parte dos produtos tenham sido posteriormente isentas, os impactos se refletiram na queda das vendas aos EUA e na redução do superávit comercial ao longo do semestre. Já o principal índice da bolsa brasileira (Ibovespa) renovou máximas históricas, sustentado pelo aumento do apetite por risco em mercados emergentes, pela perspectiva de cortes de juros nos EUA e, ao final do período, pela expectativa de início do ciclo de flexibilização monetária no Brasil em 2026 (redução da Taxa Selic). De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por: inflação em trajetória de desaceleração, política monetária ainda restritiva, atividade econômica perdendo dinamismo, expectativas sobre o cenário das eleições e ao início de um ciclo de cortes da taxa Selic em 2026.

## RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS NOS ÚLTIMOS 6 MESES

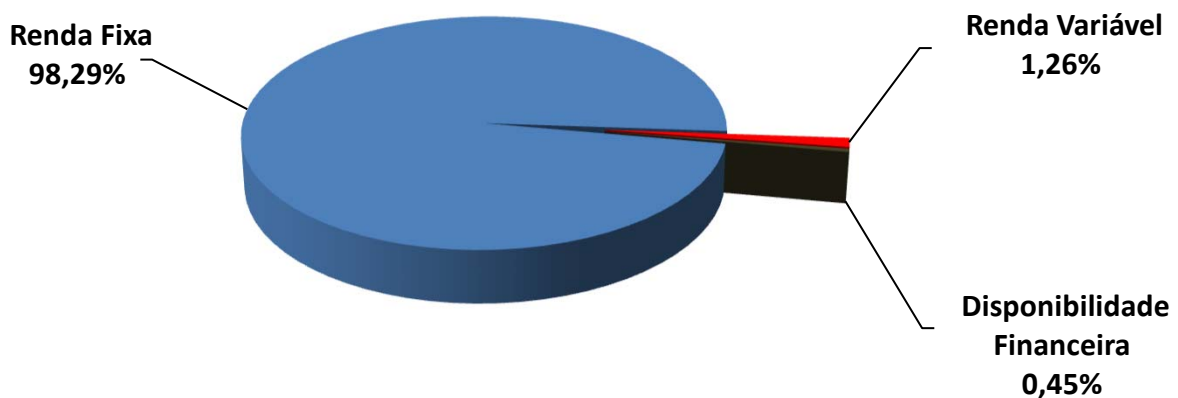


	RETORNO PREVI-LIDER	META ATUARIAL (IPCA)	CDI
JUL	0,43%	0,67%	1,28%
AGO	1,25%	0,30%	1,16%
SET	0,92%	0,89%	1,22%
OUT	1,19%	0,50%	1,28%
NOV	1,41%	0,59%	1,05%
DEZ	0,83%	0,74%	1,22%
<b>ACUMULADO</b>	<b>6,18%</b>	<b>3,76%</b>	<b>7,43%</b>

## 2.1 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31/12/2025

Conforme o Relatório Mensal de Investimentos, referente a dezembro/2025, o PREVI-LIDER possuía um patrimônio líquido de R\$ 75.481.328,50 milhões de reais, sendo R\$ 74.194.013,33 milhões de reais em Renda Fixa (98,29%); R\$ 948.096,60 milhões de reais em Renda Variável (1,26%) e R\$ 339.218,57 milhões de reais em Disponibilidade Financeira (0,45%).

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA



Os Fundos de Investimentos de Renda Fixa aplicam em Títulos Públicos Federais e/ou em Títulos Privados como Letra Financeira, DPGE, Nota Promissória, Debêntures etc.

Os Fundos de Investimentos em Ações aplicam seus recursos em Ações da Bolsa Brasileira, Certificados de Depósitos de Ações, BDR - Brazilian Depositary Receipts e Derivativos.

Analisando os Ativos da carteira, podemos verificar que a maior concentração da carteira do PREVI-LIDER está alocada em Fundos de Renda Fixa, conforme será melhor detalhado ao longo do relatório.

Além disso, analisamos o enquadramento da carteira de investimentos até 31/12/2025, e concluiu-se que os investimentos atenderam as disposições estabelecidas pela Resolução CMN 4.963/2021, não incorrendo em desenquadramento na carteira nos termos da resolução vigente.

**2.1.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Nº	ATIVOS	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	ATIVOS PÚBLICOS	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	12.081.689,87	16,01%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	73,09%	SIM
2		41.283.495/0001-90	SICREDI - FIF CIC RF IMA-B 5 LP – RESP LIM	4.894.800,60	6,48%	SIM			
3		07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	3.341.589,80	4,43%	SIM			
4		11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	3.647.661,09	4,83%	SIM			
5		23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF – RESP LIM	1.612.863,22	2,14%	SIM			
6		11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	511.276,22	0,68%	SIM			
7		14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	9.279.592,07	12,29%	SIM			
8		10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	12.678.598,31	16,80%	SIM			
9		05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	641.814,53	0,85%	SIM			
10		07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	760.125,00	1,01%	SIM			
11		49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	1.783.342,91	2,36%	SIM			
12		46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	1.322.457,09	1,75%	SIM			
13		44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1.607.177,83	2,13%	SIM			
14		11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	1.008.054,09	1,34%	SIM			
15	ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	9.650.379,22	12,79%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	25,20%	SIM
16		19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	2.662.449,07	3,53%	SIM			
17		03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	2.795.634,49	3,70%	SIM			
18		07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	969.376,05	1,28%	SIM			
19		13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.297.174,11	1,72%	SIM			
20		13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	1.647.957,76	2,18%	SIM			
21	06.051.151/0001-55	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	948.096,60	1,26%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	1,26%	SIM	
22	-	-	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	339.218,57	0,45%	-	-	-	-
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL - PREVI-LIDER</b>				<b>75.481.328,50</b>	<b>100,00%</b>				

Referência: dezembro

## 2.2 - CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 31/12/2025

### 2.2.1-Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação)

Com o objetivo de verificar a real destinação dos recursos aplicados pelo PREVI-LIDER, realizamos uma análise detalhada da composição dos ativos na carteira de investimentos. Atualmente, o PREVI-LIDER possui aplicações distribuídas em 19 Ativos de forma Indireta, por meio dos fundos de investimento nos quais o RPPS está alocado. Para facilitar a compreensão, os ativos foram organizados em duas categorias, conforme descrito a seguir:

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE ATIVO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	<b>DIRETAMENTE</b>	Títulos Públicos Federais / CDB / Letra Financeira	R\$ -	0,00%
2	<b>INDIRETAMENTE</b>	Fundos de Investimentos	R\$ 75.142.109,93	100,00%
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 75.142.109,93</b>	<b>100,00%</b>

#### • ATIVO INVESTIDO INDIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	<b>INDIRETAMENTE</b>	NTN-B-Notas do Tesouro Nacional Serie B	30.210.188,89	40,20%
2		LFT-Letras Financeiras do Tesouro	19.574.582,39	26,05%
3		LTN-Letras do Tesouro Nacional	19.145.855,09	25,48%
4		Depósitos a prazo e outros títulos de IF (Confidencial)	2.585.040,63	3,44%
5		Operações Compromissadas (Confidencial)	1.446.913,82	1,93%
6		Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subsc	779.125,58	1,04%
7		NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	516.913,38	0,69%
8		Debêntures	379.461,97	0,50%
9		Títulos Públicos (Confidencial)	288.491,71	0,38%
10		Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	61.662,64	0,08%
11		Valores a Pagar	60.798,41	0,08%
12		Classe de Cotas de Fundos de Investimentos (Confidencial)	60.055,25	0,08%
13		Valores a Receber	26.914,29	0,04%
14		Disponibilidade Financeira	3.195,46	0,004%
15		Notas Promissórias/Commercial Paper	3.083,02	0,004%
16		Mercado Futuro - Posições Compradas	848,84	0,001%
17		Outras Aplicações	0,09	0,0000001%
18		Outros valores mobiliários registrados na CVM	0,00001	0,00000000001%
19		Mercado Futuro - Posições Vendidas	(1.021,54)	-0,001%
<b>TOTAL</b>			<b>R\$ 75.142.109,93</b>	<b>100,00%</b>

Conforme demonstrado anteriormente, a maior parte dos recursos investidos indiretamente do PREVI-LIDER encontram-se concentrado em NTN-B-Notas Do Tesouro Nacional Serie B, representando 40,20% do patrimônio líquido do RPPS investido indiretamente. Somando os valores aplicados nas linhas 2, 3, 5, 7 e 9 temos uma concentração de 54,53% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, indiretamente a carteira do está concentrada em 94,73% em Títulos do Tesouro Nacional.

A 3ª maior concentração da carteira são aplicações em LTN-Letras do Tesouro Nacional que representam 25,48% do Patrimônio Líquido do RPPS.

## 2.2.2-Consolidação Por Emissor do Ativo

O Emissor categorizado por “**EMISSOR NÃO INFORMADO**”, pertence aos Ativos que não foram divulgados no site da CVM – Comissão de Valores Mobiliários. O artigo 68, parágrafos §1º e §2º da INSTRUÇÃO CVM 409/2004, autoriza o administrador a não divulgar a composição da carteira de investimentos, caso o Fundo possua posições ou operações em curso que possam vir a ser prejudicadas pela sua divulgação e as operações omitidas devem ser divulgadas no prazo máximo de 30 dias para os Fundos das classes “Curto Prazo” e “Referenciado”, e 90 dias para os demais Fundos de Investimentos, podendo ser prorrogado uma única vez, em caráter excepcional, não excedendo 180 dias.

Após consolidar a carteira encontramos 141 Emissores dos Ativos que compõem a carteira de investimentos dos Fundos, demonstrados nas tabelas abaixo.

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	TESOURO NACIONAL	71.182.945,28	94,73%
2	EMISSOR NÃO INFORMADO	2.405.003,98	3,20%
3	BANCO DO BRASIL SA	279.320,78	0,37%
4	Itau Unibanco Holding S.a.	106.852,47	0,14%
5	Vale S.a.	89.997,39	0,12%
6	BANCO BRADESCO S.A.	82.816,36	0,11%
7	Petroleo Brasileiro S/A Petrobras	81.447,63	0,11%
8	CENTRAIS ELET BRASILEIRAS SA	78.556,16	0,10%
9	Banco Btg Pactual S.a.	69.955,07	0,09%
10	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo - Sabesp	68.050,49	0,09%
11	Caixa Economica Federal	67.237,52	0,09%
12	B3 S.a. - Brasil, Bolsa, Balcao	47.981,68	0,06%
13	EQUATORIAL ENERGIA S.A.	45.430,88	0,06%
14	Weg SA	32.300,43	0,04%
15	Suzano S.a.	31.923,48	0,04%
16	LOCALIZA RENT A CAR SA	31.076,93	0,04%
17	Prio S.a.	29.572,14	0,04%
18	Cury Construtora e Incorporadora S.a.	28.782,84	0,04%
19	RAIA DROGASIL S/A	24.676,74	0,03%
20	Banco Votorantim S.a.	21.187,95	0,03%
21	Orizon Valorizacao de Residuos S.a	20.569,46	0,03%
22	CIELO S.A.	14.866,85	0,02%
23	Itausa S.a.	14.624,48	0,02%
24	Gerdau S.a.	14.604,75	0,02%
25	ITAU UNIBANCO S.A.	13.278,03	0,02%
26	Vivara Participacoes S.a.	12.944,09	0,02%
27	Ambev S.A.	12.602,11	0,02%
28	BANCO DAYCOVAL S.A.	12.214,10	0,02%
29	Banco Santander (Brasil) S.a.	11.837,50	0,02%
30	Rede D'or Sao Luiz S.a.	11.817,43	0,02%
31	Banco Safra S a	11.536,99	0,02%
32	Stone Sociedade de Credito, Financiamento e Investimento S.a	10.394,35	0,01%
33	Banco Volkswagen S.a.	9.414,25	0,01%
34	MOTIVA INFRAESTRUTURA DE MOBILIDADE SA	9.034,59	0,01%
35	Telefonica Brasil S.a.	8.709,20	0,01%

**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
36	Cosan S.a.	7.091,32	0,01%
37	EQUATORIAL GOIAS DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	6.680,45	0,01%
38	VOTORANTIM CIMENTOS S/A	6.083,26	0,01%
39	FLEURY S/A	5.881,96	0,01%
40	CHINA THREE GORGES BRASIL ENERGIA S.A.	5.855,75	0,01%
41	Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.a.	5.244,69	0,01%
42	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S.A. – NTS	5.239,27	0,01%
43	EDP ESPIRITO SANTO DISTRIBUICAO DE ENERGIA SA	4.908,68	0,01%
44	EDP SAO PAULO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S/A	4.833,55	0,01%
45	Banco Pan S.a.	4.674,67	0,01%
46	COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	4.584,21	0,01%
47	Hypera S.a.	4.501,93	0,01%
48	COPEL DISTRIBUICAO S/A	4.339,13	0,01%
49	Banco Mercedes-Benz do Brasil S/a	3.847,10	0,01%
50	COMPASS GAS E ENERGIA S.A	3.714,16	0,005%
51	COMPANHIA PAULISTA DE FORCA E LUZ	3.508,75	0,005%
52	ELEKTRO REDES S.A.	3.298,42	0,004%
53	COMPANHIA ESTADUAL DE DISTRIBUICAO DE ENERGIA ELETRICA - CEEE D	3.098,18	0,004%
54	Banco Traton Brasil S.a.	2.967,57	0,004%
55	COMPANHIA PIRATININGA DE FORCA E LUZ	2.965,13	0,004%
56	MARFRIG GLOBAL FOODS S.A.	2.907,19	0,004%
57	Banco Abc Brasil S.a.	2.906,48	0,004%
58	DEXCO S.A	2.797,38	0,004%
59	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	2.764,78	0,004%
60	ISA ENERGIA BRASIL S.A.	2.620,27	0,003%
61	CEMIG DISTRIBUICAO S/A	2.580,49	0,003%
62	VIBRA ENERGIA S.A	2.435,02	0,003%
63	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa Mg	2.425,01	0,003%
64	CONCESSIONARIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S/A	2.342,50	0,003%
65	EQUATORIAL PARA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	2.271,33	0,003%
66	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/a	2.116,91	0,003%
67	NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTI	2.105,14	0,003%
68	IOCHPE-MAXION S/A	1.920,51	0,003%
69	Sendas Distribuidora S/a	1.845,12	0,002%
70	AUREN OPERACOES S.A.	1.530,50	0,002%
71	COMPANHIA DE GAS DE SAO PAULO - COMGAS	1.487,83	0,002%
72	Bancoseguro S.a.	1.484,58	0,002%
73	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S/A	1.480,74	0,002%
74	Centrais Eletricas Brasileiras SA Eletrobras	1.470,31	0,002%
75	RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S/A	1.415,77	0,002%
76	Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia Coelba	1.284,89	0,002%
77	UNIAO QUIMICA FARMACEUTICA NACIONAL S.A.	1.176,06	0,002%
78	FERROVIA NORTE SUL S/A	1.135,43	0,002%
79	RGE SUL DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A	1.125,27	0,001%
80	TUPY S/A	1.090,68	0,001%
81	COMPANHIA DE GAS DE MINAS GERAIS GASMIG	993,70	0,001%
82	Banco C6 S.a.	981,79	0,001%
83	Banco John Deere S.a.	975,51	0,001%
84	CPFL GERACAO DE ENERGIA S/A	916,54	0,001%
85	Eneva S.a.	762,79	0,001%
86	Goldman Sachs do Brasil Banco Multiplo S.a.	617,78	0,001%

**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
87	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	368,86	0,0005%
88	Banco Bmg S.a	303,09	0,0004%
89	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S/A	209,74	0,0003%
90	COMPANHIA ENERGETICA DO RIO GRANDE DO NORTE-COSERN	209,00	0,0003%
91	DIAGNOSTICOS DA AMERICA S/A	127,63	0,0002%
92	Banco Gm S.a	89,58	0,0001%
93	Engie Brasil Energia S.a.	0,11	0,0000001%
94	Companhia Energetica de Minas Gerais-Cemig	0,03	0,00000004%
95	Totvs S.a.	0,03	0,00000004%
96	Ultrapar Participacoes S/a	0,03	0,00000004%
97	Companhia Paranaense de Energia - Copel	0,03	0,00000004%
98	Rumo S.a	0,03	0,00000003%
99	Tim S a	0,03	0,00000003%
100	Energisa S/a	0,02	0,00000003%
101	KLABIN S.A.	0,02	0,00000003%
102	LOJAS RENNER S.A.	0,02	0,00000003%
103	ALLOS S.A.	0,02	0,00000003%
104	Smartfit Escola de Ginastica e Danca S.a	0,02	0,00000002%
105	Cpfl Energia S.a.	0,01	0,00000002%
106	Caixa Seguridade Participacoes S/a	0,01	0,00000002%
107	Csn Mineracao S.a.	0,01	0,00000002%
108	Porto Seguro S/a	0,01	0,00000002%
109	3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A	0,01	0,00000002%
110	Cyrela Brazil Realty S.a. Empreendimentos e Participacoes	0,01	0,00000001%
111	Metalurgica Gerdau Sociedade Anonima	0,01	0,00000001%
112	Companhia Siderurgica Nacional	0,01	0,00000001%
113	Cogna Educacao S.a	0,01	0,00000001%
114	NATURA COSMETICOS S.A.	0,01	0,00000001%
115	Iguatemi S.a.	0,01	0,00000001%
116	BRADESPAR S.A.	0,01	0,00000001%
117	Direcional Engenharia S/a	0,01	0,00000001%
118	Hapvida Participacoes e Investimentos S/a	0,01	0,00000001%
119	Irb-Brasil Resseguros S.a.	0,01	0,00000001%
120	Marcopolo SA	0,01	0,00000001%
121	AUREN ENERGIA S.A.	0,01	0,00000001%
122	Azzas 2154 S.a	0,005	0,00000001%
123	Magazine Luiza S/a	0,005	0,00000001%
124	YDUQS Participações S.A.	0,005	0,00000001%
125	Slc Agricola S.a.	0,005	0,00000001%
126	Petroreconcavo S/a	0,005	0,00000001%
127	Mrv Engenharia e Participacoes SA	0,004	0,00000001%
128	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S/a. Usiminas	0,004	0,00000001%
129	Minerva S.a.	0,004	0,000000005%
130	Braskem S.a	0,003	0,000000004%
131	C&a Modas S.a.	0,003	0,000000004%
132	VAMOS LOCACAO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTOS S.A.	0,002	0,000000003%
133	Companhia Brasileira de Distribuicao	0,002	0,000000003%
134	Raizen S.a.	0,001	0,000000002%
135	Companhia de Bebidas das Americas - Ambev	0,001	0,000000002%
136	Cvc Brasil Operadora e Agencia de Viagens S.a.	0,001	0,000000002%
137	Embraer S.A.	0,001	0,000000001%

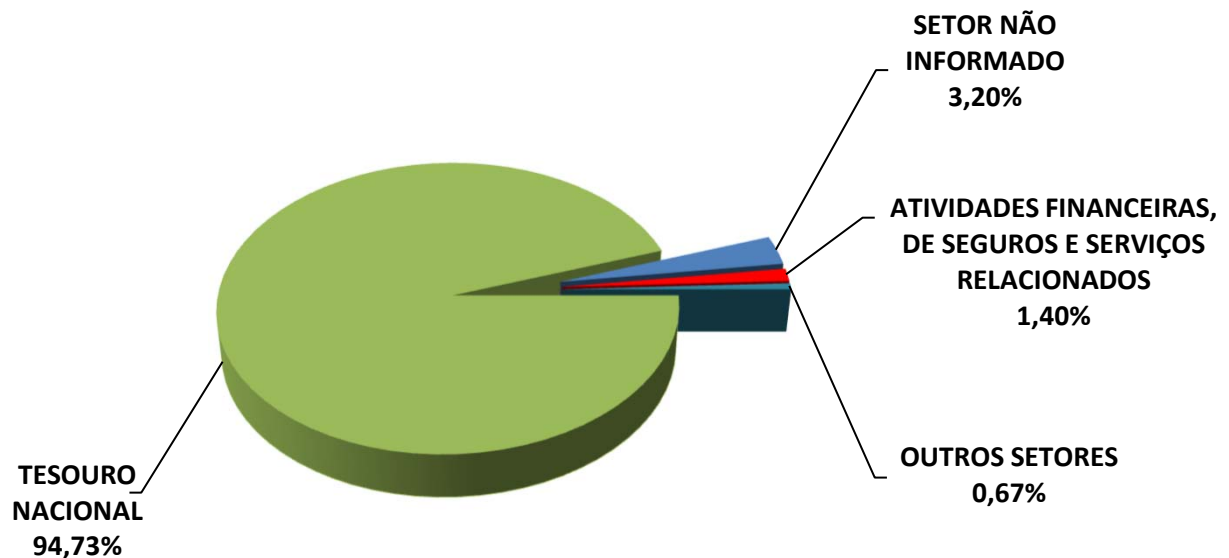
**Continuação...**

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
138	PORTO SEGURO COMPANHIA DE SEGUROS GERAIS	0,0005	0,000000001%
139	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES S/A	0,0001	0,000000001%
140	INVEST EXTERIOR	0,000000003	0,000000000000005%
141	Associacao Bm&f	(49,47)	-0,0001%
<b>TOTAL</b>		<b>R\$ 75.142.109,93</b>	<b>100,00%</b>

### 2.2.3-Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo

Conforme análise dos Ativos o PREVI-LIDER aplica em 22 setores diferentes, com a maior parte dos recursos aplicados nos setores de TESOIRO NACIONAL (94,73%); SETOR NÃO INFORMADO (3,20%) e ATIVIDADES FINANCEIRAS, DE SEGUROS E SERVIÇOS RELACIONADOS (1,40%). E nos demais setores o PREVI-LIDER aplica menos de 1,00% do Patrimônio Líquido, conforme gráfico abaixo:

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA



O item "**Setor não informado**" é referente aos Ativos dos Fundos de Investimento que não foram divulgados as informações no site da CVM, conforme o artigo 68, parágrafos §1º e §2º da INSTRUÇÃO CVM 409/2004.

Já o item "**Outros Setores**" é referente a um compilado de Setores que o percentual atinge menos de 1% da Distribuição da Carteira. São os seguintes Setores: INDÚSTRIAS EXTRATIVAS (0,23%); INDÚSTRIAS DE TRANSFORMAÇÃO (0,10%); ÁGUA, ESGOTO, ATIVIDADES DE GESTÃO DE RESÍDUOS E DESCONTAMINAÇÃO (0,09%); ELETRICIDADE E GÁS (0,07%); COMÉRCIO, REPARAÇÃO DE VEÍCULOS AUTOMOTORES E MOTOCICLETAS (0,04%); ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS E SERVIÇOS COMPLEMENTARES (0,04%); CONSTRUÇÃO (0,04%); SAÚDE HUMANA E SERVIÇOS SOCIAIS (0,02%); TRANSPORTE, ARMAZENAGEM E CORREIO (0,02%); INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO (0,01%); ATIVIDADES IMOBILIÁRIAS (0,001%); ARTES, CULTURA, ESPORTE E RECREAÇÃO (0,00000002%); AGRICULTURA, PECUÁRIA, PRODUÇÃO FLORESTAL, PESCA E AQUICULTURA (0,00000001%); EDUCAÇÃO (0,000000001%); INVESTIMENTO NO EXTERIOR (0,000000000000005%); OUTRAS ATIVIDADES DE SERVIÇOS (-0,0001%).

Os setores de aplicação dos Ativos, em sua maioria se repetem, enquanto que outros ativos se diversificam. Em uma análise mais profunda dos Ativos, classificamos não apenas em Setores de Aplicação, como também, em Sub-setores. Na tabela abaixo, trazemos a classificação de todos os ativos de acordo com o Setor de Atuação e o seu Sub-setor.

## Tabela Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO
1	AGRICULTURA, PECUÁRIA, PRODUÇÃO FLORESTAL, PESCA E AQUICULTURA	Atividades de apoio à agricultura e à pecuária; atividades de pós-colheita	0,005	0,00000001%	0,005	0,00000001%
2	INDÚSTRIAS EXTRATIVAS	Extração de minério de ferro	89.997,41	0,12%	172.207,84	0,229%
3		Extração de petróleo e gás natural	82.210,44	0,11%		
4	INDÚSTRIAS DE TRANSFORMAÇÃO	Abate e fabricação de produtos de carne	2.907,19	0,004%	75.105,46	0,100%
5		Fabricação de aeronaves	0,001	0,000000001%		
6		Fabricação de bebidas alcoólicas	12.602,11	0,02%		
7		Fabricação de caminhões e ônibus	0,01	0,00000001%		
8		Fabricação de celulose e outras pastas para a fabricação de papel	31.923,51	0,04%		
9		Fabricação de cimento	6.083,26	0,01%		
10		Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores	1.920,51	0,003%		
11		Fabricação de produtos de madeira, cortiça e material trançado, exceto móveis	2.797,38	0,004%		
12		Fabricação de produtos farmacêuticos	1.176,06	0,002%		
13		Fabricação de produtos químicos orgânicos	0,003	0,000000004%		
14		Fundição	1.090,68	0,001%		
15		Siderurgia	14.604,76	0,02%		
16	ELETRICIDADE E GÁS	Geração, transmissão e distribuição de energia elétrica	52.871,84	0,07%	55.353,37	0,074%
17		Produção e distribuição de combustíveis gasosos por redes urbanas	2.481,52	0,003%		
18	ÁGUA, ESGOTO, ATIVIDADES DE GESTÃO DE RESÍDUOS E DESCONTAMINAÇÃO	Captação, tratamento e distribuição de água	70.475,50	0,09%	70.475,50	0,094%
19	CONSTRUÇÃO	Construção de edifícios	28.782,85	0,04%	28.782,88	0,038%
20		Incorporação de empreendimentos imobiliários	0,03	0,00000005%		

## Continuação.....

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO
21	COMÉRCIO; REPARAÇÃO DE VEÍCULOS AUTOMOTORES E MOTOCICLETAS	Comércio atacadista de produtos de consumo não-alimentar	4.501,95	0,01%	33.458,85	0,045%
22		Comércio atacadista especializado em outros produtos	2.435,02	0,003%		
23		Comércio varejista de produtos farmacêuticos, perfumaria e cosméticos e artigos médicos, ópt	24.676,74	0,03%		
24		Comércio varejista de produtos novos não especificados anteriormente e de produtos usados	0,01	0,00000001%		
25		Comércio varejista não-especializado	1.845,14	0,002%		
26	TRANSPORTE, ARMAZENAGEM E CORREIO	Atividades auxiliares dos transportes aquaviários	1.480,74	0,002%	11.613,72	0,015%
27		Atividades auxiliares dos transportes terrestres	3.758,27	0,01%		
28		Transporte dutoviário	5.239,27	0,01%		
29		Transporte ferroviário e metroferroviário	1.135,43	0,002%		
30	INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO	Atividades dos serviços de tecnologia da informação	0,03	0,00000004%	8.709,26	0,012%
31		Telecomunicações por fio	8.709,23	0,01%		
32	ATIVIDADES FINANCEIRAS, DE SEGUROS E SERVIÇOS RELACIONADOS	Atividades auxiliares dos serviços financeiros	62.848,53	0,08%	1.049.020,67	1,396%
33		Atividades de sociedades de participação	269.173,46	0,36%		
34		Intermediação monetária - depósitos à vista	580.710,44	0,77%		
35		Intermediação não-monetária - outros instrumentos de captação	136.288,24	0,18%		
36		Resseguros	0,01	0,00000001%		
37	Seguros de vida e não-vida	0,0005	0,000000001%			
38	ATIVIDADES IMOBILIÁRIAS	Atividades imobiliárias de imóveis próprios	209,74	0,0003%	578,60	0,001%
39		Atividades imobiliárias por contrato ou comissão	368,86	0,0005%		
40	ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS E SERVIÇOS COMPLEMENTARES	Agências de viagens e operadores turísticos	0,001	0,000000002%	31.076,94	0,041%
41		Locação de meios de transporte sem condutor	31.076,94	0,04%		
42	EDUCAÇÃO	Educação superior	0,0001	0,0000000001%	0,0001	0,0000000001%

## Continuação.....

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO
43	SAÚDE HUMANA E SERVIÇOS SOCIAIS	Atividades de atendimento hospitalar	11.817,43	0,02%	17.827,03	0,024%
44		Atividades de serviços de complementação diagnóstica e terapêutica	6.009,59	0,01%		
45	ARTES, CULTURA, ESPORTE E RECREAÇÃO	Atividades esportivas	0,02	0,00000002%	0,02	0,00000002%
46	OUTRAS ATIVIDADES DE SERVIÇOS	Atividades de organizações associativas não especificadas anteriormente	(49,47)	-0,0001%	(49,47)	-0,0001%
47	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Emissor não Informado	2.405.003,98	3,20%	2.405.003,98	3,201%
48		Fundo de índice negociado em bolsa no Exterior (ETF)	0,000000003	0,000000000000005%		
49	TESOURO NACIONAL	Financeiro (Tesouro Nacional)	71.182.945,28	94,73%	71.182.945,28	94,731%
<b>TOTAL</b>			<b>75.142.109,93</b>	<b>100,00%</b>	<b>75.142.109,93</b>	<b>100,00%</b>

## 2.3 - ANÁLISE DOS INVESTIMENTOS APLICADOS, RISCOS E ÍNDICE DE VAR

Os Relatórios de Investimentos sobre os resultados da carteira do PREVI-LIDER são elaborados e apresentados mensalmente, trimestralmente, semestralmente e anualmente para os responsáveis pela gestão de recursos do RPPS. Além do panorama mensal, os relatórios apresentam aderência da carteira perante a Política Anual de Investimento, enquadramento a Resolução CMN em vigor e a Lei 9.717/1998, análises de risco e do acompanhamento da performance dos investimentos. Esses documentos foram utilizados para dar suporte a avaliação dos riscos de mercado, crédito e liquidez do RPPS.

No mais, apresentamos um estudo para avaliar os fundos de investimentos e Títulos Públicos levando em consideração a análise de risco x retorno. O retorno é apurado pelo rendimento médio proporcionado pelo ativo em determinado período. O risco, por sua vez, é medido pela volatilidade (ou desvio padrão) deste rendimento médio.

Através do índice **VaR** é possível saber até que ponto uma determinada carteira pode se desvalorizar diante de um cenário ruim, possibilitando uma análise quantificada de qual perda máxima um investimento pode resultar. Ele recorre a diversos instrumentos estatísticos como distribuição normal, desvio padrão e intervalo de confiança.

Conforme a Tabela abaixo para uma perda máxima estimada no mês, com intervalo de 95% de confiança, 12 Fundos de Investimentos e Ativos do PREVI-LIDER apresentaram perdas máximas mensais dentro do esperado (abaixo do valor estimado de perda máxima), no entanto, 9 Fundos e/ou Ativos extrapolaram a probabilidade estimada com apenas 5% de chance de ocorrência. (Valores realçados nas tabelas)

Ainda assim, o VaR da carteira de investimentos nos segmentos de renda fixa e renda variável estão em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025 do PREVI-LIDER.

Os resultados apresentados pelo estudo da carteira de investimentos do PREVI-LIDER refletem as oscilações do mercado, mantendo-se a volatilidade do mercado e as incertezas.

## Var 95% - Carteira de Investimentos PREVI-LIDER (Período 07/2025 até 12/2025)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO	RISCO	VAR (95% 1 MÊS)
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	1,19%	1,08%	1,13%	1,18%	0,98%	1,13%	6,88%	0,08%	0,985%
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%	7,46%	0,09%	1,061%
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	1,19%	1,21%	1,17%	1,26%	1,05%	1,13%	7,22%	0,07%	1,049%
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,25%	1,14%	1,20%	1,25%	1,03%	1,20%	7,29%	0,08%	1,043%
5	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	0,90%	1,07%	0,71%	1,10%	0,92%	1,08%	5,92%	0,15%	0,714%
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	-0,06%	1,43%	0,44%	1,05%	0,97%	1,06%	4,98%	0,53%	-0,065%
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	07.861.554/0001-22	-0,79%	0,82%	0,52%	1,01%	2,00%	0,28%	3,88%	0,92%	-0,866%
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	3,94%	0,92%	-0,858%
9	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	05.164.356/0001-84	1,25%	1,15%	1,21%	1,27%	1,06%	1,16%	7,32%	0,08%	1,054%
10	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%	7,28%	0,07%	1,060%
11	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	0,66%	1,18%	0,60%	1,08%	0,94%	1,08%	5,66%	0,24%	0,527%
12	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,19%	0,33%	0,303%
13	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF – RESP LIM	23.215.097/0001-55	0,80%	1,56%	1,08%	1,43%	1,55%	0,26%	6,86%	0,51%	0,270%
14	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	1,28%	1,17%	1,22%	1,27%	1,05%	1,22%	7,43%	0,08%	1,063%
15	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%	1,06%	1,03%	7,16%	0,09%	1,005%
16	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	07.277.931/0001-80	1,27%	1,14%	1,21%	1,27%	1,04%	1,21%	7,36%	0,09%	1,045%
17	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	19.196.599/0001-09	1,22%	1,24%	1,18%	1,31%	1,10%	1,11%	7,38%	0,08%	1,061%
18	SICREDI - FIF CIC RF IMA-B 5 LP – RESP LIM	41.283.495/0001-90	0,26%	1,18%	0,61%	1,01%	1,07%	0,93%	5,16%	0,34%	0,276%
19	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%	6,69%	0,67%	-0,010%
20	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	-0,80%	0,79%	0,51%	1,03%	2,07%	0,27%	3,91%	0,94%	-0,906%
21	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	06.051.151/0001-55	-5,23%	7,07%	3,11%	1,39%	8,18%	1,25%	16,19%	4,82%	-5,294%

## 2.4 - ANÁLISE DA SITUAÇÃO PATRIMONIAL, FISCAL, JURÍDICA E COMERCIAL

O Relatório avalia os investimentos do PREVI-LIDER com base nas normas vigentes e no processo de credenciamento do RPPS, analisando aspectos patrimoniais, fiscais, jurídicos e comerciais a partir de documentos das instituições financeiras e da CVM.

Está fundamentado na Resolução CMN nº 4.963/2021, na Portaria MPS nº 519/2011 e na Resolução CVM nº 175.

Até 31/12/2025, todos os investimentos estavam enquadrados, sem desenquadramento perante a legislação vigente.

### 2.4.1 - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

**O PREVI-LIDER não possui recursos aplicados em cotas de Fundos de Investimento em Participações (FIP), não sendo necessária a análise da situação patrimonial, fiscal, jurídica e comercial das empresas investidas por esse tipo de fundo.**

**Contudo, o PREVI-LIDER possui aplicações em fundos de ações e fundos multimercados, que investem indiretamente em empresas privadas e/ou públicas. E visando maior diligência em relação aos recursos aplicados, é realizada a análise da situação patrimonial, fiscal, jurídica e comercial dos fundos de investimento e de seus gestores (Administrador e Gestor de Recursos), conforme a política de investimentos.**

Através de pesquisa no site da CVM e análise dos credenciamentos foram conferidos a evolução patrimonial dos fundos de investimentos de 2025 em relação ao ano anterior (2024). Foram analisados também, a publicação de documentos como Regulamento, Análise de Rating (quando obrigatório) e Demonstrações Contábeis do exercício com foco na divulgação do parecer do auditor em relação as contas do Fundo.

Devido à sua posição como autoridade máxima na emissão de ativos, o Tesouro Federal é considerado um investimento sem risco (Risk Free), o que justifica a dispensa de uma análise aprofundada.

Por fim, foram realizadas análises em relação aos fatos relevantes envolvendo os investimentos identificando os reflexos caso seja significativo. Os resultados das validações estão inseridas na Tabela abaixo.

## Relação dos Fundos de Investimentos - Credenciamento e Atendimento a Regulamentação Vigente

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Administrador (nome)	Gestor (nome)	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
5	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	07.861.554/0001-22	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
9	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	05.164.356/0001-84	CAIXA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
10	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	CAIXA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
11	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	CAIXA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
12	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	CAIXA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
13	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF – RESP LIM	23.215.097/0001-55	CAIXA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
14	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	BRADESCO	BRADESCO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025
15	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	BRADESCO	BRADESCO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
16	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	07.277.931/0001-80	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
17	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	19.196.599/0001-09	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025
18	SICREDI - FIF CIC RF IMA-B 5 LP – RESP LIM	41.283.495/0001-90	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
19	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025
20	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	29/06/2025
21	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	06.051.151/0001-55	SICREDI	SCHRODER	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	29/06/2025

## Relação dos Fundos de Investimentos - Análise de Crescimento do PL e Documentos disponibilizados

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Crescimento % Patrimonial Fundo (12/2024 a 12/2025)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	20,55%	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	18,24%	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	26,21%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	9,40%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
5	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	5,60%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	9,14%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	07.861.554/0001-22	<b>-9,82%</b>	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	<b>-29,21%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
9	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	05.164.356/0001-84	<b>-1,21%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
10	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	18,92%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
11	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	<b>-22,82%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
12	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	<b>-18,82%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
13	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF – RESP LIM	23.215.097/0001-55	<b>-6,91%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
14	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	27,63%	31/01/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
15	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	<b>26,60%</b>	31/05/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
16	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	07.277.931/0001-80	<b>77,29%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
17	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	19.196.599/0001-09	26,04%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
18	SICREDI - FIF CIC RF IMA-B 5 LP – RESP LIM	41.283.495/0001-90	54,64%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.

## Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Crescimento % Patrimonial Fundo (12/2024 a 12/2025)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
19	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	23,04%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
20	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	<b>-7,51%</b>	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
21	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	06.051.151/0001-55	2,97%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.

Com base nas validações acima foi possível traçar as seguintes conclusões em relação aos investimentos do PREVI-LIDER:

- **Grande parte das suas aplicações possuem características de acordo com a política de investimentos dos RPPS, demonstrando compatibilidade ao perfil da carteira comparado com os demais fundos de mercado e o seu índice de referência. A redução patrimonial de 12/2024 em relação a 12/2025 seguem em linha com as situações de mercado que ocorreram durante o período de análise. Salientamos que todos os fundos que o PREVI-LIDER aplica publicaram suas Demonstrações Financeiras.**
- **Na análise identificamos que apenas o SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM (CNPJ: 06.051.151/0001-55) apresentou Fatos Relevantes do Fundo, conforme a linha 21 da tabela anterior.**

Analisando os credenciamentos dos Fundos de Investimentos, trazemos para o estudo também as conclusões e Parecer de análises utilizados nos Credenciamentos, conforme tabela abaixo:

## Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	Conforme a Fluxo Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026, data focal 31/12/2025, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2031, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possuía prazo de carência até o dia 15/08/2024, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
5	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	Conforme a Fluxo Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026, data focal 31/12/2025, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2031, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possui prazo de carência até o dia 15/05/2027, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	Conforme a Fluxo Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026, data focal 31/12/2025, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2031, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possui prazo de carência até o dia 15/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	07.861.554/0001-22	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
9	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	05.164.356/0001-84	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
10	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
11	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
12	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
13	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF – RESP LIM	23.215.097/0001-55	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
14	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
15	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.

## Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
16	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	07.277.931/0001-80	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
17	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	19.196.599/0001-09	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
18	SICREDI - FIF CIC RF IMA-B 5 LP – RESP LIM	41.283.495/0001-90	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
19	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
20	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
21	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	06.051.151/0001-55	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.

## 2.5 - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS (ADMINISTRADOR E GESTOR)

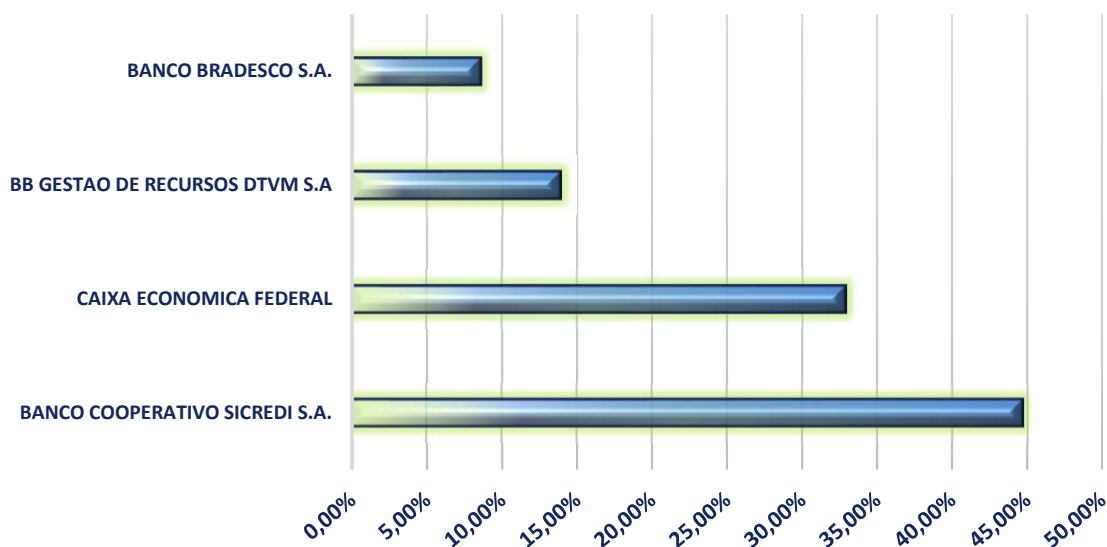
Para analisarmos as Instituições Financeiras que o PREVI-LIDER possui recursos investidos verificamos no Regulamento vigente de cada Fundo de Investimento quais são seus Administradores e Gestores credenciados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

Por conseguinte, relacionamos os valores aplicados em cada Instituição Financeira (Administrador e Gestor) conforme abaixo:

### • ADMINISTRADOR

Nº	Instituições Financeiras (Administrador)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	33.579.005,16	44,69%
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	24.724.144,35	32,90%
3	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	10.395.664,84	13,83%
4	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	6.443.295,58	8,57%

% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR

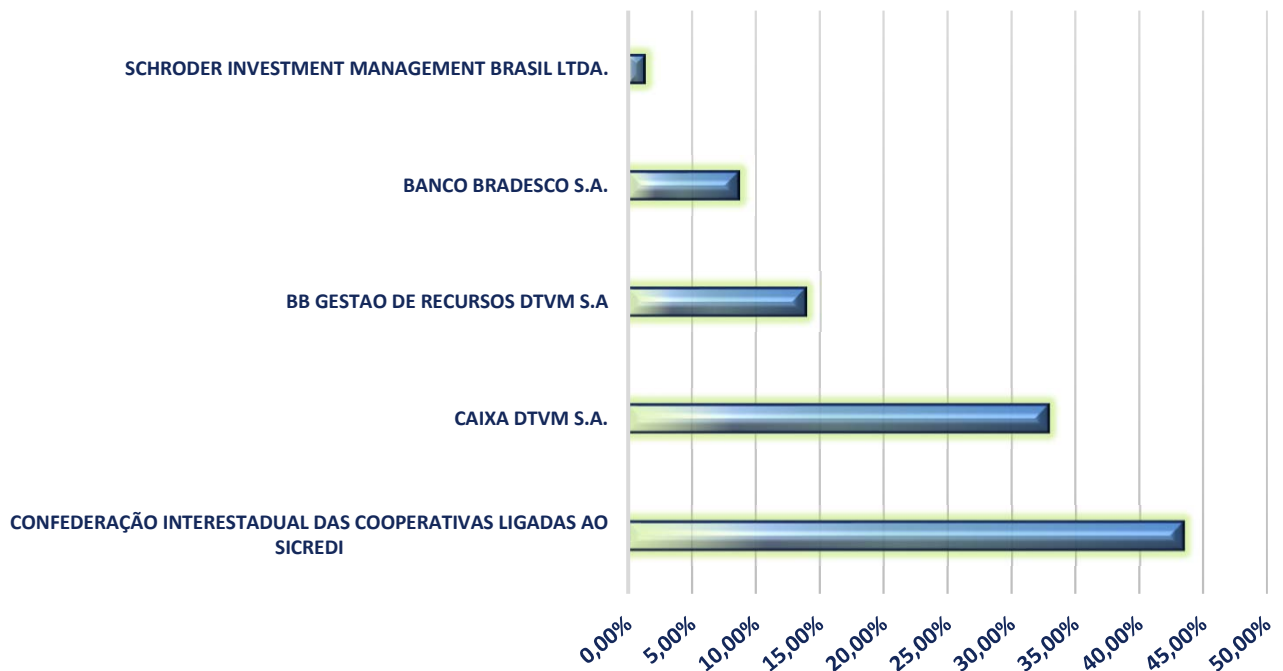


No grupo dos administradores, os três primeiros com as maiores concentração são: BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (44,69%); CAIXA ECONOMICA FEDERAL (32,90%); BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A (13,83%). Os três administradores são responsáveis por administrar 91,43% das aplicações do PREVI-LIDER.

• **GESTOR**

Nº	Instituições Financeiras (Gestor)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	03.795.072/0001-60	32.630.908,56	43,43%
2	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	24.724.144,35	32,90%
3	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	10.395.664,84	13,83%
4	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	6.443.295,58	8,57%
5	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	92.886.662/0001-29	948.096,60	1,26%

**% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR**

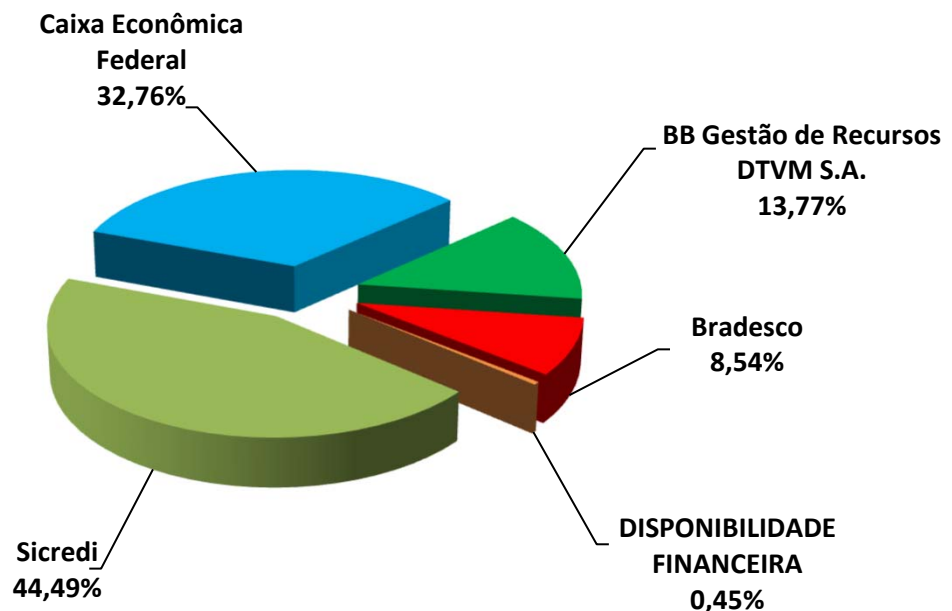


No grupo dos gestores, os três primeiros com as maiores concentração são: CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI (43,43%); CAIXA DTVM S.A. (32,90%); BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A (13,83%). Os três gestores são responsáveis por administrar 90,16% das aplicações do PREVI-LIDER.

• **DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**

Nº	Instituições Financeiras	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	Sicredi	33.579.005,16	44,49%
2	Caixa Econômica Federal	24.724.144,35	32,76%
3	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	10.395.664,84	13,77%
4	Bradesco	6.443.295,58	8,54%
5	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	339.218,57	0,45%
<b>TOTAL</b>		<b>75.481.328,50</b>	<b>100,00%</b>

**DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /  
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**



A situação fiscal é relevante para verificar a regularidade da instituição perante os órgãos oficiais para garantir o enquadramento certo das obrigações e impostos, através de um planejamento tributário. Com base no credenciamento foram analisados os documentos fiscais disponibilizados conforme a Tabela abaixo:

### **Situação Fiscal das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)**

Nº	Instituições Financeiras	Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	Certidão da Fazenda Municipal	Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	Certidão de Débitos União	Certidão quanto a Contribuições para o FGTS	Conclusão
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
5	CAIXA DTVM S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
6	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
7	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.

### Situação Jurídica das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)

Nº	Instituições Financeiras	Possui CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM	Assunto/objeto 1	Assunto/objeto 2	Assunto/objeto 3	Assunto/objeto 4
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	SIM	SIM	FUNDO DE INVESTIMENTO (ALTERAÇÃO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
3	BANCO BRADESCO S.A.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	SIM	NÃO	-	-	-	-
5	CAIXA DTVM S.A.	SIM	NÃO	-	-	-	-
6	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	SIM	NÃO	-	-	-	-
7	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	-	-	-

A verificação da situação comercial de uma empresa fornece informações relevantes quanto ao seu potencial de mercado, sua participação na área de atuação, as características comportamentais, seu histórico de atuação e o padrão ético de conduta que adota com seus clientes. Foram analisados os históricos de conduta nas operações realizadas no mercado e busca de notícias e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro. Os detalhes das pesquisas de cada instituição financeira que recebeu recursos do PREVI-LIDER estão relacionados nas Tabelas abaixo:

### **Situação Comercial (Padrão Ético de Conduta) Histórico Instituição**

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "Excelente" emitida pela Fitch Ratings mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A BB Gestão de Recursos DTVM S.A., subsidiária do Banco do Brasil fundada em 1986, é líder na gestão e administração de fundos de investimento no país desde 1994. Com sede no Rio de Janeiro e escritório em São Paulo, a empresa gerencia R\$ 1,497 trilhão em ativos, além de R\$ 77,9 bilhões em fundos extramercado. Sua estrutura de governança inclui Conselho de Administração com membros independentes e representantes dos funcionários, Diretoria Executiva, e participação em diversos comitês do conglomerado BB. A gestão dos recursos é feita por equipes especializadas, e a administração dos fundos garante o cumprimento regulatório e a defesa dos interesses dos cotistas. A BB Asset segue boas práticas de responsabilidade socioambiental, sendo signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e do Código Brasileiro de Stewardship, além de possuir certificação ISO 9001:2015 e promover a diversidade de gênero em seu ambiente corporativo.
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A Caixa Econômica Federal ("CAIXA") é uma instituição financeira pública criada em 12 de janeiro de 1861 por Dom Pedro II. Houve várias mudanças em sua estrutura, como a unificação das Caixas Econômicas Estaduais. A CAIXA é registrada na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e autorizada a administrar carteiras de valores mobiliários. A gestão de recursos de terceiros começou em 1991 e, desde 1998, é feita separadamente, assegurando transparência e ética.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	O Banco Bradesco S. A. , fundado em 1943 como Banco Brasileiro de Descontos S. A. , é um dos maiores bancos do Brasil. Na década de 60, tornou-se o maior banco comercial privado do país. Expandiu suas atividades nas décadas de 70 e 80 e, em 2016, adquiriu o HSBC Bank Brasil. Hoje, possui um patrimônio líquido de R\$143,7 bilhões e oferece diversos serviços financeiros. Foi selecionado para o Índice Dow Jones de Sustentabilidade pela 17ª vez e para o Índice de Sustentabilidade Empresarial pela 18ª vez.
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	O Banco Cooperativo Sicredi foi criado em 1995 pela Cooperativa Central de Crédito do Rio Grande do Sul e Santa Catarina e começou a funcionar em 1996, sendo o primeiro banco cooperativo do Brasil. Inicialmente, focou na compensação de cheques e no acesso a reservas bancárias para cooperativas. Hoje, possui uma classificação alta de segurança e oferece diversos produtos e serviços financeiros.
5	CAIXA DTVM S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A CAIXA DTVM é uma subsidiária da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, criada em 14/04/2021 em São Paulo. Aprovada pelo BCB em 27/09/2021, ela gerencia fundos de investimento da instituição. A divisão busca melhorar serviços, processos de governança e transparência com clientes.

**Continuação.....**

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
6	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A Confederação Sicredi é uma cooperativa não financeira, estabelecida em 31 de março de 2000, regida pela Lei nº 5. 764. Ela faz parte do Sistema de Crédito Cooperativo - Sicredi, com as Cooperativas Centrais de Crédito como associadas. Seu objetivo é oferecer serviços, como tecnologia da informação e administração de bens, às associadas e outras entidades do Sicredi. A Confederação pode também colaborar com outras cooperativas e participar do capital de outras empresas.
7	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Schroder Investment Management Brasil é subsidiária da gestora global Schroders plc, fundada em 1804 e integrante do índice FTSE 100. Presente no Brasil desde 1994, a empresa passou por ajustes societários ao longo do tempo, incluindo atuação como DTVM e posterior retorno ao modelo de sociedade limitada. Com forte presença global e cerca de US\$ 975 bilhões sob gestão, a Schroder Brasil segue alinhada às normas regulatórias, tendo ampliado suas atividades em 2021 com a autorização para distribuição de fundos próprios.

## 2.5.1 - SITUAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

O Inciso III, §2º do art. 21º da Resolução nº 4.963/2021 dispõe sobre a necessidade dos investimentos do RPPS serem feitos em aplicações que são consideradas de boa qualidade de gestão. Partindo desse conceito foram feitas pesquisas para validação dos riscos de créditos que podem apresentar os administradores e/ou gestores dos fundos que receberam recursos do PREVI-LIDER.

O Rating de uma instituição demonstra aos investidores a solidez e a saúde financeira do agente econômico. Em outras palavras, tenta mostrar o risco desse agente não conseguir honrar com seus compromissos financeiros ao longo do tempo.

Através das publicações do Formulário de Referência no site da CVM – Comissão de Valores Mobiliários e as publicações no Ranking de Gestores e Administradores – ANBIMA foi possível elaborar a Tabela abaixo relacionando os Rating de cada instituição financeira que receberam recursos do RPPS.

### ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do “AAA” apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do “AAA” apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Fitch Ratings	AAA	Qualidade de crédito excepcional, com risco de inadimplência mínimo. Reflete a capacidade extremamente forte de cumprir obrigações financeiras, mesmo em cenários econômicos adversos. É concedida apenas a emissores considerados financeiramente mais sólidos e confiáveis do mundo.
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do “AAA” apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
5	CAIXA DTVM S.A.	Fitch Ratings	Excelente	Rating de "Excelente" à qualidade de gestão de investimentos, essa classificação reflete a visão sobre a robustez do processo de investimento, recursos, gestão de risco, performance e serviços ao cliente da gestora.
6	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do “AAA” apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.

**ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS**

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
7	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Fitch Ratings	A+	Indica uma forte capacidade de pagamento, sendo parte do grau de investimento, o emissor tem boa qualidade de crédito e baixo risco de inadimplência, porém mais vulnerável a mudanças econômicas do que aqueles com ratings mais altos (como AA ou AAA).

### **3 - CONCLUSÃO DAS ANÁLISES DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

Após as análises e pesquisas dispostos neste relatório foi possível concluir que das 7 instituições financeiras que receberam recursos do PREVI-LIDER, todas tiveram valorização dos seus patrimônios líquidos administrado e/ou gerido.

Em relação a regularização fiscal, as instituições financeiras apresentaram certidões para atendimento das regulações vigentes.

Todas as instituições financeiras que receberam recursos do PREVI-LIDER possuem CNPJ ativo, 4 instituições respondem por processos administrativos junto a CVM – Comissão de Valores Mobiliários. Não foram localizadas notícias em veículos de informação que desabone a conduta das instituições financeiras em relação a administração e gestão de recursos.

A Tabela abaixo resume o parecer das pesquisas conforme legenda explicativa:

## ANÁLISE CONCLUSIVA DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	CNPJ	PATRIMONIAL			FISCAL	JURÍDICA		COMERCIAL
			A gestão administração cresceu ou diminui de 2024 para 2025	A gestão administração cresceu ou diminui nos últimos 4 anos	Disponibiliza no site da CVM as informações patrimoniais nos últimos 5 anos	Possui TODAS as certidões fiscais disponibilizada para Consulta	Possui CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURIDICA - CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM - Comissão de Valores Mobiliários	Possui Notícias em veículos de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro?
1	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
3	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
5	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
6	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	03.795.072/0001-60	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
7	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	92.886.662/0001-29	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘

Legenda: ✓ Sim / ⊘ Não / ▲ PL cresceu / ▼ PL diminuiu

## ANÁLISE CONCLUSIVA DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
1	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
4	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
5	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	07.861.554/0001-22	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
8	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
9	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	05.164.356/0001-84	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
10	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
11	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
12	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
13	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC FIF RF – RESP LIM	23.215.097/0001-55	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
14	BRADERCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
15	BRADERCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
16	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	07.277.931/0001-80	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
17	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	19.196.599/0001-09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘

**Legenda:** ✓ Sim / ⊘ Não / ✗ Não Disponibilizado pela Instituição

**Continuação....**

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
18	SICREDI - FIF CIC RF IMA-B 5 LP – RESP LIM	41.283.495/0001-90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
19	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
20	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
21	SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	06.051.151/0001-55	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘

**Legenda:** ✓ Sim / ⊘ Não / ✗ Não Disponibilizado pela Instituição

No que se refere às aplicações nos Fundos de Investimento analisados neste relatório, o PREVI-LIDER não possui fundos com Demonstração Contábil com ressalva pelo Auditor Independente, conforme analisado no item 2.4.1 - FUNDOS DE INVESTIMENTOS.

Apenas o SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM (CNPJ: 06.051.151/0001-55) apresentou Fatos Relevantes publicados, que após análise, foi identificado que não demonstram risco de aplicação ao RPPS. Em sua maioria são fatos Relevantes informando o fechamento do Fundo para novas aplicações e/ou resgate, e nova classificação dos Ativos do Fundo.

O PREVI-LIDER possui 2 fundos de investimento fechados, cujos resgates somente podem ocorrer após o prazo de carência e/ou encerramento da operação estruturada do fundo.

Conforme a Fluxo Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 (data focal em 31/12/2025), o patrimônio líquido do PREVI-LIDER permanecerá em fase de acumulação até 2031, quando atingirá seu ápice, passando posteriormente a apresentar redução gradual, com projeção de insolvência financeira em 2047.

Nesse contexto, os fundos fechados demonstram compatibilidade com as obrigações atuariais presentes e futuras do RPPS, além de estarem alinhados à Política de Investimentos vigente.

É o Relatório de Diligência.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA  
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM