

RELATÓRIO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS BCPREVI

OUTUBRO - 2025

1. ANÁLISE DO CUMPRIMENTO DA META POR SEGMENTO

A partir da análise da rentabilidade da carteira do BCPREVI, por segmento (renda fixa e renda variável) é possível verificar o quanto cada segmento contribui para o cumprimento da meta atuarial.

Com base no mês de OUTUBRO de 2025, conforme tabela abaixo, a renda fixa apresentou rentabilidade positiva de (R\$ 8.338.960,81 - “0,99%”), a meta atuarial do mês foi de 0,54%, (meta em reais = R\$ 4.571.074,09), o resultado do mês ficou superavitário em relação a meta do mês em R\$ 3.767.886,72, “0,45%”; no ano o cumprimento da meta atuarial está positiva em 133,19%; sendo que no acumulado de doze meses, a meta em reais é de R\$ 73.961.178,54, a rentabilidade está positiva em R\$ 79.958.979,06, gerando um “alfa” de R\$ 5.997.800,52 na persecução da meta atuarial neste segmento, sendo que a atual composição da carteira em ativos de renda fixa totaliza um investimento de R\$ 854.870.692,63 sendo 71,41% da carteira total.

CUMPRIMENTO DA META								
	R\$ POSIÇÃO		RENTABILIDA DE MES %	RENTABILIDADE MÊS R\$	META %	META R\$	Cumprimento da meta em % e em R\$	
MES OUTUBRO 2025	1 197 208 114,00	100,00%	1,26%	14 928 059,50	0,54%	6 354 787,77	0,72%	8 573 271,73
RENDA FIXA	854 870 692,63	71,41%	0,99%	8 338 960,81	0,54%	4 571 074,09	0,45%	3 767 886,72
RENDA VARIÁVEL	342 337 421,37	28,59%	1,99%	6 589 098,69	0,54%	1 783 713,68	1,45%	4 805 385,01

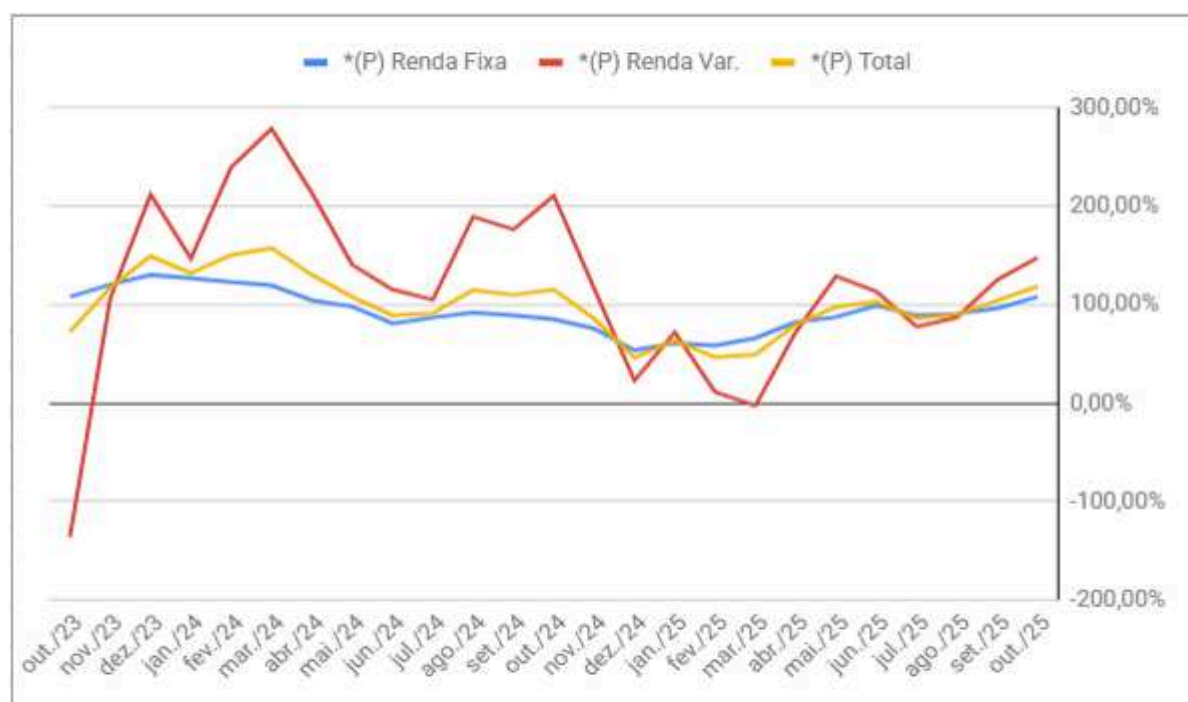
ACUMULADO ANO			ACUMULADO 12 MESES - OUTUBRO		
RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$	RENTAB	META	Cumprimento da meta em % e em R\$
129 628 869,68	R\$84 041 287,82	154,24% 45 587 581,86	119 790 707,41	100 915 937,12	118,70% 18 874 770,29
81 748 274,30	R\$61 377 226,21	133,19% 20 371 048,09	79 958 979,06	73 961 178,54	108,11% 5 997 800,52
47 880 595,38	R\$22 664 061,61	211,26% 25 216 533,77	39 831 728,35	26 954 758,58	147,77% 12 876 969,77

Para o segmento de renda variável o BCPREVI possui um total investido de R\$ 342.337.421,37, “28,59%” da carteira. O rendimento desta classe de ativos para o mês de outubro de 2025, foi positiva de R\$ 6.589.098,69, ficando superior à meta atuarial do mês em “1,45%”, R\$ 4.805.385,01. No ano, o cumprimento da meta atuarial está em 211,26%. No acumulado de doze meses, a rentabilidade é positiva de R\$ 39.831.728,35, (147,77% da meta), a meta é de R\$ 26.954.758,58, um “alfa” de R\$ 12.876.969,77, conforme tabela acima.

Quanto a carteira de renda variável cabe uma análise mais de médio e longo prazo para avaliação da sua performance, e neste sentido vamos avaliar sua performance considerando sempre os 12 (doze) meses anteriores em relação à meta atuarial também de 12 (doze) meses:

* (P)	Out/25	Set/25	Ago/25	Jul/25	Jun/25	Mai/25
* (P) Renda Fixa	108,11%	96,43%	90,78%	89,26%	98,99%	87,42%
* (P) Renda Var.	147,77%	125,45%	87,05%	77,69%	113,46%	129,04%
* (P) Total	118,70	104,09	89,81%	86,28%	102,67%	97,86%
Abr/25	Mar/25	Fev/25	Jan/25	Dez/24	NOV/24	OUT/24
82,4%	66,09%	58,26%	60,62%	53,64%	75,71%	85,42%
72,10%	-2,61%	11,30%	72,13%	22,89%	111,35%	204,55%
79,85%	49,18%	46,70%	63,44%	46,12%	84,38%	114,14%

*Performance em 12 meses em relação à Meta de 12 meses.



Do gráfico acima se extrai análises importantes, até outubro de **2023**, a renda variável entregava “menos” -136,30% em relação à meta atuarial, e com a excelente performance de novembro e dezembro de 2023, esta mudou drasticamente para o positivo, passando para 103,35% e 212,07% da meta atuarial respectivamente, assim, demonstra-se a importância de se manter posicionado nesta classe, pois devido a alta volatilidade, ela pode entregar a rentabilidade esperada em um período curto de tempo sem que se possa prever o *time* exato. No mês de junho a carteira de 12 meses estava entregando 113% da meta atuarial, porém em julho e agosto com a volatilidade do mercado acionário local, esta voltou a ficar abaixo dos 100% da meta, sendo 77,69% e 87,05%, respectivamente, apenas, e nos meses seguintes, setembro e outubro, a carteira voltou a ficar bem acima da meta atuarial 125 e 147% respectivamente. Destaca-se que a carteira está posicionada para a performance no longo prazo.

Ao analisarmos a carteira de investimento de forma conjunta (renda fixa e renda variável) o Instituto que até o mês de outubro/2024 estava superavitário no cumprimento da meta em 12 meses com 114%, e até o mês de maio/2025, a carteira vinha performando abaixo da meta atuarial, em junho deste ano é o primeiro mês em que a carteira supera a meta, demonstrando recuperação, com 103% e agora em julho e agosto ela volta a ficar abaixo da meta, com 86,28% e 89,81% do seu cumprimento, porém, esperado, visto a alta volatilidade do mercado nestes tempos, sendo que em setembro e outubro a carteira de doze meses volta a superar a meta em 104,09% e 118,70% respectivamente.

Após analisarmos a carteira de renda variável e os motivos da sua retomada a performance positiva, vamos tentar entender por que a carteira de renda fixa também retomou a sua performance a patamares positivos na composição da meta atuarial, e para isso é necessário visualizar a performance visto seus benchmarks.

Com cenário ainda parecido com o fechamento de 2024, persebe-se que os ativos indexados à família IMA, vem puxando carteira pra baixo, mesmo com a melhora da performance no decorrer do ano, e isso é fácil de entender o porquê: - o cenário de juros está a patamares altíssimos e segue sem tendendência clara de quando vai voltar a baixar a patamares menos prejudiciais ao fiscal brasileiro, isto em decorrência do descontrole inflacionário, sem perspectiva para a convergência para o centro da meta, e evolução de gastos crescentes do governo.

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA Geral (Benchmark)	1,23%	12,33%	3,51%	6,74%	12,02%	22,19%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,22%	12,15%	3,47%	6,68%	11,91%	21,74%	0,54%	1,84%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,19%	11,92%	3,40%	6,50%	11,54%	21,28%	0,55%	1,89%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,03%	9,42%	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	9,29%	2,85%	4,24%	9,35%	19,48%	0,60%	2,18%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,99%	9,10%	2,80%	4,10%	9,13%	19,19%	0,61%	2,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,01%	9,26%	2,84%	4,20%	9,29%	19,49%	0,61%	2,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,01%	9,25%	2,84%	4,19%	9,30%	19,54%	0,61%	2,19%

Diferentemente como se via nos relatórios anteriores, neste mês os investimentos dos índices IMA-geral, o qual tem vencimentos mais curtos, superaram a meta atuarial nos últimos 12 meses, considerando que esta foi de 9,53%. Os fundos IMA-B5 também vem, gradativamente, se aproximando da rentabilidade necessária de 12 meses, com 9,51%. Considerando um período maior de tempo, a meta de 24 meses (19,11% a.a.), os fundos IMA-geral e IMA-B5 a superaram (22,19% e 19,99% a.a.), respectivamente.

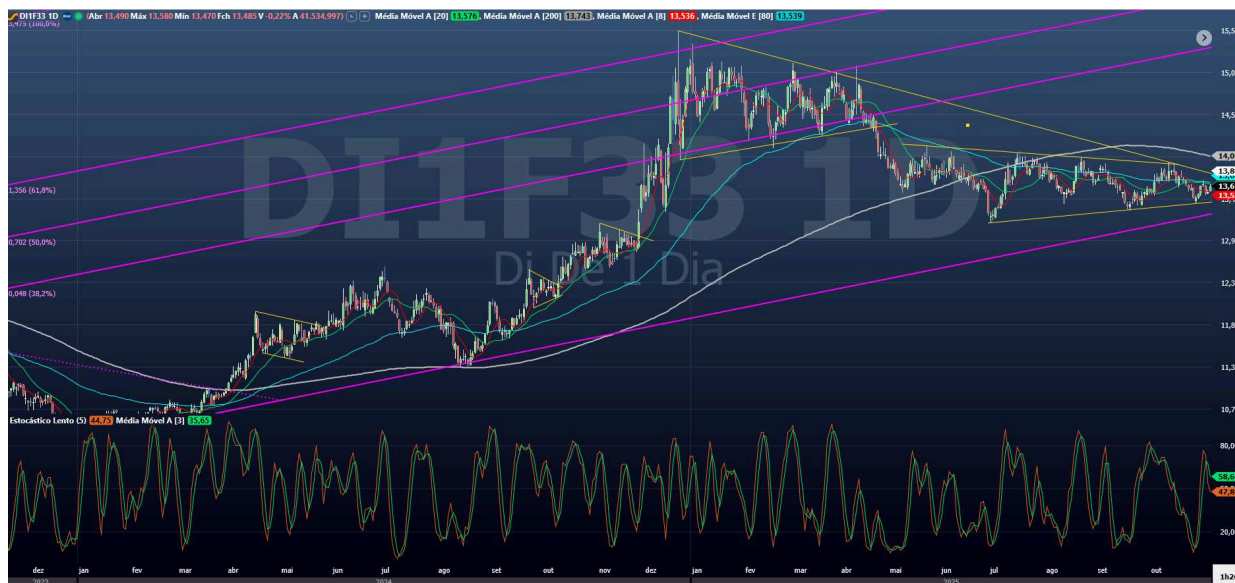
Quanto aos IMAs com *duration* mais longas, eles vem realmente sofrendo com este cenário de abertura de juros:

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B (Benchmark)	1,05%	10,57%	2,44%	4,69%	7,69%	13,74%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,02%	10,40%	2,40%	4,62%	7,52%	13,26%	1,46%	4,89%
BTG PACTUAL TESOURO IPCA GERAL FI RENDA FIXA	0,85%	10,35%	2,23%	4,54%	7,40%	12,96%	1,45%	5,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	1,03%	10,37%	2,39%	4,58%	7,43%	13,17%	1,48%	4,94%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,03%	10,37%	2,38%	4,57%	7,46%	13,23%	1,47%	4,93%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,99%	10,73%	2,45%	4,85%	7,86%	13,48%	1,50%	4,87%
IMA-B 5+ (Benchmark)	1,06%	11,30%	2,05%	4,88%	6,19%	9,30%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,03%	10,96%	1,96%	4,68%	5,80%	8,46%	2,29%	7,32%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	1,04%	11,12%	2,02%	4,84%	6,10%	9,06%	2,25%	7,21%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	1,04%	11,17%	2,03%	4,85%	6,15%	8,94%	2,25%	7,21%

As alocações nos fundos IMA-B e IMA-B5+, apesar da retomada neste ano, com uma queda dos juros futuros, são os ativos que mais vem se descolando negativamente da meta atuarial, as posições ao término deste mês são de R\$ 10.644.133,25, (0,88% da carteira), e R\$ 69.150.328,56, (5,73% da carteira) respectivamente.

Quanto ao IMA-B, os ativos estão relativamente em linha com seu benchmark, e este em déficit em relação a meta em 12 meses -1,84%, e em 24 meses -5,37%.

Quanto ao IMA-B5+, os ativos estão em linha com seu benchmark, e este, em déficit em relação à meta em 12 meses -3,34%, e em 24 meses -9,81%.



Acompanhando o gráfico acima, através do DI 2033, percebe-se que os juros carecem de maiores quedas para trazer a performance que os fundos de vértice mais longos podem trazer à carteira.

E neste sentido, à estratégia em fundos atrelados ao IMA-B5+, e ativos com *duration* mais longas, foi cessada desde julho de 2024, visto que o cenário de juros, até então, era previsto pelo mercado de abertura sem previsão para início do seu fechamento, porém, estamos reavaliando esta estratégia, e percebendo que os juros já estão em um teto de alta, com maior probabilidade de grandes quedas no médio e longo prazo do que para altas relevantes, aprovamos retomada de aportes nestes ativos em carteira, os quais serão realizados de forma cautelosa nos meses seguintes.

Quanto a estratégia junto a ativos pós-fixados, mantemos posição considerável junto a ativos indexados ao CDI, 8,20% da carteira (R\$ 98.113.404,16), uma vez que estes ativos atualmente, tendem a superar a meta atuarial, mesmo num cenário de médio prazo, considerando a média da Selic, e ainda vislumbramos manutenção da curva de juros a níveis altos. Destaque também para as reservas de recursos para chamadas de capital junto a fundos estruturados da carteira, aos quais, aguardam seus chamados em fundos segregados atrelados ao CDI.

Na carteira de renda variável, devido ao cenário macro e microeconômico atual, o qual traz grande volatilidade ao mercado no dia-a-dia, porém se analisarmos o gráfico mensal, percebemos excelente recuperação do IBOV neste ano superando os 25% de rentabilidade, sendo que os três últimos meses foram positivos.



O comitê continua fazendo aquisições fracionadas, progressivas e estratégicas nos ativos de bolsa da carteira, aproveitando-se do momento e do grande potencial ainda da bolsa brasileira, isso basicamente devido ao fluxo externo voltando aos emergentes pela diminuição do interesse ao mercado americano.

Quanto à estratégia de alocações no exterior, cessamos os aportes em fundos de Renda Fixa e variável americana e global, visto que o enquadramento destes no artigo 9º, superou a máxima de 10% em julho, e agora está muito próximo do teto.

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	118.828.898,71
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	89.684.467,42	7,55%	0,00%	6,50%	10,00%	29.144.431,29
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	27.554.533,05	2,32%	0,00%	3,50%	10,00%	91.274.365,66
Total Exterior	10,00%	117.239.000,47	9,87%	0,00%	10,00%	30,00%	

O desenquadramento citado é considerado passivo devido a boa rentabilização destes ativos. Segundo a legislação é possível que este restabelecimento seja feito num período de seis meses, e devido a volatilidade do mercado, será acompanhado nos meses seguintes para averiguar a necessidade de um possível resgate para enquadrar o artigo.

2. MOVIMENTAÇÕES RELEVANTES DO MÊS

Abaixo seguem as movimentações efetivamente executadas em outubro, fruto de deliberações deste comitê.

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRADESCO IDKA PRÉ 2 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.781.574,27	0,00	0,00	4.854.354,42	72.780,15	1,52%	1,52%	0,75%
LF BTG - IPCA + 15,31% - VECTO: 04/04/2035	9.648.048,61	0,00	0,00	9.774.309,16	126.260,55	1,31%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA F...	4.207.069,80	0,00	0,00	4.260.414,26	53.344,46	1,27%	1,27%	0,23%
VINCI INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	4.312.000,53	0,00	0,00	4.366.501,42	54.500,89	1,26%	1,26%	0,02%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO RESP LIMITADA FIF CL...	18.354.368,87	0,00	0,00	18.585.042,15	230.673,28	1,26%	1,26%	0,00%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	7.365.923,71	0,00	0,00	7.457.816,10	91.892,39	1,25%	1,25%	0,02%
BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	276.732,37	0,00	0,00	280.173,49	3.441,12	1,24%	1,24%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.272.348,88	0,00	0,00	3.312.211,98	39.863,10	1,22%	1,22%	0,12%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	141.316,47	0,00	0,00	143.037,95	1.721,48	1,22%	1,22%	0,54%
BTG PACTUAL EXPLORER INSTITUCIONAL FIF CIC RENDA F...	5.520.559,14	0,00	0,00	5.587.614,01	67.054,87	1,21%	1,21%	0,79%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF...	2.868.835,32	0,00	0,00	2.902.970,71	34.135,39	1,19%	1,19%	0,55%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	4.828.241,96	0,00	733.444,48	4.149.876,00	55.078,52	1,14%	1,27%	0,02%
LF BRADESCO - IPCA + 8,00% - VECTO: 26/02/2031	8.625.642,66	0,00	0,00	8.723.977,47	98.334,81	1,14%	-	-
LF SANTANDER - IPCA + 7,16% - VECTO: 19/11/2029	4.969.945,51	0,00	0,00	5.025.416,40	55.470,89	1,12%	-	-
LF BRADESCO - IPCA + 8,07% - VECTO: 20/12/2029	6.615.839,35	0,00	0,00	6.686.393,48	70.554,13	1,07%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	23.995.624,91	0,00	0,00	24.244.627,67	249.002,76	1,04%	1,04%	2,25%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	29.237.871,31	0,00	0,00	29.540.744,21	302.872,90	1,04%	1,04%	2,25%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	241.396,35	0,00	0,00	243.884,38	2.488,03	1,03%	1,03%	1,48%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ RESP LIMITADA FIF ...	13.370.361,69	0,00	0,00	13.508.002,49	137.640,80	1,03%	1,03%	2,29%
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 14,56%	23.329.000,87	0,00	0,00	23.568.315,84	239.314,97	1,03%	-	-

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REN...	238.094,94	0,00	0,00	240.534,79	2.439,85	1,02%	1,02%	1,47%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	7.253.695,09	0,00	0,00	7.327.717,10	74.022,01	1,02%	1,02%	1,46%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.641.969,32	0,00	0,00	3.678.742,28	36.772,96	1,01%	1,01%	0,61%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	4.569.796,94	0,00	0,00	4.615.818,54	46.021,60	1,01%	1,01%	0,61%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	23.090.598,84	0,00	10,00	23.323.041,31	232.452,47	1,01%	1,01%	0,60%
SAFRA IMA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC REND...	1.526.148,70	0,00	0,00	1.541.315,78	15.167,08	0,99%	0,99%	1,50%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO TAXA IPCA + 6,98%	11.151.316,64	0,00	0,00	11.261.834,88	110.518,24	0,99%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF C...	890.356,34	0,00	0,00	899.159,32	8.802,98	0,99%	0,99%	0,61%
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIM...	8.107.560,60	4.068.730,70	3.195.584,88	9.095.280,75	114.574,33	0,94%	1,24%	0,06%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	15.255.060,26	0,00	6.530.480,94	8.867.668,04	143.088,72	0,94%	1,28%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	22.000.868,11	0,00	5.000.000,00	17.202.952,96	202.084,85	0,92%	1,16%	0,57%
TÍTULOS PÚBLICOS	522.205.701,51	0,00	0,00	526.908.280,45	4.702.578,94	0,90%	-	-
BTG PACTUAL TESOURO IPCA GERAL FI RENDA FIXA	94.708,28	0,00	0,00	95.514,36	806,08	0,85%	0,85%	1,45%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	3.940.009,68	0,00	0,00	3.973.194,02	33.184,34	0,84%	0,84%	0,09%
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIM...	28.993.458,46	19.207.130,34	14.215.268,78	34.381.248,11	395.928,09	0,82%	1,27%	0,01%
NU RENDA FIXA INSTITUCIONAL FIC RENDA FIXA REFEREN...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.022.667,68	22.667,68	0,76%	1,26%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	9.359.508,37	5.101.551,03	10.868.769,28	3.667.477,73	75.187,61	0,52%	1,27%	0,02%
LF BRADESCO - IPCA + 8,29% - VECTO: 11/08/2031	5.063.994,32	0,00	0,00	5.076.931,93	12.937,61	0,26%	-	-
BANRISUL AUTOMÁTICO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA C...	1.896,05	8.298.485,48	4.074.045,66	4.239.652,69	13.316,82	0,16%	1,07%	0,02%
PIATÁ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO...	70.871,03	0,00	0,00	69.768,11	-1.102,92	-1,56%	-1,56%	0,30%

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	843.418.316,06	39.675.897,55	44.617.604,02	846.704.484,42	8.227.874,83	0,98%		0,84%



Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TRÍGONO FLAGSHIP SMALL CAPS INSTITUCIONAL RESP LIM...	2.531.446,16	0,00	0,00	2.757.450,08	226.003,92	8,93%	8,93%	7,93%
TRÍGONO DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL RESP LIMITADA...	2.570.485,35	0,00	0,00	2.781.851,06	211.365,71	8,22%	8,22%	7,71%
INVESTO GP ETF S&P 500 FUNDO DE ÍNDICE - GPUS11	7.043.049,00	0,00	0,00	7.339.410,00	296.361,00	4,21%	4,01%	5,11%
INVESTO FTSE GLOBAL EQUITIES ETF INVESTIMENTO NO E...	1.086.347,20	0,00	0,00	1.124.968,10	38.620,90	3,56%	3,09%	2,96%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	904.319,39	0,00	0,00	932.740,87	28.421,48	3,14%	3,14%	6,53%
HIX CAPITAL INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	0,00	200.000,00	0,00	206.108,66	6.108,66	3,05%	-0,73%	6,06%
IT NOW IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - BO...	21.188.981,66	997.498,66	0,00	22.701.462,96	514.982,64	2,32%	2,27%	4,92%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	5.628.412,65	0,00	0,00	5.758.074,09	129.661,44	2,30%	2,30%	5,80%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FIF MULTIMERCADO	10.867.619,79	0,00	0,00	11.117.335,56	249.715,77	2,30%	2,30%	2,75%
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA F...	3.528.354,16	0,00	0,00	3.607.175,31	78.821,15	2,23%	2,23%	5,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC A...	4.510.527,09	0,00	0,00	4.598.348,52	87.821,43	1,95%	1,95%	6,21%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5.748.718,78	0,00	0,00	5.858.232,72	109.513,94	1,91%	1,91%	6,22%
IT NOW IDIV RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - DIVO11	11.757.910,40	498.863,61	0,00	12.471.889,16	215.115,15	1,76%	1,74%	4,44%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7.116.641,89	0,00	0,00	7.230.951,50	114.309,61	1,61%	1,61%	5,31%
ORGANON INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	2.427.068,91	0,00	0,00	2.465.813,24	38.744,33	1,60%	1,60%	7,31%
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.929.238,84	0,00	0,00	3.988.072,05	58.833,21	1,50%	1,50%	5,04%
IT NOW S&P500® TRN RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - ...	1.970.640,00	1.997.895,54	2.034.365,15	1.992.969,00	58.798,61	1,48%	3,48%	3,42%
BAHIA AM VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	10.545.046,03	0,00	0,00	10.691.091,86	146.045,83	1,38%	1,38%	5,26%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	5.867.388,62	0,00	0,00	5.946.423,56	79.034,94	1,35%	1,35%	2,28%
ITAÚ INFLATION EQUITY OPPORTUNITIES RESP LIMITADA ...	4.162.600,02	0,00	0,00	4.211.202,56	48.602,54	1,17%	1,17%	5,22%

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ KINEA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC REN...	3.048.401,28	0,00	0,00	3.083.460,95	35.059,67	1,15%	1,15%	0,07%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.707.905,03	0,00	0,00	3.746.582,67	38.677,64	1,04%	1,04%	5,34%
RIO BRAVO RENDA CORPORATIVA RESP LIMITADA FII - RC...	439.492,50	0,00	3.240,18	440.250,84	3.998,52	0,91%	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MUL...	2.970.117,49	0,00	0,00	2.995.847,48	25.729,99	0,87%	0,87%	0,08%
ISHARES IBOVESPA RESP LIMITADA FUNDO DE ÍNDICE - B...	2.017.440,30	3.998.316,63	4.224.440,22	1.838.254,32	46.937,61	0,78%	2,27%	4,91%
ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP RESP LIMITADA FUNDO ...	1.301.635,00	199.126,23	0,00	1.510.160,00	9.398,77	0,63%	0,41%	6,91%
MOAT CAPITAL ADVISORY RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	9.424.377,09	0,00	0,00	9.481.706,34	57.329,25	0,61%	0,61%	8,05%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.027.593,45	0,00	0,00	11.083.875,94	56.282,49	0,51%	0,51%	6,97%
CAIXA CONSUMO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6.797.400,60	0,00	0,00	6.821.452,17	24.051,57	0,35%	0,35%	7,25%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	7.886.639,46	0,00	0,00	7.914.123,05	27.483,59	0,35%	0,35%	6,47%
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.651.432,33	0,00	0,00	2.659.445,00	8.012,67	0,30%	0,30%	6,69%
GÁVEA INSTITUCIONAL FICFIP	607.194,44	0,00	0,00	608.905,30	1.710,86	0,28%	0,28%	0,44%
BB SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	20.485.522,02	0,00	0,00	20.520.607,18	35.085,16	0,17%	0,17%	7,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIF CIC AÇÕES	12.671.838,34	0,00	0,00	12.665.573,04	-6.265,30	-0,05%	-0,05%	7,15%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	4.084.294,32	0,00	0,00	4.081.138,80	-3.155,52	-0,08%	-	-
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIF	5.859.416,76	0,00	0,00	5.825.353,16	-34.063,60	-0,58%	-0,58%	6,20%
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIF MUL...	2.052.661,05	0,00	0,00	2.038.032,18	-14.628,87	-0,71%	-0,71%	1,12%
PÁTRIA PRIVATE EQUITY VII ADVISORY FIF MULTISTRAT...	6.294.413,69	0,00	0,00	6.233.418,40	-60.995,29	-0,97%	-1,03%	1,27%
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIF	1.222.699,64	0,00	0,00	1.203.825,66	-18.873,98	-1,54%	-1,54%	2,43%
VBI PRIME PROPERTIES RESP LIMITADA FII - PVBI11	1.031.472,00	0,00	0,00	976.195,68	-55.276,32	-5,36%	-	-

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
INVESTO BLUESTAR TOP 10 US LISTED ALTERNATIVE ASSE...	886.525,80	0,00	0,00	835.723,20	-50.802,60	-5,73%	-5,86%	11,92%
Total Renda Variável	219.853.268,53	7.891.700,67	6.262.045,55	224.345.502,22	2.862.578,57	1,26%		5,42%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BNP PARIBAS ACCESS USA COMPANIES RESP LIMITADA FIF...	12.688.048,74	0,00	0,00	13.716.381,76	1.028.333,02	8,10%	8,10%	6,31%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	19.121.853,64	0,00	0,00	20.209.123,24	1.087.269,60	5,69%	5,69%	4,60%
AXA WF FRAMLINGTON ROBOTEC ADV INVESTIMENTO NO EX...	8.103.714,90	0,00	0,00	8.534.158,30	430.443,40	5,31%	5,31%	11,86%
WESTERN ASSET RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	3.517.400,09	0,00	0,00	3.669.746,44	152.346,35	4,33%	4,33%	4,10%
ITAÚ WORLD EQUITIES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP ...	7.415.780,12	0,00	0,00	7.681.244,10	265.463,98	3,58%	3,58%	4,74%
SANTANDER GO GLOBAL EQUITY ESG REAIS IS INVESTIMEN...	8.357.748,49	0,00	0,00	8.580.978,90	223.230,41	2,67%	2,67%	5,51%
SYSTEMATICA BLUE TREND DOLAR ADVISORY INVESTIMENTO...	2.677.323,76	0,00	0,00	2.745.098,77	67.775,01	2,53%	2,53%	7,16%
PLURAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES I	3.585.478,55	0,00	0,00	3.675.663,37	90.184,82	2,52%	2,52%	4,23%
SYSTEMATICA BLUE TREND ADVISORY CLASSE INVESTIMENT...	2.969.173,06	0,00	0,00	3.035.076,02	65.902,96	2,22%	2,22%	8,27%
ITAÚ US TREASURY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIM...	12.270.201,32	0,00	0,00	12.468.055,83	197.854,51	1,61%	1,61%	5,79%
BTGP MULTIGESTOR RENDA FIXA GLOBAL BRL FI MULTIMER...	9.391.212,07	0,00	0,00	9.503.060,54	111.848,47	1,19%	1,19%	1,25%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY CLASSE INVE...	8.643.871,96	0,00	0,00	8.736.337,81	92.465,85	1,07%	1,07%	8,51%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY INVEST...	8.375.296,93	0,00	0,00	8.411.719,04	36.422,11	0,43%	0,43%	9,17%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	6.395.376,72	0,00	0,00	6.272.356,35	-123.020,37	-1,92%	-1,92%	7,13%
Total Exterior	113.512.480,35	0,00	0,00	117.239.000,47	3.726.520,12	3,28%		6,14%

Abaixo as deliberações do comitê em outubro:

APLICAÇÕES PRÉ-APROVADAS - Sujeitas a reavaliações mensais				
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL BRASIL				
VALORES	RESGATES	APLICAÇÕES	ATAS	
R\$ 200.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI - cnpj 06.175.696/0001-7	HIX Capital Institucional FIC FIA - cnpj 22.662.135/0001-55 (banco 208, ag.0001, c/c 565779-8) - (1 de 6 parcelas de 200mil mensais)	020/2025	
R\$ 200.000,00		Tenax FIF CIC Ações - cnpj 45.126.846/0001-00 (banco xxx, ag.xxx, c/c xxxxx) - (1 de 6 parcelas de 200mil mensais) - aguardar finalizar o credenciamento	020/2025	
RENDA FIXA				
R\$ 1.000.000,00	Safra Soberano RPPS FIC de FI RF Ref DI - cnpj nº 10.347.195/0001-02	Safra IMA Institucional Resp Ltda FIF CIC RF - cnpj 30.659.168/0001-74 - banco 422, ag.13700, c/c 1851-4 - (1 de 6 parcelas de Um milhão)	020/2025	
R\$ 500.000,00	BB Perfil FIC RF Referenciado DI Prev LP - cnpj 13.077.418/0001-49	BB IMA-B5+ TP Resp Ltda FIF RF Previdenciário - cnpj 13.327.340/0001-73 - (1 de 6 parcelas de 500mil)	020/2025	
MOVIMENTAÇÕES PONTUAIS				
VALORES	RESGATES	APLICAÇÕES	ATAS	
R\$ 733.444,48	Trend Pós-fixado FIC RF Simples - cnpj 26.559.284/0001-44 - fonte Comprev - Banco 102, ag.0001, conta 81266-5	SPX RE RPPS FII - 1º Chamada de Capital	021/2025	
R\$ 500.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	ETFs - DOLB11 (parcelas mensais)	021/2025	
R\$ 500.000,00	Itaú Soberano RF Simples LP FICFI cnpj 06.175.696/0001-73	ETFs - PACB11 (parcelas mensais)	021/2025	
R\$ 3.000.000,00	BB Perfil FIC RF Referenciado DI Prev LP - cnpj 13.077.418/0001-49 - conta Comprev (67.000-6)	Daycoval TP VII Referenciado DI FIF RF LP - cnpj 58.016.115/0001-54 - (banco 707, agencia 0001, conta: 722579-4) - fonte COMPREV (aplicação para FIP Tarpon)	021/2025	
TOTAL	R\$ 6.633.444,48			

Neste mês foi deliberado e aprovado pelo comitê a inclusão de dois novos ETFs na carteira, “DOLB11 E PACB11”, e tanto o DOLB11 quanto o PACB11 cumprem papéis distintos e complementares: o primeiro, como instrumento de proteção e diversificação cambial; o segundo, como ferramenta de alongamento da *duration* da carteira e valorização real da renda fixa.

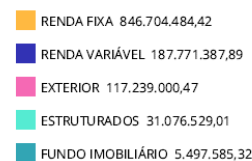
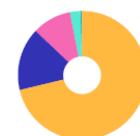
Neste mês também houve a efetiva entrada do fundo de ações, com gestão ativa, HIX Capital Institucional FIF CIC Ações, enquadrado no artigo 8º, Inciso I, da resolução 4.963/21.

3. ENQUADRAMENTOS

Quanto ao enquadramento da carteira a Resolução 4.963/2021, apresentamos abaixo os limites quanto aos ativos de renda fixa.

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Outubro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alinea a	100,00%	526.908.280,45	44,34%	0,00%	42,00%	100,00%	661.380.706,66
Artigo 7º, Inciso I, Alinea b	100,00%	195.770.066,58	16,47%	0,00%	10,45%	100,00%	992.518.920,53
Artigo 7º, Inciso I, Alinea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	1.188.288.987,11
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	59.414.449,36
Artigo 7º, Inciso III, Alinea a	60,00%	53.839.190,12	4,53%	0,00%	7,00%	65,00%	718.548.651,50
Artigo 7º, Inciso III, Alinea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	772.387.841,62
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	70.117.179,16	5,90%	0,00%	5,55%	25,00%	226.955.067,62
Artigo 7º, Inciso V, Alinea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	59.414.449,36
Artigo 7º, Inciso V, Alinea b	5,00%	69.768,11	0,01%	0,00%	0,00%	5,00%	59.344.681,25
Artigo 7º, Inciso V, Alinea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	59.414.449,36
Total Renda Fixa	100,00%	846.704.484,42	71,25%	0,00%	65,00%	475,00%	



Persebe-se a carteira enquadrada e regular em relação aos limites inferiores e superiores do regramento. Uma vez que se tem a carteira de renda fixa como de menor risco, como um todo, entende-se que a persecução quanto as alocações se dará na renda variável, buscando-se a “alocação objetivo” de forma gradual e progressiva, então, naturalmente que a renda fixa ficará desenquadrada na maior parte do tempo, com maior exposição aos objetivos, visto que os recursos permanecem nesse segmento até serem alocados aos objetivos de enquadramento na renda variável.

Abaixo segue a carteira quanto aos limites de ativos de renda variável no Brasil.

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	137.956.551,15	11,61%	0,00%	11,50%	35,00%	277.944.594,34
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	49.814.836,74	4,19%	0,00%	4,50%	35,00%	366.086.308,75
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	20.992.347,47	1,77%	0,00%	3,00%	10,00%	97.836.551,24
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	10.084.181,54	0,85%	0,00%	5,00%	5,00%	49.330.267,82
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	59.414.449,36
Artigo 11º	5,00%	5.497.585,32	0,46%	0,00%	1,00%	5,00%	53.916.864,04
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	224.345.502,22	18,88%	0,00%	25,00%	95,00%	

Persebe-se a carteira enquadrada e regular em relação aos limites inferiores e superiores do regramento. Quanto ao artigo 8º, I, encontra-se levemente superior aos objetivos de forma passiva, devido à rentabilidade trazida pela bolsa brasileira neste ano.

Abaixo segue a carteira quanto aos limites de ativos de renda fixa e variável no exterior.

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	118.828.898,71
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	89.684.467,42	7,55%	0,00%	6,50%	10,00%	29.144.431,29
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	27.554.533,05	2,32%	0,00%	3,50%	10,00%	91.274.365,66
Total Exterior	10,00%	117.239.000,47	9,87%	0,00%	10,00%	30,00%	

A carteira do exterior como um todo, chegou a desenquadrar levemente de forma passiva, no decorrer deste ano, mas devido a volatilidade neste segmento, com performance negativa neste mês, ela se enquadrou. Com relação ao Artigo 9º, II, o desenquadramento passivo é devido a sua rentabilização. Conforme estabelece o art.152 da portaria 1.467 de 02 de junho de 2022:

Art. 152. A unidade gestora do RPPS poderá manter, conforme prazo previsto em resolução do CMN, as aplicações que passem a ficar desenquadradas em relação à essa norma, desde que seja comprovado que o desenquadramento foi decorrente de situações involuntárias, para as quais não tenha dado causa, e que o seu desinvestimento ocasionaria, comparativamente à sua manutenção, realização de

perdas financeiras ou maiores riscos para o atendimento aos princípios previstos em resolução do CMN.

§ 1º Consideram-se como situações involuntárias para fins do previsto no caput as seguintes:

...

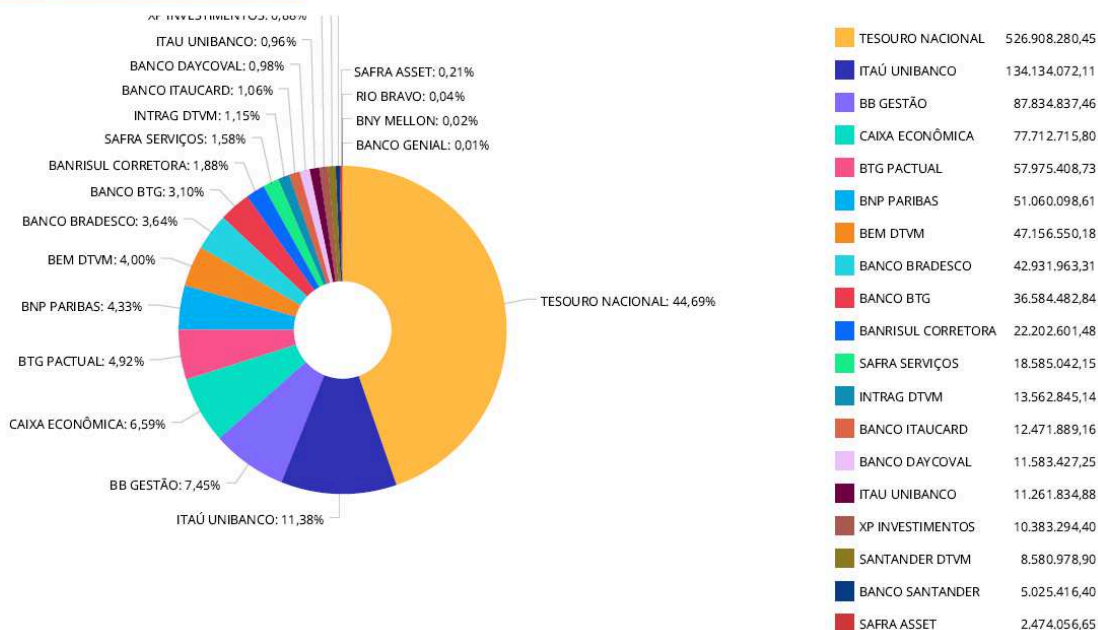
III - valorização ou desvalorização de ativos financeiros;

Devido ao desenquadramento ter sido muito pequeno, quando ocorreu, preferiu-se esperar pelos próximos meses para a confirmação da situação visto que o mercado está muito volátil e no meses seguinte pode ser que já se enquadre automaticamente sem a necessidade de fazer movimentações, tendo sido suspensos os aportes nestes ativos para avaliação nos meses seguintes com possíveis realização de lucros para reenquadramento.

4. ALOCAÇÃO POR INSTITUIÇÕES

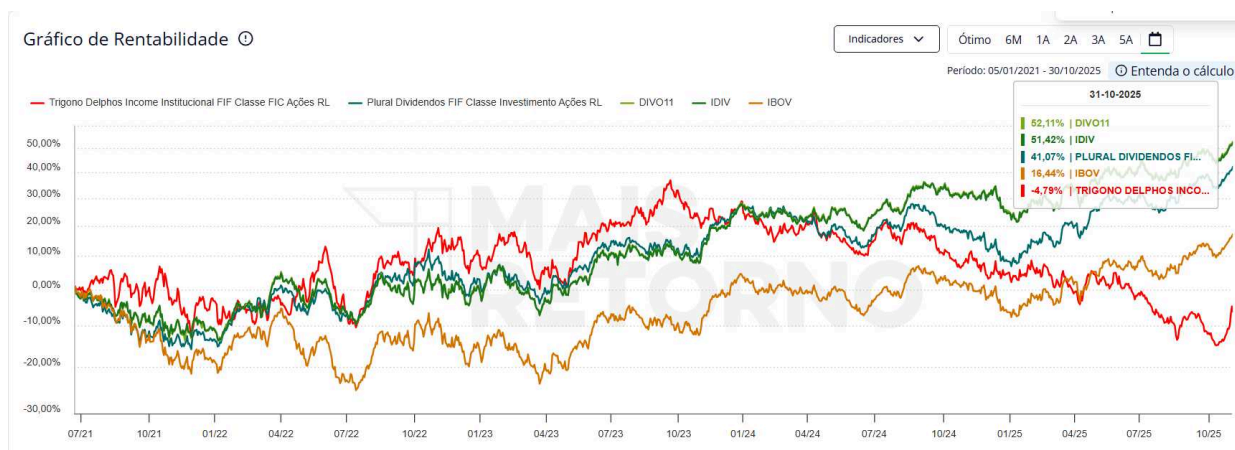
Na tabela abaixo segue a alocação atual por instituição, demonstrando a grande diversificação da carteira também por instituição, mitigando-se o risco de crédito da carteira.

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2025)



5. ANÁLISE DO RISCO E VOLATILIDADE DOS ATIVOS

Abaixo segue análise dos ativos considerados de menor riscos e volatilidade da renda variável, que são os fundos de renda variável de bolsa brasileira referenciados no indicador IDIV, ou seja, índice dividendos. As empresas que compõem este indicador são as maiores pagadoras de dividendos da bolsa, as que melhor remuneram os acionistas através do pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio. Na carteira há três ativos com as características citadas e performance no tempo pode ser visto no gráfico abaixo.



Rentabilidade histórica

Ativo	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
Trígono Delphos Income Institu...	-0,47%	-0,47%	15,37%	1,67%	-4,13%	-19,58%	-6,07%	8,78%	-
Plural Dividendos FIF Classe L...	1,39%	1,39%	15,61%	18,53%	41,44%	22,07%	51,95%	80,16%	-
DIVO11	0,42%	0,42%	12,41%	14,08%	31,20%	28,94%	60,73%	87,49%	-
IDIV	0,65%	0,65%	12,36%	13,98%	31,21%	28,87%	60,90%	87,67%	-
IBOV	1,58%	1,58%	15,78%	17,33%	35,08%	23,59%	49,97%	59,33%	-

Cabe observação na performance trazidas acima, visto que ela está comparada no período de 2021 em diante, porém na carteira do BCPrevi se dá de forma diferente pois a estratégia adotada é a de alocações fracionadas e progressivas no longo prazo. Abaixo está apresentada a rentabilidade efetiva destes ativos desde suas entradas da carteira do BCPrevi e considerando os preços de cotas das aplicações:

ATIVOS	CNPJ	APLICAÇÃO INICIAL	QDD COTAS	R\$ COTA AQUISIÇÃO	R\$ ATUAL DA COTA	SALDO ATUAL	RENTAB R\$	RENTAB %
TRIGONOS DELPHOS INCOME INSTITUCIONAL FIC DE FIA	41.196.740/0001-22	3 200 000,00	2 921 769,06	1,10	0,8591941	2 510 366,74	(689 633,26)	-21,55%
BRASIL PLURAL DIVIDENDOS FI EM AÇÕES	11.898.280/0001-13	3 500 000,00	1 235 729,42	2,83	3,0844737	3 811 574,91	311 574,91	8,90%

RESUMO POSIÇÕES ABERTAS						
ATIVO	Qdd.	POSIÇÃO ATUAL	LUCRO BRUTO	CUSTOS	LUCRO LÍQUIDO	%
DIVO11	118.742	R\$ 12.984.437,70	R\$ 3.267.490,85	R\$ 26.695,35	R\$ 3.240.795,45	25,15%

Abaixo segue alguns dados estatísticos quanto aos ativos, sendo que se percebe uma melhor entrega do ETF “DIVO11”, com maior consistência no longo prazo.

Rentabilidade histórica

Ativo	No mês	No ano	3M	6M	12M	24M	36M	48M	60M
Trigono Delphos Income Institu...	-0,47%	-0,47%	15,37%	1,67%	-4,13%	-19,58%	-6,07%	8,78%	-
Plural Dividendos FIF Classe I...	1,39%	1,39%	15,61%	18,53%	41,44%	22,07%	51,95%	80,16%	-
DIVO11	0,42%	0,42%	12,41%	14,08%	31,20%	28,94%	60,73%	87,49%	-
IDIV	0,65%	0,65%	12,36%	13,98%	31,21%	28,87%	60,90%	87,67%	-
IBOV	1,58%	1,58%	15,78%	17,33%	35,08%	23,59%	49,97%	59,33%	-

Abaixo seguem os dados do Sharpe e da volatilidade destes ativos, os quais apresentam-se condizentes com os níveis de riscos que se espera para esta classe de ativos.

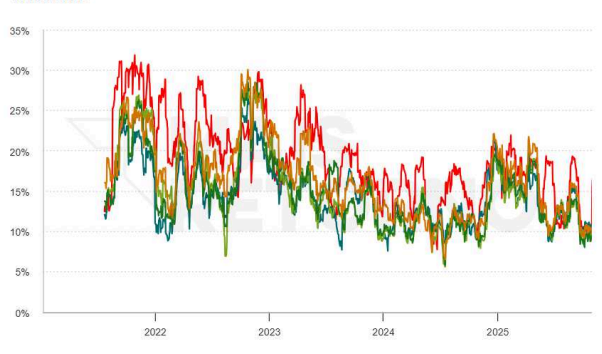
Índice de Sharpe

Ativo	No ano	12 Meses	24 Meses	Período
Trigono Delphos Income Institu...	-3,85	-1,09	-1,35	-0,60
Plural Dividendos FIF Classe I...	17,26	1,97	-0,15	-0,12
DIVO11	2,46	1,24	0,08	-0,03
IDIV	5,82	1,25	0,08	-0,03
IBOV	20,69	1,40	-0,10	-0,37

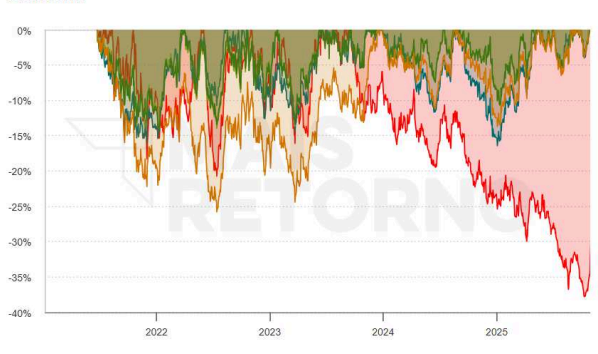
Volatilidade

Ativo	No ano	12 Meses	24 Meses	Período
Trigono Delphos Income Institu...	16,33%	17,03%	16,26%	19,97%
Plural Dividendos FIF Classe I...	11,86%	13,85%	13,47%	15,20%
DIVO11	11,06%	13,82%	12,95%	15,97%
IDIV	9,76%	13,78%	13,04%	15,84%
IBOV	12,42%	15,10%	14,11%	17,44%

Volatilidade



Drawdown



Nos gráficos acima, conclui-se que o fundo “Trigono Delphos” apresenta maior volatilidade e maior Drawdown em momentos de queda do mercado. Isto se deve à estratégia

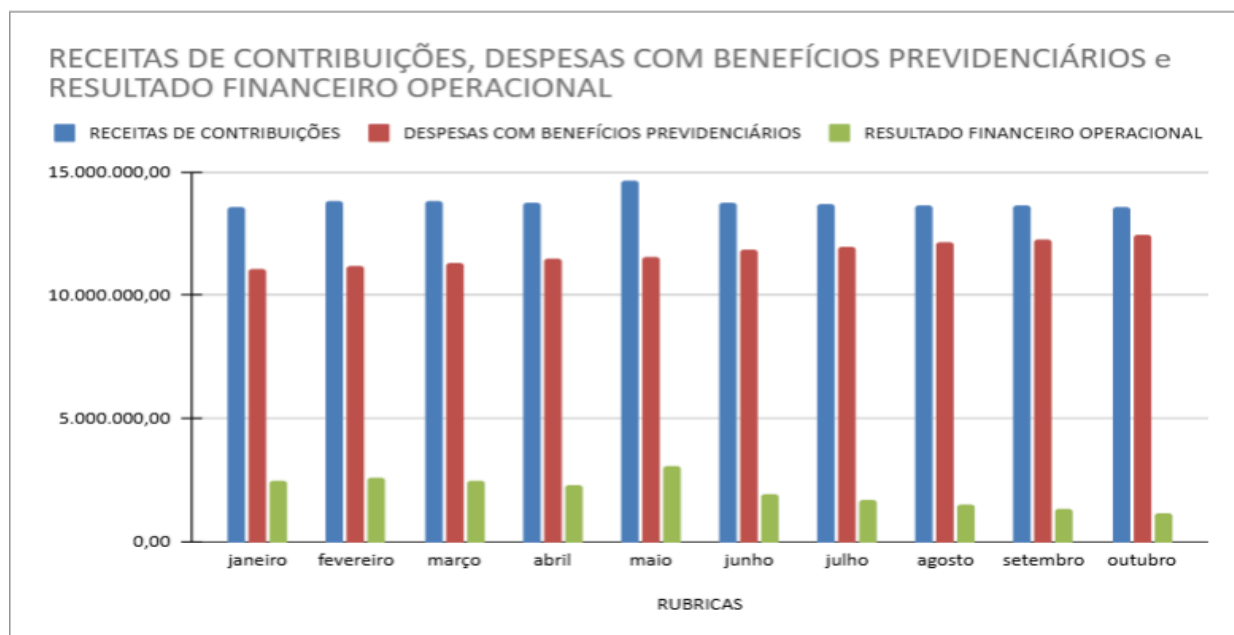
adotada para este ativo, o qual utiliza-se de empresas pagadoras de dividendos mas consideradas *Small Caps*, com potencial de crescimento. A rentabilidade deste ativo está aquém dos demais ativos referenciados no IDIV, devido ao cenário de juros atual estar impactando consideravelmente as empresas de menor porte, dificultando o seu crescimento.

Cabe destaque ao ETF DIVO11, o qual possui gestão passiva, e vem entregando melhor performance, inclusive sobre os fundos de gestão ativa.

6. ANÁLISE DO FLUXO DE CAIXA DO MÊS

Abaixo, na tabela e gráfico é possível analisar o fluxo de receitas e despesas mensal do BCPrevi, visando o controle de liquidez e capacidade financeira para pagamentos dos benefícios previdenciários, manutenção das atividades deste instituto, bem como sobra de recursos para aplicação nas estratégias aprovadas deste comitê de investimentos.

EVOLUÇÃO DA RECEITA x DESPESAS											
2025											
RUBRICAS	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	setembro	TOTAIS
RECEITAS DE CONTRIBUIÇÕES	13.547.487,06	13.793.353,66	13.793.355,75	13.754.183,18	14.626.678,59	13.740.408,93	13.674.100,13	13.639.470,90	13.640.395,78	13.596.981,57	137.806.415,55
DESPESAS COM BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS	11.085.275,31	11.175.985,63	11.321.951,78	11.477.973,12	11.568.957,49	11.815.217,50	11.948.245,80	12.123.832,59	12.283.382,02	12.430.016,30	117.230.837,54
RESULTADO FINANCEIRO OPERACIONAL	2.462.211,75	2.617.368,03	2.471.403,97	2.276.210,06	3.057.721,10	1.925.191,43	1.725.854,33	1.515.638,31	1.357.013,76	1.166.965,27	20.575.578,01
DEMAIS RECEITAS	14.302.649,94	6.758.788,32	17.518.260,17	27.693.660,19	30.008.864,28	19.508.369,29	5.408.196,97	21.518.958,04	17.955.201,88	19.225.822,53	179.898.771,61
DEMAIS DESPESAS	581.546,15	352.257,85	487.650,40	516.617,60	471.432,64	585.373,35	494.038,48	466.897,43	215.816,30	222.378,68	4.394.008,88
RESULTADO FINAL	16.183.316,54	9.023.898,60	19.502.013,74	29.453.262,65	32.595.152,74	20.848.187,37	6.640.012,82	22.567.698,92	19.096.399,34	20.170.409,12	196.080.340,74



Se percebe no gráfico acima uma crescente no valor das despesas com benefícios previdenciários neste ano, ocasionando uma sobra menor no resultado financeiro operacional, visto que a receita mantém-se constante, principalmente pela falta de realização de novos concursos no ente.

Balneário Camboriú - SC, outubro de 2025.

Assinaturas – membros integrantes do Comitê: - João Olindino Koeddermann; - Jackson Fernando de Medeiros; - Sidnei Luiz Riquetta; - Guilherme Maciel Mafra; - Maria Carolina Michels Franco; - Kalinka Floriano Peters; - Nilto Assis Coppi Júnior; - Michele Kaminski da Silva.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 1C09-42E5-D186-F7E6

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ SIDNEI LUIZ RIQUETTA (CPF 043.XXX.XXX-52) em 09/01/2026 15:00:15 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ GUILHERME MACIEL MAFRA (CPF 048.XXX.XXX-63) em 09/01/2026 15:22:10 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JOÃO OLINDINO KOEDDERMANN (CPF 351.XXX.XXX-06) em 09/01/2026 17:21:26 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MARIA CAROLINA MICHELS FRANCO (CPF 095.XXX.XXX-02) em 09/01/2026 17:22:35 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ JACKSON FERNANDO DE MEDEIROS (CPF 057.XXX.XXX-40) em 12/01/2026 08:24:32 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ NILTO ASSIS COPPI JUNIOR (CPF 833.XXX.XXX-34) em 13/01/2026 17:14:59 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ KALINKA FLORIANO PÊTERES (CPF 939.XXX.XXX-68) em 14/01/2026 13:56:59 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ MICHELE KAMINSKI DA SILVA (CPF 061.XXX.XXX-73) em 14/01/2026 13:57:14 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://bc.1doc.com.br/verificacao/1C09-42E5-D186-F7E6>