

Relatório Anual de Investimentos

Exercício de 2025

Sumário

1	INTRODUÇÃO	3
2	ADERÊNCIA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA COLOMBO PREVIDÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025	3
2.1	Composição da Carteira de Investimentos.....	3
2.2	Evolução e desempenho das estratégias de investimentos adotadas no ano de 2025.....	5
2.3	Enquadramento da carteira de investimentos da Colombo Previdência em relação à Política de Investimentos e à resolução vigente.....	5
2.4	META DE RETORNO ESPERADO E RESULTADOS ALCANÇADOS.....	6
2.5	CONTROLE DE RISCO DE MERCADO	8
	FLUXO DE CAIXA – INVESTIMENTOS 2025.....	8
3.	RELATÓRIO MACROECONOMICO 2º SEMESTRE 2025	8
3.1	Mercados Internacionais	8
3.2	Brasil.....	10
3.3	EXPECTATIVAS DE MERCADO.....	11
3.4	Dinâmica das Expectativas de Mercado	12
3.5	Expectativas de Mercado para 2026	13
4.	CARTEIRA DA COLOMBO PREVIDÊNCIA NO ANO DE 2025 CONSOLIDADO.....	16

1 INTRODUÇÃO

Este relatório foi elaborado com o objetivo de cumprir com as exigências do Ministério da Economia, Secretária de Previdência, para a obtenção da certificação no Programa de Certificação Pró-Gestão (Portaria MPS nº 185/2015, alterada pela Portaria MF nº 577/2017).

O referido programa visa incentivar aos RPPS melhores práticas de gestão. Como consequência desta finalidade, este relatório objetiva consolidar informações de interesse público, relativamente a COLOMBO PREVIDÊNCIA - PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE COLOMBO.

Com base nos meses de Janeiro a Dezembro 2025, este relatório tem a finalidade de fornecer informações que permitem aos segurados, beneficiários e ao público em geral, acompanhar os investimentos da Colombo Previdência, atendendo aos princípios básicos de Governança Corporativa: transparência, equidade, prestação de contas e responsabilidade social.

2 ADERÊNCIA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DA COLOMBO PREVIDÊNCIA À POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

2.1 Composição da Carteira de Investimentos

A COLOMBO PREVIDÊNCIA encerrou o ano de 2025 com um patrimônio de R\$ 607.546.893,86(seiscentos e sete milhões, quinhentos e quarenta e seis mil, oitocentos e noventa e três reais e oitenta e seis centavos) investidos no mercado financeiro, dos quais 78,82% estão alocados no segmento de Renda Fixa, 13,88% em Renda Variável, 5,24% em Investimentos no Exterior, 0,847% em Investimentos Estruturados e 1,22% em Fundos Imobiliários.

Apresentamos a planilha com todos os produtos de investimentos da carteira:

ATIVOS - CARTEIRA IPM	CNPJ	Valor (R\$)	% da carteira	PL do Fundo (R\$)	% Fundo
RENDA FIXA					
TÍTULO PÚBLICO FEDERAL: NTN-B (2026, 2032, 2035, 2040, 2045, 2050)	-	257.831.977,86	42,44		

FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	61.496.381,37	10,12	11.175.079.439,93	0,55
ITAU INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	29.241.799/0001-90	27.695.920,34	4,56	1.444.638.058,20	1,92
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	03.737.206/0001-97	109.210.190,36	17,98	23.774.757.726,40	0,46
FIC FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA SIMPLES	14.508.643/0001-55	3.671.549,57	0,60	1.560.324.321,96	0,24
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIC FI	32.972.942/0001-28	14.805.123,74	2,44	2.110.557.901,78	0,70
TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5 *	23.954.899/0001-87	1.150.267,10	0,19	40.506.766,11	2,84
TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5 *	12.845.801/0001-37	219.401,54	0,04	11.146.549,74	1,97
VANQUISH CORAL FI RF LP *	09.319.052/0001-08	585.703,87	0,10	11.745.493,00	4,99
AR CAPITAL FIDC IMOBILIARIOS I *	24.445.360/0001-65	18.302,25	0,00	99.812,62	18,34
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC *	12.440.789/0001-80	2.212.864,34	0,36	63.448.116,84	3,49
RENDA VARIÁVEL					
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	09.599.346/0001-22	8.193.521,78	1,35	381.332.765,57	2,15
ARBOR II FIC FIA	47.756.349/0001-11	19.145.410,82	3,15	174.078.865,36	11,00
FINACAP MAURITSSTAD FI EM	05.964.067/0001-60	25.545.899,41	4,20	586.729.938,44	4,35
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR					
ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	13.956.101,67	2,30	589.691.046,21	2,37
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	17.861.239,56	2,94	2.411.471.753,24	0,74
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					
FIP MULTIESTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	15.039.162/0001-00	1.942.122,84	0,32	156.245.421,99	1,24
W7 FIP MULTIESTRATÉGIA *	15.711.367/0001-90	3.168.553,19	0,52	39.600.270,36	8,00
FUNDOS IMOBILIÁRIOS					
BR HOTÉIS FII *	15.461.076/0001-91	5.523.380,89	0,91	112.428.253,81	4,91
CARE11 *	13.584.584/0001-31	696.773,88	0,11	249.412.875,35	0,28
FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11 *	22.459.737/0001-00	1.166.240,70	0,19	74.129.568,95	1,57

2.2 Evolução e desempenho das estratégias de investimentos adotadas no ano de 2025

COLOMBO												31/12/2025
ALOCAÇÃO POR SEGMENTO												
Segmento	Dez/25	Nov/25	Out/25	Set/25	Ago/25	Jul/25	Jun/25	Mai/25	Abr/25	Mar/25	Fev/25	Jan/25
Renda Fixa	78,82	78,68	78,77	79,11	79,50	78,82	78,94	79,06	79,66	79,57	78,69	78,04
Renda Variável	13,88	14,09	13,87	13,72	13,36	13,83	13,92	13,63	8,64	8,44	8,55	8,87
Investimentos no Exterior	5,24	5,20	5,31	5,11	5,02	5,16	4,93	5,05	4,83	4,86	5,35	5,50
Investimentos Estruturados	0,84	0,86	0,87	0,87	0,87	0,92	0,95	0,97	5,55	5,64	5,91	6,17
Fundos Imobiliários	1,22	1,17	1,18	1,19	1,24	1,26	1,26	1,28	1,32	1,49	1,49	1,42

RENTABILIDADE POR SEGMENTO												
Segmento	Dez/25	Nov/25	Out/25	Set/25	Ago/25	Jul/25	Jun/25	Mai/25	Abr/25	Mar/25	Fev/25	Jan/25
Renda Fixa	0,81	1,09	1,03	1,03	0,90	0,73	0,97	1,16	1,22	1,37	0,95	0,87
Renda Variável	1,51	2,09	1,85	3,43	3,65	0,49	5,05	5,69	3,41	-0,79	-3,14	4,88
Investimentos no Exterior	3,70	-1,61	4,77	2,55	-0,91	5,68	0,47	7,38	0,31	-8,65	-2,18	-3,25
Investimentos Estruturados	0,29	0,24	0,31	0,31	0,39	1,64	-0,17	6,73	-0,48	-4,19	-3,79	2,20
Fundos Imobiliários	7,12	-0,51	-0,10	0,07	-0,01	1,50	0,93	-0,54	-10,25	0,45	5,56	-5,43

2.3 Enquadramento da carteira de investimentos da Colombo Previdência em relação à Política de Investimentos e à resolução vigente

A Resolução CMN 4.963/2021 traz as regras a serem seguidas pelo RPPS para os limites de alocação de recursos nas diversas classes de ativos. Portanto, para a análise de enquadramento da carteira de investimentos, a referida Resolução é utilizada como referência em conjunto com a Política de Investimentos da Colombo Previdência em vigência.

Analisando a composição da carteira de investimentos da Autarquia, observamos que, as aplicações em um mesmo fundo de investimento não atingem o percentual de 20% do total das aplicações dos recursos, conforme disciplina a Resolução CMN 4.963/2021, em seu artigo 18.

É possível observar ainda que nenhum fundo de investimento excede o percentual de 15% de recurso investido em relação ao patrimônio líquido do fundo de investimento, conforme determina o artigo 19 da Resolução CMN 4.963/2021. (com exceção do fundo de investimentos AR Capital FIDIC, que encontra-se fechado em liquidação, onde o investimento foi realizado anterior a resolução nº 4.923/2021).

A planilha abaixo apresenta os percentuais de alocação da carteira de investimentos da Colombo Previdência em comparação aos limites definidos na Política Anual de Investimentos e aos limites estabelecidos na Resolução CMN 4.963/2021.

É possível verificar que todos os segmentos de aplicação (Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior e Investimentos Estruturados) estão devidamente enquadrados entre os limites mínimos e máximos, tanto em relação à Política Anual de Investimentos quanto aos limites da Resolução CMN 4.963/2021.

Carteira: COLOMBO				Data Extrato: 31/12/2025				
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS								
Enquadramento da Carteira								
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			Pró-Gestão Nivel 2	
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	257.831.977,86	42,44	0,00	50,71	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	89.192.301,71	14,68	0,00	13,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	129.642.236,18	21,34	0,00	12,75	60,00	0,00	70,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	2.231.166,59	0,37	0,00	0,69	5,00	0,00	10,00
	Total Renda Fixa	478.897.682,34	78,82					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	84.334.798,79	13,88	0,00	6,00	30,00	0,00	40,00
	Total Renda Variável	84.334.798,79	13,88					40,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º II	Fundos de Investimento no Exterior	13.956.101,67	2,30	0,00	2,50	10,00	0,00	10,00
Artigo 9º III (4.963)	Fundos de Ações - BDR Nivel I	17.861.239,56	2,94	0,00	6,50	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	31.817.341,23	5,24					10,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º II (4.963)	Fundo de Participação	5.110.676,03	0,84	0,00	1,25	5,00	0,00	5,00
	Total Investimentos Estruturados	5.110.676,03	0,84					15,00
Fundos Imobiliários								
Artigo 11º	Fundo de Investimento Imobiliário	7.386.395,47	1,22	0,00	1,60	5,00	0,00	10,00
	Total Fundos Imobiliários	7.386.395,47	1,22					10,00
Total		607.546.893,86	100,00					

2.4 META DE RETORNO ESPERADO E RESULTADOS ALCANÇADOS

Colombo Previdência atingiu, em 2025, o maior patrimônio acumulado de sua história: R\$ 607.546.893,86. O resultado consolida a autarquia como uma das referências na gestão de recursos previdenciários municipais.

No ano, a carteira de investimentos registrou retorno de 13,93%, superando a meta atuarial de 9,97% (IPCA + 5,47%). Com isso, a autarquia alcançou 139,72% da meta, ficando 39,72% acima do previsto. Em termos absolutos, a rentabilidade dos investimentos somou R\$ 73.760.729,93 ao patrimônio do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

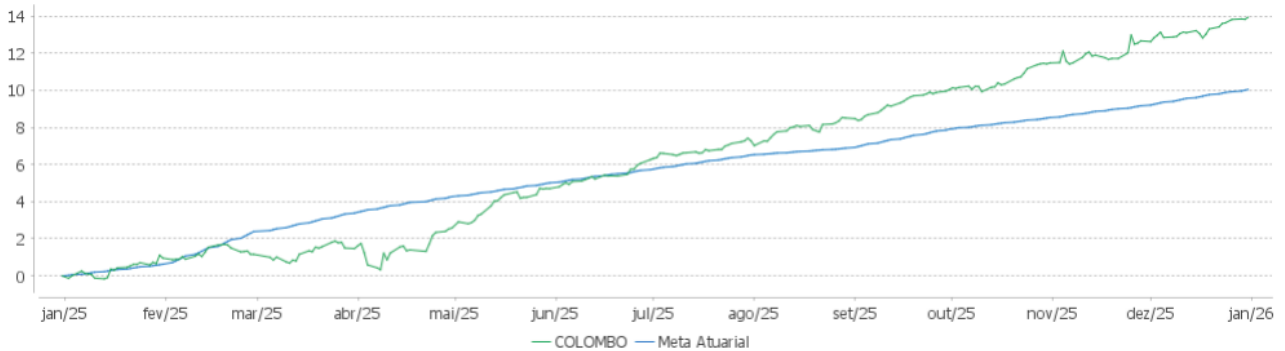
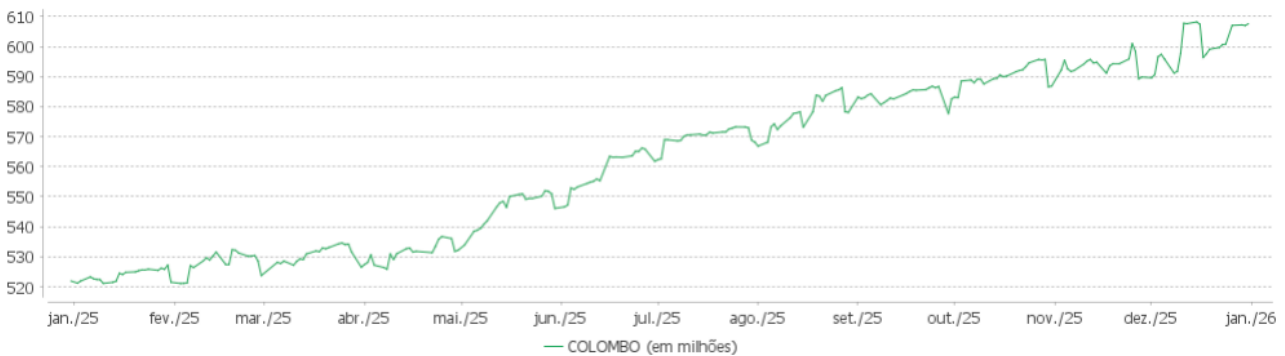
Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	0,96	0,20	0,31	1,09	2,07	1,48	0,95	1,15	1,41	1,31	1,06	1,13	13,93
IPCA + 5,47%	0,63	1,74	0,96	0,86	0,71	0,66	0,75	0,33	0,95	0,58	0,58	0,80	9,97
p.p. indexador	0,33	-1,54	-0,65	0,24	1,36	0,82	0,21	0,82	0,46	0,73	0,48	0,33	3,96
2024	-0,71	0,09	0,75	-1,59	1,12	0,72	1,15	1,32	0,29	0,51	0,82	-0,29	4,22
IPCA + 5,10%	0,86	1,21	0,56	0,82	0,88	0,61	0,84	0,42	0,86	1,02	0,77	0,94	10,20
p.p. indexador	-1,57	-1,12	0,20	-2,40	0,24	0,11	0,31	0,90	-0,57	-0,51	0,05	-1,22	-5,98

Performance Sobre a Meta Atuarial
Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	16	66,67	03 meses	3,54	1,97	1,57	3,08
Meses abaixo - Meta Atuarial	8	33,33	06 meses	7,22	4,06	3,17	2,43
			12 meses	13,93	9,97	3,96	2,78
			24 meses	18,73	21,18	-2,45	2,84
Maior rentabilidade da Carteira	2,07	2025-05	Desde 29/12/2023	18,73	21,18	-2,45	2,84
Menor rentabilidade da Carteira	-1,59	2024-04					

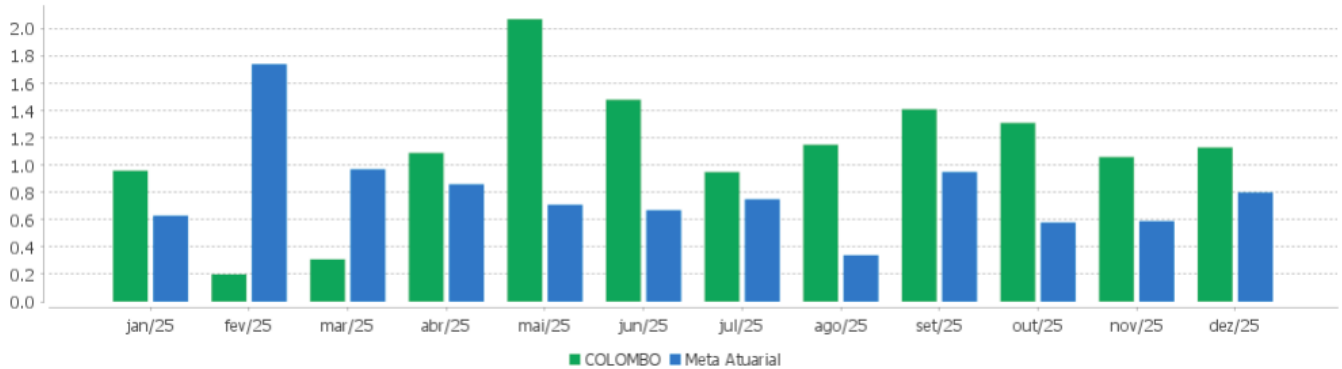
Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Evolução No Ano

Patrimônio Líquido No Ano


EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



2.5 CONTROLE DE RISCO DE MERCADO

3. RELATÓRIO MACROECONOMICO 2º SEMESTRE 2025

3.1 Mercados Internacionais

O plano de fundo nas economias avançadas permanece de resiliência da atividade econômica puxada pelo setor de serviços, que por sua vez limita o ritmo de queda da inflação, exigindo juros reais superiores à média histórica dos últimos 20 anos. O mercado possui a expectativa que apesar do horizonte de um ano à frente ser de corte de juros nos EUA, a história de médio e longo prazo é da Fed Funds em 3%, o dobro do patamar visto de 2000 até o pré-COVID. Isso demanda maior rigor na alocação de capital. No curto prazo, essa queda de juros é positiva para os ativos dos países emergentes. Além disso, as economias mais integradas às cadeias asiáticas permanecerão se beneficiando da realocação de comércio devido às tensões tarifárias entre EUA e China, enquanto outras ainda enfrentam restrições inflacionárias e pouco espaço para afrouxamento monetário. Contudo, no médio e longo prazo, as taxas terminais de juros das economias desenvolvidas reforçam a necessidade de prudência fiscal e monetária para preservar a atratividade de ativos locais e evitar desequilíbrios externos.

Com o fim da paralisação do governo americano, a divulgação dos dados atrasados foi retomada, permitindo uma leitura mais clara da economia. No mercado de trabalho — foco do FED — o relatório de emprego de setembro surpreendeu ao registrar a criação de 119 mil vagas, mais que o dobro da mediana das expectativas (51 mil). A taxa de desemprego subiu de 4,3% para 4,4%, ainda baixa em comparação à série histórica. No entanto, os sinais mais recentes são de arrefecimento: o relatório ADP de novembro mostrou demissão líquida de 32 mil postos no setor privado, abaixo das expectativas e

consistente com a desaceleração defendida por alguns membros do Fed.

Do lado da atividade, a economia perde tração, especialmente na manufatura, enquanto os serviços seguem mais resilientes. As vendas no varejo cresceram apenas 0,2% em setembro, abaixo do esperado e do avanço de 0,6% registrado em agosto, indicando perda de fôlego do consumo após meses de robustez. No setor de manufaturas, as encomendas de bens duráveis subiram 0,5%, em linha com o esperado. O ISM de manufaturas de novembro marcou 48,2 pontos, abaixo da linha d'água de 50 pontos, registrando o décimo mês em território de contração. Já o índice de serviços indicou expansão, atingindo 52,6 pontos.

No front inflacionário, o FOMC chegará à próxima reunião com poucos dados novos. Até o momento, apenas o PCE de setembro foi divulgado, reforçando um quadro de inflação bem-comportada e com impacto limitado das tarifas de importação. O índice cheio registrou inflação 2,8% na variação anual e o núcleo (excluindo energia e alimentos) ficou em 2,8%, ambos em linha com as expectativas e não tão distantes da meta de 2%. Assim, a decisão sobre juros poderá ser tomada com base em informações defasadas - ainda assim, compatíveis com um ambiente favorável ao início dos cortes.

Diante desse conjunto de indicadores e das recentes comunicações do comitê, o mercado passou a projetar um corte de 25 pontos-base. Entre os 12 votantes, cinco deles são a favor de manter, quatro a favor de cortar e três indecisos — entre eles o atual presidente do Fed. A sinalização pública da presidente do Fed de São Francisco, apoiando um corte, foi interpretada pelo mercado como indicação indireta do voto de Powell. Após sua fala, a probabilidade implícita de corte saltou de 32% para mais de 80%. Olhando para 2026, o presidente dos EUA deverá indicar o sucessor para o presidente no comando do Federal Reserve a partir de maio. O nome mais citado pelo mercado é Kevin Hassett, atual diretor do Conselho Econômico Nacional. A expectativa predominante é que o comitê adote um viés menos duro sob a nova liderança. Entre os membros votantes de 2026, excluindo o atual presidente, três são considerados mais inclinados ao afrouxamento, três tendem a manter postura restritiva e cinco são neutros. Esse balanço sugere um comitê mais dividido, mas com viés para redução de juros, dada a provável orientação do novo presidente do Fed. Para monitorar: posicionamento dos membros do FED após a decisão, indicação a presidência do FED e divulgação de dados atrasados (em especial inflação e mercado de trabalho).

A economia europeia permanece resiliente e sem sinais recentes de mudança. O CPI da Zona do Euro de novembro registrou deflação de -0,3% m/m e inflação de 2,2% a/a — bastante próxima da meta de 2% do Banco Central Europeu (BCE). No mercado de trabalho, a taxa de desemprego permaneceu em 6,4%, próxima da mínima histórica observada desde o início do ano.

Em relação à atividade, o PMI de manufaturas da Zona do Euro recuou para 49,6 pontos, abaixo da linha d'água de 50 pontos, indicando contração no setor. Por outro lado, o índice de serviços avançou para 53,6 pontos, registrando o sexto mês consecutivo em território de expansão. Assim, o setor de

serviços segue como o principal responsável pela resiliência da economia europeia.

A fala mais recente da presidente do BCE foi alinhada aos dados divulgados. Ela destacou que o escopo dos riscos para a inflação diminuiu, mas reconheceu a possibilidade de mudanças caso os Estados Unidos restabeleçam tarifas ou ocorra algum rompimento relevante nas cadeias globais de suprimentos. A presidente avaliou ainda que a taxa de juros se encontra em um nível compatível com o balanço de riscos — o que reforça a expectativa de que o BCE só deve retomar o ciclo de cortes na primeira metade de 2026.

A economia chinesa mostra sinais de desaceleração, com excesso de capacidade produtiva, acúmulo de estoques e o setor imobiliário ainda frágil. O PMI de manufaturas de novembro aponta para um cenário de desaceleração do setor de manufaturas: o índice caiu para 49,9 pontos, ficando ligeiramente abaixo da linha d'água de 50 pontos, enquanto o de serviços avançou para 52 pontos, permanecendo em território de expansão. Em relação às exportações, em outubro foi registrada a primeira contração em oito meses, com queda de 1,1% em relação a outubro do ano passado, mostrando os efeitos das tarifas de importação dos Estados Unidos. O aumento de 3,1% a/a nas exportações para o resto do mundo não foi capaz de compensar a queda de mais de 25% nas exportações para os Estados Unidos.

Uma surpresa positiva foi a inflação de outubro, que registrou alta de 0,2% em relação ao mesmo período do ano passado, após dois meses seguidos de deflação. Na política monetária, o Banco Popular da China (BPOC) manteve as taxas de juros de 1 e 5 anos em 3% e 3,5%, respectivamente, pelo sexto mês consecutivo e reduziu a urgência de implementar estímulos monetários adicionais.

Mesmo com alertas de desaceleração, a economia chinesa deve alcançar a meta de crescimento de 5% em 2025, após o PIB do terceiro trimestre registrar crescimento de 4,8%, às vésperas do 15º Plano Quinquenal (2026-2030).

3.2 Brasil

Na penúltima reunião do ano, em novembro, o Banco Central manteve a Selic em 15% a.a., por decisão unânime, reafirmando que a manutenção desse patamar por um período prolongado ainda é necessária para assegurar a convergência da inflação à meta. Embora, a comunicação tenha sido menos dura em relação ao balanço de riscos de atividade e inflação, o Comitê reforçou que não há espaço imediato para flexibilização monetária. Com isso, as expectativas de início dos cortes ficam voltadas para 2026.

No campo inflacionário, o IPCA de novembro acumulou alta de 4,46% em 12 meses, uma desaceleração expressiva em relação ao pico de 5,53% registrado em abril. O IGP-M acumulado em 12 meses até novembro, registrou deflação de -0,11%, refletindo queda de preços no atacado. As

expectativas de inflação continuam cedendo, com as de longo prazo cada vez mais próximas da meta de 3%. Contudo, pelo lado da atividade, os sinais permanecem mistos: o mercado de trabalho segue aquecido, com a taxa de desemprego atingindo 5,4% em outubro, ao mesmo tempo em que o PIB do 3º trimestre mostrou virtual estagnação, com crescimento de apenas 0,1% na comparação trimestral. O arrefecimento foi concentrado em serviços e no consumo das famílias, ambos também com avanço marginal de 0,1%.

No campo fiscal, o leilão de reservas do pré-sal frustrou expectativas ao vender apenas duas das três áreas ofertadas, arrecadando R\$ 8 bilhões frente aos R\$ 11 bilhões esperados. O resultado aumenta a necessidade de contenção de gastos em dezembro para garantir o cumprimento do piso da meta primária de 2025. Para 2026, o Congresso aprovou a lei de diretrizes orçamentárias (LDO). Entre os pontos negativos, destacam-se: maior flexibilidade na meta primária das estatais, com possibilidade de desconto de até R\$ 10 bilhões para empresas com planos de reequilíbrio econômico-financeiro; calendário determinando o pagamento de 65% das emendas impositivas até julho; e manutenção da possibilidade de o governo usar o piso da meta para fins de contingenciamento. Por outro lado, a LDO incorporou salvaguardas significativas, ao proibir a ampliação ou prorrogação de gastos tributários, a criação de novas despesas obrigatórias (mesmo restritas a 2026) e a formação de fundos para financiar políticas públicas.

Com o recesso legislativo se aproximando (segunda quinzena de dezembro), segue a corrida para aprovar o Orçamento de 2026. Mas, a pauta permanece carregada, com votações sensíveis que devem continuar alimentando volatilidade política no curto prazo.

3.3 EXPECTATIVAS DE MERCADO

Para uma compreensão mais clara sobre a dinâmica dos eventos que ocorreram, ao longo ano, a seguir apresentaremos os seus impactos nas expectativas de mercado através da comparação entre o primeiro e último Relatório Focus de 2025, divulgados pelo Banco Central.

Relatório Focus de 03.01.2025

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,84	4,90	4,89	▼ (2)	149	4,85	58	4,59	4,96	4,99	▲ (12)	147	4,99	57
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,39	3,49	3,49	== (2)	112	3,50	33	2,00	2,01	2,02	▲ (1)	110	2,06	32
Câmbio (R\$/US\$)	5,95	6,05	-					5,77	5,96	6,00	▲ (10)	120	6,00	35
Selic (% a.a)	12,00	-	-					13,50	14,75	15,00	▲ (1)	141	15,00	38
ICP-M (variação %)	6,35	-	-					4,40	4,87	4,87	== (1)	77	4,80	23
IPCA Administrados (variação %)	4,69	4,69	4,68	▼ (1)	98	4,63	30	4,13	4,40	4,42	▲ (4)	97	4,19	29
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,50	-51,90	-51,90	== (2)	29	-54,15	6	-49,30	-50,00	-50,00	== (2)	29	-53,50	6
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,15	74,15	73,75	▼ (3)	26	67,00	5	75,70	74,29	74,20	▼ (1)	27	73,50	7
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,05	70,00	70,00	== (1)	28	69,50	6	70,80	70,00	70,00	== (3)	28	67,30	6
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,04	62,80	62,70	▼ (1)	30	62,70	3	67,00	67,00	66,95	▼ (1)	30	66,00	3
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	== (6)	43	-0,50	9	-0,70	-0,60	-0,60	== (2)	42	-0,70	9
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,90	-7,90	== (1)	29	-7,95	6	-8,15	-8,38	-8,38	== (1)	29	-7,70	6

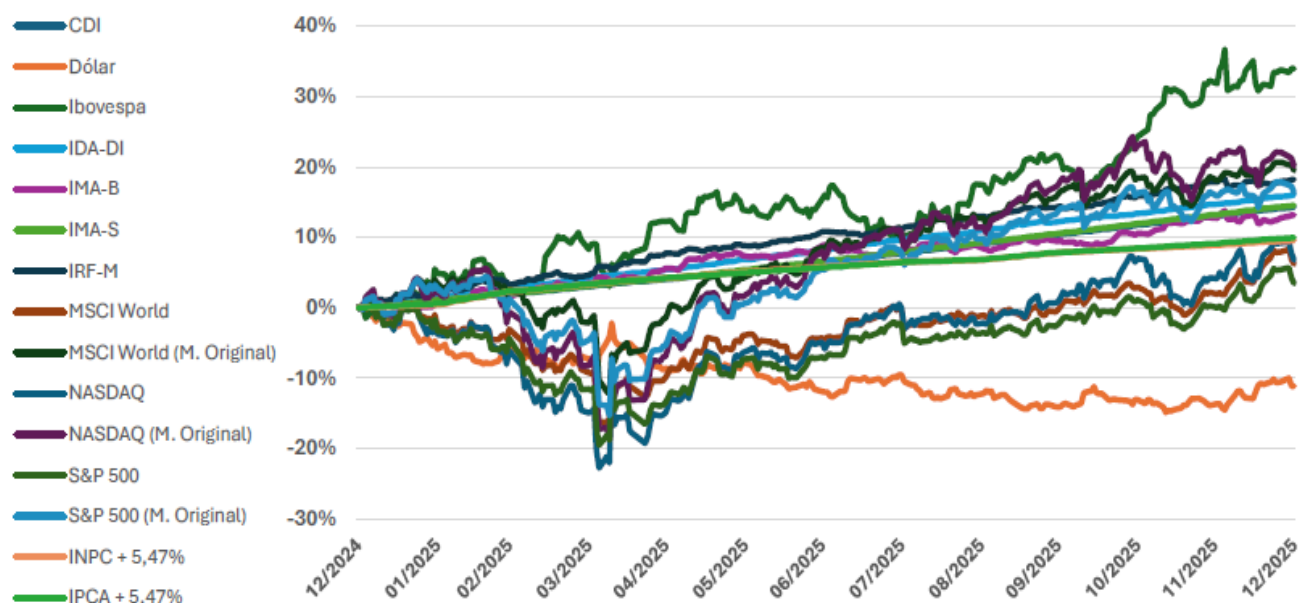
Relatório Focus de 26.12.2025

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,43	4,33	4,32	▼ (7)	152	4,31	111	4,17	4,06	4,05	▼ (6)	151	4,06	110
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,26	2,26	== (1)	120	2,27	65	1,78	1,80	1,80	== (3)	118	1,80	63
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,43	5,44	▲ (2)	127	5,45	76	5,50	5,50	5,50	== (11)	124	5,50	73
Selic (% a.a)	15,00	-	-					12,00	12,25	12,25	== (1)	149	12,13	88
ICP-M (variação %)	-0,57	-0,74	-0,80	▼ (16)	79	-0,86	49	4,00	3,99	3,95	▼ (2)	77	4,00	47
IPCA Administrados (variação %)	5,18	5,32	5,32	== (1)	96	5,32	73	3,80	3,71	3,72	▲ (1)	95	3,71	72
Conta corrente (US\$ bilhões)	-72,60	-74,10	-74,85	▼ (12)	38	-75,07	21	-65,39	-67,05	-67,00	▲ (1)	38	-67,90	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	62,85	63,01	63,00	▼ (1)	37	62,70	23	65,70	66,10	66,00	▼ (2)	37	65,80	23
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	73,00	79,25	79,70	▲ (2)	35	80,00	21	70,00	72,40	74,00	▲ (2)	35	74,00	21
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,83	65,97	65,97	== (2)	55	65,94	32	70,20	70,25	70,25	== (1)	54	70,20	31
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	== (12)	63	-0,50	32	-0,60	-0,60	-0,56	▲ (1)	62	-0,55	32
Resultado nominal (% do PIB)	-8,46	-8,43	-8,43	== (1)	54	-8,44	30	-8,70	-8,70	-8,61	▲ (1)	53	-8,70	29

Observando os Relatórios Focus de 03/01/2025 e 26/12/2025, é possível notar a diminuição das expectativas do mercado para a maior parte das variáveis referentes ao fim de 2025, com exceção da projeção para a taxa Selic. Já no início do ano, a expectativa era de elevação até 15%, movimento que se concretizou ao longo do período.

3.4 Dinâmica das Expectativas de Mercado

Apresentamos um gráfico de retornos acumulados no ano e, de forma complementar, a tabela a seguir resume o desempenho dos principais índices de mercado em janelas mensais e no acumulado do ano, evidenciando os impactos dos acontecimentos discutidos no tópico “Cenário Macroeconômico em 2025.

Gráfico de Desempenho dos Indicadores Financeiros em 2025

Tabela de Indicadores Financeiros (janelas mensais - últimos 12 meses)

	2025												Ano
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,31%
IMA-S	1,10%	0,99%	0,96%	1,05%	1,16%	1,11%	1,30%	1,17%	1,24%	1,29%	1,06%	1,23%	14,55%
IDA-DI (Crédito Privado)	1,58%	1,29%	1,26%	1,18%	1,38%	1,19%	1,42%	1,10%	1,19%	1,08%	1,10%	1,21%	16,05%
IMA-B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	13,17%
IRF-M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%	18,22%
DÓLAR	-5,85%	0,32%	-1,82%	-1,42%	0,85%	-4,41%	2,66%	-3,14%	-1,99%	1,24%	-0,94%	3,16%	-11,14%
IBOVESPA (Ações Brasil)	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%	33,95%
MSCI WORLD (Ações Globais)	-2,58%	-0,50%	-6,38%	-0,69%	6,58%	-0,38%	3,92%	-0,72%	1,04%	3,20%	-0,76%	3,91%	6,17%
NASDAQ (Ações EUA Tecnologia)	-3,76%	-2,45%	-9,37%	0,08%	9,97%	1,59%	5,10%	-2,31%	3,31%	6,07%	-2,56%	2,41%	6,95%
S&P 500	-3,31%	-1,11%	-7,47%	-2,17%	7,05%	0,33%	4,88%	-1,29%	1,48%	3,53%	-0,81%	3,11%	3,42%
MSCI WORLD (M. original)	3,47%	-0,81%	-4,64%	0,74%	5,69%	4,22%	1,23%	2,49%	3,09%	1,94%	0,18%	0,73%	19,49%
NASDAQ (M. original)	2,22%	-2,76%	-7,69%	1,52%	9,04%	6,27%	2,38%	0,85%	5,40%	4,77%	-1,64%	-0,73%	20,36%
S&P 500 (M. original)	2,70%	-1,42%	-5,75%	-0,76%	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	2,27%	0,13%	-0,05%	16,39%
IPCA + 5,47%	0,63%	1,74%	0,96%	0,86%	0,71%	0,66%	0,75%	0,33%	0,95%	0,58%	0,58%	0,80%	9,97%
INPC + 5,47%	0,47%	1,91%	0,91%	0,91%	0,80%	0,65%	0,70%	0,23%	0,99%	0,52%	0,43%	0,68%	9,58%

3.5 Expectativas de Mercado para 2026

Tomando o Relatório Focus como referência de expectativas para o final de 2026, o mercado espera Inflação de 4,00% e taxa Selic de 12,25%, o que nos traria uma taxa de juros real esperada de 7,93%, se tudo o mais constante. Certamente, mesmo com a eventual redução da taxa Selic, os juros

reais projetado para o final de 2026 ainda é positiva para os RPPS, ao considerarmos que a taxa pré-fixada para 2026, através do Anexo VII da Portaria MTP nº 1.467/22, está limitada em 6,16%.

Relatório Focus de 23.01.2026

Mediana - Agregado	2026							2027						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,05	4,02	4,00	▼ (3)	151	3,99	113	3,80	3,80	3,80	== (12)	140	3,80	106
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,80	1,80	== (7)	118	1,80	75	1,80	1,80	1,80	== (4)	92	1,80	61
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50	== (15)	130	5,50	88	5,50	5,50	5,51	▲ (1)	124	5,51	86
Selic (% a.a)	12,25	12,25	12,25	== (5)	151	12,25	106	10,50	10,50	10,50	== (50)	137	10,50	99
ICP-M (variação %)	3,95	3,92	3,87	▼ (1)	71	3,87	48	4,00	4,00	4,00	== (54)	65	4,00	45
IPCA Administrados (variação %)	3,72	3,75	3,76	▲ (1)	97	3,75	75	3,70	3,71	3,71	== (3)	75	3,71	59
Conta corrente (US\$ bilhões)	-67,00	-67,90	-67,80	▲ (1)	40	-67,90	23	-65,00	-65,00	-65,00	== (7)	36	-63,50	20
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,00	66,70	67,65	▲ (2)	42	67,35	26	70,00	70,00	71,55	▲ (1)	36	71,10	21
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	74,00	75,00	74,85	▼ (1)	38	74,00	21	77,93	78,60	78,50	▼ (1)	36	78,50	19
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	70,25	70,36	70,36	== (1)	58	70,20	38	73,80	73,80	73,80	== (1)	54	73,57	35
Resultado primário (% do PIB)	-0,56	-0,53	-0,53	== (2)	68	-0,54	44	-0,35	-0,30	-0,40	▼ (1)	60	-0,40	38
Resultado nominal (% do PIB)	-8,61	-8,60	-8,60	== (1)	59	-8,60	38	-7,90	-7,80	-7,85	▼ (1)	50	-7,90	33

É certo que o aperto monetário tornou os investimentos em renda fixa mais atrativos, com melhora na relação risco/retorno, mas, de acordo com esse mesmo relatório essas taxas tendem a retornar para o movimento de redução nos próximos anos, destacando ainda que o passivo atuarial tem um horizonte de longo prazo, havendo ainda a necessidade de casamento de ativos com passivos.

Repetindo o que temos comentado acerca dos prêmios trazidos pelas NTB-s, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, pode auxiliar em uma “ancoragem de rentabilidade” acima da meta atuarial do RPPS, bem como, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do Instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

De qualquer forma, salientamos que, para uma alocação mais eficiente, técnica, com indicação mais precisa de fatores de risco, é necessária a realização do estudo de ALM (Asset Liability Management) em bases anuais. Esse estudo, previsto inclusive no manual técnico do Pró-Gestão, adotado pela SPREV-MTP, e na Resolução CMN 5.272 de 2025, é realizado para identificar a alocação ideal dos ativos, tendo em vista o passivo atuarial e a necessidade de rentabilização desses ativos), de forma a neutralizar um "descasamento" entre as taxas de crescimento do ativo (investimento) e do passivo atuarial (fluxo de pagamento de benefícios futuros).

Diante desse cenário, apesar da tendência de redução das taxas de juros nos próximos anos, o cenário atual ainda assegura aos RPPS condições favoráveis para obtenção de rentabilidade real positiva. Contudo, decisões de alocação devem ser amparadas por análises técnicas consistentes, especialmente

por meio do estudo de ALM, que permite alinhar a evolução dos ativos ao comportamento do passivo atuarial. Dessa forma, o Instituto fortalece sua estratégia de longo prazo, reduz riscos de descasamentos e aumenta a sustentabilidade do regime previdenciário.

4. CARTEIRA DA COLOMBO PREVIDÊNCIA NO ANO DE 2025 CONSOLIDADO

 Carteira: COLOMBO Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 78,82%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826	1,13	0,06	0,98	11,34	11.391.634,43	1,88
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832	4,79	0,05	0,26	12,79	25.538.846,14	4,20
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535	5,53	0,04	0,37	14,15	14.853.961,46	2,44
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (Curva) ⁽¹⁾	0,32	0,04	0,83	11,17	72.084.012,58	11,86
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840	6,69	0,04	-0,53	12,40	13.488.537,15	2,22
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (Curva) ⁽¹⁾	0,32	0,04	0,82	11,07	108.355.116,68	17,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545	7,14	0,04	-0,06	14,63	8.539.947,98	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850	7,58	0,04	-0,68	15,80	3.579.921,44	0,59
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		1,47	0,04	0,63	11,70	257.831.977,86	42,44

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,10	0,05	1,16	14,19	61.496.381,37	10,12	11.175.079.439,93	0,55
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	1,88	0,05	0,25	13,31	27.695.920,34	4,56	1.444.638.058,20	1,92
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,57	0,05	0,89	13,91	89.192.301,71	14,68		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

 Carteira: COLOMBO Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,05	0,05	1,13	13,11	3.671.549,57	0,60	1.560.324.321,96	0,24
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,05	0,06	1,23	14,46	109.210.190,36	17,98	23.774.757.726,40	0,46
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,65	0,05	0,83	13,78	14.805.123,74	2,44	2.110.557.901,78	0,70
GENIAL	RJI	TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5 *	2,52	0,03	0,67	2,43	1.150.267,10	0,19	40.506.766,11	2,84
GENIAL	RJI	TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5 *	131,13	-0,04	-0,75	176,79	219.401,54	0,04	11.146.549,74	1,97
INFINITY	PLANNER	VANQUISH CORAL FI RF LP *	1,79	0,03	0,41	7,15	585.703,87	0,10	11.745.493,00	4,99
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,45	0,05	1,16	14,48	129.642.236,18	21,34		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
GRAPHEN	PLANNER	AR CAPITAL FIDC IMOBILIARIOS I *	278,38	-28,04	-28,04	-84,58	18.302,25	0,00	99.812,62	18,34
GRAPHEN	RJI	LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC *	6,06	-1,26	-1,26	-3,16	2.212.864,34	0,36	63.448.116,84	3,49
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			24,33	-1,56	-1,56	4,08	2.231.166,59	0,37		

Renda Fixa	0,90	0,04	0,81	12,82	478.897.682,34	78,82
-------------------	-------------	-------------	-------------	--------------	-----------------------	--------------

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
RENDA VARIÁVEL 13,88%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
4UM	BEM	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	13,30	-0,01	0,13	28,10	8.193.521,78	1,35	381.332.765,57	2,15
ARBOR	BTG PACTUAL	ARBOR II FIC FIA	21,31	-0,33	3,10	27,09	19.145.410,82	3,15	174.078.865,36	11,00
FINACAP	BEM	FINACAP MAURITSSTAD FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	15,31	-0,01	0,31	31,44	25.545.899,41	4,20	586.729.938,44	4,35
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL FIF CIC RESP LIMITADA	18,02	0,05	1,91	26,22	31.449.966,78	5,18	825.923.542,55	3,81
Sub-total Artigo 8º I			13,60	-0,06	1,51	31,57	84.334.798,79	13,88		
Renda Variável			13,60	-0,06	1,51	31,57	84.334.798,79	13,88		

Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 5,24%

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ITAU	ITAU	ITAÚ WORLD EQUITIES FIF CIC AÇÕES IE RESP LIMITADA	16,95	-0,31	4,45	7,22	13.956.101,67	2,30	589.691.046,21	2,37
Sub-total Artigo 9º II			16,95	-0,31	4,45	7,22	13.956.101,67	2,30		

Artigo 9º III (4.963) (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	19,80	0,00	3,12	7,54	17.861.239,56	2,94	2.411.471.753,24	0,74
Sub-total Artigo 9º III (4.963)			19,80	0,00	3,12	7,54	17.861.239,56	2,94		
Investimentos no Exterior			15,14	-0,14	3,70	7,40	31.817.341,23	5,24		

Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 0,84%

Artigo 10º II (4.963) (Fundo de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
KINEA	LIONS TRUST	FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	13,21	1,01	1,01	15,87	1.942.122,84	0,32	156.245.421,99	1,24
A5	RJI	W7 FIP MULTISTRATEGIA *	26,18	-0,14	-0,14	-24,02	3.168.553,19	0,52	39.600.270,36	8,00
Sub-total Artigo 10º II (4.963)			17,81	0,29	0,29	-11,98	5.110.676,03	0,84		
Investimentos Estruturados			13,25	0,29	0,29	3,11	5.110.676,03	0,84		

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

FUNDOS IMOBILIÁRIOS										1,22%
Artigo 11º (Fundo de Investimento Imobiliário)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
GRAPHEN	RJI	BR HOTÉIS FII *	5,82	0,41	0,41	-0,44	5.523.380,89	0,91	112.428.253,81	4,91
ZION	MÉRITO	CARE11 *	391,44	0,00	6,93	-22,30	696.773,88	0,11	249.412.875,35	0,28
CAPITANIA	RIO BRAVO INVESTIMENTOS DTVM	FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11 *	128,91	56,95	56,95	0,75	1.166.240,70	0,19	74.129.568,95	1,57
Sub-total Artigo 11º			90,22	6,42	7,12	-2,33	7.386.395,47	1,22		
Fundos Imobiliários			90,22	6,42	7,12	-2,33	7.386.395,47	1,22		
Total			2,78	0,09	1,13	13,93	607.546.893,86	100,00		

Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,63 51,33	11,70 81,77	2,63 73,38	4,31 58,06	11,70 81,77	1.604.543,15	0,27	27.889.768,66
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,89 72,77	13,91 97,20	3,34 92,89	7,12 95,83	13,91 97,20	771.214,40	0,13	12.776.612,56
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,16 95,29	14,48 101,14	3,48 97,02	7,74 104,17	14,48 101,14	1.448.224,59	0,24	12.619.626,91
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	-1,56 -128,09	4,08 28,49	-3,97 -110,63	5,77 77,68	4,08 28,49	-35.417,07	-0,01	166.917,23
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	1,51 0,22	31,57 -2,39	5,54 -4,64	13,71 -2,33	31,57 -2,39	1.255.438,43	0,21	18.320.172,99
Artigo 9º II % do CDI	4,45 364,90	7,22 50,42	7,41 206,50	12,51 168,42	7,22 50,42	594.781,67	0,10	939.334,60
Artigo 9º III (4.963) % do CDI	3,12 256,00	7,54 52,66	6,49 180,74	16,62 223,80	7,54 52,66	540.918,28	0,09	1.251.921,20
Artigo 10º I % do CDI	0,00 0,00	2,98 20,81	0,00 0,00	0,00 0,00	2,98 20,81	0,00	0,00	752.961,30
Artigo 10º II (4.963) % do CDI	0,29 24,05	-11,98 -83,71	0,84 23,51	3,22 43,31	-11,98 -83,71	14.951,23	0,00	-748.533,09
Artigo 11º % do CDI	7,12 583,62	-2,33 -16,30	6,47 180,08	8,12 109,31	-2,33 -16,30	490.938,88	0,08	-208.052,43
COLOMBO (Total)						6.685.593,56	1,13	73.760.729,93

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150535	14.798.809,95	0,00	0,00	0,00	14.853.961,46	55.151,51	1.931.105,95
NTN-B 150535 (6,501000%)	8.269.109,10	0,00	0,00	0,00	8.337.482,50	68.373,40	871.197,72
NTN-B 150535 (6,520000%)	63.222.794,15	0,00	0,00	0,00	63.746.530,08	523.735,93	6.671.925,64
NTN-B 150545	8.545.172,57	0,00	0,00	0,00	8.539.947,98	-5.224,59	1.142.751,18
NTN-B 150826	11.281.342,28	0,00	0,00	0,00	11.391.634,43	110.292,15	1.187.487,28
NTN-B 150832	25.472.059,63	0,00	0,00	0,00	25.538.846,14	66.786,51	2.982.526,11
NTN-B 150840	13.560.431,25	0,00	0,00	0,00	13.488.537,15	-71.894,10	1.530.317,67
NTN-B 150840 (6,401000%)	12.769.824,59	0,00	0,00	0,00	12.874.345,29	104.520,70	1.312.072,55
NTN-B 150840 (6,430000%)	94.703.294,36	0,00	0,00	0,00	95.480.771,39	777.477,03	9.755.488,10
NTN-B 150850	3.604.596,83	0,00	0,00	0,00	3.579.921,44	-24.675,39	504.896,46
	256.227.434,71	0,00	0,00	0,00	257.831.977,86	1.604.543,15	27.889.768,66

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	59.108.701,33	16.177.431,43	-14.491.901,00	0,00	61.496.381,37	702.149,61	9.524.173,10
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	27.626.855,55	0,00	0,00	0,00	27.695.920,34	69.064,79	3.252.439,46
	86.735.556,88	16.177.431,43	-14.491.901,00	0,00	89.192.301,71	771.214,40	12.776.612,56

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	3.283.618,19	791.775,07	-443.871,35	0,00	3.671.549,57	40.027,66	348.252,19
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	98.919.855,66	9.012.861,69	0,00	0,00	109.210.190,36	1.277.473,01	9.996.850,89
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	14.682.794,47	0,00	0,00	0,00	14.805.123,74	122.329,27	1.793.240,62
TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5	1.142.595,07	0,00	0,00	0,00	1.150.267,10	7.672,03	27.259,41
TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5	221.051,12	0,00	0,00	0,00	219.401,54	-1.649,58	414.920,77
VANQUISH CORAL FI RF LP	583.331,67	0,00	0,00	0,00	585.703,87	2.372,20	39.103,03
	118.833.246,18	9.804.636,76	-443.871,35	0,00	129.642.236,18	1.448.224,59	12.619.626,91

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
AR CAPITAL FIDC IMOBILIARIOS I	25.434,70	0,00	0,00	0,00	18.302,25	-7.132,45	239.064,37
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	2.241.148,96	0,00	0,00	0,00	2.212.864,34	-28.284,62	-72.147,14
	2.266.583,66	0,00	0,00	0,00	2.231.166,59	-35.417,07	166.917,23

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	8.183.067,09	0,00	0,00	0,00	8.193.521,78	10.454,69	1.841.933,41
ARBOR II FIC FIA	18.569.041,70	0,00	0,00	0,00	19.145.410,82	576.369,12	4.284.192,26
FINACAP MAURITSSTAD FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	25.466.551,69	0,00	0,00	0,00	25.545.899,41	79.347,72	6.371.356,69
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL FIF CIC RESP LIMITADA	30.860.699,88	0,00	0,00	0,00	31.449.966,78	589.266,90	5.822.690,63
	83.079.360,36	0,00	0,00	0,00	84.334.798,79	1.255.438,43	18.320.172,99

Artigo 9º II (Fundos de Investimento no Exterior)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
ITAÚ WORLD EQUITIES FIF CIC AÇÕES IE RESP LIMITADA	13.361.320,00	0,00	0,00	0,00	13.956.101,67	594.781,67	939.334,60
	13.361.320,00	0,00	0,00	0,00	13.956.101,67	594.781,67	939.334,60

Artigo 9º III (4.963) (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.320.321,28	0,00	0,00	0,00	17.861.239,56	540.918,28	1.251.921,20
	17.320.321,28	0,00	0,00	0,00	17.861.239,56	540.918,28	1.251.921,20

Artigo 10º II (4.963) (Fundo de Participação)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	1.922.636,54	0,00	0,00	0,00	1.942.122,84	19.486,30	302.583,05
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	3.173.088,26	0,00	0,00	0,00	3.168.553,19	-4.535,07	-1.051.116,14
	5.095.724,80	0,00	0,00	0,00	5.110.676,03	14.951,23	-748.533,09
BR HOTÉIS FII	5.500.763,84	0,00	0,00	0,00	5.523.380,89	22.617,05	-16.762,15
CARE11	651.612,61	0,00	0,00	0,00	696.773,88	45.161,27	-199.999,91
FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11	743.080,14	0,00	0,00	0,00	1.166.240,70	423.160,56	8.709,63
	6.895.456,59	0,00	0,00	0,00	7.386.395,47	490.938,88	-208.052,43

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

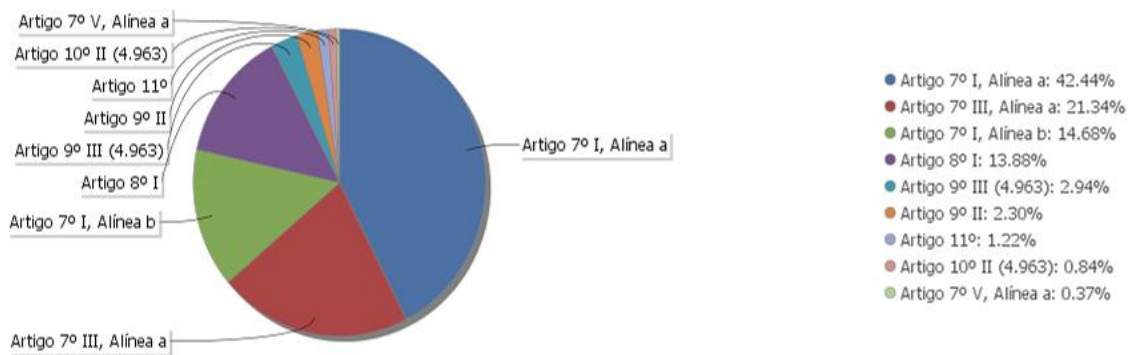
Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	342.963.829,83	56,45	342.963.829,83	56,45	51,43
de 31 dias a 365 dias	11.391.634,43	1,88	354.355.464,26	58,33	51,43
acima de 365 dias	253.191.429,60	41,67	607.546.893,86	100,00	100,00

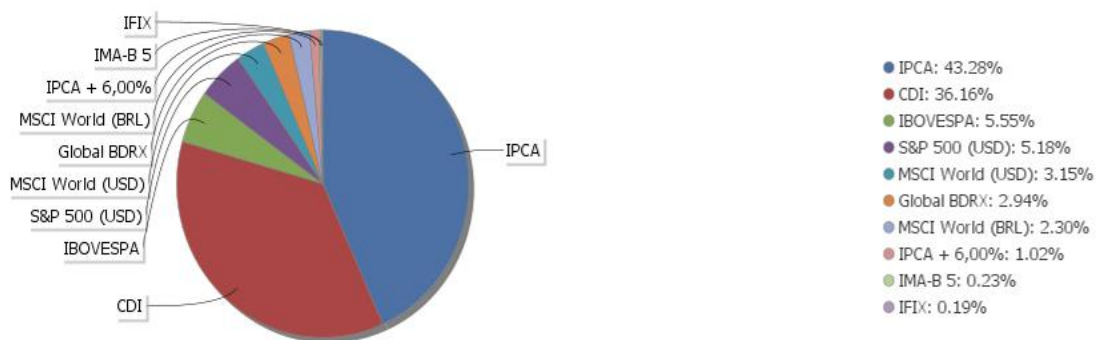
DE 0 A 30 DIAS

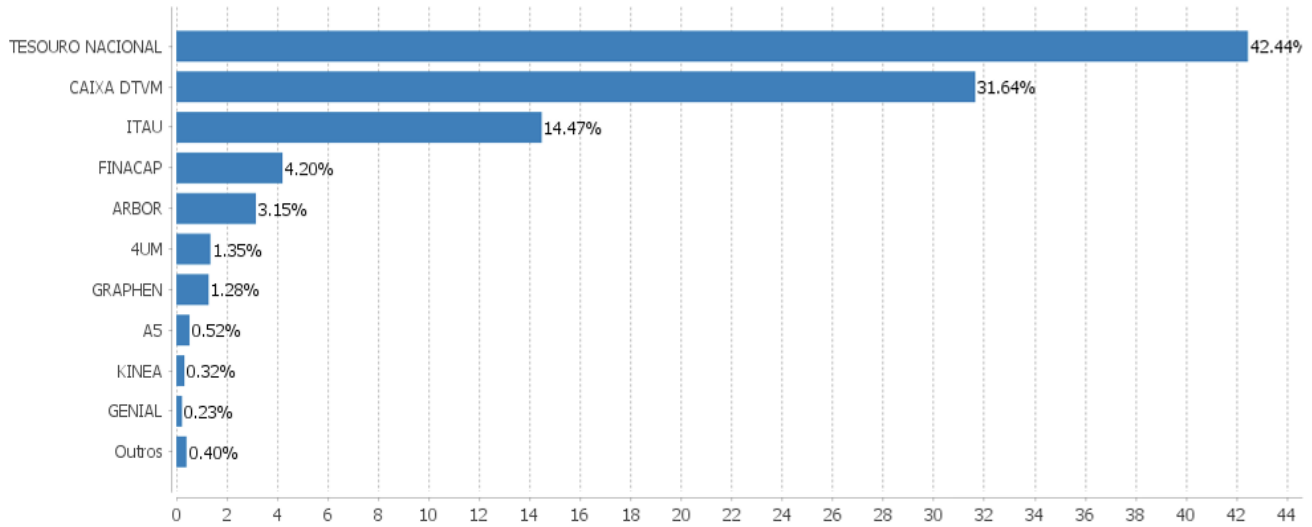
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo



Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Alocação por Gestor


Carteira: COLOMBO

Data Extrato: 31/12/2025

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS
Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	0,96	0,20	0,31	1,09	2,07	1,48	0,95	1,15	1,41	1,31	1,06	1,13	13,93
IPCA + 5,47%	0,63	1,74	0,96	0,86	0,71	0,66	0,75	0,33	0,95	0,58	0,58	0,80	9,97
p.p. indexador	0,33	-1,54	-0,65	0,24	1,36	0,82	0,21	0,82	0,46	0,73	0,48	0,33	3,96
2024	-0,71	0,09	0,75	-1,59	1,12	0,72	1,15	1,32	0,29	0,51	0,82	-0,29	4,22
IPCA + 5,10%	0,86	1,21	0,56	0,82	0,88	0,61	0,84	0,42	0,86	1,02	0,77	0,94	10,20
p.p. indexador	-1,57	-1,12	0,20	-2,40	0,24	0,11	0,31	0,90	-0,57	-0,51	0,05	-1,22	-5,98

Performance Sobre a Meta Atuarial

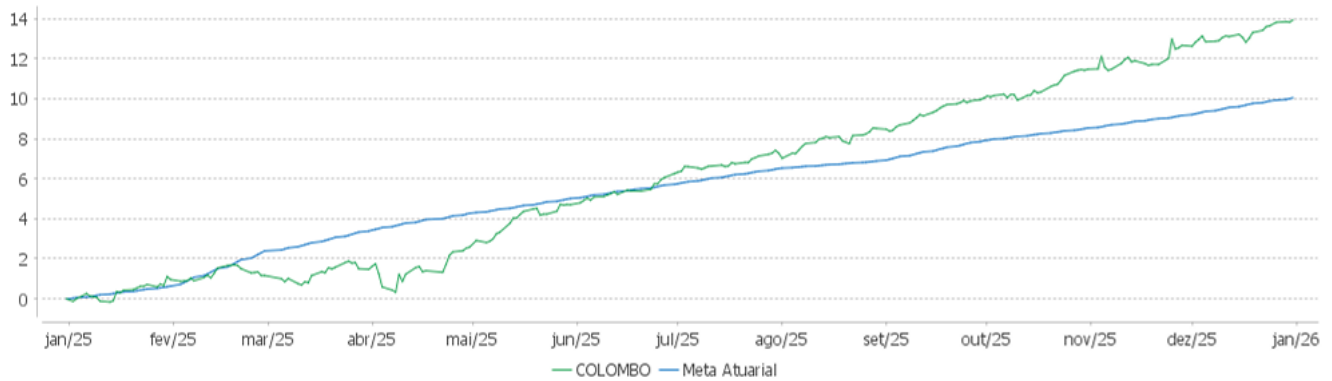
	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	16	66,67
Meses abaixo - Meta Atuarial	8	33,33
	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	2,07	2025-05
Menor rentabilidade da Carteira	-1,59	2024-04

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	3,54	1,97	1,57	3,08
06 meses	7,22	4,06	3,17	2,43
12 meses	13,93	9,97	3,96	2,78
24 meses	18,73	21,18	-2,45	2,84
Desde 29/12/2023	18,73	21,18	-2,45	2,84

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

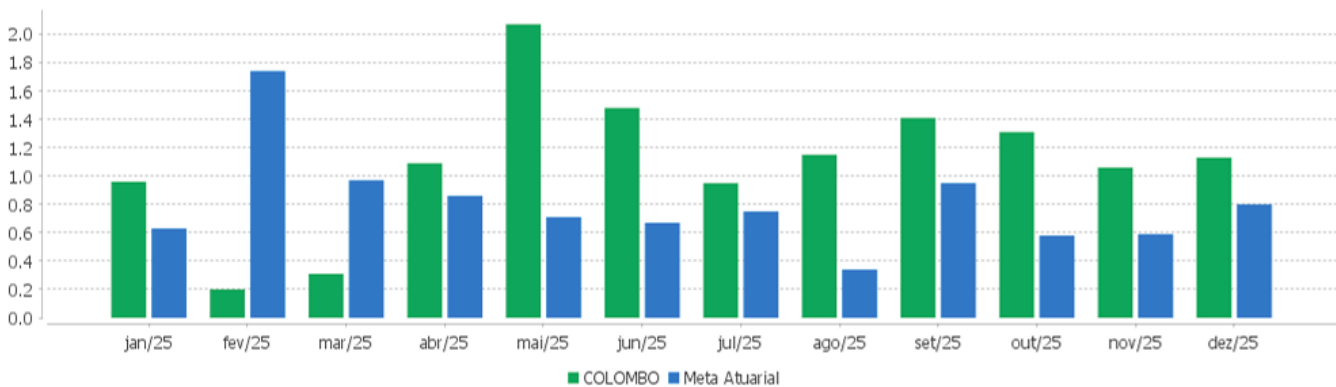
Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano



Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI	1,16 95,40	14,19 99,17	3,53 98,45	7,32 98,61	14,19 99,17	26,31 98,39	42,71 98,68
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA % do CDI	0,25 20,49	13,31 92,96	2,89 80,56	6,66 89,61	13,31 92,96	28,54 106,73	43,36 100,19
NTN-B 150840 (6,430000%) Var. IPCA p.p.	0,82 0,49	11,08 6,81	2,27 1,66	4,55 3,31	11,08 6,81	24,05 14,75	
NTN-B 150545 Var. IPCA p.p.	-0,06 -0,39	14,63 10,36	3,97 3,37	3,44 2,20	14,63 10,36	3,25 -6,05	24,54 10,18
NTN-B 150840 (6,401000%) Var. IPCA p.p.	0,82 0,49	11,05 6,78	2,26 1,66	4,53 3,30	11,05 6,78	23,98 14,68	
NTN-B 150535 (6,501000%) Var. IPCA p.p.	0,83 0,50	11,15 6,89	2,28 1,68	4,58 3,35	11,15 6,89	24,22 14,92	
NTN-B 150850 Var. IPCA p.p.	-0,68 -1,01	15,80 11,54	3,52 2,92	2,52 1,28	15,80 11,54	1,15 -8,15	23,46 9,10
NTN-B 150832 Var. IPCA p.p.	0,26 -0,07	12,79 8,53	3,35 2,74	3,64 2,40	12,79 8,53	8,84 -0,47	26,89 12,53
NTN-B 150535 Var. IPCA p.p.	0,37 0,04	14,15 9,89	4,06 3,46	3,53 2,30	14,15 9,89	7,20 -2,10	26,24 11,88
NTN-B 150826 Var. IPCA p.p.	0,98 0,65	11,34 7,08	2,79 2,19	5,98 4,75	11,34 7,08	18,13 8,83	34,20 19,84
NTN-B 150840 Var. IPCA p.p.	-0,53 -0,86	12,40 8,13	3,39 2,79	2,83 1,60	12,40 8,13	3,78 -5,52	24,59 10,24
NTN-B 150535 (6,520000%) Var. IPCA p.p.	0,83 0,50	11,17 6,91	2,29 1,69	4,59 3,36	11,17 6,91	24,26 14,96	
AR CAPITAL FIDC IMOBILIARIOS I % do CDI	-28,04 -2.298,67	-84,58 -590,92	-57,38 -1.598,03	-87,12 -1.172,79	-84,58 -590,92	-67,86 -253,76	-69,02 -159,47
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC % do CDI	-1,26 -103,45	-3,16 -22,06	-2,97 -82,63	1,22 16,43	-3,16 -22,06	-11,90 -44,51	-14,87 -34,36
VANQUISH CORAL FI RF LP % do CDI	0,41 33,34	7,15 49,98	1,96 54,59	5,14 69,24	7,15 49,98	6,95 25,98	-87,78 -202,81
TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5 Var. IMA-B 5 p.p.	-0,75 -1,69	176,79 165,14	-1,68 -4,76	233,68 228,39	176,79 165,14	16,33 -2,20	-7,08 -39,98
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	0,83	13,78	3,37	7,15	13,78	26,16	42,17

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
% do CDI	68,29	96,29	93,87	96,20	96,29	97,82	97,42
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA % do CDI	1,23 100,43	14,46 101,04	3,57 99,55	7,43 100,07	14,46 101,04	27,09 101,28	44,01 101,69
TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5 Var. IMA-B 5 p.p.	0,67 -0,28	2,43 -9,22	-0,39 -3,47	1,78 -3,51	2,43 -9,22	-2,53 -21,06	-5,64 -38,54
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA % do CDI	1,13 92,40	13,11 91,61	3,32 92,37	6,84 92,14	13,11 91,61	24,14 90,27	38,52 89,00
FINACAP MAURITSSTAD FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA Var. IBOVESPA p.p.	0,31 -0,98	31,44 -2,51	7,15 -3,03	13,46 -2,57	31,44 -2,51	17,84 -2,23	48,41 1,58
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA Var. IBOVESPA p.p.	0,13 -1,16	28,10 -5,85	7,59 -2,59	12,92 -3,12	28,10 -5,85	16,86 -3,22	47,33 0,49
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL FIF CIC RESP LIMITADA Var. S&P 500 (USD) p.p.	1,91 1,96	26,22 9,83	5,48 3,14	16,42 6,10	26,22 9,83	62,60 19,08	116,37 38,08
ARBOR II FIC FIA Var. MSCI World (USD) p.p.	3,10 2,38	27,09 7,60	2,74 -0,14	10,34 0,31	27,09 7,60	62,76 22,97	145,85 75,62
ITAÚ WORLD EQUITIES FIF CIC AÇÕES IE RESP LIMITADA Var. MSCI World (BRL) p.p.	4,45 0,54	7,22 1,04	7,41 0,99	12,51 1,56	7,22 1,04	62,41 3,53	85,32 5,81
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA Var. Global BDRX p.p.	3,12 -0,18	7,54 -0,88	6,49 -0,27	16,62 -0,45	7,54 -0,88	80,97 -4,00	126,07 -7,60
W7 FIP MULTISTRATÉGIA Var. IPCA p.p.	-0,14 -0,47	-24,02 -28,29	-0,42 -1,02	-0,77 -2,00	-24,02 -28,29	-66,08 -75,39	-66,67 -81,02
FIP MULTISTRATÉGIA KINEA PRIVATE EQUITY II Var. IPCA p.p.	1,01 0,68	15,87 11,61	2,97 2,37	10,03 8,79	15,87 11,61	22,83 13,52	23,02 8,67
CARE11 Var. IPCA + 6,00% p.p.	6,93 6,09	-22,30 -32,82	-6,90 -9,00	-12,90 -17,23	-22,30 -32,82	-21,17 -44,01	-61,70 -97,84
BR HOTÉIS FII Var. IPCA + 6,00% p.p.	0,41 -0,43	-0,44 -10,96	0,25 -1,85	0,08 -4,25	-0,44 -10,96	-1,81 -24,65	3,61 -32,53
FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11 Var. IFIX p.p.	56,95 53,81	0,75 -20,40	71,56 66,38	51,99 43,62	0,75 -20,40	-7,40 -21,41	
COLOMBO Var. IPCA + 5,54% p.p.	1,13 0,33	13,93 3,96	3,54 1,57	7,22 3,17	13,93 3,96	18,73 -2,88	
CDI	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74	43,28
IBOVESPA	1,29	33,95	10,18	16,04	33,95	20,08	46,83
INPC + 6,00%	0,72	10,13	1,77	3,87	10,13	22,33	34,39
IPCA + 6,00%	0,84	10,52	2,10	4,32	10,52	22,84	36,13

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Cotização e Taxas
Cotização

Fundo	CNPJ	Aplicação Cotização	Resgate Cotização	Resgate Liquidação
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	09.599.346/0001-22	D+1 du	D+1 du	D+4 du
ARBOR II FIC FIA	47.756.349/0001-11	D+0	D+10 (D+0 em caso de pagamento da taxa de resgate)	D+12 (D+3 em caso de pagamento da taxa de resgate)
BR HOTÉIS FII	15.461.076/0001-91	Não se aplica	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	14.508.643/0001-55	D+0	D+0	D+0
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	03.737.206/0001-97	D+0	D+0	D+0
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	05.164.356/0001-84	D+0	D+0	D+0
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	D+1	D+1	D+3
CARE11	13.584.584/0001-31	Não se aplica	-	-
FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11	22.459.737/0001-00	-	-	-
FINACAP MAURITSSTAD FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	05.964.067/0001-60	D+1	D+1	D+4
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	15.039.162/0001-00	-	-	-
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL FIF CIC RESP LIMITADA	26.269.692/0001-61	D+0	D+1	D+3
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	29.241.799/0001-90	D+0	D+0	D+1
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	32.972.942/0001-28	D+0	D+0	D+1
ITAÚ WORLD EQUITIES FIF CIC AÇÕES IE RESP LIMITADA	31.217.153/0001-19	D+1	D+1	D+4
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	12.440.789/0001-80	D+0	D+90	D+1260
TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5	23.954.899/0001-87	D+1 du	D+1470	D+1471
TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5	12.845.801/0001-37	D+1	D+1470	D+1471
VANQUISH CORAL FI RF LP	09.319.052/0001-08	D+0	D+0	D+1 du
W7 FIP MULTISTRATEGIA	15.711.367/0001-90	Não se aplica	-	-

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Taxas

Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	09.599.346/0001-22	-	2,00%	-	-	0,035% ao ano sobre o patrimônio líquido	-
ARBOR II FIC FIA	47.756.349/0001-11	20% do que exceder 100% o MSCI World	-	-	-	0,00%	1,87% até 2,00%
BR HOTÉIS FII	15.461.076/0001-91	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	14.508.643/0001-55	Não possui	-	-	-	0,0025%	0,80%
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	03.737.206/0001-97	Não possui	-	-	-	0,005%	0,20%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	05.164.356/0001-84	Não possui	-	-	-	0,005%	0,20%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	17.502.937/0001-68	Não possui	-	-	-	0,005% ao ano sobre o patrimônio líquido	0,70%
CARE11	13.584.584/0001-31	20% do que exceder 100% do IPCA + 7%	0,15%	0,013	-	-	-
FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11	22.459.737/0001-00	-	-	-	-	-	-
FINACAP MAURITSSTAD FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	05.964.067/0001-60	20% do que exceder a 100% da variação do IBOVESPA	-	-	-	0,055% sobre o patrimônio líquido	2,00%
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	15.039.162/0001-00	-	-	-	-	-	-
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL FIF CIC RESP LIMITADA	26.269.692/0001-61	Não possui	0,005%	0,035%	0,005%	0,005%	-
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	29.241.799/0001-90	20% do que exceder a 100% da variação do CDI	0,01%	0,47%	0,01%	0,01%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	32.972.942/0001-28	20% do que exceder a 100% da variação do CDI	0,01%	0,47%	0,01%	0,01% sobre o patrimônio líquido	-
Fundo	CNPJ	Performance	Administração	Gestão	Distribuição	Custódia	Global
ITAÚ WORLD EQUITIES FIF CIC AÇÕES IE RESP LIMITADA	31.217.153/0001-19	Não possui	0,02%	0,09%	0,03%	0,01% sobre o patrimônio líquido	-
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	12.440.789/0001-80	5% a 8% do valor recuperado para o fundo	-	R\$ 194.149,73	-	-	-
TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5	23.954.899/0001-87	20% do que exceder a 100% da variação do IMA-B5	35,00%	R\$ 58.404,23	-	-	-
TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5	12.845.801/0001-37	20% do que exceder a variação de 100% do IMA-B5	35,00%	R\$ 122.123,98	-	-	-
VANQUISH CORAL FI RF LP	09.319.052/0001-08	-	0,75%	-	-	-	-
W7 FIP MULTISTRATEGIA	15.711.367/0001-90	20% do que exceder 100% do IPCA + 10,5%	0,30%	0,0106	-	-	-

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Análise de Risco

 Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0% Value-At-Risk (R\$): 6.140.013,86 Value-At-Risk: 1,01%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,41	0,53	5,00	0,27	-0,29	0,81	478.897.682,34	78,82
Artigo 8º	9,88	4,62	20,00	0,54	0,03	1,51	84.334.798,79	13,88
Artigo 9º	15,31	6,08	20,00	0,09	0,16	3,71	31.817.341,23	5,24
Artigo 10º	0,99	0,67	20,00	0,00	-0,93	0,29	5.110.676,03	0,84
Artigo 11º	21,34	31,29	20,00	0,10	0,28	7,12	7.386.395,47	1,22
COLOMBO	2,78	1,01		1,01	-0,14	13,93	607.546.893,86	100,00

Renda Fixa Value-At-Risk: 0,53%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826	0,71	0,45	0,00	0,46	-0,34	0,98	11.391.634,43	1,88
NTN-B 150832	5,70	2,22	0,06	2,21	-0,17	0,26	25.538.846,14	4,20
NTN-B 150535	7,42	2,88	0,04	2,88	-0,11	0,37	14.853.961,46	2,44
NTN-B 150535 (6,501000%)	0,13	0,28	0,00	0,27	-3,12	0,83	8.337.482,50	1,37
NTN-B 150535 (6,520000%)	0,13	0,28	0,00	0,27	-3,11	0,83	63.746.530,08	10,49
NTN-B 150840	8,88	3,50	0,05	3,50	-0,20	-0,53	13.488.537,15	2,22
NTN-B 150840 (6,401000%)	0,13	0,28	0,00	0,27	-3,19	0,82	12.874.345,29	2,12
NTN-B 150840 (6,430000%)	0,13	0,28	0,00	0,27	-3,17	0,82	95.480.771,39	15,72
NTN-B 150545	9,82	3,77	0,03	3,77	-0,13	-0,06	8.539.947,98	1,41
NTN-B 150850	11,03	4,13	0,02	4,13	-0,17	-0,68	3.579.921,44	0,59
Sub-total	1,93	0,75	0,20		-0,31	0,63	257.831.977,86	42,44

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,20	0,41	0,02	0,41	-0,28	1,16	61.496.381,37	10,12

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF CIC RESP LIMITADA	4,60	1,57	0,03	1,57	-0,21	0,25	27.695.920,34	4,56
Sub-total	1,52	0,75	0,05		-0,22	0,89	89.192.301,71	14,68

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC CLASSE FIF RENDA FIXA SIMPLES RESP LIMITADA	0,00	0,38	0,00	0,38	-97,77	1,13	3.671.549,57	0,60
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,05	0,42	0,01	0,42	0,11	1,23	109.210.190,36	17,98
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RF LP FIF CIC RESP LIMITADA	1,68	0,68	0,01	0,68	-0,23	0,83	14.805.123,74	2,44
TOWER II RENDA FIXA FI IMA-B 5	0,02	2,13	0,00	2,32	-30,14	0,67	1.150.267,10	0,19
TOWER RENDA FIXA FI IMA-B 5	1,18	38,58	0,00	38,60	-1,66	-0,75	219.401,54	0,04
VANQUISH CORAL FI RF LP	1,36	0,61	0,00	0,61	-0,60	0,41	585.703,87	0,10
Sub-total	0,22	0,38	0,02		-0,26	1,16	129.642.236,18	21,34

Artigo 7º V, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
AR CAPITAL FIDC IMOBILIARIOS I	111,38	73,83	0,00	73,83	-0,26	-28,04	18.302,25	0,00
LEME MULTISSETORIAL IPCA FIDC	4,30	2,52	0,00	2,52	-0,58	-1,26	2.212.864,34	0,36
Sub-total	5,33	3,05	0,00		-0,52	-1,56	2.231.166,59	0,37

Renda Variável Value-At-Risk: 4,62%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	19,16	7,07	0,06	2,08	-0,06	0,13	8.193.521,78	1,35
ARBOR II FIC FIA	9,77	5,19	0,12	2,73	0,19	3,10	19.145.410,82	3,15
FINACAP MAURITSSTAD FIF CLASSE DE INVESTIMENTO EM AÇÕES RESP LIMITADA	19,71	7,27	0,19	2,21	-0,05	0,31	25.545.899,41	4,20
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL FIF CIC RESP LIMITADA	8,05	4,66	0,17	0,82	0,09	1,91	31.449.966,78	5,18

Rua XV de Novembro, 321, Colombo/PR.

CEP: 83.414-000 - Centro

CNPJ: 08.434.306/0001-68

Tel. (41) 3656-2779

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Sub-total	9,88	4,62	0,54		0,03	1,51	84.334.798,79	13,88
Investimentos no Exterior								Value-At-Risk: 6,08%
Artigo 9º II								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
ITAÚ WORLD EQUITIES FIF CIC AÇÕES IE RESP LIMITADA	13,61	5,99	0,02	5,64	0,24	4,45	13.956.101,67	2,30
Sub-total	13,61	5,99	0,02		0,24	4,45	13.956.101,67	2,30
Artigo 9º III (4.963)								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	16,63	7,16	0,08	0,80	0,11	3,12	17.861.239,56	2,94
Sub-total	16,63	7,16	0,08		0,11	3,12	17.861.239,56	2,94
Investimentos Estruturados								Value-At-Risk: 0,67%
Artigo 10º II (4.963)								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIP MULTISTRATEGIA KINEA PRIVATE EQUITY II	3,41	2,10	0,00	2,11	-0,06	1,01	1.942.122,84	0,32
W7 FIP MULTISTRATÉGIA	0,48	0,29	0,00	0,31	-2,82	-0,14	3.168.553,19	0,52
Sub-total	0,99	0,67	0,00		-0,93	0,29	5.110.676,03	0,84
Fundos Imobiliários								Value-At-Risk: 31,29%
Artigo 11º								
Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BR HOTÉIS FII	1,39	0,70	0,00	0,73	-0,58	0,41	5.523.380,89	0,91
CARE11	41,40	304,01	0,08	304,01	0,14	6,93	696.773,88	0,11
FII - MULTI SHOPPINGS FI IMOBILIARIO - SHOP11	152,55	76,25	0,02	76,20	0,37	56,95	1.166.240,70	0,19
Sub-total	21,34	31,29	0,10		0,28	7,12	7.386.395,47	1,22