



Prefeitura Municipal de
Angra dos Reis



Relatório de Diligências

2º Semestre de 2025



Sumário

1. Apresentação	3
2. Análise Geral da Carteira.....	4
2.1. Análise do Risco dos Produtos da Carteira.....	6
3. Análise e Acompanhamento dos fundos de investimentos.....	13
3.1. 4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO – CNPJ 28.581.607/0001-21 13	
3.2. FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MASTER III – CNPJ 12.138.813/0001-21	15
3.3. BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI IMOBILIÁRIO – FII – CNPJ 13.584.584/0001-31	17
3.4. FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING RESPONSABILIDADE LIMITADA – CNPJ 16.685.929/0001-31	18
3.5. VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FI IMOBILIÁRIO – CNPJ 13.842.683/0001-76	20
3.6. BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – CNPJ 35.640.811/0001-31 21	
3.7. BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – CNPJ 44.172.951/0001-13 23	
3.8. VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – CNPJ 42.847.134/0001-92	26
3.9. ATIVOS FINANCEIROS DIRETOS.....	32
4. COMPATIBILIDADE ATIVO x PASSIVO – ALM.....	33



1. Apresentação

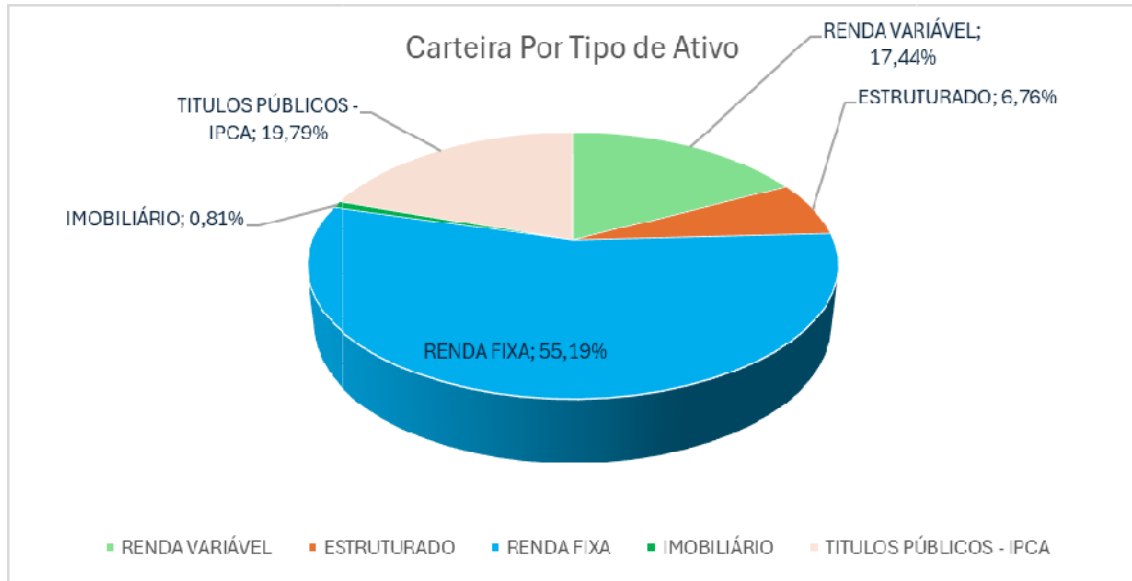
Devido ao grande volume de ocorrências e à variedade de produtos financeiros nos Regimes Próprios de Previdência Social, o acompanhamento diligente dos investimentos é essencial. As atividades de fiscalização, auditoria e certificação exigem atenção especial às medidas contingenciais, podendo envolver questões judiciais destinadas a garantir a responsabilização dos agentes envolvidos e a segurança dos investimentos. Para assegurar o adequado controle e conhecimento dos investimentos, é fundamental o acompanhamento técnico e legal das alterações nos produtos financeiros e de seus impactos sobre o patrimônio do Regime.

Este documento está em conformidade com o item 3.2.6 – Política de Investimentos do Manual PRÓ-GESTÃO V. 3.6.

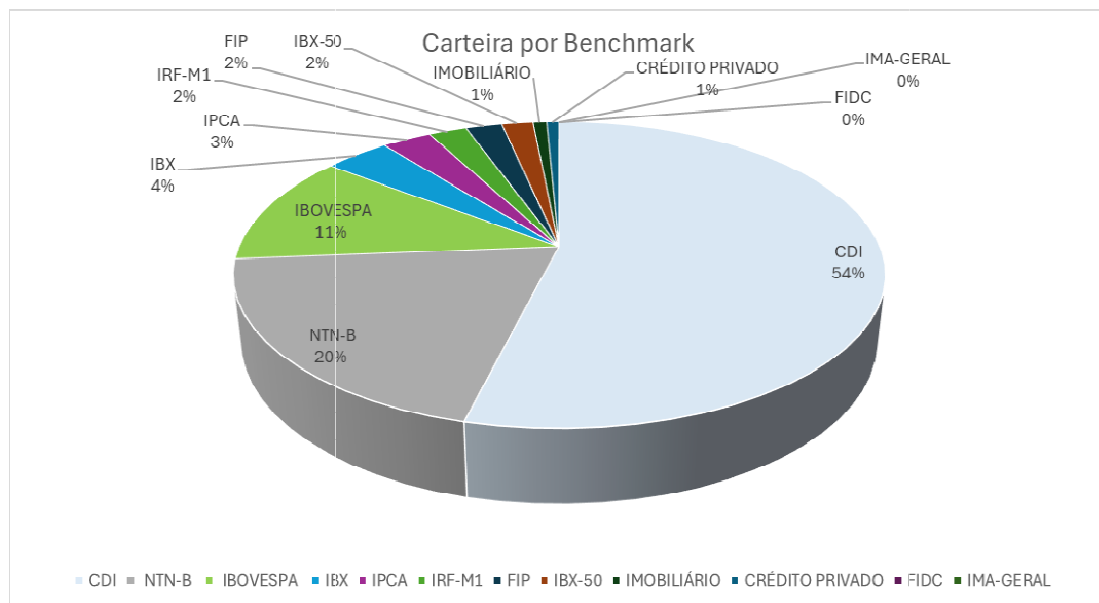
2. Análise Geral da Carteira

Composição da Carteira de Investimentos – dezembro de 2025

O gráfico abaixo apresenta a composição, por segmentos, da carteira de investimentos do Instituto de Previdência Social do Município de Angra dos Reis. Esta análise é essencial para avaliar o perfil de risco e retorno da carteira, bem como a aderência à política de investimentos estabelecida:



Em seguida, é apresentado o gráfico que ilustra a distribuição dos investimentos por benchmark. Isso permite identificar quais ativos concentram maior alocação de recursos, refletindo a estratégia de diversificação e mitigação de riscos do ANGRAPREV:



Fonte: Quantum Axis



Abaixo encontra-se a relação completa de todos os produtos (ativos, títulos ou fundos) contidos na carteira (fonte: Quantum Axis):

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Cotas de BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	180.218,76	13,35%
Cotas de CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	174.076,12	12,89%
Cotas de BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	171.216,20	12,68%
Títulos Públicos / - - Não Informado	71.825,06	5,32%
Cotas de SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	59.162,89	4,38%
Títulos Públicos / - - Não Informado	47.583,30	3,52%
Cotas de PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	40.762,05	3,02%
Títulos Públicos / - - Não Informado	38.037,43	2,82%
Cotas de BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	35.361,58	2,62%
Cotas de CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	32.030,13	2,37%
Títulos Públicos / - - Não Informado	31.282,72	2,32%
Cotas de AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	31.008,19	2,30%
Cotas de 4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	30.848,68	2,28%
Títulos Públicos / - - Não Informado	25.199,53	1,87%
Cotas de RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	24.354,09	1,80%
Cotas de ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	24.204,15	1,79%
Cotas de BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	23.543,94	1,74%
Cotas de BTG PACTUAL ECONOMIA REAL RESP LIMITADA FIF MULTIESTRATÉGIA	23.005,97	1,70%
Títulos Públicos / - - Não Informado	20.308,68	1,50%
Cotas de 4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	20.003,93	1,48%
Cotas de BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18.012,63	1,33%
Cotas de MAG RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	16.981,95	1,26%
Títulos Públicos / - - Não Informado	15.975,17	1,18%
to Privado / Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - CDB CEF FLEX EMPRESARIAL 01/11/2029	15.565,91	1,15%
Cotas de OCCAM RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	14.692,08	1,09%
Cotas de RIO BRAVO PROTEÇÃO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	13.692,83	1,01%
Cotas de AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	13.413,78	0,99%
Cotas de MAG SELECTION RESP LIMITADA FIF AÇÕES	12.576,95	0,93%
Cotas de SOMMA TORINO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	11.993,96	0,89%
Cotas de ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.573,61	0,86%
Cotas de RIO BRAVO FIF AÇÕES	10.260,34	0,76%
Cotas de FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10.096,02	0,75%
Cotas de 4UM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	9.781,25	0,72%
Cotas de TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	9.324,72	0,69%
Títulos Públicos / - - Não Informado	8.881,19	0,66%
Cotas de XP INVESTOR DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	8.252,02	0,61%
Cotas de SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	7.124,43	0,53%
Cotas de CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.985,34	0,52%
Cotas de VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	6.487,90	0,48%
Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - LF BTG SÊNIOR 11/05/2026 (IPCA)	5.855,00	0,43%
Cotas de VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIF	4.592,07	0,34%
Títulos Públicos / - - Não Informado	4.243,54	0,31%
Títulos Públicos / - - Não Informado	3.934,21	0,29%
Cotas de MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	3.218,01	0,24%
Cotas de BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIF MULTIESTRATÉGIA	1.408,47	0,10%
Cotas de BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11	1.234,29	0,09%
Cotas de MASTER III FIDC MULTISSETORIAL	13,07	0,00%
Disponibilidades	7,30	0,00%
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	0,00%
Cotas de BB ALOCAÇÃO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	0,00%
Cotas de BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	0,00%
Cotas de SOMMA CLOUD COMPUTING USD RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,00	0,00%
Cotas de RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FIF MULTIMERCADO	0,00	0,00%
Cotas de CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,00	0,00%
Patrimônio Líquido (R\$ mil)	1.350.211,41	100%
Data da carteira: 31/12/2025		



2.1. Análise do Risco dos Produtos da Carteira

Em seguida, é apresentada a classificação do risco de todos os ativos que estão contidos nos fundos de renda fixa (exclusive os que aplicam somente em títulos públicos federais) pertencentes à carteira:

Nome do Ativo	Risco do Ativo	Participação do Ativo
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2027	Rating AAA	2,63%
Títulos Públicos (omitidos)	Rating AAA	2,29%
LFT - Venc.: 01/03/2027	Rating AAA	2,29%
LFT - Venc.: 01/09/2027	Rating AAA	2,17%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2031	Rating AAA	1,76%
LTN - Venc.: 01/07/2026	Rating AAA	1,70%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2027	Rating AAA	1,65%
LFT - Venc.: 01/09/2028	Rating AAA	1,65%
LFT - Venc.: 01/03/2028	Rating AAA	1,53%
NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Rating AAA	1,33%
LFT - Venc.: 01/09/2026	Rating AAA	1,29%
LFT - Venc.: 01/03/2029	Rating AAA	1,29%
LFT - Venc.: 01/03/2026	Rating AAA	1,28%
LTN - Venc.: 01/04/2026	Rating AAA	1,01%
LFT - Venc.: 01/09/2029	Rating AAA	0,63%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,48%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 15/01/2059 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,48%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2029	Rating AAA	0,47%
LFT - Venc.: 01/03/2030	Rating AAA	0,45%
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,41%
LTN - Venc.: 01/01/2026	Rating AAA	0,38%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	Rating AAA	0,32%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 09/12/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,28%
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 23/10/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,28%
LFT - Venc.: 01/06/2030	Rating AAA	0,24%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,24%
LFT - Venc.: 01/12/2031	Rating AAA	0,20%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 15/02/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,19%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 30/08/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,17%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2026	Rating AAA	0,17%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2027	Rating AAA	0,16%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,16%
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2026	Rating AAA	0,16%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 18/08/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,15%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,15%



LFT - Venc.: 01/03/2031	Rating AAA	0,14%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,14%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 01/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,14%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 18/09/2059 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,12%
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 01/02/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,11%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/08/2027 - Indexador: CDI	Rating AA	0,11%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 16/11/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,10%
Debênture Simples - CIEL17	Rating AAA	0,09%
Debênture Simples - CIEL18	Rating AAA	0,09%
CDB/ RDB - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 22/02/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,07%
Debênture Simples - CSANA1	Rating AAA	0,07%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,07%
Debênture Simples - CHTH11	Rating AAA	0,07%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 26/07/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,07%
Operações Compromissadas - NTN-B - Venc.: 15/05/2033	Rating AAA	0,07%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 20/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,07%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 12/11/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,06%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,06%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,06%
Debênture Simples - RDORC4	Rating AAA	0,06%
Debênture Simples - RENTC8	Rating AAA	0,06%
CDB/ RDB - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 13/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,06%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 14/09/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,06%
Debênture Simples - BSA318	Rating AAA	0,06%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Rating AA	0,06%
Debênture Simples - VEBMA7	Rating AAA	0,06%
Debênture Simples - SUZBB1	Rating AAA	0,05%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 08/02/2074 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,05%
LTN - Venc.: 01/01/2029	Rating AAA	0,05%
Letra Financeira - BANCO PAN S.A. (59.285.411/0001-13) - Venc.: 05/03/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,05%
Debênture Simples - HYPEA8	Rating AA	0,05%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2028	Rating AAA	0,05%
Debênture Simples - SBSPD2	Rating AAA	0,05%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 27/09/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Debênture Simples - VBBR15	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/05/2050 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 25/09/2050 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Debênture Simples - FLRYA0	Rating AAA	0,04%
Debênture Simples - NTSD16	Rating AAA	0,04%



Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Rating AA	0,04%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 10/10/2028 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - BANCO SICREDI S.A. (01.181.521/0001-55) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,04%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 09/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2030	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - ITAÚ UNIBANCO HOLDING S.A. (60.872.504/0001-23) - Venc.: 21/10/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 09/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,04%
Debênture Simples - YDUQA0	Rating AAA	0,04%
Debênture Simples - EBENA7	Rating AAA	0,04%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 17/02/2027 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 15/01/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 30/01/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
Debênture Simples - GGBRA8	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - NTSD17	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 21/01/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 02/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - UNIP19	Rating AA	0,03%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 13/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - TRPLA5	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - EKTRA3	Rating AAA	0,03%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/03/2029	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 08/02/2028 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
Debênture Simples - CCROA7	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 07/04/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 07/04/2028 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 04/01/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 02/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 12/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - TLPP27	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 15/03/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 28/09/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
LTN - Venc.: 01/01/2032	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 10/05/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - CGOS15	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - STONE SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A. (53.505.601/0001-12) - Venc.: 13/08/2027 - Indexador: CDI BRSTCFLFI066	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - FLRY29	Rating AAA	0,03%



Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 26/08/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - VEBMA8	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - BSA319	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - ASAIA1	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - CSRNA0	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - PALFA4	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - SBSBP1	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 28/08/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Debênture Simples - CPGTA0	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 09/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,03%
Debênture Simples - CPGT19	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO ITAÚ S.A. (60.701.190/0001-04) - Venc.: 04/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 23/07/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO FIDIS S.A. (62.237.425/0001-76) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,03%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 29/01/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - GGBRA7	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 17/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - TAEE16	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CSANA0	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - ANHBA5	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 18/08/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Operações Compromissadas - LFT - Venc.: 01/09/2029	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 03/02/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 14/06/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 08/07/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - USIMA0	Rating AA	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/09/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CGOS17	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - RADL14	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CPFPA8	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - TIET19	Rating AA	0,02%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 18/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 29/04/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 16/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 23/03/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,02%
Debênture Simples - CEED16	Rating AA	0,02%
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 09/04/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - ENMTC3	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - IOCHA3	Rating AAA	0,02%



Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 16/03/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 22/09/2028 - Indexador: CDI	Rating AA	0,02%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 18/03/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - ASAIA0	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 23/12/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - MRFGA7	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CPGT17	Rating AAA	0,02%
LTN - Venc.: 01/07/2029	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 29/01/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CPLD19	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/09/2029 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - NTSD25	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 17/08/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CSNAA2	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CGOS18	Rating AA	0,02%
Debênture Simples - SUZBA1	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - CAIXA ECONOMICA FEDERAL CEF (00.360.305/0001-04) - Venc.: 31/12/2060 - Indexador: Selic	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - PALFA6	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - BSA312	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - BRMLB1	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - CGASA3	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - CONCÓRDIA BANCO S.A. (10.264.663/0001-77) - Venc.: 10/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,02%
Debênture Simples - SBSPD3	Rating AAA	0,02%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 30/03/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 06/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - NATUA3	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - VIALA4	Rating AA	0,01%
Debênture Simples - FLRY19	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - ESCEA4	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 16/08/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO XP S.A. (33.264.668/0001-03) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CMGDA2	Rating AA	0,01%
LTN - Venc.: 01/01/2026	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - TUPY25	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CSMGB0	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 11/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - RADL19	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - VBBR16	Rating AAA	0,01%
DPGE - BANCO AGIBANK S.A. (10.664.513/0001-50) - Venc.: 13/12/2027	Rating A	0,01%
Debênture Simples - CEEBA8	Rating AAA	0,01%



Debênture Simples - CMGDA1	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 17/10/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CPLD27	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - RDORC7	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - MRFGA1	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CSANA2	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - UQFN15	Rating AA	0,01%
Debênture Simples - CSAN14	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - EKTRA4	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - STBP15	Rating AAA	0,01%
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 22/03/2027	Rating AA	0,01%
Debênture Simples - RDORB9	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - FENS12	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - AESLA8	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO CNH CAPITAL S.A. (02.992.446/0001-75) - Venc.: 26/10/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 04/07/2028 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - CHEVROLET SERVIÇOS FINANCEIROS S.A. (59.274.605/0001-13) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 17/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 05/07/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - ITSA17	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - TUPY15	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 12/04/2050 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 29/10/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/09/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
DPGE - BANCO MERCANTIL BRASIL S.A. (17.184.037/0001-10) - Venc.: 16/03/2027	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 10/07/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 23/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 05/09/2050 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 12/04/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 19/01/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - GASM19	Rating AA	0,01%
Debênture Simples - NTSD26	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CPFGA3	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 18/09/2029 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO MERCEDES BENZ BRASIL S.A. (60.814.191/0001-57) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO CITIBANK S.A. (33.479.023/0001-80) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO RABOBANK BRASIL S.A. (01.023.570/0001-60) - Venc.: 21/06/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
LFT - Venc.: 01/09/2030	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CPFPA6	Rating AAA	0,01%



Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 04/11/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - VAMO13	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BR PARTNERS BANCO INVESTIMENTO S.A. (13.220.493/0001-17) - Venc.: 17/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO SAFRA S.A. (58.160.789/0001-28) - Venc.: 24/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BV S.A. (59.588.111/0001-03) - Venc.: 20/05/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BTG PACTUAL S.A. (30.306.294/0001-45) - Venc.: 02/03/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CMGDA3	Rating AA	0,01%
LFT - Venc.: 01/09/2031	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CEPEA3	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - PETR36	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 02/10/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - ENEVCO	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - PALFA5	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 09/05/2050 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO VOLKSWAGEN S.A. (59.109.165/0001-49) - Venc.: 02/12/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - CTEE19	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - TAEAA5	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - VLIDA0	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO PACCAR S.A. (28.517.628/0001-88) - Venc.: 17/05/2026 - Indexador: CDI BRBPASLFI000	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 24/08/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 26/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - DASAA5	Rating AA	0,01%
Debênture Simples - SBSPH0	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - ECOV17	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 07/01/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO SANTANDER BRASIL S.A. (90.400.888/0001-42) - Venc.: 05/04/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - SBSPC1	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - VBBR18	Rating AAA	0,01%
Debênture Simples - EQTL17	Rating AAA	0,01%
CDB/ RDB - GOLDMAN SACHS DO BRASIL S.A. (04.332.281/0001-30) - Venc.: 25/02/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
DPGE - BANCO BMG S.A. (61.186.680/0001-74) - Venc.: 01/03/2027	Rating A	0,01%
Debênture Simples - UNIP39	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO MORGAN STANLEY S.A. (02.801.938/0001-36) - Venc.: 01/03/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - PORTOSEG FINANCEIRA S.A. (04.862.600/0001-10) - Venc.: 22/04/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 15/06/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
LTN - Venc.: 01/01/2030	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO ABC BRASIL S.A. (28.195.667/0001-06) - Venc.: 28/07/2027 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - NUBANK S.A. (30.680.829/0001-43) - Venc.: 06/07/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
LTN - Venc.: 01/10/2027	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO RCI BRASIL S.A. (62.307.848/0001-15) - Venc.: 29/03/2026 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%



Letra Financeira - BANCO SOFISA S.A. (60.889.128/0001-80) - Venc.: 02/09/2026 - Indexador: CDI	Rating AA	0,01%
Letra Financeira - BANCO BRADESCO S.A. (60.746.948/0001-12) - Venc.: 15/09/2028 - Indexador: CDI	Rating AAA	0,01%
Letra Financeira - BANCO DAYCOVAL S.A. (62.232.889/0001-90) - Venc.: 16/08/2027 - Indexador: CDI	Rating AA	0,01%
Debênture Simples - CEEBB2	Rating AAA	0,01%

Fonte: Quantum Axis

3. Análise e Acompanhamento dos fundos de investimentos

De acordo com o Manual do Pró-Gestão versão 3.6, o Instituto de Previdência Social do Município de Angra dos Reis deve acompanhar os seguintes tipos de fundos de investimentos presentes em sua carteira: Fundos de Investimentos em Participações (FIP), Fundos de Investimentos Imobiliários (FII), Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Investimentos de Crédito Privado e Ativos Financeiros de Renda Fixa.

3.1.4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO – CNPJ 28.581.607/0001-21

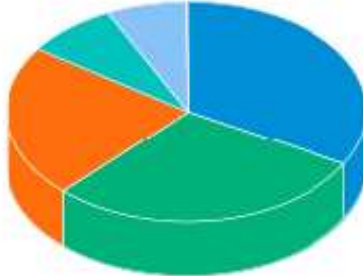
O 4UM Fundo de Investimento Renda Fixa Crédito Privado é um fundo de renda fixa de condomínio aberto, sem carência para aplicações ou resgates, administrado pela BEM DTVM Ltda. e gerido pela 4UM Gestão de Recursos Ltda.

Em dezembro de 2025, seu patrimônio líquido era de R\$ 367.290.230,00. A carteira é composta majoritariamente por títulos de crédito privado, debêntures, operações compromissadas e títulos públicos federais, totalizando 92,78% do patrimônio líquido. O fundo investe principalmente em debêntures e letras financeiras, sem exposição a renda variável ou alavancagem, priorizando segurança. Até a presente data, o parecer do auditor independente Ernst & Young referente ao exercício de 2025 não havia sido divulgado. O parecer relativo ao exercício de 2024 foi emitido sem ressalvas, não tendo sido identificados fatos relevantes ou assembleias gerais de cotistas recentes.



Composição da carteira e rating:

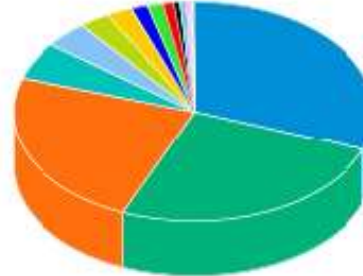
Tipo do Ativo:



- Debêntures
- Títulos Privados
- Operação compromissada
- Títulos Federais
- Valores a pagar/receber
- Outros

- 33,07 %
- 29,02 %
- 22,53 %
- 8,16 %
- 7,23 %
- 0,00 %

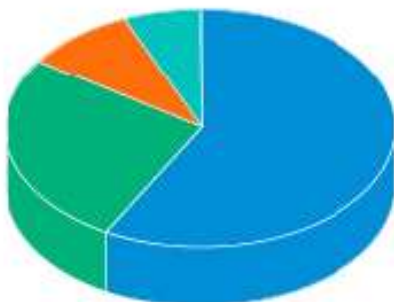
Setor do Ativo:



- Governo Federal
- Bancos
- Não Classificado
- Energia
- Outros
- Petróleo, Gás e Biocombustíveis
- Comércio
- Investimentos
- Petroquímica
- Tecnologia da Informação
- Telecomunicações
- Construtoras
- Mineração
- Transporte
- Indústria Mecânica
- Alimentos
- Têxtil
- Papel e Celulose
- Seguradoras

- 30,69 %
- 25,65 %
- 23,76 %
- 5,55 %
- 3,89 %
- 2,58 %
- 2,35 %
- 1,38 %
- 1,34 %
- 0,99 %
- 0,59 %
- 0,30 %
- 0,24 %
- 0,23 %
- 0,22 %
- 0,14 %
- 0,07 %
- 0,02 %
- 0,00 %

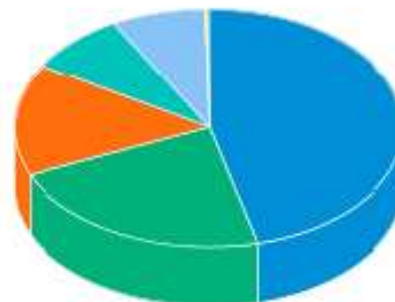
Risco do Ativo:



- Rating AAA
- Outros
- Rating AA
- Risco de mercado

- 58,07 %
- 26,44 %
- 9,09 %
- 6,40 %

Classe do Ativo:



- CDI
- Inflação
- Outros
- Selic
- Ações

- 46,03 %
- 22,53 %
- 15,24 %
- 8,16 %
- 7,85 %

Fonte: Quantum Axis



3.2. FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS MULTISSETORIAL MASTER III – CNPJ 12.138.813/0001-21

Trata-se de um fundo de investimento em participações, estruturado sob a forma de condomínio fechado, com prazo máximo de duração de 94 (noventa e quatro) meses a contar da data inicial de subscrição, ou até que todas as cotas do Fundo sejam integralmente amortizadas e resgatadas.

Em 14 de novembro de 2013, foi aprovada a destituição da gestora BRL Trust Serviços Fiduciários e Participações Ltda e a contratação da Brasil Plural Gestão de Recursos Ltda para assumir a gestão do Fundo.

Posteriormente, na Assembleia Geral de Cotistas realizada em 27 de janeiro de 2014, deliberou-se pela alteração da denominação social para Fundo de Investimento em Direitos Creditórios Multisetorial Master III.

Cronologia dos eventos do MASTER III:

- Constituição e Lançamento (2011–2012)

Janeiro de 2011: Publicado o anúncio de início da distribuição das cotas do FIDC Master III, com foco em investidores qualificados. O fundo foi estruturado para adquirir direitos creditórios originados por diversas empresas, com gestão ativa e foco multissetorial.

Fevereiro de 2012: Encerramento oficial da distribuição das cotas, conforme comunicado ao mercado. O fundo passou a operar com sua carteira formada e cotistas definidos.

- Primeiros Sinais de Deterioração (2013–2016)

Durante esse período, o fundo enfrentou dificuldades operacionais e de crédito, com aumento da inadimplência dos ativos adquiridos.

Houve redução gradual no valor patrimonial líquido, refletindo perdas com os direitos creditórios e baixa liquidez.

- Convocações e Reestruturações (2017)

Abril e junho de 2017: Foram convocadas Assembleias Gerais Extraordinárias (AGEs) para discutir alterações no regulamento, estratégias de recuperação e medidas de proteção aos cotistas.

As pautas incluíram mudanças na política de investimento, extensão de prazos e ajustes na remuneração da gestão.

- Monitoramento e Transparência (2022–2024)

Agosto de 2022: Aviso ao mercado reforça o compromisso com a transparência e divulga atualizações sobre a carteira e os resultados.



Novembro de 2024: AGE aprova alterações no regulamento, com foco em adequação à nova realidade do fundo e tentativa de preservar valor residual.

- Situação Patrimonial e Encaminhamento Final (2025):

Março e junho de 2025: Demonstrativos financeiros mostram patrimônio líquido residual muito baixo, com ativos praticamente liquidados ou provisionados.

Resumo Informe Trimestral – 3º e 4º Trimestres 2025¹

Informe Trimestral – Data-base 30 de setembro de 2025

No Informe Trimestral com data-base em 30 de setembro de 2025, o Fundo informou que permanecia em fase avançada de liquidação, sem a realização de novas aquisições de direitos creditórios e sem alterações relevantes em sua política de investimentos.

O custodiante declarou ter realizado a verificação de lastro, atestando a existência, integridade e titularidade dos direitos creditórios remanescentes, sem apontamento de inconsistências materiais. Os requisitos de registro dos direitos creditórios foram considerados atendidos, conforme a regulamentação aplicável.

O Fundo informou a existência de processos judiciais em andamento, os quais permaneciam sob acompanhamento jurídico, com divulgação adequada nas demonstrações financeiras, sem expectativa de impactos adicionais relevantes naquele período.

Não foram reportados eventos de pré-pagamento, alienação de ativos, cessão de direitos creditórios ou alterações nas garantias, tampouco fatos que afetassem a regularidade dos fluxos financeiros ou a rentabilidade da carteira.

O patrimônio líquido manteve-se residual, com os ativos remanescentes integralmente provisionados para perda, não havendo fatos que alterassem de forma relevante a situação econômico-financeira do Fundo.

Informe Trimestral – Data-base 31 de dezembro de 2025

No Informe Trimestral referente à data-base de 31 de dezembro de 2025, o Fundo reiterou sua condição de liquidação, permanecendo sem atividade operacional relevante e sem a realização de novas operações de investimento.

A verificação de lastro realizada pelo custodiante confirmou novamente a existência formal dos direitos creditórios remanescentes, sem identificação de inconsistências relevantes, mantendo-se válidos os registros exigidos pela norma vigente.

A política de investimento, os critérios de crédito, os originadores e as condições de cessão de direitos creditórios foram considerados não aplicáveis, em razão da fase de liquidação do Fundo.

Não foram identificados eventos que impactassem o patrimônio líquido, a rentabilidade ou os fluxos financeiros, os quais permaneceram economicamente irrelevantes, diante do elevado nível de provisão constituído sobre os ativos.



Até a data-base de 31 de dezembro de 2025, não foram divulgados fatos relevantes, comunicados ao mercado ou deliberações em assembleias que alterassem o estágio de liquidação do Fundo ou sua condição econômico-financeira.

Em resumo, o fundo está em fase de liquidação, não realiza novas aquisições de direitos creditórios e os ativos existentes estão provisionados para perda e limitou-se ao cumprimento das obrigações regulatórias e informacionais perante a CVM.

¹ - Fonte CVM

3.3. BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES FI IMOBILIÁRIO – FII – CNPJ 13.584.584/0001-31

Objetivo: Investir em imóveis e direitos reais sobre imóveis, valores mobiliários, ações ou cotas de SPE, cotas de fundos de investimento em ações que sejam setoriais e que invistam exclusivamente no mercado imobiliário, CEPAC, cotas de FII, CRI, LH, LCI e LIG.

Gestão: ZION Invest, Custodiante: Trustee DTVM, Auditoria: UHY Bendoraytes e Administrador: Mérito DTVM

O fundo foi criado com o objetivo de investir em ativos imobiliários voltados ao setor funerário e cemiterial, incluindo jazigos, crematórios, capelas e serviços correlatos. Sua estratégia envolve aquisição, desenvolvimento e exploração de imóveis e operações ligadas à gestão de cemitérios e serviços de luto.

O Brazilian Graveyard and Death Care Services FII permanece sob acompanhamento do ANGRAPREV em razão das incertezas relacionadas à geração efetiva de resultados e à materialização de retornos aos cotistas.

Embora o fundo mantenha suas atividades operacionais e tenha promovido alterações regulatórias e assembleares ao longo de 2025, não houve, ao longo dos últimos exercícios, distribuição de rendimentos ou amortizações em favor dos cotistas, situação que tem motivado acompanhamento permanente do investimento pelo Instituto.

Considerando o histórico do investimento, o Instituto tem adotado postura ativa de acompanhamento, realizando reuniões diretas com representantes do fundo, visando obter esclarecimentos sobre a situação dos ativos, perspectivas de geração de caixa, eventual liquidação de posições e alternativas para desinvestimento.

Nesse contexto, destaca-se a realização da reunião extraordinária nº 14/2025, cuja ata encontra-se disponível para consulta no site do Instituto, ocasião em que representantes do ANGRAPREV reuniram-se com o Sr. Francisco Garcia, representante da gestora Zion, para tratar da situação do fundo, perspectivas futuras e medidas voltadas à proteção dos interesses dos cotistas.

O acompanhamento permanecerá sendo realizado de forma contínua, com especial atenção à geração de resultados efetivos, à liquidez do investimento e à eventual recuperação de valor para os cotistas.



Evolução do patrimônio líquido de 31/12/2024 a 31/12/2025 em (R\$ milhões) (mensal)



	Ativo	PL Atual*	2025	PL Médio
■ BRAZILIAN GRAVEYARD AND DEATH CARE SERVICES RESP LIMITADA FII - CARE11		R\$ 249.230.298,63	R\$ 249.412.875,35	R\$ 249.699.040,30

Fonte: Quantum Axis

3.4. FI IMOBILIÁRIO MACAM SHOPPING RESPONSABILIDADE LIMITADA – CNPJ 16.685.929/0001-31

O Fundo de Investimento Imobiliário MACAM Shopping Responsabilidade Limitada foi constituído em 28 de agosto de 2012, sob a forma de condomínio fechado, com prazo de duração de 14 anos a partir da data da primeira emissão de cotas. O período de investimento encerra-se após 12 anos da primeira integralização, sendo os dois anos finais destinados ao desinvestimento, conforme previsto em regulamento. Casos de liquidação antecipada também estão previstos no documento regulatório.

Inicialmente, os serviços de administração, gestão e custódia eram prestados pela Planner Corretora de Valores S.A.. Atualmente, conforme o regulamento vigente aprovado em 26 de junho de 2025, os prestadores de serviço do fundo são:

Administrador: Master Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.; Custodiante: Master Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. Gestor: BlueMacAsset Management.

O fundo é regido pela Instrução CVM nº 578, bem como pelas demais disposições legais e regulamentares aplicáveis, e é destinado a investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 539, incluindo entidades fechadas de previdência complementar. O objetivo do fundo é proporcionar aos seus cotistas a valorização do capital investido no longo prazo, por meio de uma carteira de ativos imobiliários com foco no segmento de shopping centers e empreendimentos comerciais. A estratégia inclui participação ativa no processo decisório das companhias investidas, exercendo influência efetiva na definição de suas políticas estratégicas e operacionais.



O último fato relevante divulgado pelo fundo tratou do fechamento de transação de dação em pagamento, com data de referência em 05 de novembro de 2025 e divulgação em 06 de novembro de 2025.

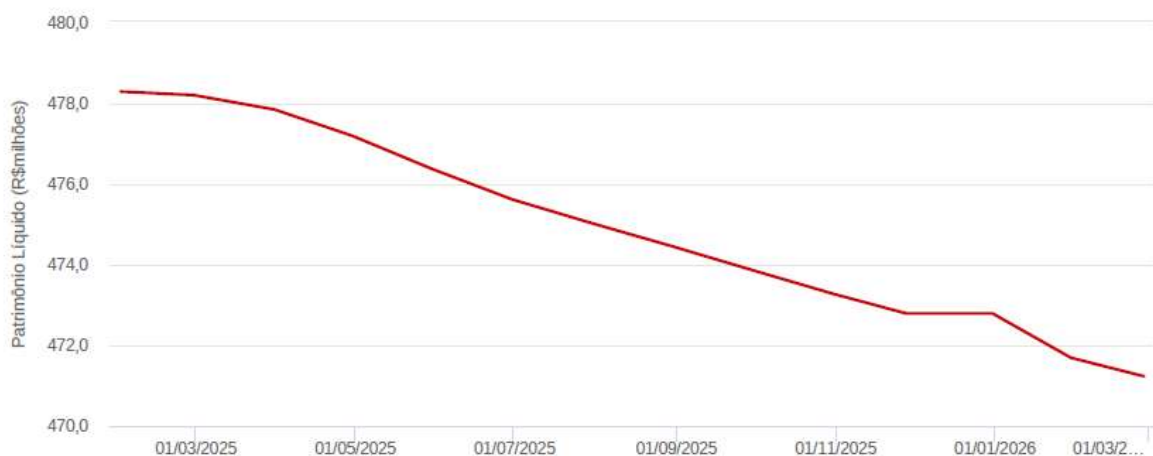
O FII Macam Shopping permanece sob monitoramento permanente do ANGRAPREV em razão dos desafios relacionados à geração de liquidez para os cotistas e à concretização da estratégia de desinvestimento dos ativos integrantes da carteira. Apesar da manutenção das atividades do fundo e da divulgação periódica de informações pelo administrador e gestor, o histórico recente não evidencia retornos relevantes ao Instituto por meio de distribuições de rendimentos ou amortizações.

Com o objetivo de acompanhar a evolução do investimento e buscar maior previsibilidade quanto à recuperação dos recursos aplicados, o ANGRAPREV realizou reunião específica com o gestor do fundo, registrada na ata nº 13/2025, disponível para consulta no site do Instituto, contando com a participação do Sr. Marcelo de Oliveira Ramos Martins, representante da gestora Blue Mac Asset. Na oportunidade, foram solicitados esclarecimentos acerca da situação atual dos ativos, perspectivas de alienação, cronograma de desinvestimento e expectativas de retorno aos cotistas. O Instituto continuará acompanhando o fundo de forma diligente, priorizando a proteção do patrimônio previdenciário e a busca por alternativas que permitam a efetiva realização dos investimentos.

Conforme a posição de 12/2025 do Fundo, seu patrimônio líquido é de R\$ 494.233.100,00 sendo que este valor está alocado nos seguintes ativos:

Composição da Carteira					
Z/A	Ativo	Z/A	Valor do Ativo (mil)	Z/A	Participação do Ativo
	Ações de Sociedades - LA SHOPPING CENTERS SA (15.713.923/0001-68)		494.233,10		104,2979 %
	Outras Disponibilidades		0,11		0,0000 %
Patrimônio Líquido (R\$ mil)			473.866,87		

Evolução do patrimônio líquido de 31/01/2025 a 11/03/2026 em (R\$ milhões) (mensal)



Ativo	PL Atual*	2025	PL Médio
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	R\$ 471.240.007,43	R\$ 472.793.957,87	R\$ 474.905.264,70



Fonte: Quantum Axis

3.5. VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FI IMOBILIÁRIO – CNPJ 13.842.683/0001-76

O Fundo de Investimento é regido pelo seu regulamento vigente em 22 de outubro de 2018, constituído sob a forma de condomínio fechado e com prazo indeterminado de duração, regido pelo presente Regulamento e pelas disposições legais que lhe forem aplicáveis, destina-se a investidores qualificados, nos termos da Instrução CVM nº 539/13 e alterações posteriores.

Tem por objeto a realização de investimentos imobiliários, consoante sua política de investimentos e, preferencialmente, por meio da aquisição de Empreendimentos Imobiliários Prontos, inclusive bens e direitos a eles relacionados, predominantemente lajes corporativas e escritórios comerciais de alto padrão, visando gerar ganhos por meio de locação e/ou arrendamento e alienação, e se beneficiar de potencial valorização imobiliária, nos termos da política de investimentos, conforme abaixo definida, de forma a proporcionar a seus Cotistas remuneração advinda da exploração econômica dos ativos que integram o patrimônio do fundo.

Atualmente, o fundo de investimento tem como prestadores de serviços:

Administrador: Planner Corretora de Valores; Gestor Imobiliário: Vector Administração de Recursos Financeiros Ltda; Gestor: Queluz Gestão de Recursos Financeiros Ltda. ; Custodiante: Banco Bradesco S.A.

O fundo Vector Queluz Lajes Corporativas permanece sob acompanhamento rigoroso do ANGRAPREV em razão das dificuldades observadas na geração de resultados efetivos para os cotistas e das incertezas relacionadas à realização dos ativos que compõem sua carteira. Embora o fundo mantenha sua estrutura operacional e regulatória regularmente constituída, o histórico recente do investimento demanda atenção especial quanto à capacidade de geração de caixa, liquidez e recuperação do valor investido.

Com o objetivo de aprofundar o acompanhamento do investimento, o ANGRAPREV realizou reunião específica com representantes da gestão do fundo, registrada na ata nº 12, disponível para consulta no site do Instituto, contando com a participação dos Srs. Rafael Cordeiro e Sylvio Botto, representantes da gestora QLZ Asset.

Na reunião foram discutidas as perspectivas dos ativos imobiliários, possíveis estratégias de desinvestimento, alternativas para liquidação efetiva de posições e expectativas de retorno aos cotistas. O Instituto reforçou a necessidade de medidas concretas voltadas à geração de liquidez e à maximização da recuperação dos recursos investidos.

Diante desse cenário, o investimento continuará sendo objeto de monitoramento permanente, com avaliação contínua dos desdobramentos apresentados pela gestão e dos impactos para o patrimônio previdenciário do ANGRAPREV.



**3.6. BTG PACTUAL ECONOMIA REAL FI EM PARTICIPAÇÕES
MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – CNPJ
35.640.811/0001-31**

Estratégia e Objetivo: O fundo investe em empresas com alto potencial de crescimento, atuando em múltiplas frentes da economia real. Foco em participações societárias, com atuação ativa na gestão das investidas. Busca retorno de longo prazo por meio de valorização das empresas e eventual desinvestimento estratégico.

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestor: BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

Escriturador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Custodiante: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Linha do Tempo de Eventos Relevantes

Nov/2019: Constituição do fundo via instrumento particular registrado no RJ

Jan/2020: Alteração da denominação para o nome atual

Dez/2020: Registro da segunda emissão pública de cotas na CVM

2021–2023: Evolução patrimonial, movimentações de carteira e distribuição de rendimentos (detalhes em relatórios gerenciais)

2024–2025: Manutenção da carteira, deliberações ordinárias e pareceres de auditoria



Fonte: Quantum Axis



Relatório Trimestral do Gestor:

Apesar das incertezas fiscais e da elevação dos juros em 2025, o Fundo apresenta diversificação setorial, baixa alavancagem e disciplina na gestão. O desempenho econômico, a valorização do real e o aumento do capital estrangeiro têm impacto sobre os investimentos. As empresas investidas permanecem estáveis, o que contribui para a avaliação dos ativos do portfólio e da estratégia de geração de valor sustentável.

Destaques da Carteira no Trimestre

Inspira: No 3T 2025, a Inspira registrou receita líquida de R\$ 280,8 milhões, crescimento de 10% em relação ao mesmo período do ano anterior. O EBITDA ajustado totalizou R\$ 63,4 milhões, avanço de 18% a/a, com margem EBITDA de 22,6%. A dívida líquida encerrou o trimestre em R\$ 299,0 milhões, resultando em alavancagem de 1,2x (Dívida Líquida / EBITDA ajustado). No desempenho acadêmico, a companhia alcançou 415 aprovações em vestibulares, representando um crescimento de 81% a/a, com destaque para Medicina (129 aprovações). No período, foi anunciada a aquisição do Colégio Múltiplo International School, em Campinas (SP), reforçando a estratégia de expansão seletiva. Os esforços comerciais permanecem concentrados no ciclo de matrículas de 2026, com foco em conversão e fidelização.

Beontag: A Beontag apresentou receita líquida consolidada de US\$ 121,9 milhões no 3T 2025, redução de 0,8% em relação ao 2T 2025 e de 12,0% a/a. O EBITDA ajustado foi de US\$ 10,9 milhões, com queda de 21,3% a/a, e margem EBITDA de 8,9%. A alavancagem encerrou o trimestre em 4,2x, refletindo o atraso temporário no escalonamento da produção nos Estados Unidos. A companhia segue focada na otimização da operação americana e na priorização de contratos de maior valor estratégico, visando crescimento com rentabilidade nos próximos trimestres.

Porto Serviço: No 3T 2025, a Porto Serviço reportou receita líquida de R\$ 545 milhões, queda de 3% a/a e 3% t/t, impactada por menor volume na parceria com a Porto Seguro e pela decisão de não renovar contratos com menor rentabilidade. O EBITDA atingiu R\$ 104 milhões, redução de 19% a/a. Apesar do desempenho mais fraco no trimestre, a companhia possui mais de R\$ 40 milhões em novas receitas já contratadas, com implantação prevista até o final do ano. Está prevista a distribuição de R\$ 228 milhões em dividendos em 2025, sendo R\$ 28 milhões destinados ao Fundo, equivalente a um retorno aproximado de 8% sobre o capital investido.

V.tal: A V.tal ultrapassou a marca de 420 mil casas conectadas no 3T 2025, mantendo forte expansão no segmento FTTH. No período, a companhia firmou novo contrato com a Algar, lançou a iniciativa Sales Lab para aprimorar a captação e retenção de clientes e ampliou sua atuação no segmento atacado, com novas parcerias em conectividade nacional, internacional e soluções móveis, incluindo contrato para oferta de serviços no estádio Beira-Rio (RS). A estratégia permanece focada na consolidação da infraestrutura digital, ganhos de eficiência operacional e expansão em negócios de maior valor agregado.



Avaliação do Fundo

A avaliação das companhias investidas pelo BTG Pactual FIP Economia Real é conduzida de forma conservadora, com foco na determinação do valor justo de mercado (Fair Market Value – FMV). Até que ocorra a marcação formal por laudo de avaliação após o fechamento das operações, os investimentos permanecem registrados ao custo de aquisição.

Além das avaliações internas, o Fundo conta com avaliação independente anual realizada pela Deloitte, com o objetivo de validar os valores de FMV atribuídos às companhias da carteira, reforçando a governança e a robustez do processo avaliativo.

Avaliação das Empresas da Carteira (em R\$ milhões)²

Companhia	Custo Base	Realizado	Não Realizado	MOIC ³
Inspira	360,2	-	885,2	2,46x
Beontag	359,6	-	1.535,5	4,27x
Porto Serviço	358,6	55,3	719,5	2,16x
V.tal	360,0	-	401,7	1,12x
Total				
3T 2025	1.438,4	-	3.542,0	2,50x
2T2025	1.438,4	-	-	0,0x
VAR T/T	-	-	-	0,0x

*MOIC = *Múltiplo de Capital Investido (valor de avaliação do ativo + valores distribuídos) / capital investido*

3.7. BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA RESPONSABILIDADE LIMITADA – CNPJ 44.172.951/0001-13

Estratégia e Objetivo: O fundo investe em empresas com alto potencial de crescimento, atuando em múltiplas frentes da economia real. Foco em participações societárias, com atuação ativa na gestão das investidas. Busca retorno de longo prazo por meio de valorização das empresas e eventual desinvestimento estratégico.

Administrador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Gestor: BTG Pactual Gestora de Recursos Ltda.

Escriturador: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Custodiante: BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM

Linha do Tempo de Eventos Relevantes:



- 2022 – Constituição e Oferta Pública

Abril: Constituição formal do fundo e registro na CVM.

Maior: Publicação do anúncio de início da oferta pública de cotas da classe II.

Julho: Divulgação do prospecto definitivo e comunicado ao mercado com os termos da oferta.

Setembro: Assembleia de cotistas aprova ajustes operacionais e reforça a governança.

- 2024 – Emissão Complementar

Setembro: Emissão complementar de cotas aprovada, com objetivo de ampliar o portfólio e reforçar a estratégia de investimento em empresas da economia real.

- 2025 – Governança e Transparência

Fevereiro: Realização de AGO com aprovação das demonstrações financeiras e parecer do auditor independente.

Março: Divulgação do parecer do auditor, confirmando conformidade contábil e controles internos.

Setembro: AGE discute novas propostas de estruturação e ajustes na política de investimentos.

Evolução do patrimônio líquido de 31/12/2024 a 31/12/2025 em (R\$ milhões) (mensal)



Ativo	PL Atual*	2025	PL Médio
BTG PACTUAL ECONOMIA REAL II RESP LIMITADA FIP MULTIESTRATÉGIA	R\$ 135.630.553,36	R\$ 104.054.649,81	R\$ 141.966.489,98

Fonte: Quantum Axis



Relatório Trimestral do Gestor:

No terceiro trimestre de 2025, o Fundo manteve foco na execução da estratégia de investimentos e no acompanhamento ativo de seus ativos em carteira.

Não houve novas chamadas de capital relevantes no período, e a carteira permaneceu concentrada nos ativos já investidos.

As companhias investidas apresentaram avanços operacionais consistentes, com destaque para a continuidade da execução dos planos estratégicos, iniciativas de crescimento seletivo e disciplina financeira, mesmo em um ambiente macroeconômico mais desafiador.

A avaliação do Fundo segue sendo realizada com base em abordagem conservadora de valor justo, com suporte de laudo independente anual, e, ao final do trimestre, os indicadores consolidados refletem a resiliência dos ativos e a manutenção do potencial de geração de valor no longo prazo.

Destaques da Carteira no Trimestre

No terceiro trimestre de 2025, o Grupo Pulsa registrou receita líquida de R\$ 113,1 milhões, valor ligeiramente inferior ao do trimestre anterior e 11,5% menor em relação ao mesmo período de 2024.

O EBITDA totalizou R\$ 20,5 milhões, permanecendo em linha com o trimestre anterior e representando um crescimento de 66,7% frente ao mesmo período do ano passado. Esse resultado reforça o efeito positivo da estratégia de racionalização de portfólio: mesmo sem crescimento de receita, a companhia apresentou expansão significativa de rentabilidade.

Com o EBITDA da companhia já próximo do patamar projetado para o trimestre, o Time de Capital Privado passou a concentrar seus esforços na gestão do ciclo de caixa da Pulsa, com foco especial em contas a receber.

Avaliação do Fundo

As companhias da carteira são mantidas ao custo de aquisição até a marcação do laudo de avaliação do Fundo. Utilizamos uma abordagem conservadora do valor justo de mercado (FMV) e aplicamos uma das três metodologias: Modelo de Desconto de Dividendos (DDM), Fluxo de Caixa Livre para os Acionistas (FCFE) ou Múltiplos Implícitos em Operações Recentes. Anualmente, a Deloitte realiza uma avaliação independente para validar os valores de FMV.



Avaliação das Empresas da Carteira (em R\$ milhões)²

Companhia	Custo Base	Realizado	Não Realizado	MOIC³
Grupo Pulsa	339,6	-	407,2	1,19x
Total				
3T 2025	339,6	-	407,2	1,20x
2T2025	339,6	-	405,1	1,19x
VAR T/T	-	-	2,0	0,01x

3.8. VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER FI EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA – CNPJ 42.847.134/0001-92

O VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER FIP MULTIESTRATÉGIA é um fundo de private equity – fundo de investimentos em participações (FIP) - gerido pela Vinci Capital Gestora de Recursos, com administração do BTG Pactual Serviços Financeiros DTVM, estruturado sob a forma de condomínio fechado e destinado a investidores qualificados. O fundo integra a estratégia “Vinci Capital Partners IV”, voltada a investimentos em empresas brasileiras com elevado potencial de crescimento e geração de valor no médio e longo prazo.

A estratégia de investimento consiste, predominantemente, na aquisição indireta de participações em companhias abertas e fechadas, por meio de investimento no fundo master da estrutura, com foco em empresas nas quais a gestora identifique oportunidades de crescimento operacional, ganho de eficiência, fortalecimento de governança e expansão estratégica. O portfólio busca diversificação setorial, com atuação relevante em segmentos como tecnologia, saúde, consumo, logística e serviços.

A Vinci Partners possui histórico consolidado na indústria de investimentos alternativos e private equity no Brasil, contando com equipe especializada e experiência em processos de seleção, acompanhamento e desinvestimento de ativos. O fundo possui horizonte de investimento de longo prazo, compatível com a natureza dos ativos investidos e com a estratégia de geração de valor das empresas investidas. Abaixo segue cronologia do referido FIP:

03/02/2022 – Constituição do Fundo

Foi formalizada a constituição do fundo Vinci Capital Partners IV – Feeder B, com CNPJ 42.847.134/0001-92, estruturado como um fundo de investimento em participações voltado a investidores profissionais.

13/09/2022 – Anúncio de Início da Oferta

Divulgado o início da distribuição pública primária de cotas da 1ª emissão, com objetivo de captação para investimentos em empresas privadas com alto potencial de crescimento.



19/12/2022 – Prospecto Definitivo

Disponibilizado o prospecto definitivo da oferta, detalhando os termos da captação, política de investimento, riscos e estrutura de governança do fundo.

06/06/2023 – Ato de Administração

Registrado ato que formaliza movimentações internas e ajustes operacionais na estrutura do fundo, incluindo atualizações cadastrais e contratuais.

07/02/2024 – Comunicação ao Mercado

Emitida comunicação sobre movimentações relevantes na carteira, reforçando o alinhamento com a estratégia de investimento e a diligência na seleção de ativos.

07/06/2024 – Fato Relevante

Divulgado fato relevante sobre alterações na composição da carteira e evolução dos investimentos, com destaque para aportes em empresas do setor de tecnologia e saúde.

11/04/2024 – Ato Societário

Formalizadas decisões sobre estrutura de capital e governança, com ajustes na política de distribuição e no cronograma de chamadas de capital.

16/10/2024 – Encerramento da 3ª Emissão

Anunciado o encerramento da 3ª emissão de cotas, com captação concluída e recursos integralizados conforme previsto. O fundo reforça seu compromisso com a alocação eficiente e disciplinada.

24/02/2025 – Assembleia Geral

Delibera-se pela destituição da J.C.R. Administração e Participações S.A. (Grupo JCR) do Conselho Consultivo do Fundo Master e, em seguida, pela eleição de Gisomar Marinho como novo membro, com mandato de 1 ano, automaticamente renovável, conforme o Regulamento do Fundo, com apresentação de seu currículo acadêmico e profissional.

Demonstrações Financeiras e Parecer do Auditor

As demonstrações financeiras auditadas indicam conformidade contábil, transparência na gestão e aderência às normas da CVM. O parecer do auditor independente não apresenta ressalvas. O fundo Vinci Capital Partners IV – Feeder B apresentou evolução consistente entre 2022 e 2024, com estruturação sólida, captações bem-sucedidas e alocação estratégica de recursos. A governança, os atos societários e os relatórios financeiros demonstram diligência e compromisso com os investidores.



Carta Trimestral 2T25 – VINCI PARTNERS

O fundo manteve sua estratégia de investimento em empresas privadas com elevado potencial de crescimento e geração de valor, com foco em setores resilientes e com boas perspectivas estruturais, como tecnologia, saúde, consumo e logística. O trimestre foi marcado por evolução operacional consistente das investidas, avanço relevante na alocação de capital e fortalecimento das agendas de governança e ESG.

Expansão das Investidas: Ao final do trimestre, o VCP IV havia comprometido aproximadamente 52% de seu capital, com 41,6% de capital chamado. O pipeline permanece robusto, com 46 oportunidades ativas, das quais 8 estão em estágio avançado de negociação e diligência, distribuídas entre os setores prioritários definidos pela equipe de investimento.

Novas Alocações: Ao final do trimestre, o VCP IV havia comprometido aproximadamente 52% de seu capital, com 41,6% de capital chamado. O pipeline permanece robusto, com 46 oportunidades ativas, das quais 8 estão em estágio avançado de negociação e diligência, distribuídas entre os setores prioritários definidos pela equipe de investimento.

Desinvestimentos Parciais: No 4T25, não foram realizados desinvestimentos relevantes. A estratégia do fundo segue focada na criação de valor operacional das investidas, preparando os ativos para potenciais eventos de liquidez em momentos mais favoráveis do ciclo, sempre com disciplina na avaliação de múltiplos e alinhamento aos objetivos de retorno de longo prazo.

Governança e ESG: O fundo continuou avançando de forma consistente em suas agendas de governança corporativa, com reuniões mensais de conselho nas investidas e acompanhamento próximo das agendas estratégicas, financeiras e operacionais. Houve reforço das equipes executivas, implementação de programas de incentivos de longo prazo e aprimoramento dos controles internos.

As iniciativas de ESG seguiram evoluindo ao longo do trimestre, com foco em diversidade, engajamento de pessoas, eficiência operacional e transparência, reforçando a sustentabilidade dos modelos de negócio e a criação de valor no longo prazo.

Performance Financeira: A performance consolidada do portfólio permaneceu positiva, com crescimento agregado de Receita Líquida e EBITDA em relação ao mesmo período do ano anterior, refletindo a evolução operacional das empresas investidas. A Arklok manteve margens robustas e apresentou crescimento expressivo, com avanço de 25,5% na Receita Líquida e de 24,4% no EBITDA, enquanto a AGV registrou crescimento de 9% na Receita e de 21% no EBITDA, beneficiada pela normalização de efeitos não recorrentes, ao passo que a Bold apresentou receita líquida de R\$ 2,8 bilhões e EBITDA de R\$ 275 milhões em 2025. O fundo encerrou o período com múltiplo bruto de 1,3x e TIR bruta de 59,9% em reais, refletindo a valorização consistente dos ativos e a execução da estratégia de longo prazo.



Destaques do VCP IV

4T25

Empresas do Portfólio

- No 4T25, a Receita Líquida e o EBITDA consolidados do portfólio cresceram 1,6% e 11,2% A/A, respectivamente.
- A Arklok reportou receita líquida de R\$ 350,9 mi (+25,5% A/A) e EBITDA de R\$ 232,8 mi (+24,4% A/A), com margem de 66,3%, refletindo a expansão da base de clientes e avanços em eficiência operacional.
- Em 2025, a Bold manteve a execução de seu plano de expansão, com a abertura de 15 novas lojas, alcançando 206 unidades, encerrando o ano com receita líquida de R\$ 2,8 bi, EBITDA de R\$ 275 mi e sólida conversão de caixa operacional de 88%.
- A receita de AGV cresceu 9% A/A no 4T25, enquanto o EBITDA avançou 21%, refletindo a normalização de efeitos não recorrentes no 4T24.

Investimentos / Desinvestimentos

- O VCP IV já comprometeu cerca de 52% de seu capital, apoiado por um pipeline robusto de 46 oportunidades ativas, das quais 8 estão em estágio avançado de negociação e due diligence.

Principais Métricas do Portfólio

TIR e MoC Brutos (em R\$) ¹	Capital Chamado ¹ / Capital Comprometido	Receita Líquida Agregada ²	EBITDA Agregado ²
59,9% 1,3x	41,6% / 52,2%	22,3% CAGR Anual Desde o Início	18,2% CAGR Anual Desde o Início

Fonte: Vinci Partners

Desempenho dos Investimentos

31 de Dezembro de 2025 (R\$, em milhões)

Desempenho dos ativos, em R\$ milhões

Informações da empresa			Capital Investido						Valuation and Returns			
Companhias	Sector	Data do Investimento	Custos do deal em 12/2025	Em 12/2025	Pagamento Diferido	Linha de Crédito	Compromisso Remanescente	Pro Forma Equity ¹	Valor Realizado	Valor Não Realizado	MOC Bruto	TIR Bruta
Arklok	Tecnologia – Infraestrutura	Jan 2025	2,2	217,2	142,9	-	14,3	376,6	-	610,3	1,5x	57,0%
Bold Hospitality Company	Restaurantes e Serviços de Alimentação	Dez 2024	37,1	434,6	-	96,0	-	529,6	-	528,5	1,0x	(5,1)%
AGV	Logística	Out 2024	3,5	275,0	-	-	71,5	350,0	-	401,9	1,5x	104,8%
Total de Investimentos Não Realizados			42,8	926,8	142,9	96,0	85,8	1.266,2	-	1.640,7	1,3x	59,9%
Portfólio Total			42,8	926,8	142,9	96,0	85,8	1.266,2	-	1.640,7	1,3x	59,9%

Fonte: Vinci Partners



Arklok



Resumo do Investimento, 31 de Dezembro, 2025

Summary



Visão Geral do Investimento

Data do Investimento:	Jan-23
Capital Comprometido ⁽¹⁾ :	R\$ 376,6 mi
Indústria / Sub-Segmento:	Tecnologia - Infraestrutura
Sede:	São Paulo/SP
Representação no Conselho:	3 de 5
Membros do Conselho:	Carlos Eduardo Martins, Valdir Barbosa e Fabiano Ferreira
Participação VCP-IV ⁽²⁾ :	64,2%

Receita Líquida e EBITDA LTM



Tese de Investimento

1. Grande tendência global de outsourcing - OpEx vs. CapEx: as empresas buscam soluções inteligentes para substituir grandes investimentos de CapEx por parcelas mensais flexíveis de OpEx.
2. Mercado endereçável grande e subpenetrado: existem 27 milhões de PCs corporativos no Brasil, com baixa penetração de PC-as-a-Service, o que deve garantir um crescimento contínuo de dois dígitos no mercado nos próximos 5 anos.
3. Indicadores financeiros atraentes com vias de crescimento importantes: a Arklok demonstrou um forte crescimento histórico impulsionado tanto por receitas maiores por cliente quanto pela entrada em novos clientes. O negócio possui fluxos de caixa sólidos e estáveis provenientes de contratos corporativos de longo prazo.

VINCI
COMPASS

10 (1) Participação total detida pela VCP III, L.P., Fundo paralelo brasileiro e cotistas, sujeita a diluição mediante exercício de opções de ações e/ou outras formas de incentivo de longo prazo.

Fonte: Vinci Partners

Bold Hospitality Company



Resumo do Investimento, 31 de Dezembro, 2025

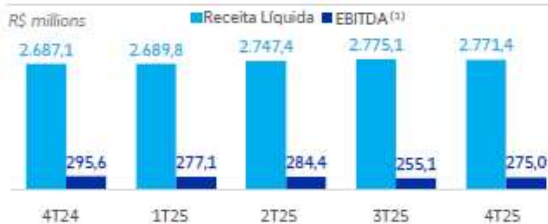
Resumo



Visão Geral do Investimento

Data do Investimento:	Dez-24
Capital Comprometido:	R\$ 557,1 m
Indústria / Sub-Segmento:	Restaurantes e Serviços de Alimentação
Sede:	São Paulo/SP
Representação no Conselho:	3 de 4
Membros do Conselho:	Carlos Eduardo Martins, Bruno Zaremba e Felipe Hallot
Participação VCP-IV:	67,0%

Receita Líquida e EBITDA LTM



Tese de Investimento

- Marca internacional forte e amplamente reconhecida no segmento de casual dining no Brasil, com ~30% de market share e presença nacional.
- Com ritmo acelerado de abertura de lojas e ampla oportunidade de consolidação, a companhia busca expandir sua liderança por meio da diversificação de marcas e aquisições complementares, apoiada expertise operacional da Bloomin'.
- Plataforma altamente escalável com múltiplos vetores de crescimento através de Abraccio e Aussie Grill, além de uma robusta infraestrutura de delivery.
- A cultura de dono é um diferencial, com ~90% dos gerentes promovidos internamente por meio de modelo societário em cada uma das unidades.

VINCI
COMPASS

12 (1) EBITDA ajustado pelas despesas de 3,3%.

Fonte: Vinci Partners



AGV



Resumo do Investimento, 31 de Dezembro, 2025

Resumo



Visão Geral do Investimento

Data do Investimento:	Jul-25
Capital Comprometido ⁽¹⁾ :	R\$ 350,0 mi
Indústria / Sub-Segmento:	Logística / Pharma ² & FMCG
Sede:	Vinhedo/SP
Representação no Conselho:	2 of 5
Membros do Conselho:	Gabriel Fehrensowalt; Américo Pereira
Participação VCP IV ⁽³⁾ :	48,4%

Receita Líquida e EBITDA³ LTM



⁽¹⁾ Participação total detida pelo VCP IV, L.P. e pelo fundo paralelo brasileiro, sujeita à diluição em caso de exercício de opções de compra de ações do plano de Incentivos de longo prazo.
⁽²⁾ Pharma Inclui Saúde Humana e Saúde Animal.
⁽³⁾ EBITDA Ajustado Pré-IMD 1.6.
⁽⁴⁾ Os números refletem os resultados consolidados de AGV, SP, e Open Market, convertidos para taxa média de câmbio CORVEXL de cada mês correspondente ao resultado do LogVet em dólares.

Tese de Investimento

- Brasil e Colômbia representam os maiores mercados farmacêuticos da América Latina, com o segmento de logística para saúde crescendo a taxas de dois dígitos e demonstrando elevada resiliência.
- A AGV é líder absoluta em saúde animal no Brasil (>90% de participação) e está entre os três maiores operadores em saúde humana. Na Colômbia, a Open Market se destaca em logística de temperatura controlada e serviços de maior valor agregado.
- A empresa atua em modelo asset light, com ROIC elevado (-25%) e forte histórico de geração de caixa. Os contratos de longo prazo, a complexidade operacional e a integração tecnológica garantem elevada fidelização de clientes premium.
- A estratégia inclui ganho de eficiência operacional, migração do portfólio para segmentos de maior valor, sinergias com a LogVet e oportunidades de M&A seletivo em mercados adjacentes.



Fonte: Vinci Partners

Resumo do Pipeline

Pipeline atual com transações atrativas, alinhadas aos setores prioritários definidos pela equipe de investimento (Mar-26)



Evolução do patrimônio líquido de 31/12/2024 a 31/12/2025 em (R\$ milhões) (mensal)



Ativo	PL Atual*	2025	PL Médio
VINCI CAPITAL PARTNERS IV FEEDER B FIP	R\$ 315.328.702,91	R\$ 316.646.071,89	R\$ 155.068.869,91

Fonte: Vinci Partners



3.9. ATIVOS FINANCEIROS DIRETOS

Nome do Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - CDB CEF FLEX EMPRESARIAL 01/11/2029 (101,00% CDI)	15.565,91	1,15%
Títulos de Crédito Privado / Ativos de Renda Fixa Emitidos por Instituições Financeiras - LF BTG SÊNIOR 11/05/2026 (IPCA + 6,34%)	5.855,00	0,43%
TOTAL	21.420,91	1,59%

Fonte: Quantum Axis

A carteira de renda fixa institucional demonstra elevada qualidade de crédito (high grade), sendo composta por ativos com baixo risco de inadimplência e relevante proteção contra a inflação. Tal característica contribui para a estabilidade dos retornos e para a preservação do valor real dos recursos investidos ao longo do tempo. O patrimônio total alocado nessa estratégia alcança R\$ 21.420,98 mil (aproximadamente R\$ 21,4 milhões), evidenciando uma carteira estruturada sob critérios conservadores e aderente às boas práticas de gestão de riscos.

Todos os ativos que compõem a carteira possuem classificação de risco AAA, correspondente ao mais elevado grau de qualidade de crédito na escala nacional. Tal classificação indica que, na avaliação das agências especializadas, os emissores apresentam capacidade extremamente forte de honrar suas obrigações financeiras, refletindo um risco de crédito extremamente reduzido. Dessa forma, a carteira oferece elevado nível de segurança para o capital investido, em consonância com os princípios de prudência, segurança e preservação patrimonial.

A estratégia encontra-se adequadamente diversificada entre diferentes indexadores de juros, contribuindo para o equilíbrio entre liquidez, rentabilidade e proteção inflacionária.

No segmento pós-fixado, destaca-se o CDB da Caixa Econômica Federal, remunerado a 101,00% do CDI, que alia elevada liquidez a um retorno diretamente vinculado à taxa básica de juros da economia. Trata-se do ativo de maior representatividade na carteira, com volume aplicado de R\$ 15.565,91 mil.

Já no segmento de títulos híbridos, as Letras Financeiras emitidas pelo BTG Pactual proporcionam proteção contra a inflação por meio de remuneração atrelada ao IPCA, acrescida de taxa de juros real contratada superior a 6,34% ao ano. Essa estrutura contribui para a preservação do valor real dos recursos investidos ao longo do tempo e oferece perspectiva de retorno real bastante atrativa no longo prazo.

Adicionalmente, os títulos apresentam vencimentos distribuídos entre os anos de 2026 e 2029, estratégia que favorece a gestão de liquidez da carteira e proporciona maior previsibilidade quanto ao retorno do capital investido, reduzindo riscos associados à concentração de vencimentos em um único período.



4. COMPATIBILIDADE ATIVO x PASSIVO – ALM

A abordagem ALM busca garantir que os ativos previdenciários sejam suficientes e adequadamente estruturados para cobrir os passivos atuariais ao longo do tempo. Isso envolve:

Alinhamento de prazos entre receitas e obrigações futuras, gestão de liquidez para pagamentos de benefícios, mitigação de riscos de taxa de juros, inflação e mercado, modelagem de cenários para testar a resiliência do portfólio.

FRONTEIRA EFICIENTE: MANDATOS / CLASSES DE ATIVOS – ANO DE 2025

Modelagem de Cenários para Testar a Resiliência do Portfólio

O estudo de Otimização de Carteiras para o ANGRAPREV tem como objetivo verificar a composição com a melhor relação retorno ajustado ao risco. A otimização se dá através da Fronteira Eficiente de Markowitz, que simula diversas combinações de carteira dentro dos mandatos/classes de ativos selecionadas, a fim de se obter a melhor carteira na relação risco x retorno.

O estudo considera no processo de Otimização:

- a) expectativas de mercado para os Benchmarks;
- b) volatilidade histórica;
- c) correlação entre os ativos da carteira.



Tabela 1. Demonstrativo de correlação entre diversas classes de investimentos. A Matriz é base essencial na otimização da carteira, demonstrando os mandatos que agregam diversificação para a carteira.

Matriz das Correlações		Indicadores Relevantes				Fundos de Investimentos sem cotas				Fundos de Investimentos com cotas			
		Selic	IPCA	Ibovespa	Dólar	RF	Multim.	Ações	Cambial	RF	Multim.	Ações	Cambial
Indicadores Relevantes	Selic	100,00	(26,17)	(20,03)	2,26	(31,35)	13,32	(8,74)	(11,61)	(24,03)	(3,87)	3,42	(30,50)
	IPCA	(26,17)	100,00	(46,80)	13,55	(2,57)	(30,38)	(43,25)	18,51	(6,04)	(19,91)	(50,51)	24,07
	Ibovespa	(20,03)	(46,80)	100,00	(68,61)	27,60	60,33	64,30	(64,99)	10,28	76,94	85,65	(52,18)
	Dólar	2,26	13,55	(68,61)	100,00	(20,75)	(15,02)	(44,29)	96,71	(10,31)	(53,39)	(55,34)	82,54
Fundos de Investimento sem cotas	RF	(31,35)	(2,57)	27,60	(20,75)	100,00	23,16	(17,79)	(15,53)	95,41	(17,59)	(16,50)	27,82
	Multim.	13,32	(30,38)	60,33	(15,02)	23,16	100,00	61,83	(13,04)	13,86	61,44	68,02	(1,66)
	Ações	(8,74)	(43,25)	64,30	(44,29)	(17,79)	61,83	100,00	(41,45)	(18,35)	71,39	86,57	(42,13)
	Cambial	(11,61)	18,51	(64,99)	96,71	(15,53)	(13,04)	(41,45)	100,00	(9,03)	(47,75)	(53,90)	88,88
Fundos de Investimento com cotas	RF	(24,03)	(6,04)	10,28	(10,31)	95,41	13,86	(18,35)	(9,03)	100,00	(35,31)	(28,10)	33,62
	Multim.	(3,87)	(19,91)	76,94	(53,39)	(17,59)	61,44	71,39	(47,75)	(35,31)	100,00	89,10	(53,13)
	Ações	3,42	(50,51)	85,65	(55,34)	(16,50)	68,02	86,57	(53,90)	(28,10)	89,10	100,00	(58,27)
	Cambial	(30,50)	24,07	(52,18)	82,54	27,82	(1,66)	(42,13)	88,88	33,62	(53,13)	(58,27)	100,00



Tabela 2. Fronteira Eficiente – Mandatos/Classes de RENDA FIXA – CENÁRIO BASE

Cenários	Mandatos	Retorno Esperado do 12 meses (%)	Volatilidade de anual (%)	Restrições nos percentuais de cada Mandato		Índice de Sharpe / Pesos de cada Mandato / Retorno médio Mensal esperado / Retorno médio Anual esperado					
				Mínimo	Máximo	545,10 %	1870,22 %	198,94 %	81,48 %	67,51 %	
BASE	Índice de Sharpe (Retorno/Desvio Padrão)										
	Renda Fixa Liquidez	15,00%	0,40%	0,00%	100,00%	100,00%	70,83%	27,54%	0,00%	0,00%	Sem solução para rentabilidades maiores
	Renda Fixa Crédito CDI	16,30%	1,70%	0,00%	5,00%	0,00%	4,44%	5,00%	5,00%	0,00%	
	Renda Fixa Crédito Inflação	17,00%	5,00%	0,00%	40,00%	0,00%	1,96%	11,59%	40,00%	40,00%	
	Renda Fixa IMA-B	16,75%	4,50%	0,00%	100,00%	0,00%	1,68%	11,59%	41,06%	60,00%	
	Renda Fixa IRF-M	16,35%	2,85%	0,00%	100,00%	0,00%	1,08%	24,28%	7,63%	0,00%	
	Renda Fixa Crédito Financeiro	16,25%	0,55%	0,00%	20,00%	0,00%	20,00%	20,00%	6,31%	0,00%	
	Retorno médio Mensal para os próximos 12 meses						1,17%	1,20%	1,25%	1,30%	
Retorno médio Anual para os próximos 12 meses						15,00%	15,39%	16,08%	16,77%	16,85%	

Observação: retorno médio estimado para a carteira de renda fixa: entre 1,17% e 1,31% ao mês



Tabela 3. Fronteira Eficiente – Mandatos/Classes CARTEIRA TOTAL – CENÁRIO BASE

Cenários	Mandatos	Retorno Esperado 12 meses (%)	Volatilidade anual (%)	Restrições nos percentuais de cada Mandato		Índice de Sharpe / Pesos de cada Mandato / Retorno médio Mensal esperado / Retorno médio Anual esperado						
				Mini mo	Máxi mo	581,72 %	215,16 %	102,63 %	56,73 %	37,65 %	37,97 %	
BASE	Índice de Sharpe (Retorno/Desvio Padrão)			0,00%	75,00 %	42,00 %	7,65%	0,00%	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Sem solução para rentabilidades maiores
	Renda Fixa Liquidez	15,00%	0,40%	0,00%	75,00 %	42,00 %	7,65%	0,00%	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
	Renda Variável	22,00%	21,00%	0,00%	30,00 %	0,03%	1,32%	6,12%	16,13 %	29,32 %	30,00 %	
	Renda Fixa Crédito CDI	16,30%	1,70%	0,00%	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
	Renda Fixa Crédito Inflação	17,00%	5,00%	0,00%	40,00 %	1,18%	6,66%	16,14 %	31,13 %	34,98 %	38,61 %	
	Mult. Estrutura dos	16,50%	3,50%	0,00%	10,00 %	2,46%	10,00 %	5,65%	1,24 %	0,00 %	0,00 %	
	Renda Fixa IMA-B	16,75%	4,50%	0,00%	75,00 %	1,50%	6,22%	10,83 %	16,50 %	0,70 %	0,00 %	
	Renda Fixa IRF-M	16,35%	2,85%	0,00%	75,00 %	2,09%	15,00 %	1,26%	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
	Investimento no Exterior	20,00%	14,00%	0,00%	10,00 %	0,73%	3,14%	10,00 %	10,00 %	10,00 %	10,00 %	
	Renda Fixa Crédito Financeiro	16,25%	0,55%	0,00%	20,00 %	20,00 %	20,00 %	20,00 %	0,00 %	0,00 %	0,00 %	
	NTN-Bs Curva	12,00%	1,35%	25,00 %	35,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %	25,00 %	
	Retorno médio Mensal para os próximos 12 meses						1,15%	1,20%	1,25%	1,30 %	1,35 %	
Retorno médio Anual para os próximos 12 meses						14,71 %	15,39 %	16,08 %	16,77 %	17,46 %	18,16 %	

Observação: retorno médio estimado para a carteira de renda fixa: entre 1,15% e 1,40% ao mês



Tabela 4. Comparação de Resultados - RENDA FIXA E CARTEIRA TOTAL

Cenário BASE	Todos os Mandatos	Índice de Sharpe (Retorno/Desvio Padrão)	581,72 %	215,16 %	102,63 %	56,73 %	37,65 %	37,97%
		Retorno médio Mensal para os próximos 12 meses	1,15%	1,20%	1,25%	1,30 %	1,35 %	1,40%
		Retorno médio Anual para os próximos 12 meses	14,71 %	15,39%	16,08 %	16,77 %	17,46 %	18,16%
	Apenas Renda Fixa	Índice de Sharpe (Retorno/Desvio Padrão)	545,10 %	1870,2 2%	198,94 %	81,48 %	67,51 %	Sem Solução
		Retorno médio Mensal para os próximos 12 meses	1,17%	1,20%	1,25%	1,30 %	1,31 %	
		Retorno médio Anual para os próximos 12 meses	15,00 %	15,39%	16,08 %	16,77 %	16,85 %	

Fronteira Eficiente / Otimização de Rentabilidade:

As telas apresentadas demonstraram os resultados do estudo de Fronteira Eficiente, dadas as premissas definidas anteriormente. As Carteiras em negrito, tanto no segmento de Renda Fixa quanto na Carteira Total, sinalizam as alocações mais eficientes, com melhor relação risco versus retorno.

Nas simulações realizadas, separadas por segmento de Renda Fixa e Carteira Total, foram demonstradas carteiras sugeridas nos diversos mandatos para indicar o comportamento das alocações intermediárias e a composição destes portfólios.

Mandatos/Classes Recomendados:

- a) Renda Fixa Liquidez - Juro Brasil – Classe Preponderante, tendo em vista o cenário de subida da taxa de juro SELIC em 2025;
- b) Renda Fixa – Inflação NTN-B Curva (taxas de juros reais acima de 6% ao ano). Parte II, a seguir.
- c) Renda Variável – Ações Domésticas
- d) Renda Fixa Crédito Privado – Juro Brasil
- e) Investimento Exterior – Ações Globais

Doravante, os produtos e fundos de investimentos a serem investidos pelo Instituto devem seguir as classes e mandatos acima no processo de seleção e análise das aplicações, inclusive com a complementação da classificação dos fundos de acordo com os artigos da Resolução CMN nº 5.272/2025. As diversas simulações de carteira – metodologia Otimização de Carteiras – foram utilizadas com o intuito de avaliar as melhores alternativas e combinações de recursos dentre os fundos de investimentos abertos do ANGRAPREV, classificados no Segmento de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados e Exterior. A metodologia trabalha com a correlação entre os fundos, isto é, comportamento conjunto dos diversos tipos de fundos em termos de risco e retorno.



Otimização de Rentabilidade & Carteira de Títulos Públicos Federais - Mitigação de Riscos de Taxa de Juros, Inflação e Mercado:

A seguir, serão apresentadas Tabelas que representam simulações de compra de títulos públicos federais NTN-B para a carteira própria do ANGRAPREV, com base no modelo de otimização de carteiras.

Tabela 1. PERCENTUAL DE AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PUBLICOS FEDERAIS – NTN-B

Otimização ANGRA	Percentual de compra (NTN-B)	Valor em 31/12/2060	Vencimentos das NTN-B a serem adquiridas				
			15/08/2040	15/05/2045	15/08/2050	15/05/2055	15/08/2060
Quantos % da carteira RF em 2025 será usado para a compra de NTN-B.	30%	3.680.804.179,85	10%	10%	20%	30%	30%
	40%	3.799.868.636,24	10%	10%	20%	30%	30%
	50%	4.299.579.926,16	10%	10%	20%	30%	30%
	60%	4.459.774.227,10	10%	10%	20%	30%	30%
	70%	4.619.968.528,04	10%	10%	20%	30%	30%
	80%	4.780.162.828,99	10%	10%	20%	30%	30%
	90%	4.940.357.129,93	10%	10%	20%	30%	30%

Notas:

- a) Otimização ANGRA 30% = compra de 30% do patrimônio atual do ANGRAPREV;
- b) Otimização ANGRA 40% = compra de 40% do patrimônio atual do ANGRAPREV;
- c) Assim, sucessivamente.



Tabela 2. VALOR SIMULADO TOTAL A SER APLICADO ANUALMENTE NOS TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS – NTN-B & DURAÇÃO DA CARTEIRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS – NTN-B -

Valor Total a ser Aplicado Anualmente em NTN-B nos Percentuais da Otimização da Tabela 1.								Duração NTN-B
Ano	30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%	
2025	129.000.000,00	172.000.000,00	215.000.000,00	258.000.000,00	301.000.000,00	344.000.000,00	387.000.000,00	17,97
2026	<p>Nos demais anos, devido ao pequeno valor de superávit previdenciário, reaplicar apenas os recebimentos dos cupons das NTN-B nos respectivos vencimentos.</p> <p>Alinhamento de prazos entre receitas e obrigações futuras.</p>							16,91
2027								17,92
2028								19,18
2029								18,35
2030								17,32
2031								16,29
2032								15,45
2033								14,42
2034								13,39
2035								17,49
2036								16,49
2037								15,49
2038								14,49
2039								13,49
2040								13,94
2041								12,94
2042								11,94
2043								10,94
2044								9,94
2045								10,13



204 6	9,13
204 7	8,13
204 8	7,13
204 9	6,13
205 0	7,01
205 1	6,01
205 2	5,01
205 3	4,01
205 4	3,01
205 5	4,50
205 6	3,50
205 7	2,50
205 8	1,50
205 9	0,50

Tabela 3. VALOR DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL EM CADA ANO -

Valor Total das NTN-B no Final de Cada Ano						
30%	40%	50%	60%	70%	80%	90%
340.718.291,23	385.221.940,79	429.725.590,36	474.229.239,92	518.732.889,48	563.236.539,04	607.740.188,60
365.995.232,25	413.554.503,14	461.113.774,04	508.673.044,94	556.232.315,83	603.791.586,73	651.350.857,62
331.406.428,04	382.112.222,73	432.818.017,41	483.523.812,10	534.229.606,79	584.935.401,47	635.641.196,16
293.924.311,78	347.858.041,67	401.791.771,57	455.725.501,47	509.659.231,36	563.592.961,26	617.526.691,16
308.518.380,67	365.885.538,25	423.252.695,84	480.619.853,42	537.987.011,01	595.354.168,59	652.721.326,17
329.438.636,10	390.457.795,76	451.476.955,41	512.496.115,06	573.515.274,71	634.534.434,36	695.553.594,02
351.784.182,63	416.687.833,45	481.591.484,27	546.495.135,09	611.398.785,92	676.302.436,74	741.206.087,56
368.471.972,50	437.507.404,15	506.542.835,80	575.578.267,46	644.613.699,11	713.649.130,76	782.684.562,42
393.434.331,78	466.864.576,72	540.294.821,65	613.725.066,58	687.155.311,52	760.585.556,45	834.015.801,39
420.095.681,99	498.200.517,67	576.305.353,34	654.410.189,01	732.515.024,68	810.619.860,36	888.724.696,03
249.231.044,68	332.308.059,57	415.385.074,46	498.462.089,35	581.539.104,24	664.616.119,13	747.693.134,03



265.097.182,51	353.462.910,01	441.828.637,51	530.194.365,02	618.560.092,52	706.925.820,02	795.291.547,52
281.973.373,46	375.964.497,95	469.955.622,44	563.946.746,92	657.937.871,41	751.928.995,90	845.920.120,39
299.923.919,04	399.898.558,72	499.873.198,40	599.847.838,08	699.822.477,76	799.797.117,44	899.771.757,11
319.017.214,31	425.356.285,74	531.695.357,18	638.034.428,62	744.373.500,05	850.712.571,49	957.051.642,92
305.225.133,23	406.966.844,30	508.708.555,38	610.450.266,45	712.191.977,53	813.933.688,61	915.675.399,68
324.644.350,97	432.859.134,63	541.073.918,29	649.288.701,95	757.503.485,61	865.718.269,27	973.933.052,92
345.299.077,93	460.398.770,58	575.498.463,22	690.598.155,86	805.697.848,51	920.797.541,15	1.035.897.233,79
367.267.921,43	489.690.561,91	612.113.202,39	734.535.842,87	856.958.483,34	979.381.123,82	1.101.803.764,30
390.634.490,11	520.845.986,82	651.057.483,52	781.268.980,22	911.480.476,93	1.041.691.973,63	1.171.903.470,34
368.985.494,27	491.980.659,03	614.975.823,79	737.970.988,55	860.966.153,31	983.961.318,07	1.106.956.482,82
392.443.813,75	523.258.418,33	654.073.022,91	784.887.627,49	915.702.232,07	1.046.516.836,65	1.177.331.441,24
417.393.503,58	556.524.671,44	695.655.839,29	834.787.007,15	973.918.175,01	1.113.049.342,87	1.252.180.510,73
443.929.378,35	591.905.837,80	739.882.297,25	887.858.756,70	1.035.835.216,15	1.183.811.675,60	1.331.788.135,05
472.152.280,54	629.536.374,06	786.920.467,57	944.304.561,09	1.101.688.654,60	1.259.072.748,12	1.416.456.841,63
376.852.882,03	502.470.509,38	628.088.136,72	753.705.764,07	879.323.391,41	1.004.941.018,76	1.130.558.646,10
400.820.815,65	534.427.754,19	668.034.692,74	801.641.631,29	935.248.569,84	1.068.855.508,39	1.202.462.446,94
426.313.119,35	568.417.492,46	710.521.865,58	852.626.238,69	994.730.611,81	1.136.834.984,92	1.278.939.358,04
453.426.743,92	604.568.991,89	755.711.239,87	906.853.487,84	1.057.995.735,81	1.209.137.983,79	1.360.280.231,76
482.264.806,29	643.019.741,72	803.774.677,15	964.529.612,58	1.125.284.548,01	1.286.039.483,43	1.446.794.418,86
257.203.689,06	342.938.252,07	428.672.815,09	514.407.378,11	600.141.941,13	685.876.504,15	771.611.067,17
273.587.564,05	364.783.418,73	455.979.273,41	547.175.128,10	638.370.982,78	729.566.837,46	820.762.692,15
291.015.091,88	388.020.122,50	485.025.153,13	582.030.183,76	679.035.214,38	776.040.245,01	873.045.275,64
309.552.753,23	412.737.004,31	515.921.255,39	619.105.506,46	722.289.757,54	825.474.008,62	928.658.259,69
329.271.263,61	439.028.351,48	548.785.439,35	658.542.527,22	768.299.615,10	878.056.702,97	987.813.790,84

Por fim, cabe destacar que a alternativa de aquisição de títulos públicos federais “mantidos até o vencimento” deverá ser precedida de estrito acompanhamento do fluxo de caixa projetado do ANGRAPREV. O Instituto apresenta capacidade de gestão de liquidez para pagamentos de benefícios.

O valor da Duração do Passivo Previdenciário do Instituto de Previdência Social de Angra dos Reis pelos cálculos realizados com data base em 31/12/2024 foi calculado em **13,42 anos**.



Este documento está em conformidade com o item 3.2.6 – Política de Investimentos do Manual PRÓ-GESTÃO V.3.6.

Angra dos Reis, RJ

18 de março de 2026

Membros do Comitê de Investimentos:

Matheus Fernandes Lopes

Mat. 2500273

Emidio Marinheiro da Silva Filho

Mat. 2500382

Aline Hadama Coelho

Mat. 2500352

Pedro Causa da Cunha Miguel Souza

Mat. 2500367

Fernando de Moraes Ribeiro

Mat. 2500262