Relatório Semestral de Diligencia
1º Semestre de 2026

KANSAI
CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS

MUTUMPREV – NOVA MUTUM/MT

Sumário

INTRODUÇÃO 4

1. FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE NOVA MUTUM/MT 5

1.1. Qualificação 5

1.2. Nível de adesão do Programa Pró Gestão 5

1.3. Categorização do RPPS 5

1.4. Quantidade de Membros Certificados e Não Certificados 5

1.5. Organograma 6

2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA 6

2.1. Ativos Financeiros Enquadrados e não Enquadrados na Resolução CMN nº 5.272/2025 6

2.2. Segmento da Resolução CMN nº 5.272/2025; 7

2.3. Dispositivo da Resolução CMN nº 5.272/2025; 9

2.4. Política de Investimentos de 2026 – 1º semestre 11

2.5. Distribuição da Carteira por Administrador, Gestor e Custodiante 14

- Administrador 14
- Gestor 15

3. RETORNO 16

3.1. Análise de Retorno da carteira comparada com a Meta Atuarial 16

3.2. Análise de Retorno da carteira comparada com o CDI 16

3.3. Análise da Retorno dos ativos financeiros comparado com a Meta Atuarial 17

3.4. Análise da Retorno dos ativos financeiros comparado com seus benchmarks 20

4. RISCO 24

4.1. Matriz de Correlação 24
4.2. Matriz de Covariância 26
4.3. Volatilidade da carteira 27
4.4. VaR – Value at Risk 27
4.5. VaR dos ativos financeiros 28
4.6. Índice Sharpe da carteira 29
4.7. Índice Sharpe dos Ativos 30
5. PROJEÇÕES ATUARIAIS 32
6. ATIVOS QUE COMPÕEM O PATRIMÔNIO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS 33
7. FIP – FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES 34
8. FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (EXCETO OS 100% TÍTULOS PÚBLICOS) 34
8.1. Fundos de Renda Fixa sem sufixo crédito privado – Art. 7º, Inciso V 34
8.2. Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – Art. 7º, inciso IX 36
8.3. Fundos de Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, inciso VII 36
8.4. Fundos de Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, inciso VIII 36
8.5. Nota de Rating dos Ativos em Carteira dos Fundos de Investimento 37
9. ATIVOS FINANCEIROS DE RENDA FIXA (EXCETO TÍTULOS PÚBLICOS) 40
9.1. Nota de Rating dos Ativos 40
10. FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO 40

INTRODUÇÃO

Em razão da necessidade de elevados padrões de transparência e governança corporativa dos RPPS, da intenção de renovação do Certificado do Programa Pró-Gestão Nível II do RPPS, da intenção de adquirir o Certificado do Programa Pró-Gestão Nível III, está sendo demonstrado o relatório semestral de diligencia da carteira de investimentos do MUTUMPREV do 1º semestre do exercício de 2026.

A Kansai Consultores em decorrência de ser a empresa qualificada mediante o processo administrativo nº 002/2026 que faz referência a Dispensa de Licitação nº 002/2026, que prevê a contratação de empresa para realização de Contratação de serviços técnicos especializados para realização de estudo de ALM (Asset Liability Management) e relatório semestral de diligências, assim tendo se logrado vencedora do certame e mediante o Contrato nº 02/2026 é responsável pela elaboração do relatório e o apresenta a seguir.

1. FUNDO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE NOVA MUTUM/MT

1.1. Qualificação

O **MUTUMPREV** de NOVA MUTUM/MT, pessoa jurídica de direito público, situado na Av. Mutum, 1250N, Centro, Nova Mutum - MT, inscrito no CNPJ sob o n.º 23.482.454/0001-4, instituído mediante Lei Municipal nº 1.897 de 29 de setembro de 2015 aprovada pela Câmara Municipal de Nova Mutum, cujo responsável legal é a Sra. brasileira, casada, servidora pública municipal, nomeada mediante a Portaria nº 56, de 11 de abril de 2023.

Atualmente o MUTUMPREV possui 1829 segurados ativos, 137 segurados inativos 32 pensionistas, sendo assim o total de segurados é de 1998 em 31 de dezembro de 2025

1.2. Nível de adesão do Programa Pró Gestão

O RPPS possui certificado que comprova o Nível II de adesão ao programa Pró-Gestão, estabelecido pela Portaria MPS nº 185/2015, que foi revogado pela Portaria MTP nº 1.467/2022 e substituído pelo art. 236 da supracitada portaria.

Sua adesão é estabelecida pelo MANUAL DO PRÓ-GESTÃO RPPS, cuja versão mais atualizada é a versão 4.1 – 2026.

1.3. Categorização do RPPS

O MUTUMPREV, é atualmente categorizado como de **Médio** porte publicado por meio do documento ISP-RPPS pelo MPS.

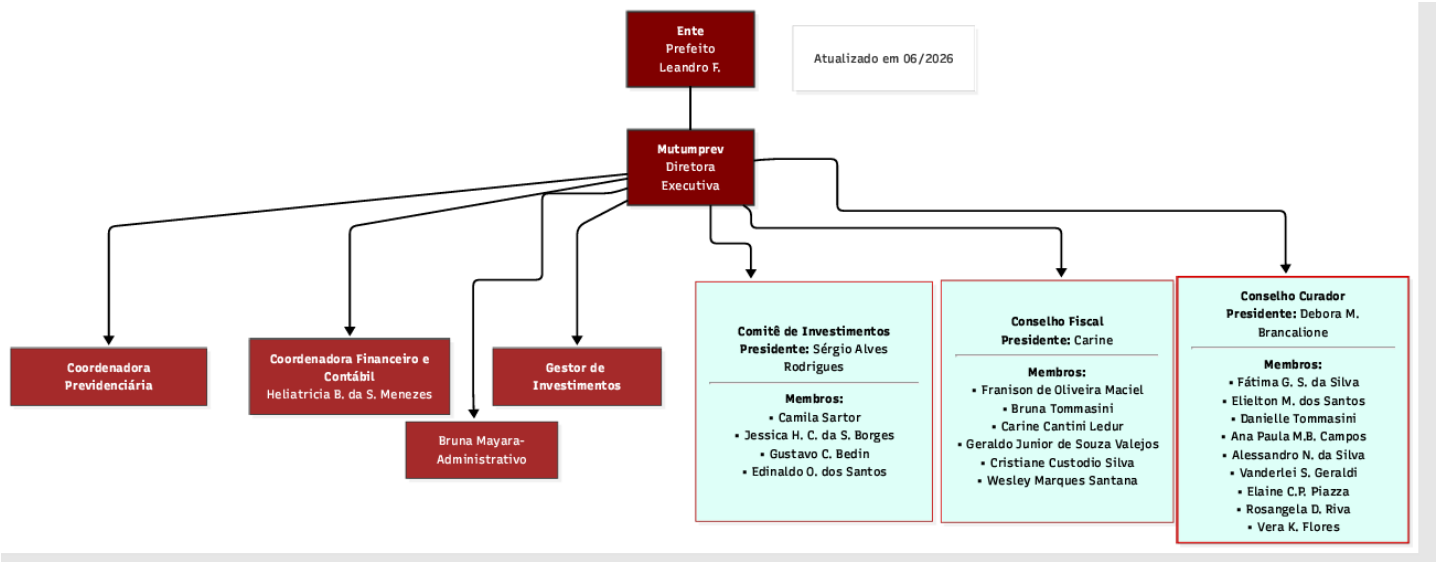
Por deter o Certificado do Pró-Gestão nível **II** e possuir mais de R$ 10.000.000,00 pode ser categorizado como Investidor **Qualificado**.

1.4. Quantidade de Membros Certificados e Não Certificados

O MUTUMPREV possui atualmente **26** membros que compõem os seguintes órgãos colegiados internos.

O MUTUMPREV possui a maioria dos membros dos órgãos colegiados certificados conforme o Manual de Certificação 2.0, no geral são **21** membros certificados e **5** não certificados.

1.5. Organograma



2. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA

A carteira do RPPS possui atualmente o total de R$ 245.450.332,03.

2.1. Ativos Financeiros Enquadrados e não Enquadrados na Resolução CMN nº 5.272/2025

Abaixo estão todos os ativos financeiros da carteira do RPPS:

ID do Ativo	*CNPJ/Código ISIN*	*Razão Social/Nome*	*Ativo é enquadrado na Resolução CMN nº 5.272/2025*
1	Cód. 97994375	NTN - F 13,78% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Sim
2	Cód. 89630919	NTN - F 13,85% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim
3	Cód. 82915132	NTN - F 14,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim
4	Cód. 82196118	NTN - F 15,131% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim
5	Cód. 73109722	NTN - B (IPCA + 7,07% a.a. / Venc. 15/08/2032)	Sim
6	Cód. 71536353	NTN - F 13,03% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Sim
7	Cód. 70182515	NTN - B (IPCA + 6,68% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Sim
8	Cód. 70095543	NTN - B (IPCA + 6,65% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Sim
9	Cód. 69314990	NTN - B (IPCA + 6,602% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Sim
10	Cód. 69315120	NTN - F 12,40% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim
11	Cód. 69250476	NTN - F 12,35% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim
12	Cód. 68737249	NTN - F 12,46% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Sim
13	Cód. 64667567	NTN - B (IPCA + 6,29% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Sim
14	Cód. 63818583	NTN - B (IPCA + 6,30% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Sim
15	Cód. 63402378	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Sim
16	Cód. 62743180	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Sim
17	Cód. 62611091	NTN - B (IPCA + 6,25% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Sim
18	Cód. 62609199	NTN - B (IPCA + 6,15% a.a. / Venc. 15/08/2040)	Sim

19	Cód. 62539655	NTN - F 11,80% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim
20	Cód. 62539656	NTN - F 11,73% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Sim

2.2. Segmento da Resolução CMN nº 5.272/2025;

Abaixo está segregada a carteira do RPPS por segmento conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025 dispõe:

ID do Ativo	*CNPJ/Código ISIN*	*Razão Social/Nome*	*Segmento*
1	Cód. 97994375	NTN - F 13,78% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Renda Fixa
2	Cód. 89630919	NTN - F 13,85% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa
3	Cód. 82915132	NTN - F 14,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa
4	Cód. 82196118	NTN - F 15,131% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa
5	Cód. 73109722	NTN - B (IPCA + 7,07% a.a. / Venc. 15/08/2032)	Renda Fixa
6	Cód. 71536353	NTN - F 13,03% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Renda Fixa
7	Cód. 70182515	NTN - B (IPCA + 6,68% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Renda Fixa
8	Cód. 70095543	NTN - B (IPCA + 6,65% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Renda Fixa
9	Cód. 69314990	NTN - B (IPCA + 6,602% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Renda Fixa
10	Cód. 69315120	NTN - F 12,40% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa
11	Cód. 69250476	NTN - F 12,35% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa
12	Cód. 68737249	NTN - F 12,46% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Renda Fixa
13	Cód. 64667567	NTN - B (IPCA + 6,29% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Renda Fixa
14	Cód. 63818583	NTN - B (IPCA + 6,30% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Renda Fixa
15	Cód. 63402378	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Renda Fixa
16	Cód. 62743180	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Renda Fixa
17	Cód. 62611091	NTN - B (IPCA + 6,25% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Renda Fixa
18	Cód. 62609199	NTN - B (IPCA + 6,15% a.a. / Venc. 15/08/2040)	Renda Fixa
19	Cód. 62539655	NTN - F 11,80% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa
20	Cód. 62539656	NTN - F 11,73% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Renda Fixa

21	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	Renda Fixa
22	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	Renda Fixa
23	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	Renda Fixa
24	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa
25	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa
26	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa
27	50.569.054/0001-40	CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	Renda Fixa
28	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa
29	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Renda Fixa
30	63.197.387/0001-38	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa
31	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa
32	49.963.829/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	Renda Fixa
33	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa
34	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa
35	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa
36	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa
37	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Renda Fixa
38	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	Renda Fixa
39	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa
40	48.107.091/0001-95	ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	Renda Variável
41	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	Renda Variável
42	13.058.816/0001-18	CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	Renda Variável
43	18.270.783/0001-99	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	Renda Variável
44	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	Renda Variável
45	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	Renda Variável

2.3. Dispositivo da Resolução CMN nº 5.272/2025;

Abaixo está segregada a carteira do RPPS por dispositivo legal conforme a Resolução CMN nº 5.272/2025 dispõe:

ID do Ativo	*CNPJ/Código ISIN*	*Razão Social/Nome*	*Dispositivo da Resolução CMN nº 5.272/2025*
1	Cód. 97994375	NTN - F 13,78% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Art. 7º, Inciso III
2	Cód. 89630919	NTN - F 13,85% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
3	Cód. 82915132	NTN - F 14,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
4	Cód. 82196118	NTN - F 15,131% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
5	Cód. 73109722	NTN - B (IPCA + 7,07% a.a. / Venc. 15/08/2032)	Art. 7º, Inciso III
6	Cód. 71536353	NTN - F 13,03% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Art. 7º, Inciso III
7	Cód. 70182515	NTN - B (IPCA + 6,68% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Art. 7º, Inciso III
8	Cód. 70095543	NTN - B (IPCA + 6,65% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Art. 7º, Inciso III
9	Cód. 69314990	NTN - B (IPCA + 6,602% a.a. / Venc. 15/05/2033)	Art. 7º, Inciso III
10	Cód. 69315120	NTN - F 12,40% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
11	Cód. 69250476	NTN - F 12,35% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
12	Cód. 68737249	NTN - F 12,46% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Art. 7º, Inciso III
13	Cód. 64667567	NTN - B (IPCA + 6,29% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Art. 7º, Inciso III
14	Cód. 63818583	NTN - B (IPCA + 6,30% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Art. 7º, Inciso III
15	Cód. 63402378	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Art. 7º, Inciso III
16	Cód. 62743180	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Art. 7º, Inciso III
17	Cód. 62611091	NTN - B (IPCA + 6,25% a.a. / Venc. 15/05/2029)	Art. 7º, Inciso III
18	Cód. 62609199	NTN - B (IPCA + 6,15% a.a. / Venc. 15/08/2040)	Art. 7º, Inciso III
19	Cód. 62539655	NTN - F 11,80% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
20	Cód. 62539656	NTN - F 11,73% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Art. 7º, Inciso III
21	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I

22	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
23	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	Art. 7º, Inciso I
24	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
25	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
26	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
27	50.569.054/0001-40	CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
28	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
29	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
30	63.197.387/0001-38	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
31	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
32	49.963.829/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
33	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
34	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
35	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
36	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	Art. 7º, Inciso I
37	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso V
38	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	Art. 7º, Inciso V
39	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso V
40	48.107.091/0001-95	ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	Art. 8º, Inciso I
41	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	Art. 8º, Inciso I
42	13.058.816/0001-18	CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	Art. 8º, Inciso I
43	18.270.783/0001-99	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	Art. 8º, Inciso I
44	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	Art. 8º, Inciso III
45	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	Art. 8º, Inciso III

2.4. Política de Investimentos de 2026 – 1º semestre

Abaixo está tabela contendo os valores estabelecidos para a política de investimentos vigente em 2026 e os valores de cada artigo no decorrer do semestre:

Dispositivo da Resolução CMN nº 5.272/2025	*Limite Resolução CMN nº 5.272/2025*	*Mínimo*	*Alvo*	*Maximo*	*% em janeiro**	*% em fevereiro*	*% em março*	*% em abril*	*% em maio*	*% em junho*
Art. 7º, I Fundo/Classe 100% Títulos Públicos ou ETF TP TN	100	0	28,32	80	28,14	32,52	32,34	37,36	37,81	38,07
Art. 7, II Títulos Públicos – Oferta Primária/Plataforma	100	0	0	60						
Art. 7º, III Títulos Públicos – Oferta Balcão	100	0	42,23	60	41,04	40,55	40,79	40,15	39,51	39,18
Art. 7º, IV Operações Compromissadas com TP TN	5	0	0	0						
Art. 7º, V Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80	0	22,87	50	19,40	19,82	19,85	15,15	15,01	14,88
Art. 7º, VI Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20	0	0	5						
Art. 7º, VII Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0	0	0	0						
Art. 7º, VIII Fundo/Classe de Investimento em Debêntures Infraestrutura	0	0	0	0						
Art. 7º, IX Fundo/Classe FIDC Subclasse Sênior	0	0	0	0						

Dispositivo da Resolução CMN nº 5.272/2025	Limite Resolução CMN nº 5.272/2025	Mínimo	Alvo	Maximo	% em Janeiro*	% em Fevereiro	% em Março	% em Abril	% em Maio	% em Junho
Art. 8º, I Fundo/Classe de Investimento em Ações	40	0	5,3	15	5,84	5,98	5,93	5,88	5,55	5,41
Art. 8º, II Fundo/Classe ETF de Ações	40	0	0	15						
Art. 8º, III Fundo/Classe BDR–Ações e BDR–ETF	0	0	1,28	0	1,22	1,14	1,09	1,15	1,23	1,20
Art. 8º, IV Fundo/Classe de Investimento em ETF Internacional	0	0	0	0						
Art. 9º, I Fundo/Classe Exterior RF — Dívida Externa (Investidor Qualificado)	0	0	0	15						
Art. 9º, II Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Investidor Qualificado)	0	0	0	0						
Art. 9º, III Fundo/Classe de Investimento no Exterior (Investidor Geral)	0	0	0	0						
Art. 10, I Fundo/Classe de Investimento Multimercado	15	0	0	0						
Art. 10, II Fundo/Classe de Investimento em FIAGRO	0	0	0	0						
Art. 10, III Fundo/Classe de Investimento em Participações (FIP)	0	0	0	0						
Art. 10, IV Fundo/Classe “Ações — Mercado de 10% Acesso”	0	0	0	0						
Art. 11 Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0	0	0	0						
Art. 12 Empréstimos Consignados	10	0	0	10	0	0	0	0,31	0,88	1,25

Divisão por segmento da Resolução CMN nº 5.272/2025 :

Artigos	*Limite Resolução CMN nº 5.272/2025*	*Mínimo*	*Alvo*	*Máximo*	*% em Janeiro*	*% em Fevereiro*	*% em Março*	*% em Abril*	*% em Maio*	*% em Junho*
Art. 7º Renda Fixa	100	-	-	-	88,57	92,88	92,97	92,67	92,3	92,13
Art. 8º Renda Variável	40	-	-	-	7,06	7,12	7,03	7,02	6,78	6,614
Art. 9º Investimento no Exterior	0	-	-	-						
Art. 10º Investimentos Estruturados	15	-	-	-						
Art. 11º Investimento Imobiliário	0	-	-	-						
Art. 12º Empréstimo Consignado	10	-	-	-	0	0	0	0,31	0,89	1,25

Percentual dos Investimentos de Renda Variável, Investimentos Estruturados e Imobiliários:

Especifico	*Limite Resolução CMN nº 5.272/2025*	*Mínimo*	*Alvo*	*Máximo*	*% em Janeiro*	*% em Fevereiro*	*% em Março*	*% em Abril*	*% em Maio*	*% em Junho*
Renda Variável, Estruturados e Imobiliários	40	-	-	-	7,0641722	7,1177133	7,0252068	7,0245219	6,7855395	6,6139122

2.5. Distribuição da Carteira por Administrador, Gestor e Custodiante

➢ Administrador

Abaixo a tabela com a distribuição da carteira de fundos de investimento por Administrador:

CNPJ	*Razão Social*	*Fundos Administrados*	*Posição*	*% da Carteira*
01.181.521/0001-55	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	14.005.458,83	25,66
		SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	10.334.300,69	
		SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	7.098.566,73	
		SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	6.080.347,64	
00.360.305/0001-04	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	6.728.696,02	38,10
		CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	607.494,33	
		CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	13.742.816,45	
		CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	1.960.955,72	
		CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	1.189.131,18	
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1.360.455,07	
		CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	17.078.790,62	
		CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	3.422.735,93	
		CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	8.052.878,11	
		CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	1.548.378,02	
30.822.936/0001-69	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	2.766.577,87	35,81
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	9.700.488,90	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	12.220.319,37	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	3.227.490,11	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1.159.101,34	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	7.327.699,28	
		BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	3.987,33	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.367.681,37	
		BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	1.185.777,53	
		BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	1.399.083,59	
60.701.190/0001-04	ITAÚ UNIBANCO S.A.	ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	622.890,03	0,43

➢ **Gestor**

Abaixo a tabela com a distribuição da carteira de fundos de investimento por Gestor:

CNPJ	*Razão Social*	*Fundos Geridos*	*Posição*	*% da Carteira*
64.786.921/0001-04	SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA.	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	14.005.458,83	25,66
		SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	10.334.300,69	
		SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	7.098.566,73	
		SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	6.080.347,64	
42.040.639/0001-40	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	6.728.696,02	38,10
		CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	607.494,33	
		CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	13.742.816,45	
		CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	1.960.955,72	
		CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	1.189.131,18	
		CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1.360.455,07	
		CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	17.078.790,62	
		CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	3.422.735,93	
		CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	8.052.878,11	
		CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	1.548.378,02	
30.822.936/0001-69	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	2.766.577,87	35,81
		BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	9.700.488,90	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	12.220.319,37	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	3.227.490,11	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1.159.101,34	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	7.327.699,28	
		BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	3.987,33	
		BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.367.681,37	
		BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	1.185.777,53	
		BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	1.399.083,59	
40.430.971/0001-96	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	622.890,03	0,43

O MUTUM PREV possui concentração de aplicação atualmente em 3 conglomerados financeiros sendo eles o SICREDI, CAIXA Econômica e Banco do Brasil, sendo a CAIXA Econômica a maior detentora de aplicações via fundos de investimento do MUTUMPREV

3. RETORNO

3.1. Análise de Retorno da carteira comparada com a Meta Atuarial

Abaixo será apresentada a tabela de Retorno da carteira comparada com a meta mês a mês e com a meta acumulada no semestre:

	Retorno	*Meta Atuarial*	*% da Meta Atuarial*	*Retorno Acumulado*	*Meta Acumulada*	*% da Meta*
jan/26	1,59	0,80	199,71	1,59	0,80	199,71
fev/26	1,25	1,17	107,03	2,86	1,97	144,93
mar/26	0,61	1,35	45,23	3,49	3,35	104,14
abr/26	1,30	1,14	114,26	4,83	4,52	106,81
mai/26	0,45	1,05	42,97	5,30	5,62	94,40
jun/26	0,40	0,63	63,96	5,73	6,28	91,18

3.2. Análise de Retorno da carteira comparada com o CDI

Abaixo será apresentada a tabela de Retorno da carteira comparada com o CDI mês a mês e com o CDI acumulada no semestre:

	Retorno	*CDI*	*% do CDI*	*Retorno Acumulado*	*CDI Acumulado*	*% do CDI*
jan/26	1,59	1,16	137,07	1,59	1,16	137,07
fev/26	1,25	1,00	125,00	2,86	2,17	131,69
mar/26	0,61	1,21	50,41	3,49	3,41	102,33
abr/26	1,30	1,09	119,27	4,83	4,54	106,56
mai/26	0,45	1,07	42,06	5,30	5,65	93,82
jun/26	0,40	1,12	35,71	5,73	6,84	83,75

3.3. Análise da Retorno dos ativos financeiros comparado com a Meta Atuarial

Abaixo será apresentada a tabela de Retorno dos ativos financeiros da carteira comparada com a meta mês a mês e com a meta acumulada no semestre:

ID do Ativo	CNPJ/Código ISIN	Nome/Razão Social	Retorno em Janeiro	Retorno em Fevereiro	Retorno em Março	Retorno em Abril	Retorno em Maio	Retorno em Junho	Retorno Acumulada	Meta Acumulada	% da Meta Acumulada
1	Cód. 97994375	NTN - F 13,78% a.a. (Venc. 01/01/2031)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	6,66	6,28	106,01
2	Cód. 89630919	NTN - F 13,85% a.a. (Venc. 01/01/2035)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	6,72	6,28	107,02
3	Cód. 82915132	NTN - F 14,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	7,16	6,28	114,09
4	Cód. 82196118	NTN - F 15,131% a.a. (Venc. 01/01/2035)	1,18	1,18	1,18	1,18	1,18	1,18	7,29	6,28	116,12
5	Cód. 73109722	NTN - B (IPCA + 7,07% a.a. / Venc. 15/08/2032)	0,9	1,27	1,45	1,24	1,15	0,73	6,93	6,28	110,36
6	Cód. 71536353	NTN - F 13,03% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	6,34	6,28	100,98
7	Cód. 70182515	NTN - B (IPCA + 6,68% a.a. / Venc. 15/05/2033)	0,87	1,24	1,42	1,21	1,12	0,7	6,74	6,28	107,33
8	Cód. 70095543	NTN - B (IPCA + 6,65% a.a. / Venc. 15/05/2033)	0,87	1,24	1,42	1,21	1,12	0,7	6,74	6,28	107,33
9	Cód. 69314990	NTN - B (IPCA + 6,602% a.a. / Venc. 15/05/2033)	0,86	1,23	1,41	1,2	1,11	0,69	6,68	6,28	106,32
10	Cód. 69315120	NTN - F 12,40% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	6,03	6,28	95,95
11	Cód. 69250476	NTN - F 12,35% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	6,03	6,28	95,95
12	Cód. 68737249	NTN - F 12,46% a.a. (Venc. 01/01/2031)	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	6,03	6,28	95,95
13	Cód. 64667567	NTN - B (IPCA + 6,29% a.a. / Venc. 15/05/2027)	0,84	1,21	1,39	1,18	1,09	0,67	6,55	6,28	104,30
14	Cód. 63818583	NTN - B (IPCA + 6,30% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,84	1,21	1,39	1,18	1,09	0,67	6,55	6,28	104,30
15	Cód. 63402378	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,82	1,19	1,37	1,16	1,07	0,65	6,42	6,28	102,29

16	Cód. 62743180	NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,82	1,19	1,37	1,16	1,07	0,65	6,42	6,28	102,29
17	Cód. 62611091	NTN - B (IPCA + 6,25% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,84	1,21	1,39	1,18	1,09	0,67	6,55	6,28	104,30
18	Cód. 62609199	NTN - B (IPCA + 6,15% a.a. / Venc. 15/08/2040)	0,83	1,2	1,38	1,17	1,08	0,66	6,49	6,28	103,30
19	Cód. 62539655	NTN - F 11,80% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	5,71	6,28	90,95
20	Cód. 62539656	NTN - F 11,73% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	5,71	6,28	90,95
21	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	0,96	1,79	0,08	1,81	0,27	-1,03	3,91	6,28	62,30
22	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	1,22	1,02	1,02	0,99	1,07	1,1	6,59	6,28	105,00
23	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	1	0,99	1,26	1,07	1,08	1,11	6,69	6,28	106,51
24	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	0,83	2,2	-0,79	2,16	-0,21	-2,08	2,06	6,28	32,73
25	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	0,98	1,77	0,15	1,8	0,29	-1,07	3,95	6,28	62,96
26	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	1,93	0,97	-0,63	1,25	0,63	0,66	4,89	6,28	77,85
27	50.569.054/0001-40	CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	1,1	1,78	0,11	1,62	0,36	0,66	5,75	6,28	91,59
28	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	1,18	1,19	1,38	1,3	0,94	0,17	6,32	6,28	100,56
29	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1,19	1,01	0,98	1,02	1,06	1,11	6,54	6,28	104,16
30	63.197.387/0001-38	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	-	-	-	-	0,98	1,02	2,01	6,28	32,01
31	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	0,82	2,22	-0,79	2,18	-0,22	-2,09	2,06	6,28	32,87
32	49.963.829/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	0,31	1,75	0,1	1,69	0,04	-1,47	2,41	6,28	38,34
33	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1,18	1,2	1,37	1,3	0,95	0,2	6,36	6,28	101,23
34	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1,17	1,17	1,45	1,22	0,96	-0,04	6,07	6,28	96,68

35	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	1,18	1	0,98	0,99	1,04	1,11	6,47	6,28	102,99
36	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	1,18	1,04	1,28	1,18	1,08	1,1	7,06	6,28	112,40
37	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	1,17	0,98	-0,74	1,19	0,64	0,62	3,91	6,28	62,25
38	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	1,17	1	1,18	1,1	1,11	1,14	6,89	6,28	109,71
39	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1,2	1,01	1,19	1,08	1,1	1,15	6,92	6,28	110,21
40	48.107.091/0001-95	ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	-	-	-	0,13	-6,56	-2,12	-8,42	6,28	-134,11
41	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	11,76	3,32	-2,21	-0,47	-6,89	-0,03	4,61	6,28	73,45
42	13.058.816/0001-18	CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	12,24	3,99	-0,67	-0,07	-7,08	-0,98	6,60	6,28	105,06
43	18.270.783/0001-99	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	10,38	3,08	-2,76	0,14	-5,28	0,04	4,99	6,28	79,40
44	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	-3,21	-5,18	-3,71	7,91	8,92	-0,61	3,23	6,28	51,50
45	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	-3,35	-5,08	-3,92	8,47	9,04	-0,68	3,54	6,28	56,43
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-		-

3.4. Análise da Retorno dos ativos financeiros comparado com seus benchmarks

Abaixo será apresentada a tabela de Retorno dos ativos financeiros da carteira comparada com o seu respectivo benchmark mês a mês e com o acumulado no semestre:

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IPCA+5,72%aa (Meta Atuarial)	0,80	1,17	1,35	1,14	1,05	0,63	6,28	6,28	-
NTN - F 13,78% a.a. (Venc. 01/01/2031)	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	1,08	6,66	6,28	106,01
NTN - F 13,85% a.a. (Venc. 01/01/2035)	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	1,09	6,72	6,28	107,02
NTN - F 14,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	1,16	7,16	6,28	114,09
NTN - F 15,131% a.a. (Venc. 01/01/2035)	1,18	1,18	1,18	1,18	1,18	1,18	7,29	6,28	116,12
NTN - B (IPCA + 7,07% a.a. / Venc. 15/08/2032)	0,9	1,27	1,45	1,24	1,15	0,73	6,93	6,28	110,36
NTN - F 13,03% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	6,34	6,28	100,98
NTN - B (IPCA + 6,68% a.a. / Venc. 15/05/2033)	0,87	1,24	1,42	1,21	1,12	0,7	6,74	6,28	107,33
NTN - B (IPCA + 6,65% a.a. / Venc. 15/05/2033)	0,87	1,24	1,42	1,21	1,12	0,7	6,74	6,28	107,33
NTN - B (IPCA + 6,602% a.a. / Venc. 15/05/2033)	0,86	1,23	1,41	1,2	1,11	0,69	6,68	6,28	106,32
NTN - F 12,40% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	6,03	6,28	95,95
NTN - F 12,35% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	6,03	6,28	95,95
NTN - F 12,46% a.a. (Venc. 01/01/2031)	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	0,98	6,03	6,28	95,95
NTN - B (IPCA + 6,29% a.a. / Venc. 15/05/2027)	0,84	1,21	1,39	1,18	1,09	0,67	6,55	6,28	104,30
NTN - B (IPCA + 6,30% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,84	1,21	1,39	1,18	1,09	0,67	6,55	6,28	104,30
NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,82	1,19	1,37	1,16	1,07	0,65	6,42	6,28	102,29
NTN - B (IPCA + 6,10% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,82	1,19	1,37	1,16	1,07	0,65	6,42	6,28	102,29
NTN - B (IPCA + 6,25% a.a. / Venc. 15/05/2029)	0,84	1,21	1,39	1,18	1,09	0,67	6,55	6,28	104,30
NTN - B (IPCA + 6,15% a.a. / Venc. 15/08/2040)	0,83	1,2	1,38	1,17	1,08	0,66	6,49	6,28	103,30
NTN - F 11,80% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	5,71	6,28	90,95
NTN - F 11,73% a.a. (Venc. 01/01/2035)	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	0,93	5,71	6,28	90,95

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
CDI	1,16	0,94	1,16	1,09	1,07	1,07	6,84	6,84	
SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	1,00	0,99	1,26	1,07	1,08	1,11	6,69	6,84	97,79
BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	-	-	-	-	-0,21	-2,08	2,01	6,84	29,39
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	1,18	1,04	1,28	1,18	0,29	-1,07	7,06	6,84	103,20
CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	1,17	1,00	1,18	1,10	0,63	0,66	6,89	6,84	100,73
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1,20	1,01	1,19	1,08	0,36	0,66	6,92	6,84	101,19

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IRF M	1,96	1,10	-0,49	1,24	0,68	0,83	5,06	5,06	
CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	1,93	0,97	-0,63	1,25	-6,89	-0,03	4,89	5,06	96,65
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	1,17	0,98	-0,74	1,19	-7,08	-0,98	3,91	5,06	77,28

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IRF M 1	1,20	0,97	0,97	0,99	1,07	1,11	6,63	6,63	
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	1,22	1,02	1,02	0,99	-5,28	0,04	6,59	6,63	99,47
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1,19	1,01	0,98	1,02	8,92	-0,61	6,54	6,63	98,68
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	1,18	1,00	0,98	0,99	9,04	-0,68	6,47	6,63	97,56

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IMA B	1,00	1,93	0,05	1,81	0,31	-0,80	4,08	4,08	
SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	0,96	1,79	0,08	1,81	0,95	0,20	3,91	4,08	95,91
CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	0,98	1,77	0,15	1,80	0,96	-0,04	3,95	4,08	96,93

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IMA B 5	1,20	1,18	1,29	1,32	0,97	0,26	6,48	6,48	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	1,18	1,19	1,38	1,30	1,04	1,11	3,54	6,48	54,66
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1,18	1,20	1,37	1,30	1,08	1,10	3,54	6,48	54,66

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IMAB 5+	0,84	2,52	-0,89	2,20	-0,20	-1,65	2,20	2,20	
CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	0,83	2,20	-0,79	2,16	0,64	0,62	2,06	2,20	93,25
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	0,82	2,22	-0,79	2,18	1,11	1,14	2,06	2,20	93,67

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IPCA + 5	0,74	0,33	0,41	1,06	0,97	0,39	5,84	5,84	
CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	1,10	1,78	0,11	1,62	1,10	1,15	5,75	5,84	98,57
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	0,31	1,75	0,10	1,69	-6,56	-2,12	2,41	5,84	41,26

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IDKA 2	1,22	1,14	1,26	1,18	1,11	0,02	6,25	6,25	
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1,17	1,17	1,45	1,22	0,04	-1,47	6,07	6,25	97,13

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IBOVESPA	12,56	3,28	-0,98	-0,08	-7,22	-0,10	6,76	6,76	
CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	12,24	3,99	-0,67	-0,07	0,94	0,17	6,60	6,76	97,54
BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	10,38	3,08	-2,76	0,14	1,06	1,11	4,99	6,76	73,72

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
IBRX 50	13,15	3,55	-0,59	-0,07	-7,48	-0,40	7,42	7,42	
ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	-	-	-	0,13	-6,56	-2,12	-8,42	-7,91	106,48
CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	11,76	3,32	-2,21	-0,47	-0,22	-2,09	4,61	7,42	62,13

	Ret. em Janeiro	Ret. em Fevereiro	Ret. em Março	Ret. em Abril	Ret. em Maio	Ret. em Junho	Ret. Acumulada	Benchmark Acumulada	% da Benchmark
BDRX	-3,05	-5,69	-4,68	7,77	9,22	-0,76	3,53	3,53	
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	-3,21	-5,18	-3,71	7,91	0,27	-1,03	3,23	3,53	91,50
BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	-3,35	-5,08	-3,92	8,47	1,07	1,10	3,54	3,53	100,26

4. RISCO

Conforme determinação da Resolução CMN nº 5.272/2025:

> "Art. 1º Os recursos dos regimes próprios de previdência social – RPPSs instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e pelos Municípios nos termos da Lei nº 9.717, de 27 de novembro de 1998, devem ser aplicados conforme as disposições desta Resolução.
>
> ...
>
> § 10. A gestão dos riscos de que trata o inciso VII do § 1º deve:
>
> I - Compreender os riscos de crédito, **de mercado**, de liquidez, operacional, legal, sistêmico e outros inerentes a cada operação;" ***(grifos nossos)***

Será apresentada abaixo métrica para dimensão do risco de mercado (volatilidade) dos ativos financeiros presentes na carteira que são marcados a mercado.

4.1. Matriz de Correlação

A matriz de correlação servirá para apresentar o grau de correlação entre os ativos da carteira e subsidiará a matriz de variância-covariância.

Para finalidade deste relatório e leitura da tabela:

- Os resultados iguais ou próximos a -1 são benéficos para formação da carteira de investimentos no que diz respeito a diversificação e diminuição do risco sistemático;
- Os resultados iguais ou próximos de +1 não ajudam na diversificação e diminuição do risco sistemático, pois indicam a concentração de patrimônio em estratégias iguais aumentando o peso do risco daquele ativo na carteira, somente é racional a posição em mais de um ativo com mesma correlação quando for por motivos de enquadramento e pulverização de instituições;
- Os resultados próximos de 0 indicam que os ativos não possuem correlação, nem uma positiva nem negativa.

Na tabela abaixo está a matriz de correlação dos ativos financeiros em carteira até a data de 30 de junho de 2026:

	Ativo 1	Ativo 2	Ativo 3	Ativo 4	Ativo 5	Ativo 6	Ativo 7	Ativo 8	Ativo 9	Ativo 10	Ativo 11	Ativo 12	Ativo 13	Ativo 14	Ativo 15	Ativo 16	Ativo 17	Ativo 18	Ativo 19	Ativo 20	Ativo 21	Ativo 22	Ativo 23	Ativo 24	Ativo 25	Ativo 26
Ativo 1	1,00	0,66	-0,07	1,00	1,00	0,80	0,78	0,90	0,64	-0,02	1,00	0,97	0,90	0,84	0,64	0,84	0,80	-0,04	-0,02	0,51	0,51	0,51	0,53	-0,01	0,04	-0,03
Ativo 2	0,66	1,00	-0,02	0,63	0,66	0,87	0,53	0,74	0,99	-0,05	0,63	0,64	0,74	0,75	0,99	0,63	0,88	0,11	0,05	0,57	0,58	0,55	0,58	0,17	0,22	0,07
Ativo 3	-0,07	-0,02	1,00	-0,07	-0,07	-0,14	-0,06	-0,05	-0,02	0,08	-0,07	-0,08	-0,05	-0,04	-0,01	0,03	-0,14	0,73	0,81	-0,07	-0,08	-0,06	-0,09	-0,11	-0,12	0,96
Ativo 4	1,00	0,63	-0,07	1,00	1,00	0,78	0,77	0,87	0,61	-0,01	1,00	0,96	0,87	0,80	0,61	0,82	0,78	-0,04	-0,02	0,50	0,50	0,50	0,52	0,00	0,05	-0,03
Ativo 5	1,00	0,66	-0,07	1,00	1,00	0,80	0,77	0,90	0,64	-0,02	1,00	0,97	0,90	0,84	0,64	0,84	0,80	-0,04	-0,02	0,51	0,51	0,51	0,53	-0,01	0,04	-0,03
Ativo 6	0,80	0,87	-0,14	0,78	0,80	1,00	0,67	0,84	0,85	-0,09	0,78	0,79	0,84	0,81	0,85	0,81	1,00	-0,01	-0,05	0,65	0,66	0,65	0,66	0,08	0,13	-0,05
Ativo 7	0,78	0,53	-0,06	0,77	0,77	0,67	1,00	0,72	0,51	-0,05	0,77	0,79	0,72	0,67	0,52	0,68	0,67	-0,04	-0,03	0,47	0,47	0,47	0,48	0,11	0,15	-0,02
Ativo 8	0,90	0,74	-0,05	0,87	0,90	0,84	0,72	1,00	0,72	-0,04	0,87	0,87	1,00	0,98	0,72	0,85	0,84	-0,04	-0,04	0,52	0,53	0,52	0,53	-0,05	0,00	-0,01
Ativo 9	0,64	0,99	-0,02	0,61	0,64	0,85	0,51	0,72	1,00	-0,05	0,61	0,62	0,72	0,72	1,00	0,58	0,86	0,14	0,08	0,56	0,57	0,55	0,58	0,17	0,22	0,09
Ativo 10	-0,02	-0,05	0,08	-0,01	-0,02	-0,09	-0,05	-0,04	-0,05	1,00	-0,01	0,00	-0,03	-0,04	-0,05	0,01	-0,09	0,10	0,01	-0,24	-0,23	-0,24	-0,22	0,12	0,12	0,10
Ativo 11	1,00	0,63	-0,07	1,00	1,00	0,78	0,77	0,87	0,61	-0,01	1,00	0,96	0,86	0,80	0,61	0,82	0,77	-0,04	-0,02	0,50	0,50	0,50	0,51	0,00	0,05	-0,03
Ativo 12	0,97	0,64	-0,08	0,96	0,97	0,79	0,79	0,87	0,62	0,00	0,96	1,00	0,86	0,80	0,62	0,82	0,79	-0,05	-0,02	0,49	0,49	0,50	0,51	0,02	0,07	-0,03
Ativo 13	0,90	0,74	-0,05	0,87	0,90	0,84	0,72	1,00	0,72	-0,03	0,86	0,86	1,00	0,98	0,72	0,85	0,84	-0,04	-0,04	0,52	0,53	0,52	0,53	-0,05	0,00	-0,01
Ativo 14	0,84	0,75	-0,04	0,80	0,84	0,81	0,67	0,98	0,72	-0,04	0,80	0,80	0,98	1,00	0,72	0,81	0,82	-0,04	-0,06	0,51	0,52	0,51	0,52	-0,02	0,03	-0,01
Ativo 15	0,64	0,99	-0,01	0,61	0,64	0,85	0,52	0,72	1,00	-0,05	0,61	0,62	0,72	0,72	1,00	0,59	0,86	0,14	0,08	0,57	0,58	0,56	0,59	0,17	0,22	0,09
Ativo 16	0,84	0,63	0,03	0,82	0,84	0,81	0,68	0,85	0,58	0,01	0,82	0,82	0,85	0,81	0,59	1,00	0,81	0,04	0,06	0,44	0,46	0,45	0,46	-0,04	0,00	0,08
Ativo 17	0,80	0,88	-0,14	0,78	0,80	1,00	0,67	0,84	0,86	-0,09	0,77	0,79	0,84	0,82	0,86	0,81	1,00	-0,01	-0,05	0,65	0,66	0,64	0,66	0,08	0,14	-0,05
Ativo 18	-0,04	0,11	0,73	-0,04	-0,04	-0,01	-0,04	-0,04	0,14	0,10	-0,04	-0,05	-0,04	-0,04	0,14	0,04	-0,01	1,00	0,88	-0,05	-0,05	-0,05	-0,05	0,02	0,02	0,78
Ativo 19	-0,02	0,05	0,81	-0,02	-0,02	-0,05	-0,03	-0,04	0,08	0,01	-0,02	-0,02	-0,04	-0,06	0,08	0,06	-0,05	0,88	1,00	-0,02	-0,03	-0,02	-0,03	-0,10	-0,11	0,83
Ativo 20	0,51	0,57	-0,07	0,50	0,51	0,65	0,47	0,52	0,56	-0,24	0,50	0,49	0,52	0,51	0,57	0,44	0,65	-0,05	-0,02	1,00	0,98	0,99	0,97	0,02	0,07	-0,02
Ativo 21	0,51	0,58	-0,08	0,50	0,51	0,66	0,47	0,53	0,57	-0,23	0,50	0,49	0,53	0,52	0,58	0,46	0,66	-0,05	-0,03	0,98	1,00	0,99	0,97	0,02	0,07	-0,03
Ativo 22	0,51	0,55	-0,06	0,50	0,51	0,65	0,47	0,52	0,55	-0,24	0,50	0,50	0,52	0,51	0,56	0,45	0,64	-0,05	-0,02	0,99	0,99	1,00	0,97	0,02	0,06	-0,02
Ativo 23	0,53	0,58	-0,09	0,52	0,53	0,66	0,48	0,53	0,58	-0,22	0,51	0,51	0,53	0,52	0,59	0,46	0,66	-0,05	-0,03	0,97	0,97	0,97	1,00	0,09	0,14	-0,03
Ativo 24	-0,01	0,17	-0,11	0,00	-0,01	0,08	0,11	-0,05	0,17	0,12	0,00	0,02	-0,05	-0,02	0,17	-0,04	0,08	0,02	-0,10	0,02	0,02	0,02	0,09	1,00	1,00	-0,05
Ativo 25	0,04	0,22	-0,12	0,05	0,04	0,13	0,15	0,00	0,22	0,12	0,05	0,07	0,00	0,03	0,22	0,00	0,14	0,02	-0,11	0,07	0,07	0,06	0,14	1,00	1,00	-0,05
Ativo 26	-0,03	0,07	0,96	-0,03	-0,03	-0,05	-0,02	-0,01	0,09	0,10	-0,03	-0,03	-0,01	-0,01	0,09	0,08	-0,05	0,78	0,83	-0,02	-0,03	-0,02	-0,03	-0,05	-0,05	1,00

Perceba que há grande quantidade de fundos que possuem correlação positiva ou correlação igual a zero, estes fundos de investimento, nesta data de análise, não impactam positivamente a relação risco e retorno da carteira de investimento do MUTUMPREV, neste caso na verdade ela aumenta o risco da carteira como um todo.

4.2. Matriz de Covariância

A matriz de variância-covariância é obtida a partir da correlação dos ativos (uso da matriz de correlação), do peso e da sua volatilidade, é necessária para medir o risco de uma carteira com mais de 3 ativos.

Para sua leitura ele segue o mesmo padrão da correlação, entretanto os resultados não são obtidos em intervalos de +1 e -1, apenas devemos observar se os resultados são positivos ou negativos, quanto mais resultados negativos melhor é para o risco geral da carteira. O risco é dado pelo determinante da matriz de variância-covariância.

Segue a tabela abaixo:

			Ativo 21	Ativo 22	Ativo 23	Ativo 24	Ativo 25	Ativo 26	Ativo 27	Ativo 28	Ativo 29	Ativo 30	Ativo 31	Ativo 32	Ativo 33	Ativo 34	Ativo 35	Ativo 36	Ativo 37	Ativo 38	Ativo 39	Ativo 40	Ativo 41	Ativo 42	Ativo 43	Ativo 44	Ativo 45	Ativo 46
	Covariância	Alocações	9,58%	7,07%	4,86%	4,60%	0,42%	9,40%	1,34%	0,81%	0,93%	1,89%	6,64%	8,36%	2,21%	0,79%	5,01%	0,00%	4,16%	11,68%	9,14%	0,43%	2,34%	5,51%	0,81%	1,06%	0,96%	0,81%
	Alocações	Des.Padrão	5,7754%	0,9846%	0,8353%	8,6948%	5,6941%	4,8173%	8,4954%	2,2970%	0,9274%	0,7560%	8,6418%	7,2794%	2,2858%	2,2953%	0,9194%	1,2548%	5,2058%	0,8543%	0,8535%	16,5876%	16,1866%	15,6929%	14,8539%	16,6656%	16,5880%	14,8539%
Ativo 21	9,58%	5,7754%	0,00306%	0,00025%	-0,00002%	0,00221%	0,00013%	0,00201%	0,00049%	0,00009%	0,00003%	0,00000%	0,00316%	0,00325%	0,00025%	0,00008%	0,00016%	0,00000%	0,00096%	-0,00002%	-0,00001%	0,00020%	0,00107%	0,00245%	0,00035%	-0,00001%	0,00004%	0,00035%
Ativo 22	7,07%	0,9846%	0,00025%	0,00005%	0,00000%	0,00018%	0,00001%	0,00027%	0,00004%	0,00001%	0,00001%	0,00000%	0,00025%	0,00027%	0,00003%	0,00001%	0,00003%	0,00000%	0,00013%	0,00001%	0,00000%	0,00003%	0,00015%	0,00033%	0,00005%	0,00002%	0,00002%	0,00005%
Ativo 23	4,86%	0,8353%	-0,00002%	0,00000%	0,00002%	-0,00001%	0,00000%	-0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00002%	-0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00001%	0,00003%	0,00003%	0,00000%	-0,00001%	-0,00002%	0,00000%	-0,00001%	-0,00001%	0,00000%
Ativo 24	4,60%	8,6948%	0,00221%	0,00018%	-0,00001%	0,00160%	0,00009%	0,00141%	0,00035%	0,00006%	0,00002%	0,00000%	0,00229%	0,00234%	0,00017%	0,00006%	0,00011%	0,00000%	0,00067%	-0,00002%	-0,00001%	0,00014%	0,00075%	0,00173%	0,00025%	0,00000%	0,00003%	0,00025%
Ativo 25	0,42%	5,6941%	0,00013%	0,00001%	0,00000%	0,00009%	0,00001%	0,00009%	0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00014%	0,00014%	0,00001%	0,00000%	0,00001%	0,00000%	0,00004%	0,00000%	0,00000%	0,00001%	0,00005%	0,00011%	0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00002%
Ativo 26	9,40%	4,8173%	0,00201%	0,00027%	-0,00003%	0,00141%	0,00009%	0,00205%	0,00035%	0,00007%	0,00003%	-0,00001%	0,00202%	0,00218%	0,00019%	0,00007%	0,00018%	0,00000%	0,00098%	-0,00001%	-0,00002%	0,00021%	0,00114%	0,00253%	0,00036%	0,00006%	0,00009%	0,00036%
Ativo 27	1,34%	8,4954%	0,00049%	0,00004%	0,00000%	0,00035%	0,00002%	0,00035%	0,00013%	0,00002%	0,00001%	0,00000%	0,00050%	0,00054%	0,00004%	0,00001%	0,00003%	0,00000%	0,00016%	0,00000%	0,00000%	0,00004%	0,00020%	0,00046%	0,00007%	0,00002%	0,00003%	0,00007%
Ativo 28	0,81%	2,2970%	0,00009%	0,00001%	0,00000%	0,00006%	0,00000%	0,00007%	0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00009%	0,00010%	0,00001%	0,00000%	0,00001%	0,00000%	0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00001%	0,00004%	0,00008%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00001%
Ativo 29	0,93%	0,9274%	0,00003%	0,00001%	0,00000%	0,00002%	0,00000%	0,00003%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00003%	0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00002%	0,00004%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00001%
Ativo 30	1,89%	0,7560%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00001%	-0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%
Ativo 31	6,64%	8,6418%	0,00316%	0,00025%	-0,00002%	0,00229%	0,00014%	0,00202%	0,00050%	0,00009%	0,00003%	0,00000%	0,00329%	0,00336%	0,00025%	0,00008%	0,00016%	0,00000%	0,00096%	-0,00002%	-0,00001%	0,00020%	0,00108%	0,00248%	0,00036%	0,00000%	0,00005%	0,00036%
Ativo 32	8,36%	7,2794%	0,00325%	0,00027%	-0,00002%	0,00234%	0,00014%	0,00218%	0,00054%	0,00010%	0,00003%	0,00000%	0,00336%	0,00370%	0,00027%	0,00009%	0,00017%	0,00000%	0,00104%	-0,00003%	-0,00001%	0,00021%	0,00114%	0,00261%	0,00038%	0,00003%	0,00007%	0,00038%
Ativo 33	2,21%	2,2858%	0,00025%	0,00003%	0,00000%	0,00017%	0,00001%	0,00019%	0,00004%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00025%	0,00027%	0,00003%	0,00001%	0,00002%	0,00000%	0,00009%	0,00000%	0,00000%	0,00002%	0,00010%	0,00023%	0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00003%
Ativo 34	0,79%	2,2953%	0,00008%	0,00001%	0,00000%	0,00006%	0,00000%	0,00007%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00008%	0,00009%	0,00001%	0,00000%	0,00001%	0,00000%	0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00001%	0,00004%	0,00008%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00001%
Ativo 35	5,01%	0,9194%	0,00016%	0,00003%	0,00000%	0,00011%	0,00001%	0,00018%	0,00003%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00016%	0,00017%	0,00002%	0,00001%	0,00002%	0,00000%	0,00009%	0,00001%	0,00000%	0,00002%	0,00010%	0,00022%	0,00003%	0,00001%	0,00002%	0,00003%
Ativo 36	0,00%	1,2548%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%
Ativo 37	4,16%	5,2058%	0,00096%	0,00013%	-0,00001%	0,00067%	0,00004%	0,00098%	0,00016%	0,00003%	0,00002%	0,00000%	0,00096%	0,00104%	0,00009%	0,00003%	0,00009%	0,00000%	0,00047%	0,00000%	-0,00001%	0,00010%	0,00054%	0,00121%	0,00017%	0,00003%	0,00005%	0,00017%
Ativo 38	11,68%	0,8543%	-0,00002%	0,00001%	0,00003%	-0,00002%	0,00000%	-0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00002%	-0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00010%	0,00007%	0,00000%	-0,00002%	-0,00004%	-0,00001%	0,00000%	0,00000%	-0,00001%
Ativo 39	9,14%	0,8535%	-0,00001%	0,00000%	0,00003%	-0,00001%	0,00000%	-0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00001%	-0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	-0,00001%	0,00007%	0,00006%	0,00000%	-0,00001%	-0,00001%	0,00000%	-0,00001%	-0,00001%	0,00000%
Ativo 40	0,43%	16,5876%	0,00020%	0,00003%	0,00000%	0,00014%	0,00001%	0,00021%	0,00004%	0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00020%	0,00021%	0,00002%	0,00001%	0,00002%	0,00000%	0,00010%	0,00000%	0,00000%	0,00005%	0,00026%	0,00061%	0,00008%	0,00000%	0,00001%	0,00008%
Ativo 41	2,34%	16,1866%	0,00107%	0,00015%	-0,00001%	0,00075%	0,00005%	0,00114%	0,00020%	0,00004%	0,00002%	-0,00001%	0,00108%	0,00114%	0,00010%	0,00004%	0,00010%	0,00000%	0,00054%	-0,00002%	-0,00001%	0,00026%	0,00144%	0,00325%	0,00044%	0,00002%	0,00004%	0,00044%
Ativo 42	5,51%	15,6929%	0,00245%	0,00033%	-0,00002%	0,00173%	0,00011%	0,00253%	0,00046%	0,00008%	0,00004%	-0,00003%	0,00248%	0,00261%	0,00023%	0,00008%	0,00022%	0,00000%	0,00121%	-0,00004%	-0,00001%	0,00061%	0,00325%	0,00747%	0,00101%	0,00002%	0,00008%	0,00101%
Ativo 43	0,81%	14,8539%	0,00035%	0,00005%	0,00000%	0,00025%	0,00002%	0,00036%	0,00007%	0,00001%	0,00001%	0,00000%	0,00036%	0,00038%	0,00003%	0,00001%	0,00003%	0,00000%	0,00017%	-0,00001%	0,00000%	0,00008%	0,00044%	0,00101%	0,00015%	0,00002%	0,00003%	0,00015%
Ativo 44	1,06%	16,6656%	-0,00001%	0,00002%	-0,00001%	0,00000%	0,00000%	0,00006%	0,00002%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00001%	0,00000%	0,00003%	0,00000%	-0,00001%	0,00000%	0,00002%	0,00002%	0,00002%	0,00031%	0,00028%	0,00015%
Ativo 45	0,96%	16,5880%	0,00004%	0,00002%	-0,00001%	0,00003%	0,00000%	0,00009%	0,00003%	0,00000%	0,00000%	0,00000%	0,00005%	0,00007%	0,00000%	0,00000%	0,00002%	0,00000%	0,00005%	0,00000%	-0,00001%	0,00001%	0,00004%	0,00008%	0,00003%	0,00028%	0,00025%	0,00015%

4.3. Volatilidade da carteira

Utilizando-se a matriz de variância-covariância foi obtida a volatilidade ao ano da carteira utilizando a base de dados de 31 de dezembro de 2025 até 30 de junho de 2026 dos fundos de investimentos que são marcados a mercado, assim a volatilidade é de:

Volatilidade ao ano:	***3,99%***

Abaixo está a tabela da volatilidade anualizada da carteira mês a mês utilizando a janela de 100 retornos pelo método EWMA – Exponentially Weighted Moving Averege:

	31/jan	*28/fev*	*31/mar*	*30/abr*	*31/mai*	*30/jun*
	3,36	3,12	4,80	4,29	3,69	4,01

A volatilidade da carteira do MUTUMPREV permaneceu entre 3% e 5% ao ano, sendo março o mês de maior pico.

4.4. VaR – Value at Risk

O VaR – Value at Risk é um modelo matemático-estatístico aplicado na área de finanças com intuito de medir a perda potencial de um ativo financeiro ou de uma carteira dado pela seguinte fórmula:

$$VaR_{95\%}^{am\hat{e}s} = MTM \times Z \times \left(\sigma_c / \sqrt{12}\right)$$

Sendo que:

$VaR_{95\%}^{1\ m\hat{e}s}$ = Valor com 95% de confiança estatística para o horizonte de um mês;
MTM = Valor da Carteira Marcada a Mercado, exposta a risco;
Z = Escore Estatístico para 95% e 99% de confiança no resultado;
σ_c = Desvio padrão da carteira ao ano

Com os dados das tabelas do item 5.3. foi calculado o VaR diário, mensal e anual da carteira com 95% e 99% de confiança:

VaR - Value At Risk com 95% de confiança							
	31/jan	28/fev	31/mar	30/abr	31/mai	30/jun	No semestre
1 dia	429.640,61	440.600,31	679.949,32	628.275,60	548.966,68	607.482,70	604.452,86
1 mês	1.968.860,61	2.019.084,28	3.115.919,22	2.879.120,51	2.515.681,38	2.783.835,46	2.769.950,99
1 ano	429.640,61	440.600,31	679.949,32	628.275,60	548.966,68	9.643.488,92	9.595.391,71

VaR - Value At Risk com 99% de confiança							
	31/jan	28/fev	31/mar	30/abr	31/mai	30/jun	No semestre
1 dia	607.582,34	623.081,16	961.559,94	888.484,82	776.328,99	859.080,25	854.795,56
1 mês	2.784.292,05	2.855.316,57	4.406.421,20	4.071.548,96	3.557.586,38	3.936.800,26	3.917.165,35
1 ano	9.645.070,60	9.891.106,73	15.264.290,79	14.104.259,34	12.323.840,74	13.637.476,15	13.569.458,81

O VaR da Carteira do MUTUMPREV esteve em quase 4 milhões no VaR de 99% de confiança no período mensal, apresentando um percentual de 1,59% da carteira total.

4.5. VaR dos ativos financeiros

Utilizando o método de EWMA e com base nos últimos 100 retornos diários a partir do dia 30 de junho de 2026, foi calculado o VaR diário, mensal e anual dos ativos da carteira com 95% e 99% de confiança:

VaR - Value At Risk com 95% de confiança	1 du	1 m	1 y
Ativo 21	0,06%	0,26%	0,91%
Ativo 22	0,01%	0,03%	0,11%
Ativo 23	0,00%	0,02%	0,07%
Ativo 24	0,04%	0,19%	0,66%
Ativo 25	0,00%	0,01%	0,04%
Ativo 26	0,05%	0,21%	0,74%
Ativo 27	0,01%	0,05%	0,19%
Ativo 28	0,00%	0,01%	0,03%
Ativo 29	0,00%	0,00%	0,01%
Ativo 30	0,00%	0,01%	0,02%
Ativo 31	0,06%	0,27%	0,94%

VaR - Value At Risk com 99% de confiança	1 du	1 m	1 y
Ativo 21	0,08%	0,37%	1,28%
Ativo 22	0,01%	0,05%	0,16%
Ativo 23	0,01%	0,03%	0,09%
Ativo 24	0,06%	0,27%	0,93%
Ativo 25	0,00%	0,02%	0,05%
Ativo 26	0,07%	0,30%	1,05%
Ativo 27	0,02%	0,08%	0,26%
Ativo 28	0,00%	0,01%	0,04%
Ativo 29	0,00%	0,01%	0,02%
Ativo 30	0,00%	0,01%	0,03%
Ativo 31	0,08%	0,38%	1,33%

Ativo 32	0,06%	0,29%	1,00%
Ativo 33	0,01%	0,02%	0,08%
Ativo 34	0,00%	0,01%	0,03%
Ativo 35	0,00%	0,02%	0,07%
Ativo 36	0,00%	0,00%	0,00%
Ativo 37	0,02%	0,10%	0,36%
Ativo 38	0,01%	0,05%	0,16%
Ativo 39	0,01%	0,04%	0,13%
Ativo 40	0,01%	0,03%	0,11%
Ativo 41	0,04%	0,18%	0,61%
Ativo 42	0,09%	0,40%	1,39%
Ativo 43	0,01%	0,06%	0,19%
Ativo 44	0,02%	0,08%	0,29%
Ativo 45	0,02%	0,08%	0,26%

Ativo 32	0,09%	0,41%	1,41%
Ativo 33	0,01%	0,03%	0,12%
Ativo 34	0,00%	0,01%	0,04%
Ativo 35	0,01%	0,03%	0,11%
Ativo 36	0,00%	0,00%	0,00%
Ativo 37	0,03%	0,14%	0,50%
Ativo 38	0,01%	0,07%	0,23%
Ativo 39	0,01%	0,05%	0,18%
Ativo 40	0,01%	0,05%	0,16%
Ativo 41	0,05%	0,25%	0,87%
Ativo 42	0,12%	0,57%	1,97%
Ativo 43	0,02%	0,08%	0,28%
Ativo 44	0,03%	0,12%	0,41%
Ativo 45	0,02%	0,11%	0,37%

4.6. Índice Sharpe da carteira

Com base na volatilidade da carteira e na Retorno apresentada no item 4.1. foi calculado o Índice Sharpe da carteira no período de 6 meses, usando o CDI e a Meta Atuarial como benchmark, foi utilizado a volatilidade anualizada (3,99%) e as rentabilidades também:

Índice Sharpe comparado a Meta Atuarial:	*-0,29*
Índice Sharpe comparado ao CDI:	*-0,59*

Sharpe vs. CDI (-0,59): Indica que a carteira não apenas performou abaixo da taxa livre de risco (CDI), mas ofereceu um retorno inferior ao benchmark enquanto submetia os ativos à volatilidade. Na prática, o investidor assumiu riscos sem ser remunerado por isso no período.

Sharpe vs. Meta Atuarial (-0,29): Mostra que o rendimento da carteira ficou abaixo do objetivo necessário para cobrir os compromissos futuros (inflação + taxa de juros real contratada), também apresentando eficiência negativa frente a essa meta.

4.7. Índice Sharpe dos Ativos

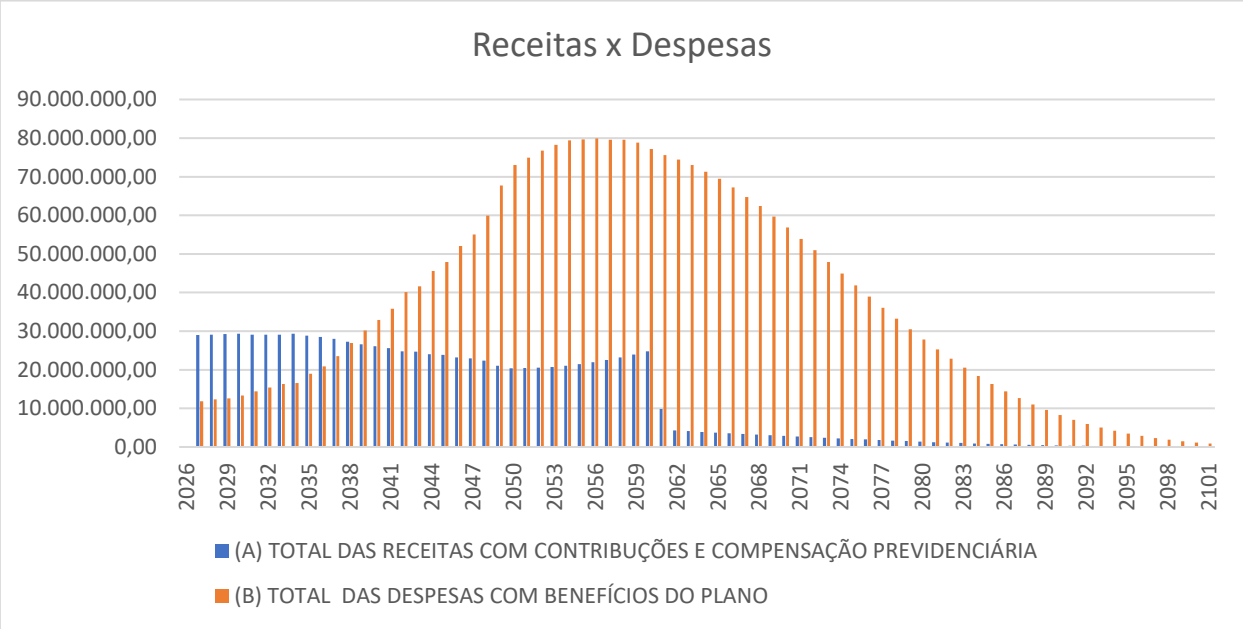
Com base na volatilidade mensal dos ativos financeiros apresentado no item 5.5. e na Retorno apresentada no item 4.2. foi calculado o Índice Sharpe dos ativos em carteira no período, usando o CDI como benchmark, foi utilizado a volatilidade anualizada (3,99%) e as rentabilidades também:

ID do Ativo	CNPJ/Código ISIN	Nome/Razão Social	Rentabilidade Acumulada	Meta Acumulada	Rentabilidade dos Ativos Anualizada	Volatilidade Anualizada	Meta Aturial Anualizada	CDI Anualizado	Índice Sharpe (Meta Atuarial)	Índice Sharpe (CDI)
21	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	3,91	6,28	7,98	5,78	12,95	14,15	-0,861	-1,068
22	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	6,59	6,28	13,62	0,98	12,95	14,15	0,682	-0,536
23	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	6,69	6,28	13,83	0,84	12,95	14,15	1,037	-0,384
24	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	2,06	6,28	4,15	8,69	12,95	14,15	-1,013	-1,150
25	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	3,95	6,28	8,06	5,69	12,95	14,15	-0,860	-1,069
26	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	4,89	6,28	10,02	4,82	12,95	14,15	-0,609	-0,857
27	50.569.054/0001-40	CAIXA BRASIL 2033 X TP FIF RF - RESP LIM	5,75	6,28	11,83	8,5	12,95	14,15	-0,132	-0,272
28	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	6,32	6,28	13,03	2,3	12,95	14,15	0,032	-0,486
29	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	6,54	6,28	13,51	0,93	12,95	14,15	0,598	-0,685
30	63.197.387/0001-38	BB PREV FLUXO SOBERANO RENDA FIXA FIC FIF RESP LIM	2,01	6,28	4,06	0,76	12,95	14,15	-11,703	-13,273
31	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	2,06	6,28	4,17	8,64	12,95	14,15	-1,017	-1,155
32	49.963.829/0001-89	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2035 FIF – RESP LIM	2,41	6,28	4,87	7,28	12,95	14,15	-1,110	-1,274
33	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	6,36	6,28	13,12	2,29	12,95	14,15	0,072	-0,449
34	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	6,07	6,28	12,51	2,3	12,95	14,15	-0,193	-0,712
35	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	6,47	6,28	13,35	0,92	12,95	14,15	0,434	-0,864
36	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	7,06	6,28	14,62	1,25	12,95	14,15	1,329	0,375
37	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	3,91	6,28	7,97	5,21	12,95	14,15	-0,956	-1,186
38	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	6,89	6,28	14,25	0,85	12,95	14,15	1,529	0,125
39	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	6,92	6,28	14,32	0,85	12,95	14,15	1,609	0,205

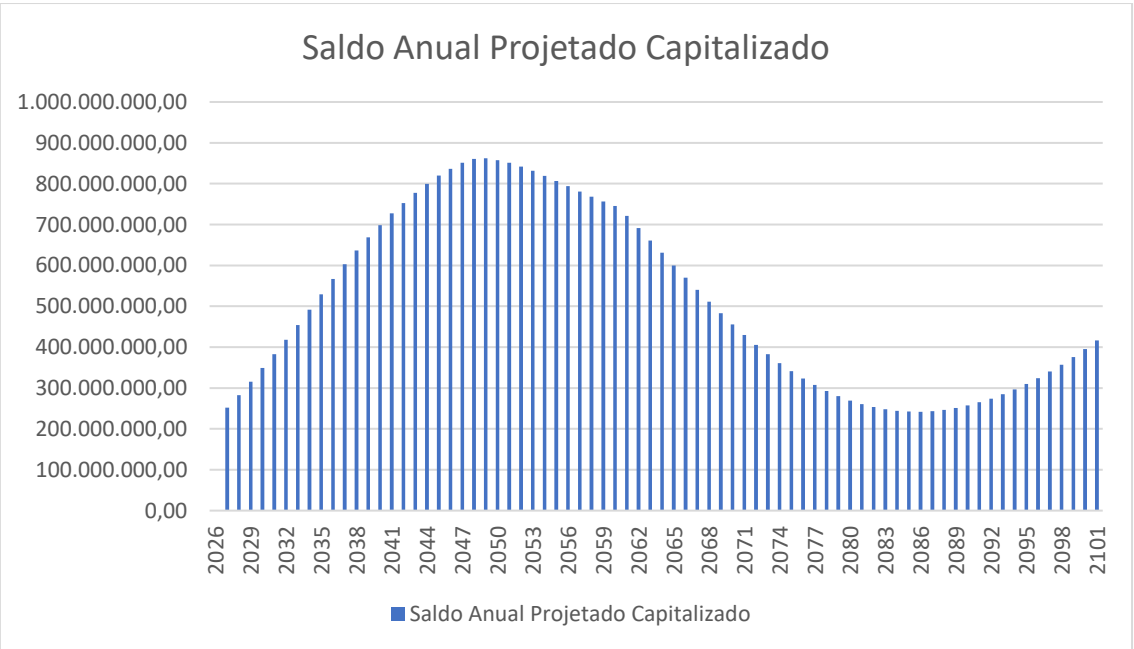
40	48.107.091/0001-95	ITAÚ INST. SMART AÇÕES BRASIL 50 FIF CIC RESP LIM	-8,42	6,28	-16,13	16,59	12,95	14,15	-1,753	-1,825
41	03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	4,61	6,28	9,44	16,19	12,95	14,15	-0,217	-0,291
42	13.058.816/0001-18	CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	6,60	6,28	13,63	15,69	12,95	14,15	0,043	-0,033
43	18.270.783/0001-99	BB AÇÕES ALOCAÇÃO FIF AÇÕES – RESP LIM	4,99	6,28	10,22	14,85	12,95	14,15	-0,184	-0,264
44	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	3,23	6,28	6,57	16,67	12,95	14,15	-0,383	-0,454
45	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	3,54	6,28	7,21	16,59	12,95	14,15	-0,346	-0,418

5. PROJEÇÕES ATUARIAIS

Com base no relatório de avaliação atuarial de 2026 será representado o fluxo de caixa do RPPS a partir dos valores de receitas e despesas:



Perceba que no ano de 2039 as receitas não possuem volume suficiente para cobrir as despesas previdenciárias, portanto a partir deste ponto será necessário que os ativos financeiros em carteira sejam líquidos para o cumprir com as obrigações do RPPS.



Entretanto perceba acima que o Saldo Anual projetado em nenhum momento ficará negativo, assim o MUTUMPREV terá cobertura total do plano até 2100.

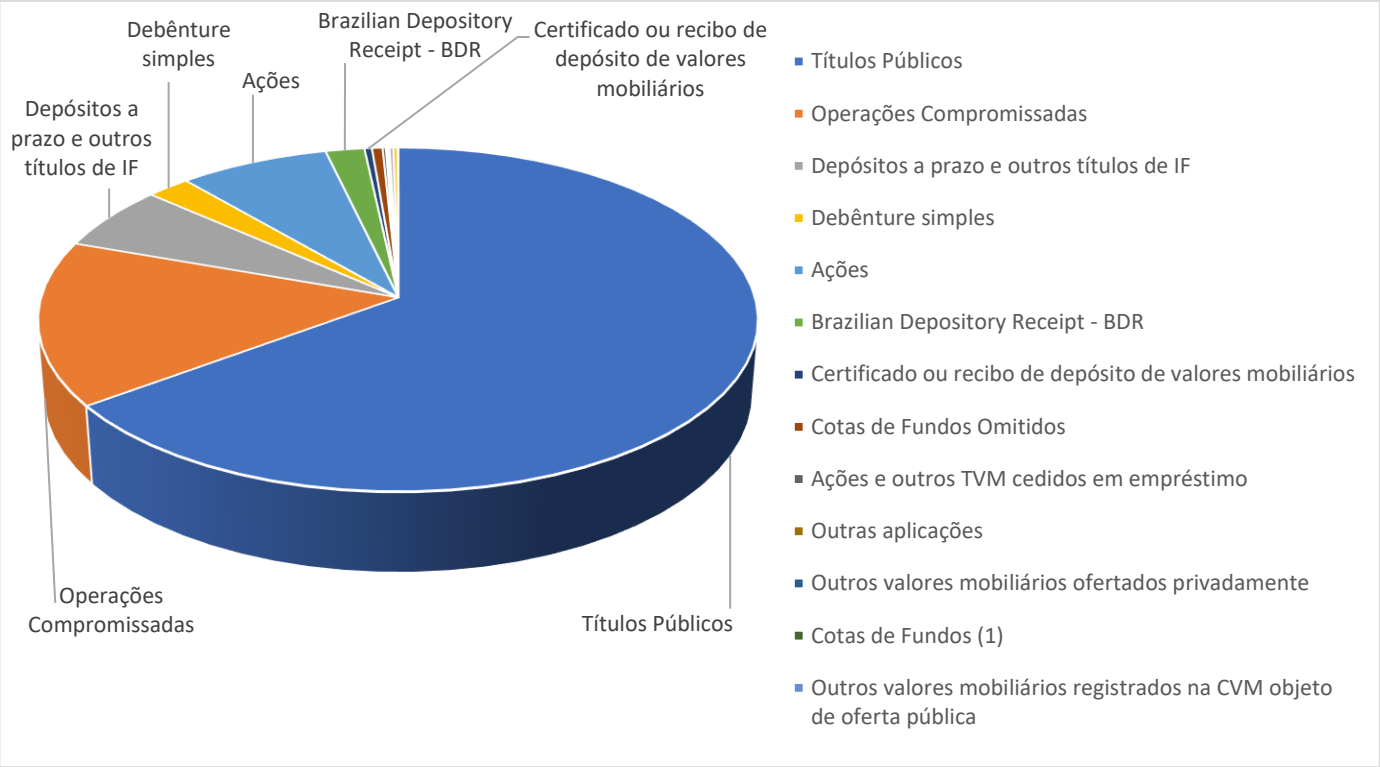
6. ATIVOS QUE COMPÕEM O PATRIMÔNIO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Está demonstrando abaixo, em último grau os maiores pesos dos ativos aplicados indiretamente pelo MUTUMPREV, por meio de fundos de investimento:

Descrição	*Valor Financeiro*	*Percentual*
Títulos Públicos	95.291.914,88	65,18%
Operações Compromissadas	22.749.707,88	15,56%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	8.920.168,43	6,10%
Debênture simples	3.255.470,17	2,23%
Ações	11.196.003,67	7,66%
Brazilian Depository Receipt - BDR	2.893.323,69	1,98%
Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	554.331,04	0,38%
Cotas de Fundos Omitidos	791.917,77	0,54%
Ações e outros TVM cedidos em empréstimo	241.268,02	0,17%
Outras aplicações	137.545,84	0,09%
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	83.091,94	0,06%
Cotas de Fundos (1)	42.353,10	0,03%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	9.659,07	0,01%
Valores a receber	283.716,70	0,19%
Valores a pagar	- 323.761,66	-0,22%
Disponibilidades	57.713,48	0,04%
Total	146.184.424,01	99,99%

O MUTUMPREV mantém mais de 50% de sua carteira alocação indiretamente em títulos públicos federais e em operações compromissadas.

Logo em seguida a carteira é pulverizada em outros tipos de ativos e estratégias, como renda variável e renda fixa crédito privado de baixo risco.



7. FIP – FUNDOS DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES

O RPPS não possui aplicações em FIPs.

8. FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA (EXCETO OS 100% TÍTULOS PÚBLICOS)

8.1. Fundos de Renda Fixa sem sufixo crédito privado – Art. 7º, Inciso V

O RPPS possui as seguintes aplicações em Fundos de Investimento em Renda Fixa sem sufixo crédito privado - Art. 7º, inciso V:

ID do Ativo	*CNPJ/Código ISIN*	*Razão Social/Nome*	*Dispositivo da Resolução CMN nº 5.272/2025*
37	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	Art. 7º, Inciso V
38	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	Art. 7º, Inciso V
39	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Art. 7º, Inciso V

- SICREDI FIF INSTITUCIONAL RF IRF-M | CNPJ: 13.081.159/0001-20

Composição da Carteira do Fundo:

Descrição do Ativo	*Valor financeiro*	*Percentual*
Títulos Públicos	5.988.046,58	98,48
Operações Compromissadas	90.600,96	1,49
Mercado Futuro - Posições compradas	12.381,19	0,20
Mercado Futuro - Posições vendidas	- 2.255,30	-0,04
Valores a receber	215,39	0,00
Valores a pagar	- 8.641,39	-0,14
Disponibilidades	0,22	0,00
Total	6.080.347,64	100,00

- CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LP | CNPJ: 03.737.206/0001-97

Composição da Carteira do Fundo:

Descrição do Ativo	*Valor financeiro*	*Percentual*
Títulos Públicos	3.934.907,94	23,04%
Operações Compromissadas	5.328.425,88	31,20%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	6.136.976,48	35,93%
Debênture simples	1.421.313,80	8,32%
Outras aplicações	131.173,84	0,77%
Outros valores mobiliários ofertados privadamente	83.091,94	0,49%
Cotas de Fundos (1)	42.353,10	0,25%
Valores a receber	31,39	0,00%
Valores a pagar	-509,38	0,00%
Disponibilidades	1.025,63	0,01%
Total	17.078.242,99	100,00%

➢ BB PREV RF REF DI LP PERFIL | CNPJ: 13.077.418/0001-49

Composição da Carteira do Fundo:

Descrição do Ativo	*Valor financeiro*	*Percentual*
Títulos Públicos	6.804.935,84	50,91%
Operações Compromissadas	1.936.478,57	14,49%
Depósitos a prazo e outros títulos de IF	2.783.191,94	20,82%
Debênture simples	1.834.156,37	13,72%
Outros valores mobiliários registrados na CVM objeto de oferta pública	8.528,88	0,06%
Valores a receber	35,67	0,00%
Valores a pagar	- 330,64	0,00%
Disponibilidades	684,73	0,01%
Títulos Públicos	6.804.935,84	50,91%
Operações Compromissadas	1.936.478,57	14,49%
Total	17.078.242,99	100,00%

8.2. Fundos de Investimentos em Direitos Creditórios – Art. 7º, inciso IX

O RPPS não possui aplicações em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios - Art. 7º, inciso IX (FIDC), na carteira.

8.3. Fundos de Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º, inciso VII

O RPPS não possui aplicações em Fundos de Investimento de Renda Fixa Crédito Privado - Art. 7º VII, inciso VII, na carteira.

8.4. Fundos de Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, inciso VIII

O RPPS não possui aplicações em Fundos de Investimento em Debêntures de Infraestrutura - Art. 7º, inciso VIII, na carteira.

8.5. Nota de Rating dos Ativos em Carteira dos Fundos de Investimento

Segue tabela com nota de rating dos ativos em carteira dos fundos de investimentos apresentados no item 8.:

Código da Debenture	*Agência*	*Rating*
CLCD19	Fitch Ratings	AA
MOVI17	Fitch Ratings	AA-(Bra)
UQFN15	Fitch Ratings	AA-(bra)
BCPSA4	Fitch Ratings	AA+(bra)
UNIP19	Fitch Ratings	AA+(bra)
GASM19	Fitch Ratings	AA+(bra)
SBIOA4	Fitch Ratings	AA+(bra)
RADL14	Fitch Ratings	AAA (bra)
CIEL17	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPGT17	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPLD27	Fitch Ratings	AAA (bra)
CSAN18	Fitch Ratings	AAA (bra)
NTSD16	Fitch Ratings	AAA (bra)
NTSD26	Fitch Ratings	AAA (bra)
CSANA0	Fitch Ratings	AAA (bra)
NATUA3	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPFPA8	Fitch Ratings	AAA (bra)
AESLA8	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPFGA3	Fitch Ratings	AAA (bra)
PALFA5	Fitch Ratings	AAA (bra)
SUZBB1	Fitch Ratings	AAA (bra)
BSA318	Fitch Ratings	AAA (bra)
ASAIA1	Fitch Ratings	AAA (bra)
CMGDA3	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPLDA0	Fitch Ratings	AAA (bra)
CIEL19	Fitch Ratings	AAA (bra)
RDORG6	Fitch Ratings	AAA (bra)
CIEL18	Fitch Ratings	AAA (bra)
ENGIC3	Fitch Ratings	AAA (bra)
ENMTC3	Fitch Ratings	AAA (bra)
CMGTA2	Fitch Ratings	AAA (bra)
TBSP12	Fitch Ratings	AAA (bra)
NTSD17	Fitch Ratings	AAA (bra)
NTSDA2	Fitch Ratings	AAA (bra)
VEBMA8	Fitch Ratings	AAA (bra)
CSMGB0	Fitch Ratings	AAA (bra)
GGBRA8	Fitch Ratings	AAA (bra)
CMGDA2	Fitch Ratings	AAA (bra)
PASS24	Fitch Ratings	AAA (bra)

Código da Debenture	*Agência*	*Rating*
SUZBA1	Fitch Ratings	AAA (bra)
TSSG14	Fitch Ratings	AAA (bra)
TBSP22	Fitch Ratings	AAA (bra)*
ISAEC1	Fitch Ratings	AAA (bra)*
ISAEB1	Fitch Ratings	AAA (bra)*
MRFGA7	Fitch Ratings	AAA (bra)*
HBSA14	Fitch Ratings	BB+ / AAA
DXCO13	Fitch Ratings	BB+ / AAA
VIALA4	Moody's Ratings	AA.br
FLRY19	Moody's Ratings	AA+.br
FLRY29	Moody's Ratings	AA+.br
CMGDA1	Moody's Ratings	AA+.br
CSMGD1	Moody's Ratings	AAA.br
VBBR15	Moody's Ratings	AAA.br
CHTH11	Moody's Ratings	AAA.br
ITSA17	Moody's Ratings	AAA.br
HYPEA8	Moody's Ratings	AAA.br
VBBR16	Moody's Ratings	AAA.br
FLRYA0	Moody's Ratings	AAA.br
FLRYB0	Moody's Ratings	AAA.br
TIET19	Moody's Ratings	AAA.br
RENTC8	Moody's Ratings	AAA.br
SBSPD3	Moody's Ratings	AAA.br
EBENB1	Moody's Ratings	AAA.br
TLPP27	Moody's Ratings	AAA.br
ANHBA5	Moody's Ratings	AAA.br
TFLEC0	Moody's Ratings	AAA.br
VBBR18	Moody's Ratings	AAA.br
BSA312	Moody's Ratings	AAA.br
BSA319	Moody's Ratings	AAA.br
EDPR13	Moody's Ratings	AAA.br*
ITSA18	Moody's Ratings	AAA.br*
EBENA7	Moody's Ratings	AAA.br*
ESCEA6	Moody's Ratings	AAA.br*
EBENA9	Moody's Ratings	AAA.br*
ESCEA4	Moody's Ratings	AAA.br*
YDUQA0	S&P Global Ratings	br.AAA
MRFGA1	S&P Global Ratings	br.AAA
YDUQA2	S&P Global Ratings	br.AAA

PASS14	Fitch Ratings	AAA (bra)
RADL19	Fitch Ratings	AAA (bra)
MOTVA8	Fitch Ratings	AAA (bra)
PALFA6	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPGT19	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPLD19	Fitch Ratings	AAA (bra)
TSSG13	Fitch Ratings	AAA (bra)
CGASA3	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPGTA0	Fitch Ratings	AAA (bra)
ASAIA3	Fitch Ratings	AAA (bra)
ENGIC4	Fitch Ratings	AAA (bra)
SBSPD7	Fitch Ratings	AAA (bra)
RDORB9	Fitch Ratings	AAA (bra)
PALFA4	Fitch Ratings	AAA (bra)
CPFPA6	Fitch Ratings	AAA (bra)
RDORC7	Fitch Ratings	AAA (bra)
SBSPB1	Fitch Ratings	AAA (bra)
ASAIA0	Fitch Ratings	AAA (bra)
VEBMA7	Fitch Ratings	AAA (bra)
RDORC4	Fitch Ratings	AAA (bra)
BSA3A0	Fitch Ratings	AAA (bra)
RDCD12	Não há rating para esse operação no período analisado	Não há rating para essa operação no período analisado
NCGERN	Não há rating para esse operação no período analisado	Não há rating para esse operação no período analisado

TUPY15	S&P Global Ratings	br.AA
VAMO13	S&P Global Ratings	br.AA+
CEED16	S&P Global Ratings	br.AA+
GGBRA7	S&P Global Ratings	br.AAA
IOCHA3	S&P Global Ratings	br.AAA
EKTRA4	S&P Global Ratings	br.AAA
STBP15	S&P Global Ratings	br.AAA
EQPAA0	S&P Global Ratings	br.AAA
CEEDA0	S&P Global Ratings	br.AAA
ENEVC0	S&P Global Ratings	br.AAA
ECOV17	S&P Global Ratings	br.AAA
EKTRA3	S&P Global Ratings	br.AAA
CSRNA2	S&P Global Ratings	br.AAA
CGOS18	S&P Global Ratings	br.AAA
CCROA7	S&P Global Ratings	br.AAA
CEEBA8	S&P Global Ratings	br.AAA
CEPEA3	S&P Global Ratings	br.AAA
EKTRA0	S&P Global Ratings	br.AAA
CEPEA4	S&P Global Ratings	br.AAA
CGOS15	S&P Global Ratings	br.AAA
CGOS17	S&P Global Ratings	br.AAA
SBSPD2	S&P Global Ratings	br.AAA
RNDNA0	S&P Global Ratings	br.AAA

*Nota de Rating do Emissor do Ativo

Acima podemos ver que todos a maioria dos papeis privados presentes nas carteiras dos fundos de investimento possuem nota de rating que reafirmam baixo risco de crédito que um grau de investimento satisfatório.

Abaixo estão os papeis privados com maior grau de risco:

Código da Debenture	*Agência*	*Rating*
USIM28	S&P Global Ratings	br.BB
CSNAA2	Fitch Ratings	B(bra)
USIMA0	Fitch Ratings	BB(bra)
ELET17	Fitch Ratings	BB(bra)*
ELET24	Fitch Ratings	BB(bra)*

*Nota de Rating do Emissor do Ativo

Os ativos com classificação nacional de 'BB' para baixo pela Fitch Ratings indicam um risco de incumprimento elevado em comparação com outros emissores ou obrigações no mesmo país ou união monetária.

Segundo a própria S&P Global Ratings: um rating de crédito BB indica que uma entidade é *menos vulnerável no curto prazo*, mas enfrenta grandes incertezas contínuas. Esse rating reflete natureza especulativa, sugerindo que a entidade pode ser mais impactada por desacelerações econômicas ou outras condições adversas. Embora entidades avaliadas em BB possam atualmente administrar suas obrigações, investidores devem adotar cautela em razão do potencial volatilidade.

Estes papeis representam em último grau cerca de 0,05% da carteira do MUTUMPREV e representam cerca de, menos de 0,05% do PL dos fundos que estão aplicados.

Abaixo estão as Notas de Rating dos emissores de Letras Financeiras, DPGEs, CDB entre outros depósitos a prazo e outros títulos de Instituições Financeiras.

Instituição Emissora	Agência	Nota
BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A	-	-
ALSOL ENERGIAS RENOVAVEIS S.A.	Fitch Ratings	AA+(bra)
BANCO CNH INDUSTRIAL CAPITAL S/A	Fitch Ratings	AAA(bra)
BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A	Fitch Ratings	AAA(bra)
BANCO GMAC SA	Fitch Ratings	AAA(bra)
BANCO XP S A	Fitch Ratings	AAA(bra)
BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	Fitch Ratings	AA-(bra)
MINERVA S.A.	Fitch Ratings	BB(bra)
BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A	Moody's Ratings	AAA.br
BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA	Moody's Ratings	AAA.br
BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA	Moody's Ratings	AAA.br
BANCO RCI BRASIL SA	Moody's Ratings	AAA.br
BANCO TRATON BRASIL S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
BANCO VOLKSWAGEN S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
BANCO VOTORANTIM S.A.	Moody's Ratings	AA+
BCO ABC BRASIL S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
BCO ABC BRASIL S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
BCO BRADESCO S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
BCO BRASIL S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
BCO DAYCOVAL S.A.	Moody's Ratings	AA+.br
CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	Moody's Ratings	AAA.br

ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
SCANIA BANCO S/A	Moody's Ratings	AAA.br
STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
STONE SOCIEDADE DE CR DITO, FINANCIAMENTO E INVESTIMENTO S.A.	Moody's Ratings	AAA.br
AREZZO INDÚSTRIA E COMÉRCIO S.A.	S&P Global	br.AA+
BANCO C6 S.A.	S&P Global	br.AA-
BANCO HSBC S.A	S&P Global	br.AAA

Com exceção da MINERVA S.A., que teve nota de “BB(bra)” pela Fitch Ratings, todas as outras emissoras possuem grau de investimento satisfatório e baixo risco de crédito.

9. ATIVOS FINANCEIROS DE RENDA FIXA (EXCETO TÍTULOS PÚBLICOS)

9.1. Nota de Rating dos Ativos

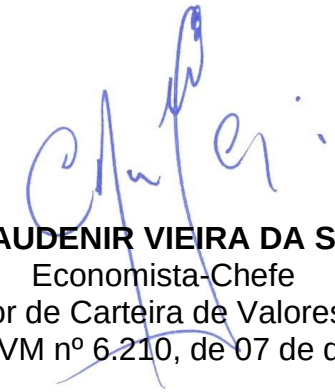
O RPPS possui apenas aplicações em títulos públicos federais de emissão da União.

10. FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

O RPPS não possui aplicações em fundos de investimentos com aplicações em imóveis na carteira.

Eis o Relatório.

KANSAI CONSULTORES DE VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
ATO DECLARATÓRIO CVM Nº 20.049, 10 DE AGOSTO DE 2022
GUILHERMINA VIEIRA DANTAS DA SILVA
Consultora responsável
ATO DECLARATÓRIO CVM Nº 19.798, 11 DE MAIO DE 2022



CLAUDENIR VIEIRA DA SILVA
Economista-Chefe
Administrador de Carteira de Valores Mobiliários
Ato Declaratório CVM nº 6.210, de 07 de dezembro de 2000

Bertioga, 14 de outubro de 2026