

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
NAVIRAÍ - MS

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE DILIGÊNCIA**

Carteira de Investimentos

2º Semestre 2025

NAVIRAÍPREV

25 de abril de 2026

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	3
2 – CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS	5
2.1 - Composição da Carteira de Investimentos	7
2.1.1 - Enquadramento Sobre Segmentos e Fundos de Investimentos	10
2.2 - Consolidação da Carteira de Investimentos	11
2.2.1 - Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação)	11
2.2.2 - Consolidação Por Emissor do Ativo	13
2.2.3 - Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo	19
2.3 - Análise dos Investimentos Aplicados, Riscos e Índice de VaR	23
2.4 - Análise dos Fundos de Investimentos	26
2.4.1 - Análise de Diligência da Situação Patrimonial, Fiscal, Jurídica e Comercial	26
2.4.2 - Fundo de Investimento Estressados	36
2.5 - Instituições Financeiras que recebem os Recursos do RPPS	37
2.5.1 - Situação do Risco de Crédito das Instituições Financeiras	48
3 – CONCLUSÃO DAS ANÁLISES DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS	51

1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

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

Nível II: Adicionalmente aos requisitos do Nível I: elaboração e divulgação no site do RPPS do cronograma mensal das atividades a serem desempenhadas relativas à gestão dos recursos, elaboração de relatórios semestrais de diligências²⁰ que contenha, no mínimo:

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

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

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

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

2 - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

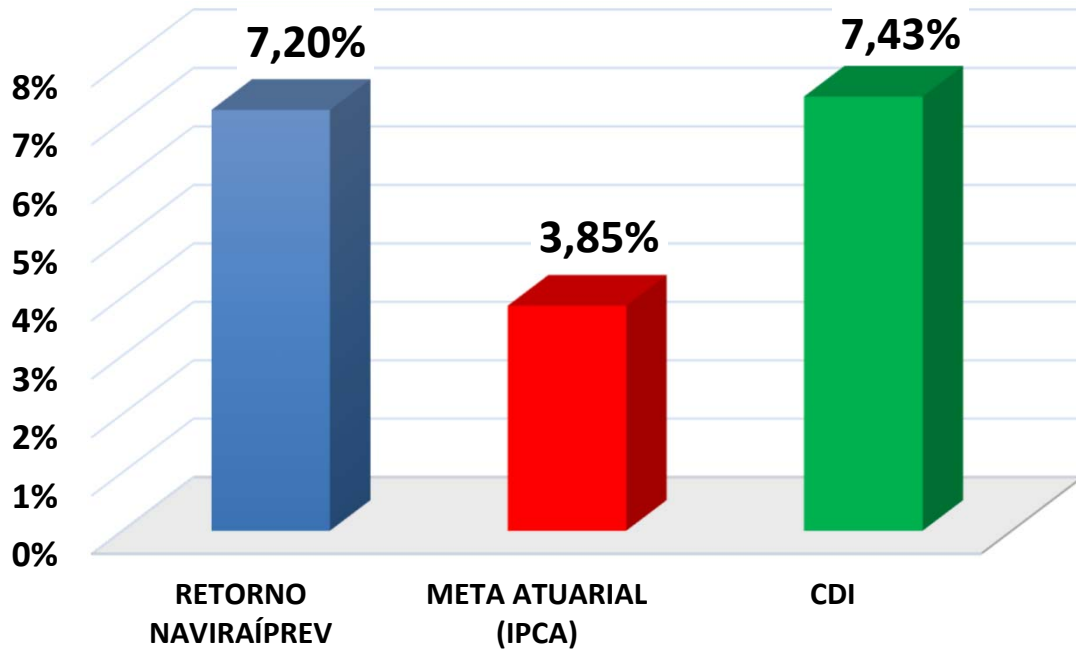
A carteira de investimento do NAVIRAÍPREV tem como objetivo principal buscar ganhos acima da inflação, para preservação do poder de compra do Plano de Benefícios, visando dessa forma alcançar a META ATUARIAL definida na sua Política de Investimentos de cada exercício.

Nos últimos seis meses, compreendido entre o período de julho a dezembro/2025, a carteira de investimentos do NAVIRAÍPREV apresentou um retorno acumulado de 7,20%, em contraste com a Meta Atuarial de 3,85%, representando 186,88% do valor da meta para o período. Comparando o desempenho da carteira com o índice de referência do mercado (CDI), que registrou uma rentabilidade de 7,43% no mesmo período, a carteira obteve 96,92% do retorno em relação ao CDI.

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

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

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS NOS ÚLTIMOS 6 MESES

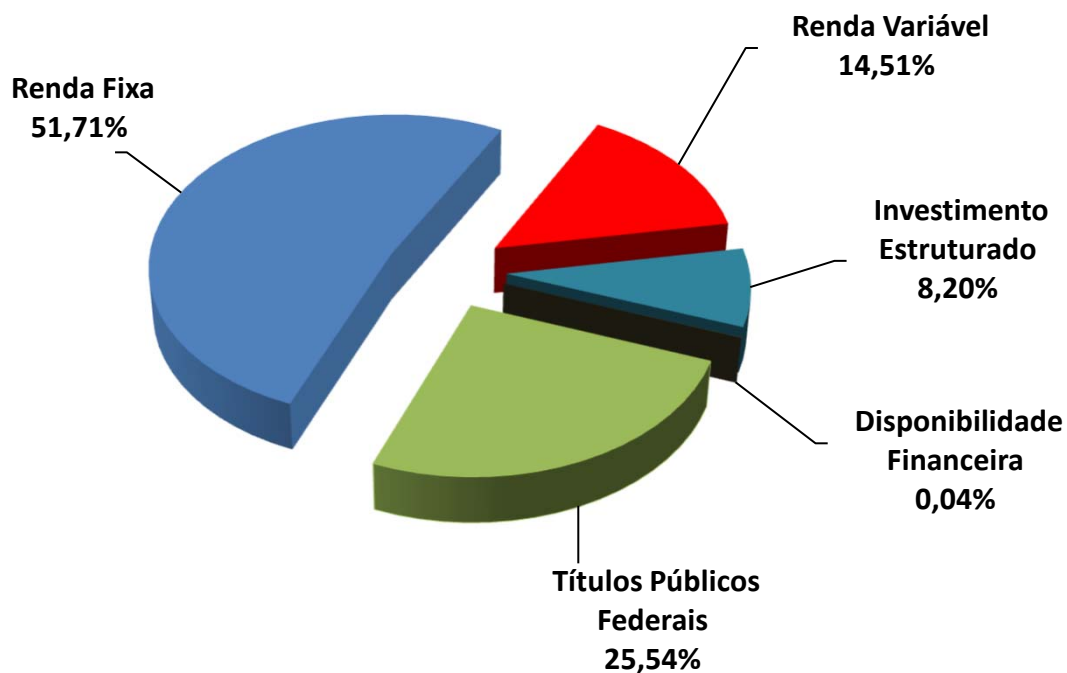


	RETORNO NAVIRAÍPREV	META ATUARIAL (IPCA)	CDI
JUL	-0,07%	0,69%	1,28%
AGO	1,84%	0,32%	1,16%
SET	1,46%	0,91%	1,22%
OUT	1,25%	0,52%	1,28%
NOV	1,89%	0,61%	1,05%
DEZ	0,63%	0,76%	1,22%
ACUMULADO	7,20%	3,85%	7,43%

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

Conforme o Relatório Mensal de Investimentos, referente a dezembro/2025, o NAVIRAÍPREV possuía um patrimônio líquido de R\$ 386.375.556,58 milhões de reais, sendo R\$ 95.345.666,16 milhões de reais em Títulos Públicos Federais (24,68%); R\$ 193.016.759,62 milhões de reais em Renda Fixa (49,96%); R\$ 54.164.575,17 milhões de reais em Renda Variável (14,02%); R\$ 30.601.427,39 milhões de reais em Investimento Estruturado (7,92%); R\$ 1.220.933,46 milhões de reais em Imobiliário (0,32%); R\$ 11.888.963,91 milhões de reais em Investimento no Exterior (3,08%) e R\$ 137.230,87 milhões de reais em Disponibilidade Financeira (0,04%).

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA



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

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

Os Fundos de Investimentos Estruturados são compostos por Fundos Multimercados (que possuem carteira composta por ativos de renda fixa e renda variável), Fundos de Investimentos em Participações - FIP e Fundos de Investimentos em Ações - Mercado de Acesso.

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

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

2.1.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	ATIVOS	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	12.215.104,44	3,16%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	24,68%	SIM
2		Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	14.924.549,65	3,86%	SIM			
3		Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	12.579.416,81	3,26%	SIM			
4		Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	14.382.679,59	3,72%	SIM			
5		Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.363.206,44	2,94%	SIM			
6		Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.395.877,39	0,62%	SIM			
7		Nº DA NOTA 2219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.310.259,53	3,44%	SIM			
8		Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.597.612,27	1,19%	SIM			
9		Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.538.038,89	0,40%	SIM			
10		Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.038.921,15	2,08%	SIM			
31	ATIVOS PÚBLICOS	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	6.539.058,89	1,69%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	24,46%	SIM
32		21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC –	2.857.443,69	0,74%	SIM			
33		11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.313.458,42	2,93%	SIM			
34		14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	21.567.645,48	5,58%	SIM			
35		11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	32.154.813,01	8,32%	SIM			
36		14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	3.718.189,37	0,96%	SIM			
37		10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	13.065.874,35	3,38%	SIM			
38		13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	2.148.929,80	0,56%	SIM			
39		44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	666.523,25	0,17%	SIM			
40		03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	490.212,33	0,13%	SIM			
61	ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS	05.073.656/0001-58	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	1.128.649,21	0,29%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	25,1%	SIM
62		13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	17.529.943,01	4,54%	SIM			
63		03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	27.514.104,98	7,12%	SIM			
64		10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	17.148.311,54	4,44%	SIM			
65		03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	21.552.500,42	5,58%	SIM			
66		13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LI	12.210.957,83	3,16%	SIM			
121		06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	150,04	0,0000%	SIM			
133	21.918.896/0001-62	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFRÉDITO PRIVADO – RESP L	1.409.994,00	0,36%	SIM	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado", Art. 7, V, b (5%)	0,4%	SIM	

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: dezembro

2.1.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Nº	ATIVOS	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?	
145	ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS	11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	2.084.828,57	0,54%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	11,8%	SIM	
146		11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	13.792.531,83	3,57%	SIM				
147		08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	3.604.027,91	0,93%	SIM				
148		13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4.805.162,69	1,24%	SIM				
149		11.628.883/0001-03	OCCAM FIC FI AÇÕES	2.985.819,43	0,77%	SIM				
150		24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	1.628.195,85	0,42%	SIM				
151		23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1.099.774,32	0,28%	SIM				
152		40.209.029/0001-00	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	3.527.036,97	0,91%	SIM				
153		03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	2.677.578,86	0,69%	SIM				
154		10.577.512/0001-79	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	2.643.778,35	0,68%	SIM				
155		03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	5.642.491,12	1,46%	SIM				
156		10.551.375/0001-01	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	960.697,21	0,25%	SIM				
157		10.551.382/0001-03	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	4.106.131,74	1,06%	SIM				
158		10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	4.606.520,32	1,19%	SIM				
175		35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	1.989.983,34	0,52%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	7,92%	SIM	
176		21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	10.419.887,89	2,70%	SIM				
177		42.813.674/0001-55	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	7.247.056,97	1,88%	SIM				
178		55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	9.311.626,91	2,41%	SIM				
179		14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO	1.632.872,28	0,42%	SIM				
217		15.461.076/0001-91	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	1.220.933,46	0,32%	SIM	F.I. Imobiliário, Art. 11 (5%)	0,32%	SIM	
241		37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	1.369.646,69	0,35%	SIM	FIC - Aberto - Investimento no Exterior, Art. 9º, II (10%)	1,04%	SIM	
242		31.217.153/0001-19	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	1.127.030,20	0,29%	SIM				
243		37.308.394/0001-50	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FI	1.524.391,49	0,39%	SIM				
253		21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	7.867.895,53	2,04%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III	2,04%	SIM	
265				DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	137.230,87	0,04%	-			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL - NAVIRAÍPREV				386.375.556,58	100,00%					

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: dezembro

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

2.2.1-Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação)

Com o objetivo de verificar a real destinação dos recursos aplicados pelo NAVIRAÍPREV, realizamos uma análise detalhada da composição dos ativos na carteira de investimentos. Atualmente, o NAVIRAÍPREV possui aplicações distribuídas em 10 Ativos de forma Direta e em 25 Ativos de forma Indireta, por meio dos fundos de investimento nos quais o RPPS está alocado. Para facilitar a compreensão, os ativos foram organizados em duas categorias, conforme descrito a seguir:

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE ATIVO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	DIRETAMENTE	Títulos Públicos Federais / CDB / Letra Financeira	R\$ 95.345.666,16	24,69%
2	INDIRETAMENTE	Fundos de Investimentos	R\$ 290.892.659,55	75,31%
TOTAL			R\$ 386.238.325,71	100,00%

• ATIVO INVESTIDO DIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	DIRETAMENTE	NTN-B-Notas Do Tesouro Nacional Serie B	62.070.360,91	16,06%
2		NTN-F-Notas Do Tesouro Nacional - Serie F	33.275.305,25	8,61%
TOTAL			R\$ 95.345.666,16	24,68%

• ATIVO INVESTIDO INDIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	INDIRETAMENTE	NTN-B-Notas do Tesouro Nacional Serie B	68.076.190,80	23,40%
2		Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subscrição/Bonus Sub.Ações	46.703.366,60	16,06%
3		LTN-Letras do Tesouro Nacional	44.702.651,31	15,37%
4		LFT-Letras Financeiras do Tesouro	40.400.521,11	13,89%
5		Depósitos a prazo e outros títulos de IF (Confidencial)	28.623.398,84	9,84%
6		Operações Compromissadas (Confidencial)	15.073.252,70	5,18%
7		Títulos Públicos (Confidencial)	12.155.584,16	4,18%
8		Brazilian Depository Receipt - BDR	7.819.148,05	2,69%
9		Debêntures	6.786.698,47	2,33%
10		Investimento No Exterior	5.055.108,91	1,74%
11		NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	4.762.289,71	1,64%
12		Classe de Cotas de Fundos de Investimentos (Confidencial)	3.643.089,07	1,25%
13		Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	3.350.161,69	1,15%
14		Mercado de Opções - Posições Titulares	1.777.623,12	0,61%
15		Outras Aplicações	1.439.301,05	0,49%
16		Valores a Receber	1.398.537,97	0,48%
17		Direitos Reais sobre Bens Imóveis (Terrenos)	1.207.059,67	0,41%
18		Outros valores mobiliários registrados na CVM	138.166,69	0,05%
19		Disponibilidade Financeira	73.115,38	0,03%
20		Mercado Futuro - Posições Vendidas	31.420,27	0,01%
21		Notas Promissórias/Commercial Paper	30.342,49	0,01%
22		Mercado Futuro - Posições Compradas	11.486,54	0,00%
23		Outras Aplicações (Confidencial)	491,40	0,00%
24		Mercado de Opções - Posições Lançadas	(41.700,95)	-0,01%
25		Valores a Pagar	(2.324.645,51)	-0,80%
TOTAL			R\$ 290.892.659,55	100,00%

Conforme demonstrado acima a maior parte dos recursos investidos indiretamente do NAVIRAÍPREV encontram-se concentrado em NTN-B-Notas do Tesouro Nacional Serie B representando 23,40% do patrimônio líquido do RPPS investido indiretamente. Somando os valores aplicados nas linhas 3, 4, 6, 7 e 11 temos uma concentração de 40,25% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, indiretamente a carteira do NAVIRAÍPREV está concentrada em 63,66% em Títulos do Tesouro Nacional.

A 2ª maior concentração da carteira são aplicações em Ações, Ações e outros TVM cedidos em empréstimo, Recibo de Subscrição, Bonus e Subscrição em Ações que representam 16,06% do Patrimônio Líquido do RPPS.

• CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS INVESTIDOS (DIRETAMENTE E INDIETAMENTE)

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	DIRETAMENTE E INDIRETAMENTE	NTN-B-Notas do Tesouro Nacional Serie B	130.146.551,71	33,70%
2		Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subscrição/Bonus Sub.Ações	46.703.366,60	12,09%
3		LTN-Letras do Tesouro Nacional	44.702.651,31	11,57%
4		LFT-Letras Financeiras do Tesouro	40.400.521,11	10,46%
5		NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	38.037.594,96	9,85%
6		Depósitos a prazo e outros títulos de IF (Confidencial)	28.623.398,84	7,41%
7		Operações Compromissadas (Confidencial)	15.073.252,70	3,90%
8		Títulos Públicos (Confidencial)	12.155.584,16	3,15%
9		Brazilian Depository Receipt - BDR	7.819.148,05	2,02%
10		Debêntures	6.786.698,47	1,76%
11		Investimento No Exterior	5.055.108,91	1,31%
12		Classe de Cotas de Fundos de Investimentos (Confidencial)	3.643.089,07	0,94%
13		Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	3.350.161,69	0,87%
14		Mercado de Opções - Posições Titulares	1.777.623,12	0,46%
15		Outras Aplicações	1.439.301,05	0,37%
16		Valores a Receber	1.398.537,97	0,36%
17		Direitos Reais sobre Bens Imóveis (Terrenos)	1.207.059,67	0,31%
18		Outros valores mobiliários registrados na CVM	138.166,69	0,04%
19		Disponibilidade Financeira	73.115,38	0,02%
20		Mercado Futuro - Posições Vendidas	31.420,27	0,01%
21		Notas Promissórias/Commercial Paper	30.342,49	0,01%
22		Mercado Futuro - Posições Compradas	11.486,54	0,00%
23		Outras Aplicações (Confidencial)	491,40	0,00%
24		Mercado de Opções - Posições Lançadas	(41.700,95)	-0,01%
25		Valores a Pagar	(2.324.645,51)	-0,60%
TOTAL			R\$ 386.238.325,71	100,00%

Na Consolidação dos Ativos Investidos Diretamente e Indiretamente, a maior parte dos recursos investidos do NAVIRAÍPREV encontram-se concentrados em Títulos Públicos Federais (NTN-B – Notas do Tesouro Nacional Série B) representando 33,70% (linha 2) do patrimônio líquido do RPPS. Somando os valores aplicados nas linhas 1, 3, 6, 9 e 12 temos uma concentração de 55,65% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, a carteira do NAVIRAÍPREV está concentrada em 89,34% em Títulos do Tesouro Nacional.

2.2.2-Consolidação Por Emissor do Ativo

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

Após consolidar a carteira encontramos 253 Emissores dos Ativos que compõem a carteira de investimentos dos Fundos, demonstrados nas tabelas abaixo.

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	TESOURO NACIONAL	262.873.080,62	68,06%
2	EMISSOR NÃO INFORMADO	57.347.166,30	14,85%
3	INVEST EXTERIOR	12.727.422,35	3,30%
4	BANCO BRADESCO S.A.	5.394.258,15	1,40%
5	Petroleo Brasileiro S/A Petrobras	4.449.862,37	1,15%
6	Caixa Economica Federal	3.914.078,10	1,01%
7	BANCO DO BRASIL SA	3.058.599,17	0,79%
8	Itau Unibanco Holding S.a.	2.246.700,40	0,58%
9	Banco Votorantim S.a.	2.159.675,15	0,56%
10	BANCO DAYCOVAL S.A.	1.957.721,61	0,51%
11	Vale S.a.	1.641.400,50	0,42%
12	Banco Pan S.a.	1.183.128,79	0,31%
13	B3 S.a. - Brasil, Bolsa, Balcao	1.145.695,66	0,30%
14	Banco Btg Pactual S.a.	1.120.383,42	0,29%
15	LOCALIZA RENT A CAR SA	1.043.281,95	0,27%
16	CENTRAIS ELETRICAS BRASILEIRAS SA ELETROBRAS	1.028.509,55	0,27%
17	Companhia de Saneamento Basico do Estado de Sao Paulo - Sabesp	816.270,17	0,21%
18	Cosan S.a.	815.800,34	0,21%
19	BANCO SAFRA S.A.	674.330,32	0,17%
20	Banco Abc Brasil S.a.	613.650,23	0,16%
21	Itausa S.a.	586.890,02	0,15%
22	Ambev S.A.	584.085,45	0,15%
23	VAMOS LOCACAO DE CAMINHOS MAQUINAS E EQUIPAMENTOS S.A.	581.945,53	0,15%
24	Rede D'or Sao Luiz S.a.	530.918,43	0,14%
25	EQUATORIAL ENERGIA S.A.	516.956,54	0,13%
26	Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.a.	473.181,59	0,12%
27	Engie Brasil Energia S.a.	471.642,65	0,12%
28	Prio S.a.	419.319,41	0,11%
29	RAIA DROGASIL S/A	403.960,63	0,10%
30	BCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	397.165,03	0,10%
31	Rumo S.a	388.132,19	0,10%
32	Telefonica Brasil S.a.	386.892,96	0,10%
33	Tim S a	380.642,26	0,10%
34	Companhia Energetica de Minas Gerais-Cemig	355.782,59	0,09%
35	Totvs S.a.	344.773,98	0,09%

Continuação...

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
36	Eneva S.a.	340.004,36	0,09%
37	BCO BTG PACTUAL S.A.	330.174,93	0,09%
38	Companhia Paranaense de Energia - Copel	313.155,76	0,08%
39	Weg SA	311.110,64	0,08%
40	Suzano S.a.	307.048,47	0,08%
41	VIBRA ENERGIA S.A	275.729,53	0,07%
42	BANCO VOLKSWAGEN S.A.	270.583,77	0,07%
43	Construtora Tenda S/a	261.201,76	0,07%
44	Smartfit Escola de Ginastica e Danca S.a	254.619,56	0,07%
45	FLEURY S/A	225.668,02	0,06%
46	Moura Dubeux Engenharia S/a	223.355,84	0,06%
47	CIELO S.A.	218.677,84	0,06%
48	Marfrig Global Foods S.a.	218.087,08	0,06%
49	Banco Santander (Brasil) S.a.	214.624,54	0,06%
50	Energisa S/a	209.556,86	0,05%
51	Cyrela Brazil Realty S.a. Empreendimentos e Participacoes	207.975,79	0,05%
52	Ultrapar Participacoes S/a	205.536,14	0,05%
53	BANCO XP S A	205.412,62	0,05%
54	REDE DOR SAO LUIZ S/A	200.958,34	0,05%
55	Sendas Distribuidora S/a	199.195,06	0,05%
56	KLABIN S.A.	193.805,44	0,05%
57	Gerdau S.a.	180.942,13	0,05%
58	Caixa Seguridade Participacoes S/a	175.641,99	0,05%
59	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/a	169.815,23	0,04%
60	ISA ENERGIA BRASIL S.A.	165.530,54	0,04%
61	Cury Construtora e Incorporadora S.a.	157.464,50	0,04%
62	LOJAS RENNER S.A.	155.504,24	0,04%
63	Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliario S.a	151.158,31	0,04%
64	Direcional Engenharia S/a	148.150,26	0,04%
65	Minerva S.a.	144.656,18	0,04%
66	TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES S.A	142.329,60	0,04%
67	Cogna Educacao S.a	135.038,86	0,03%
68	Vivara Participacoes S.a.	133.273,24	0,03%
69	Movida Participacoes S.a.	131.235,64	0,03%
70	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa Mg	128.075,66	0,03%
71	Companhia de Saneamento do Parana Sanepar	126.057,21	0,03%
72	Hypera S.a.	125.643,99	0,03%
73	ITAU UNIBANCO S.A.	124.992,80	0,03%
74	Banco Citibank S a	110.774,03	0,03%
75	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S.A. – NTS	110.458,61	0,03%
76	YDUQS Participações S.A.	110.438,18	0,03%
77	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S/A	109.488,04	0,03%
78	Banco Safra S a	109.466,25	0,03%
79	PETROLEO BRASILEIRO S.A. PETROBRAS	106.131,26	0,03%
80	EDP SAO PAULO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S/A	104.813,79	0,03%
81	Cpfl Energia S.a.	104.355,18	0,03%
82	Stone Sociedade de Credito, Financiamento e Investimento S.a	97.847,33	0,03%
83	Banco Cnh Industrial Capital S.a.	95.923,71	0,02%
84	NATURA COSMETICOS S.A.	95.662,29	0,02%
85	3R PETROLEUM ÓLEO E GÁS S.A	94.896,32	0,02%
86	Companhia Siderurgica Nacional	93.777,62	0,02%

Continuação...

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPDS
87	VOTORANTIM CIMENTOS S/A	93.581,10	0,02%
88	Csn Mineracao S.a.	90.245,89	0,02%
89	Marcopolo SA	87.390,23	0,02%
90	Porto Seguro S/a	85.599,04	0,02%
91	BANCO STELLANTIS S.A.	85.051,54	0,02%
92	LOCALIZA FLEET S/A	79.585,76	0,02%
93	ALLOS S.A.	77.769,49	0,02%
94	CHINA THREE GORGES BRASIL ENERGIA S.A.	75.523,90	0,02%
95	Metalurgica Gerdau Sociedade Anonima	74.500,54	0,02%
96	Lavvi Empreendimentos Imobiliarios S.a.	72.925,06	0,02%
97	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	69.591,40	0,02%
98	Banco Gm S.a	68.537,84	0,02%
99	BANCO COOPERATIVO SICREDI S/A	64.932,81	0,02%
100	Azzas 2154 S.a	64.269,10	0,02%
101	Jhs F Participacoes S.a.	63.528,62	0,02%
102	EQUATORIAL GOIAS DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	62.886,50	0,02%
103	Mrv Engenharia e Participacoes SA	62.531,56	0,02%
104	COPEL DISTRIBUICAO S/A	61.901,52	0,02%
105	COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	61.081,62	0,02%
106	COMPANHIA PAULISTA DE FORCA E LUZ	59.639,58	0,02%
107	Even Construtora e Incorporadora S/a	58.322,50	0,02%
108	UNIPAR CARBOCLORO S/A	56.577,33	0,01%
109	ELEKTRO REDES S.A.	56.506,96	0,01%
110	AUREN ENERGIA S.A.	54.908,63	0,01%
111	C&a Modas S.a.	53.646,29	0,01%
112	Ecorodovias Infraestrutura e Logistica S/a	53.309,09	0,01%
113	BRADSPAR S.A.	53.121,37	0,01%
114	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	52.628,66	0,01%
115	Alupar Investimento S.a.	51.874,87	0,01%
116	GOLDMAN SACHS DO BR BCO MULTIPLO S.A.	51.299,85	0,01%
117	Hapvida Participacoes e Investimentos S/a	51.072,46	0,01%
118	NU FINANCEIRA SA SOCIEDADE DE CRED FINAN	50.682,32	0,01%
119	COMPANHIA ENERGETICA DO RIO GRANDE DO NORTE-COSERN	50.077,38	0,01%
120	BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL SA	48.620,28	0,01%
121	Gps Participacoes e Empreendimentos S.a.	48.519,41	0,01%
122	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S/a	48.316,23	0,01%
123	Petroreconcavo S/a	46.789,84	0,01%
124	GRUPO MATEUS S.A.	46.262,52	0,01%
125	EDP ESPIRITO SANTO DISTRIBUICAO DE ENERGIA SA	46.207,92	0,01%
126	Iguatemi S.a.	45.954,84	0,01%
127	Odontoprev S.a.	44.833,24	0,01%
128	TELEFONICA BRASIL S/A	44.082,60	0,01%
129	Irb-Brasil Resseguros S.a.	42.760,20	0,01%
130	Associacao Bm&f	42.349,98	0,01%
131	Vulcabras S/a.	40.604,93	0,01%
132	Tegma Gestao Logistica S.a.	39.938,13	0,01%
133	Magazine Luiza S/a	38.547,37	0,01%
134	CEMIG DISTRIBUICAO S/A	38.402,30	0,01%
135	USINAS SIDERURGICAS DE MG S/A - USIMINAS	37.909,16	0,01%
136	Banco Mercedes-Benz do Brasil S/a	36.214,74	0,01%
137	COMPASS GAS E ENERGIA S.A	34.963,25	0,01%

Continuação...

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RDDS
138	TUPY S/A	33.560,91	0,01%
139	ENERGISA MATO GROSSO - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	33.114,55	0,01%
140	BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.	33.021,36	0,01%
141	BANCO HSBC S.A	32.450,36	0,01%
142	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos S.a.	31.739,89	0,01%
143	DEXCO S.A	31.036,70	0,01%
144	SCANIA BANCO S/A	30.131,07	0,01%
145	Slc Agricola S.a.	29.651,12	0,01%
146	COMPANHIA ESTADUAL DE DISTRIBUICAO DE ENERGIA ELETRICA - CEEE D	29.164,74	0,01%
147	Mahle Metal Leve S.a.	28.851,08	0,01%
148	Banco Traton Brasil S.a.	27.935,27	0,01%
149	COMPANHIA PIRATININGA DE FORCA E LUZ	27.912,26	0,01%
150	EMPREENDIMENTOS PAGUE MENOS S/A	27.454,12	0,01%
151	Log Commercial Properties e Participacoes S.a	27.220,37	0,01%
152	Syn Prop e Tech S.a.	27.054,70	0,01%
153	BANCO C6 CONSIGNADO S.A.	26.388,16	0,01%
154	Simpár S.a.	25.791,27	0,01%
155	CONCESSIONARIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S/A	22.051,13	0,01%
156	Unipar Carbocloro S.a.	21.909,57	0,01%
157	EQUATORIAL PARA DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	21.381,14	0,01%
158	Grendene S a	20.651,44	0,01%
159	NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO, FINANCIAMENTO E INVESTI	19.816,71	0,01%
160	Brasilagro - Companhia Brasileira de Propriedades Agricolas	19.690,13	0,01%
161	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	19.688,30	0,01%
162	Tres Tentos Agroindustrial S/a	19.065,56	0,005%
163	BANCO TOYOTA DO BRASIL S.A	18.242,45	0,005%
164	Lwsa S/a	18.111,45	0,005%
165	IOCHPE-MAXION S/A	18.078,75	0,005%
166	Alpargatas S.a.	17.924,03	0,005%
167	Brbi Br Partners S.a	16.227,91	0,004%
168	Sao Martinho S/a	15.986,04	0,004%
169	Kepler Weber SA	15.863,04	0,004%
170	Grupo Sbf S.a.	15.633,06	0,004%
171	Intelbras S.a. Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	15.262,66	0,004%
172	Companhia Brasileira de Distribuicao	15.086,28	0,004%
173	Valid Solucoes S a	14.805,73	0,004%
174	AUREN OPERACOES S.A.	14.407,34	0,004%
175	COMPANHIA DE GAS DE SAO PAULO - COMGAS	14.005,68	0,004%
176	Bancoseguro S.a.	13.975,13	0,004%
177	SANTOS BRASIL PARTICIPACOES S/A	13.938,96	0,004%
178	COMPANHIA ENERGETICA DE PERNAMBUCO-CELPE	13.797,74	0,004%
179	RODOVIAS INTEGRADAS DO OESTE S/A	13.327,38	0,003%
180	M Dias Branco S.a. Industria e Comercio de Alimentos	12.269,72	0,003%
181	Companhia de Eletricidade do Estado da Bahia Coelba	12.095,32	0,003%
182	DIAGNOSTICOS DA AMERICA S/A	11.980,27	0,003%
183	Iochepe-Maxion S.a.	11.495,46	0,003%
184	CONCESSIONARIA ECOVIAS DOS IMIGRANTES S.A.	11.122,63	0,003%
185	BANCO RCI BRASIL SA	11.099,65	0,003%
186	UNIAO QUIMICA FARMACEUTICA NACIONAL S.A.	11.070,86	0,003%
187	Pet Center Comercio e Participacoes S.a.	10.998,12	0,003%
188	Orizon Valorizacao de Residuos S.a	10.954,26	0,003%

Continuação...

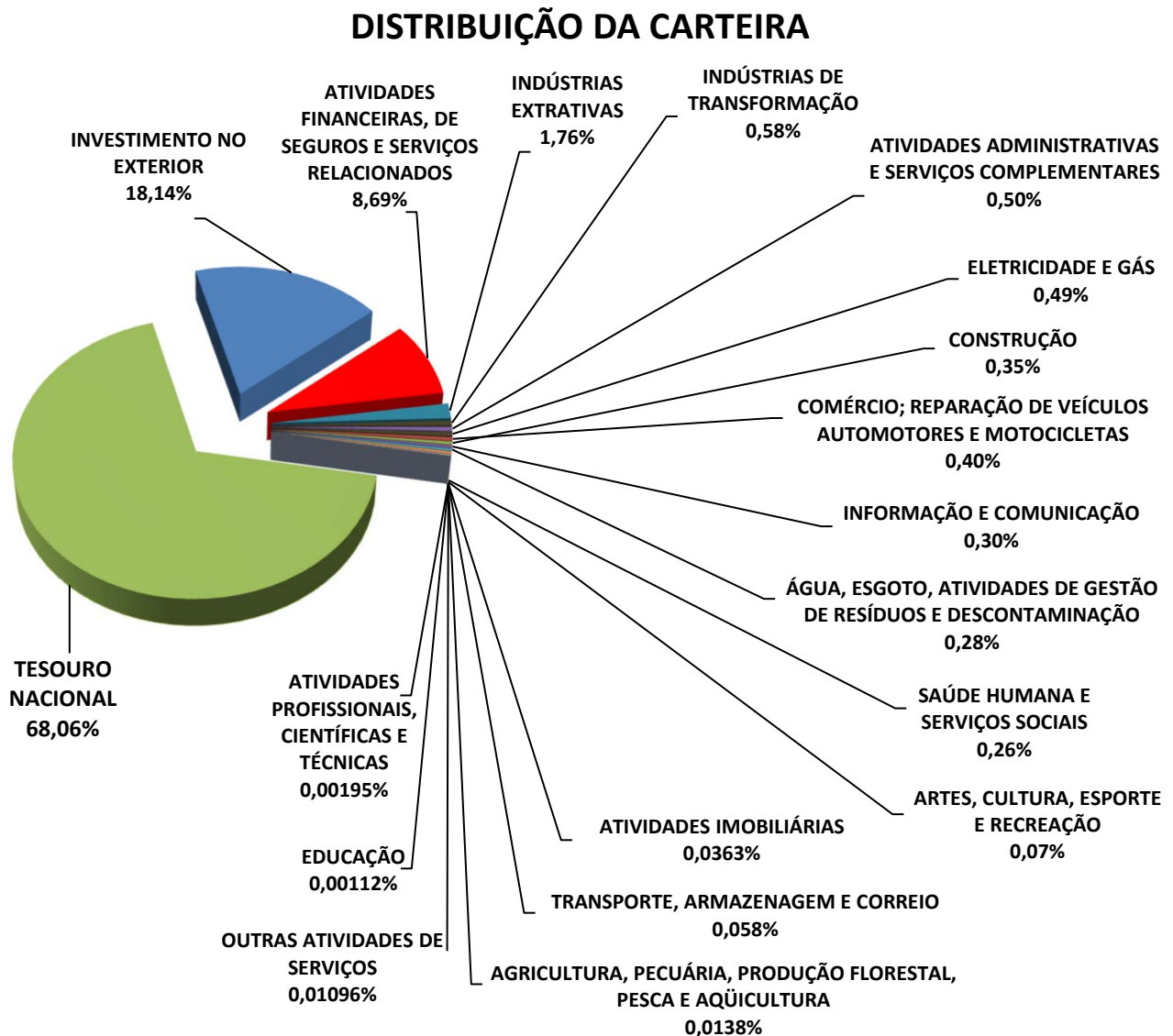
Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
189	FERROVIA NORTE SUL S/A	10.688,42	0,003%
190	RGE SUL DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S/A	10.592,77	0,003%
191	COMPANHIA VALE DO RIO DOCE	10.299,54	0,003%
192	Dimed S/a - Distribuidora de Medicamentos	10.168,01	0,003%
193	COMPANHIA DE GAS DE MINAS GERAIS GASMIG	9.354,17	0,002%
194	Cia de Ferro Ligas da Bahia Ferbasa	9.243,69	0,002%
195	Banco C6 S.a.	9.242,13	0,002%
196	Banco John Deere S.a.	9.183,00	0,002%
197	Cvc Brasil Operadora e Agencia de Viagens S.a.	8.791,47	0,002%
198	CPFL GERACAO DE ENERGIA S/A	8.627,84	0,002%
199	Anima Holding S.a.	7.533,46	0,002%
200	Irani Papel e Embalagem S.a.	6.697,46	0,002%
201	Usinas Siderurgicas de Minas Gerais S/a. Usiminas	6.448,29	0,002%
202	BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A	6.365,10	0,002%
203	Track & Field Co S.a.	6.226,57	0,002%
204	Lojas Riachuelo SA	6.016,50	0,002%
205	Goldman Sachs do Brasil Banco Multiplo S.a.	5.815,45	0,002%
206	Companhia Brasileira de Alumínio	5.119,15	0,001%
207	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.a.	5.067,93	0,001%
208	MILLS LOCACAO SERVICOS E LOGISTICA S.A	5.018,70	0,001%
209	Braskem S.a	4.883,25	0,001%
210	FRAS-LE S.A	4.826,01	0,001%
211	BANCO PACCAR S.A.	4.364,90	0,001%
212	Boa Safra Sementes S.a	3.958,38	0,001%
213	Camil Alimentos S.a.	3.933,75	0,001%
214	Ser Educacional S.a.	3.899,74	0,001%
215	Lojas Quero-Quero S.a.	3.647,00	0,001%
216	IGUATEMI EMPRESA DE SHOPPING CENTERS S.A	3.472,26	0,001%
217	Blau Farmaceutica S.a.	3.071,71	0,001%
218	Banco Bmg S.a	2.853,18	0,001%
219	GRUPO CASAS BAHIA S.A.	2.724,84	0,001%
220	Bemobi Mobile Tech S.a.	2.306,63	0,001%
221	Cm Hospitalar S.a.	2.216,18	0,001%
222	Raizen S.a.	2.169,11	0,001%
223	Jalles Machado S.a.	2.074,21	0,001%
224	Priner Servicos Industriais S.a	1.542,03	0,0004%
225	Embraer S.A.	1.107,30	0,0003%
226	PORTO SEGURO COMPANHIA DE SEGUROS GERAIS	1.037,73	0,0003%
227	ARMAC LOCACAO LOGISTICA E SERVICOS S.A.	996,08	0,0003%
228	Banco Xp S.a	973,32	0,0003%
229	Automob Participacoes S.a.	965,84	0,0003%
230	Jsl S.a.	693,09	0,0002%
231	Gafisa S/a.	548,79	0,0001%
232	SUZANO PAPEL E CELULOSE S.A.	500,65	0,0001%
233	Meliuz S.a.	491,91	0,0001%
234	ANHANGUERA EDUCACIONAL PARTICIPACOES S/A	441,04	0,0001%
235	ITAUSA SA	434,97	0,0001%
236	CONSTRUTORA TENDA SA	232,95	0,0001%
237	JSL SA	218,26	0,0001%
238	GPS PARTICIPACOES EMPREENDIMENTOS SA	202,64	0,0001%
239	ALUPAR INVESTIMENTO S.A	171,83	0,00004%

Continuação...

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
240	Positivo Tecnologia S.a.	111,53	0,00003%
241	TAURUS ARMAS S.A.	110,73	0,00003%
242	ALPARGATAS SA	80,16	0,00002%
243	Randoncorp S.a.	78,39	0,00002%
244	IOCHPE MAXION SA	67,28	0,00002%
245	Neoenergia S.a	64,49	0,00002%
246	GUARARAPES CONFECÇOES SA (EX CONFECÇOES GUARARAPES SA)	60,91	0,00002%
247	PLANO & PLANO DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO LTDA.	49,53	0,00001%
248	LIQ PARTICIPAÇÕES	30,15	0,00001%
249	Companhia de Bebidas das Americas - Ambev	9,73	0,000003%
250	TRACK & FIELD CO S.A	3,57	0,000001%
251	EMPREENDIMENTOS PAGUE MENOS S.A.	0,39	0,0000001%
252	ROMI S.A.	0,18	0,00000005%
253	GAFISA S.A.	0,10	0,00000003%
TOTAL		R\$ 386.238.325,71	100,00%

2.2.3-Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo

Conforme análise dos Ativos o NAVIRAÍPREV aplica em 20 setores diferentes, com a maior parte dos recursos aplicados nos setores de TESOURO NACIONAL (68,06%); INVESTIMENTO NO EXTERIOR (18,14%) e ATIVIDADES FINANCEIRAS, DE SEGUROS E SERVIÇOS RELACIONADOS (8,69%). E nos demais setores o NAVIRAÍPREV aplica menos de 5,00% do Patrimônio Líquido, conforme gráfico abaixo:



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

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

Tabela Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
1	AGRICULTURA, PECUÁRIA, PRODUÇÃO FLORESTAL, PESCA E AQUICULTURA	Atividades de apoio à agricultura e à pecuária; atividades de pós-colheita	29.651,12	0,007677%	53.299,63	0,013800%
2		Produção de lavouras temporárias	19.690,13	0,005098%		
3		Produção de sementes e mudas certificadas	3.958,38	0,001025%		
4	INDÚSTRIAS EXTRATIVAS	Extração de petróleo e gás natural	5.037.684,15	1,304294%	6.779.630,07	1,755%
5		Extração de minério de ferro	1.741.945,93	0,451%		
6	INDÚSTRIAS DE TRANSFORMAÇÃO	Fabricação de bebidas alcoólicas	584.095,18	0,15123%	2.190.216,34	0,567%
7		Fabricação de celulose e outras pastas para a fabricação de papel	501.354,57	0,130%		
8		Abate e fabricação de produtos de carne	362.743,27	0,09%		
9		Siderurgia	319.077,20	0,082611%		
10		Fabricação de cimento	93.581,10	0,024229%		
11		Fabricação de caminhões e ônibus	87.390,23	0,022626%		
12		Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores	63.318,58	0,016394%		
13		Fundição	33.560,91	0,00869%		
14		Fabricação de produtos de madeira, cortiça e material trançado, exceto móveis	31.036,70	0,01%		
15		Fabricação de calçados	20.651,44	0,005347%		
16		Fabricação e refino de açúcar	18.060,25	0,004676%		
17		Preparação e fiação de fibras têxteis	18.004,19	0,00466%		
18		Moagem, fabricação de produtos amiláceos e de alimentos para animais	16.203,46	0,004195%		
19		Fabricação de equipamentos de comunicação	15.262,66	0,003952%		
20		Atividade de impressão	14.805,73	0,003833%		
21	Fabricação de produtos farmacêuticos	11.070,86	0,003%			
22	INDÚSTRIAS DE TRANSFORMAÇÃO	Produção de ferro-gusa e de ferroligas	9.243,69	0,00%	33.642,72	0,009%
23		Fabricação de papel, cartolina e papel-cartão	6.697,46	0,002%		
24		Confecção de artigos do vestuário e acessórios	6.291,04	0,00163%		
25		Metalurgia dos metais não-ferrosos	5.119,15	0,00133%		
26		Fabricação de produtos químicos orgânicos	4.883,25	0,00126%		
27		Fabricação de aeronaves	1.107,30	0,00029%		
28		Fabricação de equipamentos de informática e periféricos	111,53	0,00003%		
29		Fabricação de equipamento bélico pesado, armas de fogo e munições	110,73	0,00003%		
30		Fabricação de cabines, carrocerias e reboques para veículos automotores	78,39	0,00002%		
31		Fabricação de máquinas-ferramenta	0,18	0,00000%		

Continuação.....

1	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
32	ELETRICIDADE E GÁS	Geração, transmissão e distribuição de energia elétrica	1.875.382,28	0,48555%	1.898.742,13	0,492%
33		Produção e distribuição de combustíveis gasosos por redes urbanas	23.359,85	0,00605%		
34	ÁGUA, ESGOTO, ATIVIDADES DE GESTÃO DE RESÍDUOS E DESCONTAMINAÇÃO	Captação, tratamento e distribuição de água	1.070.403,04	0,27714%	1.070.403,04	0,277%
35	CONSTRUÇÃO	Construção de edifícios	848.727,82	0,21974%	1.347.391,56	0,349%
36		Incorporação de empreendimentos imobiliários	497.121,70	0,12871%		
37		Outros serviços especializados para construção	1.542,03	0,00040%		
38	COMÉRCIO; REPARAÇÃO DE VEÍCULOS AUTOMOTORES E MOTOCICLETAS	Comércio varejista de produtos farmacêuticos, perfumaria e cosméticos e artigos médicos, ópticos e ortopédicos	441.583,15	0,11433%	1.556.347,08	0,403%
39		Comércio varejista não-especializado	393.246,67	0,10181%		
40		Comércio atacadista de produtos de consumo não-alimentar	290.863,27	0,07531%		
41		Comércio atacadista especializado em outros produtos	277.898,64	0,07195%		
42		Comércio varejista de produtos novos não especificados anteriormente e de produtos usados	85.747,18	0,02220%		
43		Representantes comerciais e agentes do comércio, exceto de veículos automotores e motocicletas	40.604,93	0,01051%		
44		Comércio atacadista especializado em produtos alimentícios, bebidas e fumo	19.065,56	0,00494%		
45		Comércio varejista de equipamentos de informática e comunicação; equipamentos e artigos de uso doméstico	6.371,84	0,00165%		
46		Comércio atacadista de máquinas, aparelhos e equipamentos, exceto de tecnologias de informação e comunicação	965,84	0,00025%		
47	TRANSPORTE, ARMAZENAGEM E CORREIO	Transporte dutoviário	110.458,61	0,02860%	222.436,60	0,058%
48		Atividades auxiliares dos transportes terrestres	46.501,14	0,01204%		
49		Transporte rodoviário de carga	40.849,48	0,01058%		
50		Atividades auxiliares dos transportes aquaviários	13.938,96	0,00361%		
51		Transporte ferroviário e metroferroviário	10.688,42	0,00277%		
52	INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO	Telecomunicações por fio	811.617,81	0,21013%	1.177.301,78	0,305%
53		Atividades dos serviços de tecnologia da informação	347.080,61	0,08986%		
54		Tratamento de dados, hospedagem na internet e outras atividades relacionadas	18.603,37	0,00482%		
55	ATIVIDADES FINANCEIRAS, DE SEGUROS E SERVIÇOS RELACIONADOS	Intermediação monetária - depósitos à vista	21.833.771,56	5,65293%	28.948.309,05	7,495%
56		Atividades de sociedades de participação	7.114.537,49	1,84201%		

Continuação.....

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
57	ATIVIDADES FINANCEIRAS, DE SEGUROS E SERVIÇOS RELACIONADOS	Intermediação não-monetária - outros instrumentos de captação	3.175.232,40	0,82209%	4.633.305,00	1,200%
58		Atividades auxiliares dos serviços financeiros	1.364.373,51	0,35325%		
59		Planos de saúde	44.833,24	0,01161%		
60		Resseguros	42.760,20	0,01107%		
61		Atividades auxiliares dos seguros, da previdência complementar e dos planos de saúde	5.067,93	0,00131%		
62		Seguros de vida e não-vida	1.037,73	0,00027%		
1	ATIVIDADES IMOBILIÁRIAS	Atividades imobiliárias de imóveis próprios	136.708,41	0,03539%	140.180,67	0,036%
2		Atividades imobiliárias por contrato ou comissão	3.472,26	0,00090%		
1	ATIVIDADES PROFISSIONAIS, CIENTÍFICAS E TÉCNICAS	Atividades de consultoria em gestão empresarial	7.533,46	0,00195%	7.533,46	0,002%
1	ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS E SERVIÇOS COMPLEMENTARES	Locação de meios de transporte sem condutor	1.836.048,87	0,47537%	1.929.342,03	0,500%
2		Serviços de escritório e apoio administrativo	78.486,90	0,02032%		
3		Agências de viagens e operadores turísticos	8.791,47	0,00228%		
4		Aluguel de máquinas e equipamentos sem operador	6.014,79	0,00156%		
1	EDUCAÇÃO	Educação superior	4.340,78	0,00112%	4.340,78	0,001%
1	SAÚDE HUMANA E SERVIÇOS SOCIAIS	Atividades de atendimento hospitalar	731.876,76	0,18949%	1.001.264,95	0,259%
2		Atividades de serviços de complementação diagnóstica e terapêutica	237.648,29	0,06153%		
3		Atividades de atenção ambulatorial executadas por médicos e odontólogos	31.739,89	0,00822%		
1	ARTES, CULTURA, ESPORTE E RECREAÇÃO	Atividades artísticas, criativas e de espetáculos	254.619,56	0,06592%	254.619,56	0,066%
1	OUTRAS ATIVIDADES DE SERVIÇOS	Atividades de associações de defesa de direitos sociais	42.349,98	0,01096%	42.349,98	0,011%
1	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	BDRs (Brazilian Depositary Receipts)	57.355.698,95	14,84982%	70.074.588,65	18,143%
2		Emissor não Informado	7.562.423,18	1,95797%		
3		Fundo de índice negociado em bolsa no Exterior (ETF)	2.558.166,33	0,66233%		
4		Fundo de Investimento Internacional	1.365.227,00	0,35347%		
5		Fundos Offshore	1.233.073,19	0,31925%		
1	TESOURO NACIONAL	Financeiro (Tesouro Nacional)	262.873.080,62	68,05981%	262.873.080,62	68,060%
TOTAL			386.238.325,71	100,00%	386.238.325,71	100,00%

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

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

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

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

Conforme a Tabela abaixo para uma perda máxima estimada no mês, com intervalo de 95% de confiança, 36 Fundos de Investimentos e Ativos do NAVIRAÍPREV apresentaram perdas máximas mensais dentro do esperado (abaixo do valor estimado de perda máxima), no entanto, 16 Fundos e/ou Ativos extrapolaram a probabilidade estimada com apenas 5% de chance de ocorrência. (Valores realçados nas tabelas)

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

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

CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO	RISCO	VAR (95% 1 MÊS)
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%	7,46%	0,09%	1,061%
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,20%	0,33%	0,306%
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,25%	1,14%	1,20%	1,25%	1,03%	1,20%	7,29%	0,08%	1,043%
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%	2,76%	-0,20%	3,07%	1,40%	-1,794%
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	-4,24%	6,46%	3,39%	2,02%	6,34%	1,18%	15,70%	3,97%	-3,997%
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	5,71%	-0,92%	3,12%	5,17%	-2,55%	3,12%	14,14%	3,32%	-3,189%
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	1,28%	1,16%	1,24%	1,25%	1,06%	1,23%	7,44%	0,08%	1,070%
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%	7,28%	0,07%	1,060%
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	0,66%	1,18%	0,60%	1,08%	0,94%	1,08%	5,66%	0,24%	0,527%
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,19%	0,33%	0,303%
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	0,06%	1,21%	0,60%	1,04%	1,12%	0,94%	5,07%	0,43%	0,121%
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	0,27%	1,65%	1,23%	1,35%	1,65%	0,28%	6,60%	0,64%	0,019%
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	-0,77%	0,57%	0,68%	1,05%	1,98%	0,14%	3,69%	0,92%	-0,900%
14	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	-4,69%	4,66%	5,00%	-0,39%	7,18%	-2,41%	9,13%	4,73%	-6,215%
15	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	-6,36%	12,88%	9,33%	-3,44%	12,93%	-7,49%	16,58%	9,75%	-13,064%
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	-3,77%	6,62%	3,39%	1,65%	5,97%	0,36%	14,67%	3,86%	-3,976%
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	-8,86%	8,09%	1,38%	0,35%	6,85%	-3,03%	3,84%	6,30%	-9,562%
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	-8,21%	-3,77%	-0,05%	-6,70%	5,63%	0,30%	-12,72%	5,12%	-10,551%
19	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	-7,74%	8,12%	4,17%	0,11%	8,30%	-1,76%	10,66%	6,23%	-8,391%
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP	14.120.520/0001-42	1,00%	1,25%	1,08%	1,34%	1,22%	0,57%	6,64%	0,28%	0,622%
21	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	1,28%	1,17%	1,22%	1,27%	1,05%	1,22%	7,43%	0,08%	1,063%
22	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	0,45%	0,72%	1,49%	1,05%	0,89%	0,77%	5,49%	0,35%	0,315%
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	-3,27%	4,69%	2,66%	1,79%	5,90%	1,43%	13,67%	3,19%	-3,043%
24	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	37.308.394/0001-50	5,15%	-3,01%	-0,32%	4,66%	-2,81%	5,98%	9,590%	4,136%	-5,196%
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%	6,689%	0,667%	-0,010%
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	-0,80%	0,79%	0,51%	1,03%	2,07%	0,27%	3,910%	0,943%	-0,906%
27	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP LIM	21.838.150/0001-49	0,07%	1,42%	0,79%	1,34%	1,52%	0,57%	5,839%	0,573%	0,009%
28	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	-1,61%	0,82%	0,21%	1,38%	2,66%	-0,49%	2,951%	1,487%	-1,951%
29	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	-6,69%	8,39%	3,26%	1,95%	7,26%	0,54%	14,819%	5,413%	-6,453%
30	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	-7,96%	6,97%	8,59%	7,41%	3,84%	1,18%	20,648%	6,163%	-6,800%
31	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	5,25%	-1,29%	0,82%	3,58%	-0,72%	4,45%	12,51%	2,78%	-2,560%
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	-0,66%	0,94%	0,43%	0,96%	2,05%	0,24%	4,005%	0,902%	-0,825%

Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	ACUMULADO	RISCO	VAR (95% 1 MÊS)
33	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	3,07%	2,56%	4,29%	3,14%	0,28%	1,97%	16,27%	1,35%	0,328%
34	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	-30,45%	22,18%	-15,04%	-0,79%	-0,49%	-0,57%	-29,13%	17,56%	-33,073%
35	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	-4,17%	5,80%	3,74%	1,47%	6,62%	0,11%	13,92%	4,01%	-4,332%
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	-3,41%	5,47%	2,79%	1,76%	5,42%	1,34%	13,84%	3,28%	-3,171%
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	-3,96%	6,17%	4,03%	2,54%	7,26%	0,45%	17,19%	4,10%	-3,995%
38	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	-8,17%	10,26%	3,16%	0,67%	8,65%	-4,28%	9,36%	7,18%	-10,100%
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	-1,40%	3,28%	1,76%	1,35%	2,49%	0,17%	7,82%	1,68%	-1,489%
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	-0,04%	-0,03%	-4,37%	-0,12%	-0,04%	0,41%	-4,20%	1,81%	-3,674%
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	6,79%	-2,20%	3,43%	2,29%	-11,33%	4,50%	2,39%	6,55%	-10,196%
42	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	11.898.280/0001-13	-3,80%	6,81%	3,58%	1,50%	7,00%	1,11%	16,87%	4,06%	-3,977%
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	0,93%	5,73%	0,00%	0,933%
44	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	1,10%	6,78%	0,00%	1,100%
45	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	0,76%	0,39%	0,98%	0,59%	0,68%	0,83%	4,30%	0,20%	0,369%
46	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	0,76%	0,39%	0,98%	0,59%	0,68%	0,83%	4,33%	0,20%	0,374%
47	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	0,79%	0,42%	1,01%	0,62%	0,71%	0,86%	4,47%	0,20%	0,396%
48	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	0,81%	0,44%	1,03%	0,64%	0,73%	0,88%	4,58%	0,20%	0,415%
49	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	0,85%	0,48%	1,07%	0,68%	0,77%	0,92%	4,86%	0,20%	0,460%
50	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	1,18%	7,28%	0,00%	1,179%
51	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	1,19%	7,39%	0,00%	1,195%
52	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	0,92%	0,55%	1,14%	0,75%	0,84%	0,99%	5,306%	0,204%	0,531%

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

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

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

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

2.4.1 - FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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

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

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

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

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

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

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Administrador (nome)	Gestor (nome)	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RES	13.077.418/0001-49	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	BB GESTÃO	BB GESTÃO	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP	21.470.644/0001-13	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RES	21.918.896/0001-62	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado", Art. 7, V, b (5%)	SIM	SIM	01/06/2025
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
14	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
15	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
19	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp L	40.209.029/0001-00	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCA	14.120.520/0001-42	CAIXA ECONOMICA	CAIXA DTVM	F.I. e F.I.C FI Multimerca, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
21	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	BRADESCO	BRADESCO	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
22	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP	55.771.625/0001-49	BTG PACTUAL	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	F.I. e F.I.C FI Multimerca, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	BTG PACTUAL	RIO BRAVO INVESTIMENTOS	F.I. e F.I.C FI Multimerca, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
24	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC D	37.308.394/0001-50	INTRAG DTVM	SCHRODER INVESTMENT	FIC - Aberto - Investimento no Exterior, Art. 9, II (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP	11.087.118/0001-15	SICREDI	CONFEDERAÇÃO SICREDI	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
27	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIO	21.838.150/0001-49	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
28	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
29	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
30	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
31	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	ITAÚ UNIBANCO	ITAÚ UNIBANCO ASSET	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025

Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Administrador (nome)	Gestor (nome)	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	SAFRA ASSET	SAFRA DTVM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	01/06/2025
33	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	SAFRA ASSET	SAFRA DTVM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
34	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	FINAXIS CTVM	GRAPHEN INVESTIMENTOS	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	SIM	SIM	01/06/2025
35	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	BEM DTVM	OCCAM BRASIL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	BANCO DAYCOVAL	DAYCOVAL ASSET	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	BEM DTVM	ICATU VANGUARDA	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
38	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	INTRAG DTVM	AZ QUEST INVESTIMENTOS	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	01/06/2025
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	BEM DTVM	ICATU VANGUARDA	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	RJI CTVM	GRAPHEN INVESTIMENTOS	F.I. Imobiliário, Art. 11 (5%)	SIM	SIM	01/06/2025
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	BANCO BNP PARIBAS	PLURAL INVESTIMENTOS	FIC - Aberto - Investimento no Exterior, Art. 9, II (10%)	SIM	SIM	01/06/2025
42	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	11.898.280/0001-13	BEM DTVM	PLURAL INVESTIMENTOS	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	SIM	SIM	18/06/2025
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
44	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
45	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
46	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
47	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
48	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
49	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
50	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
51	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-
52	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	SIM	SIM	-

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

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Crescimento % Patrimonial Fundo (12/2024 a 12/2025)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	18,24%	31/03/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	-12,27%	30/06/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	9,40%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	-15,83%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	20,95%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	-35,09%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	25,78%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	18,92%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	-22,82%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	-18,82%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	-41,20%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	16,96%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	-26,62%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
14	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	-1,09%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
15	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	-3,54%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	-18,32%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	-3,56%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	-20,73%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.

Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Crescimento % Patrimonial Fundo (12/2024 a 12/2025)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
19	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	26,08%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP –	14.120.520/0001-42	-10,34%	30/06/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
21	BRASESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	27,63%	31/01/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
22	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	5,91%	30/04/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	27,35%	30/06/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
24	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	37.308.394/0001-50	-36,22%	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	23,04%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	-7,51%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
27	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP	21.838.150/0001-49	-4,78%	31/08/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
28	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	-65,09%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
29	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	18,94%	30/10/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
30	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	3,12%	31/03/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
31	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	25,48%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	-7,69%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
33	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	-10,00%	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
34	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	-99,84%	31/05/2024 - Opinião com Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
35	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	-36,29%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	-29,39%	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.

Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Crescimento % Patrimonial Fundo (12/2024 a 12/2025)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	-26,80%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
38	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	21,54%	30/09/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	48,19%	31/10/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	-8,42%	31/03/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	-16,56%	31/08/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
42	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	11.898.280/0001-13	84,05%	31/12/2024 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	*	-	-
44	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	*	-	-
45	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	*	-	-
46	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	*	-	-
47	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	*	-	-
48	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	*	-	-
49	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	*	-	-
50	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	*	-	-
51	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	*	-	-
52	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	*	-	-

* Devido à posição de principal autoridade na emissão de ativos, o Tesouro Federal é considerado um investimento sem risco (Risk-Free), o que justifica a ausência de necessidade de uma análise aprofundada.

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

- **Grande parte das suas aplicações possuem características de acordo com a política de investimentos dos RPPS, demonstrando compatibilidade ao perfil da carteira comparado com os demais fundos de mercado e o seu índice de referência. A redução patrimonial de 12/2024 em relação a 12/2025 seguem em linha com as situações de mercado que ocorreram durante o período de análise. Salientamos que todos os fundos que o NAVIRAÍPREV aplica publicaram suas Demonstrações Financeiras.**
- **Na análise identificamos que 18 Fundos de Investimentos apresentaram Fatos Relevantes do Fundo, conforme as linhas 1 a 6, 11, 14, 16, 18, 21, 22, 29, 30, 32, 34, 37 e 38 da Tabela acima.**

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

Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possui prazo de carência Até o dia 15/08/2024, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
4	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possui prazo de carência Resgates podem ser solicitados após 3 anos contados da data do 1º aporte no FUNDO, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
14	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
15	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.

Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
19	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	14.120.520/0001-42	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
21	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
22	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possui prazo de carência Até 25 meses contados a partir do início da “OPERAÇÃO ESTRUTURADA” (De 27/06/2024 até 27/06/2026), mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
24	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA I	37.308.394/0001-50	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
27	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RE	21.838.150/0001-49	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
28	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
29	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
30	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
31	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
33	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
34	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O fundo possui prazo de carência Até o dia 19/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
35	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.

Fundos de Investimentos – Credenciamento (Conclusão das Análises)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Conclusão da Análise (Informações sobre conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?)
38	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
42	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	11.898.280/0001-13	O fundo não possui prazo de carência, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS. Além de possuir características de acordo com a Política de Investimentos do RPPS.
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2035, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
44	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2031, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
45	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/05/2045, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
46	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/05/2035, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
47	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
48	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
49	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/08/2030, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
50	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
51	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
52	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	Conforme a Reavaliação Atuarial/2025, data focal 31/12/2024, O Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2033, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2047. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/05/2027, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.

2.4.2 - FUNDO DE INVESTIMENTO ESTRESSADO

O Fundo FIDC PREMIUM (CNPJ: 06.018.364/0001-85) presente na carteira do RPPS está em processo de tentativa de recuperação dos valores aplicados. Conforme melhor detalhado na Tabela abaixo, essa aplicação pode apresentar risco de insolvência para o NAVIRAÍPREV. Esse investimento deve ser acompanhado com maior rigor pelo RPPS.

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Análise Situação do Fundos Estressados
1	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	<p>DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS, NOTAS EXPLICATIVAS E O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES DO FUNDO REFERENTES AO EXERCÍCIO SOCIAL FINDO EM 31 DE MAIO DE 2025:</p> <p>A Grant Thornton, auditoria contratada pelo Fundo, emitiu opinião favorável às Demonstrações Financeiras, afirmando que estas representam dequadamente, em todos os aspectos relevantes, a posição patrimonial, financeira e o desempenho do Fundo, conforme as práticas contábeis aplicáveis ao segmento. Ênfases apontadas, sem alteração da opinião:</p> <p>Desenquadramento da Relação Mínima:</p> <p>Em 31/05/2025, o Fundo estava em desacordo com o artigo 13.1 do Regulamento, que exige uma relação mínima de 120% entre o patrimônio líquido e o valor das cotas seniores. Na data, 100% do patrimônio líquido era composto apenas por cotas seniores, estando desenquadrado em relação aos limites previstos no seu Regulamento.</p> <p>Eventos Subsequentes:</p> <p>Atenção para a Nota Explicativa nº 19 - Evento Subsequente, na qual descreve que, conforme o fato relevante divulgado em 22/08/2025, foi aprovada a alienação integral dos direitos creditórios que compõe a carteira do fundo, sendo a operação concluída em 21/08/2025.</p> <p>Principais Assuntos de Auditoria (PAA)</p> <p>São assuntos mais significativos tratados pela auditoria do exercício corrente, considerados "relevantes":</p> <ul style="list-style-type: none"> • Investimento em Direitos Creditórios: <p>Em 31/05/2025, o Fundo possuía o montante de R\$ 45.621 mil, equivalente a 175,31% de seu Patrimônio Líquido investido em Direitos Creditórios com aquisição substancial de riscos e benefícios, representados por Cédulas de Crédito Bancário (CCB) e contratos vencidos originados do Banco Rural S.A., em liquidação extrajudicial.</p> <p>Conclusão da Auditoria:</p> <p>Apesar dos pontos estipulados, a auditoria concluiu que os critérios de elegibilidade estão majoritariamente sendo cumpridos, e os testes e verificações realizados suportam a confiabilidade das informações apresentadas nas Demonstrações Financeiras de 2024.</p> <p>Comparando com a Demonstração Financeira de 2024, continua sem modificação de opinião, e com ênfase referentes à: (a) desenquadramento da relação mínima entre o patrimônio líquido do Fundo e as cotas seniores, e (b) insuficiência de caixa para liquidação dos passivos.</p>

2.5 - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS (ADMINISTRADOR E GESTOR)

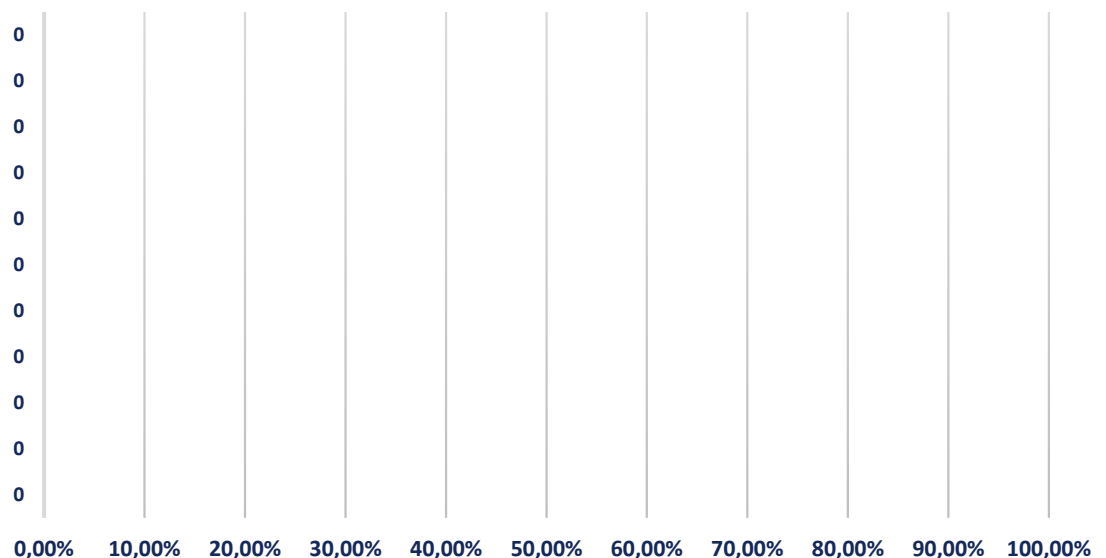
Para analisarmos as Instituições Financeiras que o NAVIRAÍPREV possui recursos investidos verificamos no Regulamento vigente de cada Fundo de Investimento quais são seus Administradores e Gestores credenciados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

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

- ADMINISTRADOR**

Nº	Instituições Financeiras (Administrador)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
2	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
3	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
4	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
5	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
6	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
7	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
8	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
9	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
10	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
11	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
12	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
13	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
14	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!

% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR

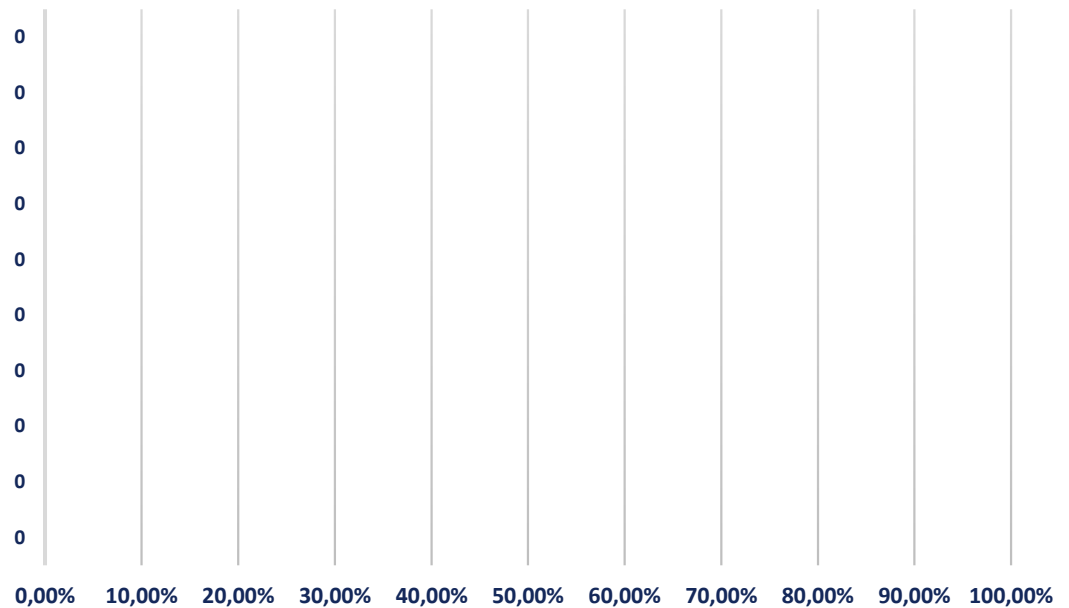


#VALOR!

• **GESTOR**

Nº	Instituições Financeiras (Gestor)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
2	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
3	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
4	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
5	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
6	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
7	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
8	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
9	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
10	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
11	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
12	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
13	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
14	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!
15	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!	#VALOR!

% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR

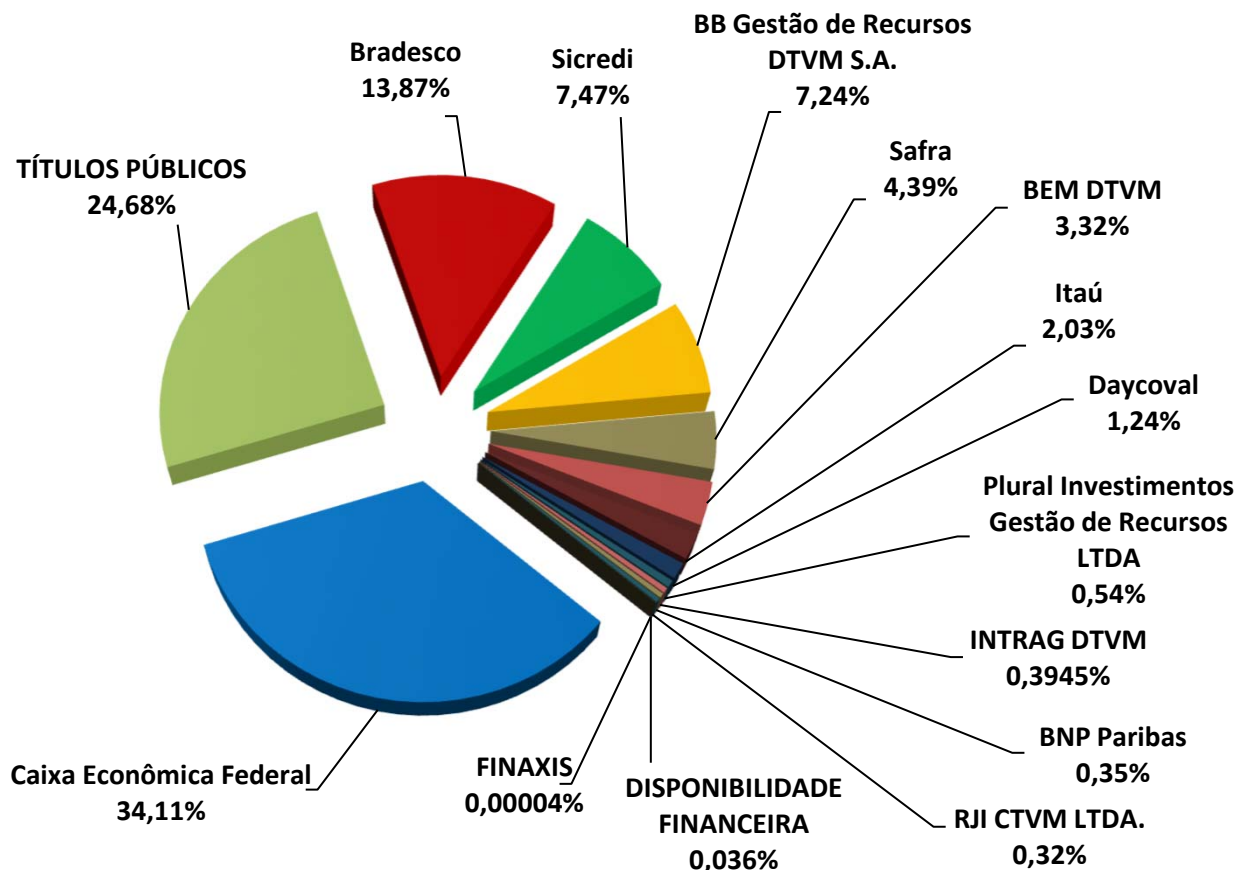


#VALOR!

• DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Nº	Instituições Financeiras	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	Caixa Econômica Federal	131.807.914,70	34,11%
2	TÍTULOS PÚBLICOS	95.345.666,16	24,68%
3	Bradesco	53.604.083,15	13,87%
4	Sicredi	28.843.401,43	7,47%
5	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	27.991.039,06	7,24%
6	Safra	16.958.946,78	4,39%
7	BEM DTVM	12.841.068,22	3,32%
8	Itaú	7.841.093,27	2,03%
9	Daycoval	4.805.162,69	1,24%
10	Plural Investimentos Gestão de Recursos LTDA	2.084.828,57	0,54%
11	INTRAG DTVM	1.524.391,49	0,39%
12	BNP Paribas	1.369.646,69	0,35%
13	RJI CTVM LTDA.	1.220.933,46	0,32%
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	137.230,87	0,04%
15	FINAXIS	150,04	0,00%
TOTAL		386.375.556,58	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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

Situação Fiscal das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)

Nº	Instituições Financeiras	Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	Certidão da Fazenda Municipal	Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	Certidão de Débitos União	Certidão quanto a Contribuições para o FGTS	Conclusão
1	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
2	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AAA" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
5	BANCO DAYCOVAL S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
6	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
7	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
9	CAIXA DTVM S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Disponibilizado	Não Disponibilizado	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
12	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.

Situação Fiscal das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)

Nº	Instituições Financeiras	Ato Constitutivo, Estatuto ou Contrato Social	Certidão da Fazenda Municipal	Certidão da Fazenda Estadual ou Distrital	Certidão de Débitos União	Certidão quanto a Contribuições para o FGTS	Conclusão
13	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
14	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
15	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
16	INTRAG DTVM LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
17	ITAU UNIBANCO	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
18	ITAU UNIBANCO ASSET	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
19	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
20	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
21	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
22	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LT	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
23	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
24	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
25	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.

Situação Jurídica das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)

Nº	Instituições Financeiras	Possui CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM	Assunto/objeto 1	Assunto/objeto 2	Assunto/objeto 3	Assunto/objeto 4
1	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)
2	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
3	BANCO BRADESCO S.A.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	SIM	NÃO	-	-	-	-
5	BANCO DAYCOVAL S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
6	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	SIM	SIM	FUNDO DE INVESTIMENTO (ALTERAÇÃO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
7	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
9	CAIXA DTVM S.A.	SIM	NÃO	-	-	-	-
10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	SIM	NÃO	-	-	-	-
12	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	-	-	-
13	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
14	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
15	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	SIM	SIM	CONSULTOR (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	-	-	-

Situação Jurídica das Instituições Financeiras (Administradores e Gestores)

Nº	Instituições Financeiras	Possui CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM	Assunto/objeto 1	Assunto/objeto 2	Assunto/objeto 3	Assunto/objeto 4
16	INTRAG DTVM LTDA	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	INVESTIDOR NÃO RESIDENTE (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
17	ITAU UNIBANCO	SIM	SIM	CONSULTOR (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)
18	ITAU UNIBANCO ASSET	SIM	NÃO	-	-	-	-
19	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
20	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
21	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	SIM	NÃO	-	-	-	-
22	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	SIM	SIM	CREENCIAMENTO ADMINISTRADOR CARTEIRA	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	RECLAMAÇÃO (INVESTIDOR)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
23	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)
24	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)
25	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	-	-	-

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

Situação Comercial (Padrão Ético de Conduta) Histórico Instituição

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
1	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A AZ Quest Investimentos Ltda. é uma gestora independente fundada em 2001, controlada pela AZ Quest Holdings S.A. Esta, por sua vez, tem 71% das ações pertencentes à AZ Quest Participações Ltda., subsidiária da Azimut Holding Spa, gestora italiana. O restante das ações é detido por executivos da empresa e por Fundos de Investimento em Participações da XP Inc. A Azimut Brasile Holding Ltda. atua como holding de outras empresas do grupo, ligadas à gestão e distribuição de produtos financeiros, mas não diretamente à AZ Quest. A AZ Quest possui autorização da CVM, por meio do ato declaratório nº 6.435 de 20 de julho de 2001, para atuar como Administradora de Carteiras.
2	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	O Grupo BNP Paribas tem origem em diversas fusões de bancos criados no início do século XIX, sempre voltados a financiar a economia e atender clientes globalmente. Formalizado em 2000 com a fusão entre BNP e Paribas, o Grupo reúne mais de 200 anos de história e atuação internacional. No Brasil desde 1950, o BNP Paribas conta com mais de 1.700 colaboradores conectando clientes corporativos e institucionais a oportunidades financeiras. A área de Securities Services é a 6ª maior custodiante global, com mais de US\$ 13 trilhões em custódia, US\$ 3 trilhões administrados e presença em 36 países. No Brasil, desde 2010, oferece administração e custódia de fundos e ativos para investidores locais e estrangeiros. No exercício da administração fiduciária, o BNP Paribas adota elevados padrões de diligência e controles para prevenir conflitos de interesse.
3	BANCO BRADESCO S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	O Banco Bradesco S. A. , fundado em 1943 como Banco Brasileiro de Descontos S. A. , é um dos maiores bancos do Brasil. Na década de 60, tornou-se o maior banco comercial privado do país. Expandiu suas atividades nas décadas de 70 e 80 e, em 2016, adquiriu o HSBC Bank Brasil. Hoje, possui um patrimônio líquido de R\$143,7 bilhões e oferece diversos serviços financeiros. Foi selecionado para o Índice Dow Jones de Sustentabilidade pela 17ª vez e para o Índice de Sustentabilidade Empresarial pela 18ª vez.
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	O Banco Cooperativo Sicredi foi criado em 1995 pela Cooperativa Central de Crédito do Rio Grande do Sul e Santa Catarina e começou a funcionar em 1996, sendo o primeiro banco cooperativo do Brasil. Inicialmente, focou na compensação de cheques e no acesso a reservas bancárias para cooperativas. Hoje, possui uma classificação alta de segurança e oferece diversos produtos e serviços financeiros.
5	BANCO DAYCOVAL S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	O Banco Daycoval, fundado em 1968 e transformado em banco múltiplo em 1989, expandiu suas operações a partir de 2004 com novas frentes como asset management, crédito e seguros. Ao longo dos anos, fortaleceu sua atuação com abertura de capital, presença internacional, aquisições e melhoria de governança. Após o fechamento de capital em 2016, intensificou a digitalização e práticas ESG. Em 2024, ampliou sua atuação no mercado de capitais e consolidou um ecossistema financeiro integrado com novas aquisições e unidades de negócio.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
6	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "Excelente" emitida pela Fitch Ratings mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A BB Gestão de Recursos DTVM S.A., subsidiária do Banco do Brasil fundada em 1986, é líder na gestão de fundos no país desde 1994, com cerca de R\$ 1,5 trilhão sob gestão. Possui estrutura sólida de governança, com conselho, diretoria e comitês, além de equipes especializadas na gestão e administração dos recursos. A empresa adota boas práticas socioambientais, segue padrões internacionais como o PRI e o Código de Stewardship, e conta com certificação ISO 9001:2015 e iniciativas de diversidade.
7	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A BEM Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. ("BEM DTVM"), sociedade limitada, foi constituída em 21 de outubro de 1968, pelo Banco do Estado do Maranhão S.A. Em fevereiro de 2004, por meio do leilão de privatização do Banco do Estado do Maranhão S.A., a BEM DTVM passou a integrar o quadro de sociedades controladas direta ou indiretamente pelo Banco Bradesco S.A. Em novembro de 2004, a Organização Bradesco, com o objetivo de fortalecer a participação da sua prestação de serviços qualificados ao mercado de capitais do País, decidiu pelo direcionamento da BEM DTVM para atuar exclusivamente como administradora fiduciária de fundos de investimento geridos por gestores de recursos independentes.
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	O Grupo Pactual, fundado em 1983 e transformado em banco múltiplo em 1989, iniciou sua expansão internacional e foi adquirido pelo UBS em 2006. Em 2009, foi recomprado pela BTG, liderada por André Esteves, dando origem ao Banco BTG Pactual. Desde então, consolidou-se como um dos maiores bancos de investimento de mercados emergentes, expandindo globalmente por meio de aquisições, captações e seu IPO em 2012. Entre 2016 e 2019, passou por reestruturações e continuou ampliando sua atuação internacional.
9	CAIXA DTVM S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A CAIXA DTVM é uma subsidiária da CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, criada em 14/04/2021 em São Paulo. Aprovada pelo BCB em 27/09/2021, ela gerencia fundos de investimento da instituição. A divisão busca melhorar serviços, processos de governança e transparência com clientes.
10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A Caixa Econômica Federal ("CAIXA") é uma instituição financeira pública criada em 12 de janeiro de 1861 por Dom Pedro II. Houve várias mudanças em sua estrutura, como a unificação das Caixas Econômicas Estaduais. A CAIXA é registrada na Comissão de Valores Mobiliários ("CVM") e autorizada a administrar carteiras de valores mobiliários. A gestão de recursos de terceiros começou em 1991 e, desde 1998, é feita separadamente, assegurando transparência e ética.
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AA(bra)" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A Confederação Sicredi é uma cooperativa não financeira, estabelecida em 31 de março de 2000, regida pela Lei nº 5. 764. Ela faz parte do Sistema de Crédito Cooperativo - Sicredi, com as Cooperativas Centrais de Crédito como associadas. Seu objetivo é oferecer serviços, como tecnologia da informação e administração de bens, às associadas e outras entidades do Sicredi. A Confederação pode também colaborar com outras cooperativas e participar do capital de outras empresas.
12	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Daycoval Asset Management é uma entidade especializada na administração de recursos de terceiros, integrante do Grupo Daycoval, a qual foi estabelecida em 2004. Sua equipe multidisciplinar é capaz de avaliar com qualidade, seriedade, competência e excelência todos os movimentos do mercado e adaptar a melhor estratégia para Fundos de Investimentos em Renda Fixa, Ações, Multimercado, Previdência, estruturados entre outras modalidades sob sua gestão. A Daycoval Asset oferece uma ampla gama de fundos de investimento, além de um portfólio diversificado de produtos e serviços exclusivos. Ao final de 2024, a gestora alcançou um volume total de recursos sob gestão de aproximadamente R\$20,96 bilhões.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
13	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Finaxis CTVM, fundada em 1999, iniciou como distribuidora e, em 2000, passou a atuar como membro da bolsa. Em 2005, expandiu para a administração de fundos, destacando-se como a primeira corretora independente autorizada a escriturar cotas. Desde 2011, integra o Conglomerado Financeiro Finaxis e, após reorganização concluída em 2015, reforçou sua estrutura em tecnologia, compliance e gestão de riscos. Atualmente, administra 87 fundos, com cerca de R\$ 16,8 bilhões em patrimônio líquido.
14	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A GRAPHEN é uma gestora formada por profissionais experientes, com foco em gerar resultados por meio de excelência técnica, dinamismo e rigor ético. Seus sócios têm forte atuação em estruturação, monitoramento e recuperação de créditos, incluindo operações complexas e estratégias judiciais e extrajudiciais. Com uma equipe de competências complementares e experiência em gestoras nacionais e internacionais, a empresa oferece soluções completas em gestão de ativos, buscando maximizar retornos com uso de ferramentas modernas e conformidade regulatória.
15	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Icatu Vanguarda teve origem em 2003, com a criação da Icatu Hartford para gerir recursos do Grupo Icatu Seguros. Após o fim da joint venture com a The Hartford, em 2010, passou a atuar como Icatu Vanguarda, ampliando sua gestão para clientes institucionais. A gestora se destaca pela performance consistente, filosofia de investimento fundamentada, análise independente e foco no alinhamento entre risco, retorno e objetivos dos clientes.
16	INTRAG DTVM LTDA	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Intrag DTVM, empresa do Conglomerado Itaú Unibanco desde 2003, atua na administração fiduciária de fundos para gestores independentes. Administra diversos tipos de fundos, incluindo FIDC, FIP, imobiliários e clubes de investimento. É uma das maiores administradoras do país, segundo a ANBIMA, e conta com a custódia e controladoria realizadas pelo Itaú Unibanco, garantindo solidez, segurança e expertise no mercado de capitais.
17	ITAU UNIBANCO	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "BB" emitida pela Fitch Ratings considerada uma instituição com risco irrisório, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	O Itaú iniciou a gestão de recursos de terceiros nos anos 60 e expandiu sua atuação ao longo das décadas por meio de aquisições e incorporações relevantes, como BankBoston e a fusão com o Unibanco em 2008. Com forte tradição também herdada da Unibanco Asset, consolidou-se como um dos maiores gestores privados do Brasil, líder no segmento de pessoas físicas e com presença significativa em fundos de pensão, ampliando ainda sua atuação com a incorporação do varejo do Citibank em 2017.
18	ITAU UNIBANCO ASSET	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "AMP-1" emitida pela S&P GLOBAL considerada uma instituição com "Muito Forte" nas práticas de gestão de recursos de terceiros, o que mostra a excelente capacidade financeira da Instituição a médio e longo prazo.	A Itaú Unibanco Asset Management Ltda. ("Itaú Asset Management") é uma empresa do Conglomerado Itaú Unibanco, constituída em 2021, com origem na reconhecida atuação em gestão de recursos do Itaú desde 1957, quando lançou o primeiro fundo mútuo brasileiro. Ao longo das décadas, consolidou marcos como o lançamento do primeiro ETF do Brasil (2004), expansão de mesas especializadas (2005 e 2009) e a criação do projeto Multimesas (2019). A IAM possui um portfólio amplo e sofisticado, oferecendo soluções alinhadas aos diferentes perfis, objetivos e horizontes dos clientes, com equipes de gestão especializadas e suporte robusto em pesquisa e análise.
19	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Sociedade foi constituída em maio de 2017, tendo sido autorizada pela CVM em agosto do mesmo ano. No início de 2018, a integralidade das quotas do seu capital social foi adquirida pela Consistência Participações Ltda. e Brasil Plural HNF Participações Ltda., com o objetivo precípuo de gerir carteiras de títulos e valores mobiliários de terceiros, notadamente fundos de investimento.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
20	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Plural Investimentos, fundada em 2008, apresenta crescimento consistente com uma estrutura robusta e escalável, apoiada por tecnologia e equipe especializada. Atua em produtos como renda variável, fundos de fundos e wealth management, contando com suporte completo de áreas como risco, compliance e jurídico, além de comitês internos qualificados. Reconhecida no mercado, recebeu prêmios como o da Exame em 2014. A gestora segue boas práticas, sendo signatária de códigos da Anbima e do PRI, além de integrar o Grupo Genial, aderente ao Pacto Global da ONU.
21	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Rio Bravo Investimentos, fundada em 2000, é uma gestora autorizada pela CVM que passou a integrar o Grupo Rio Bravo em 2006 e, desde 2016, é controlada pela Fosun. Com mais de R\$ 13 bilhões sob gestão e equipe baseada em São Paulo, atua em estratégias de renda fixa, renda variável, fundos imobiliários e multimercados. A gestora adota abordagem fundamentalista, foco no longo prazo e busca consistência nos resultados, oferecendo soluções diversificadas para investidores institucionais.
22	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro. A Classificação de risco, "G3+" emitida pela SR Rating mostra a segurança boa da Instituição a médio e longo prazo.	Em janeiro de 2014 os Srs. Enio Carvalho Rodrigues, Mauro Cesar Medeiros de Mello, e Sergio Caetano Leite, ("sócios compradores"), entraram no capital da LA Investimentos Corretora de Valores Ltda. ("LA"), e de acordo com a aprovação do BACEN expedida em 23/03/15, assumiram uma participação minoritária na sociedade. Nesta mesma ocasião, foram alterados o nome da sociedade para RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda., ("RJI Corretora" ou "RJI CTVM") o endereço da sede, e realizado um aumento de capital.
23	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A empresa, originalmente Indusval S.A., tornou-se Guide Investimentos em 2013 e passou por mudanças societárias até ser adquirida integralmente pela Safra Asset em 2024, com aprovações do CADE e Banco Central. No mesmo ano, foi autorizada pela CVM como Administrador Pleno e teve sua denominação alterada para Safra Asset Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., após incorporação de empresas do grupo. O controle será exercido pelo Banco Safra, e a instituição atuará na administração fiduciária e gestão de recursos de terceiros.
24	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Sociedade, constituída em 1997, era originalmente parte do Grupo Crédit Agricole como CA Indosuez (atual Safra Wealth). Em 14 de novembro de 2022, após aprovação do Banco Central, suas ações foram vendidas à Safra CVC, passando a integrar o Grupo Safra com a nova denominação Safra Wealth DTVM Ltda.
25	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Após a análise para Credenciamento da Instituição Financeira, podemos afirmar que se trata de uma instituição sólida, bem conceituada e com credibilidade no mercado financeiro.	A Schroder Investment Management Brasil é subsidiária da gestora global Schroders plc, fundada em 1804 e integrante do índice FTSE 100. Presente no Brasil desde 1994, a empresa passou por ajustes societários ao longo do tempo, incluindo atuação como DTVM e posterior retorno ao modelo de sociedade limitada. Com forte presença global e cerca de US\$ 975 bilhões sob gestão, a Schroder Brasil segue alinhada às normas regulatórias, tendo ampliado suas atividades em 2021 com a autorização para distribuição de fundos próprios.

2.5.1 - SITUAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

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

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

ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
1	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Moody's	MQ1	A nota "MQ1" significa que a Moody's considera a gestão e a estrutura organizacional da instituição entre as melhores do mercado, com padrões de controle e governança de altíssimo nível.
2	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
3	BANCO BRADESCO S.A.	Fitch Ratings	AAA	Qualidade de crédito excepcional, com risco de inadimplência mínimo. Reflete a capacidade extremamente forte de cumprir obrigações financeiras, mesmo em cenários econômicos adversos. É concedida apenas a emissores considerados financeiramente mais sólidos e confiáveis do mundo.
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do "AAA" apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
5	BANCO DAYCOVAL S.A.	Standard & Poor's	AA+	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do "AAA" apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
6	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do "AAA" apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.

ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
7	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	Não informado pela Instituição	Não informado pela Instituição	-
9	CAIXA DTVM S.A.	Fitch Ratings	Excelente	Rating de "Excelente" à qualidade de gestão de investimentos, essa classificação reflete a visão sobre a robustez do processo de investimento, recursos, gestão de risco, performance e serviços ao cliente da gestora.
10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do "AAA" apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	Fitch Ratings	AA	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do "AAA" apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
12	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	Standard & Poor's	A+	Quem recebe "A+" é considerado de baixo risco de crédito, geralmente aceito por mercado/investidores como confiável.
13	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
14	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
15	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Moody's	MQ1	A nota "MQ1" significa que a Moody's considera a gestão e a estrutura organizacional da instituição entre as melhores do mercado, com padrões de controle e governança de altíssimo nível.
16	INTRAG DTVM LTDA	Fitch Ratings	AAA	Qualidade de crédito excepcional, com risco de inadimplência mínimo. Reflete a capacidade extremamente forte de cumprir obrigações financeiras, mesmo em cenários econômicos adversos. É concedida apenas a emissores considerados financeiramente mais sólidos e confiáveis do mundo.
17	ITAU UNIBANCO	Fitch Ratings	AAA	Qualidade de crédito excepcional, com risco de inadimplência mínimo. Reflete a capacidade extremamente forte de cumprir obrigações financeiras, mesmo em cenários econômicos adversos. É concedida apenas a emissores considerados financeiramente mais sólidos e confiáveis do mundo.
18	ITAU UNIBANCO ASSET	Standard & Poor's	AMP-1 (Muito Forte)	É o nível máximo na escala de avaliação de práticas de gestão de recursos de terceiros da S&P. Esse rating não mede risco de crédito ou solvência da empresa, mas sim a qualidade das práticas de gestão da gestora.

ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
19	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Fitch Ratings	Forte	Indica qualidade de crédito muito alta e baixo risco de inadimplência. O emissor ou título tem capacidade muito forte de honrar seus compromissos financeiros, diferindo do "AAA" apenas por uma pequena margem de risco adicional em cenários econômicos extremos.
20	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Austin Rating	QG 3+	Serve como um indicativo de que a empresa inspira um nível razoável de confiança institucional e operacional, ainda que não seja "o melhor do mercado".
21	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
22	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
23	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Moody's	MQ1	A nota "MQ1" significa que a Moody's considera a gestão e a estrutura organizacional da instituição entre as melhores do mercado, com padrões de controle e governança de altíssimo nível.
24	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	Moody's	MQ1	A nota "MQ1" significa que a Moody's considera a gestão e a estrutura organizacional da instituição entre as melhores do mercado, com padrões de controle e governança de altíssimo nível.
25	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	Fitch Ratings	A+	Indica uma forte capacidade de pagamento, sendo parte do grau de investimento, o emissor tem boa qualidade de crédito e baixo risco de inadimplência, porém mais vulnerável a mudanças econômicas do que aqueles com ratings mais altos (como AA ou AAA).

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

Após as análises e pesquisas dispostos neste relatório foi possível concluir que das 25 instituições financeiras que receberam recursos do NAVIRAÍPREV, 22 tiveram valorização dos seus patrimônios líquidos administrado e/ou gerido.

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

Todas as instituições financeiras que receberam recursos do NAVIRAÍPREV possuem CNPJ ativo, 8 instituições respondem por processos administrativos junto a CVM – Comissão de Valores Mobiliários. Não foram localizadas notícias em veículos de informação que desabone a conduta das instituições financeiras em relação a administração e gestão de recursos.

No que se refere as aplicações nos Fundos de Investimentos analisados nesse relatório compete ao NAVIRAÍPREV continuar acompanhando com diligência as aplicações do FIDC PREMIUM (CNPJ: 06.018.364/0001-85).

O FIDC PREMIUM divulgou apenas parte dos documentos exigidos, o que acende um alerta quanto ao risco de crédito, podendo gerar custos adicionais aos investidores que possuem recursos alocados nesse fundo. Contudo, considerando que o NAVIRAÍPREV mantém apenas 0,0003% de seu patrimônio líquido investido no fundo, este risco pode ser considerado insignificante para a carteira como um todo.

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

ANÁLISE CONCLUSIVA DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	CNPJ	PATRIMONIAL			FISCAL	JURÍDICA		COMERCIAL
			A gestão administração cresceu ou diminuiu de 2024 para 2025	A gestão administração cresceu ou diminuiu nos últimos 4 anos	Disponibiliza no site da CVM as informações patrimoniais nos últimos 5 anos	Possui TODAS as certidões fiscais disponibilizada para Consulta	Possui CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURIDICA - CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM - Comissão de Valores Mobiliários	Possui Notícias em veículos de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro?
1	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	04.506.394/0001-05	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
2	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	01.522.368/0001-82	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
3	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
4	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
5	BANCO DAYCOVAL S.A.	62.232.889/0001-90	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
6	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
7	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	00.066.670/0001-00	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
8	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
9	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
10	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
11	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	03.795.072/0001-60	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
12	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	72.027.832/0001-02	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
13	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	03.317.692/0001-94	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
14	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	15.403.817/0001-88	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
15	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘

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

ANÁLISE CONCLUSIVA DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	CNPJ	PATRIMONIAL			FISCAL	JURÍDICA		COMERCIAL
			A gestão administração cresceu ou diminuiu de 2024 para 2025	A gestão administração cresceu ou diminuiu nos últimos 4 anos	Disponibiliza no site da CVM as informações patrimoniais nos últimos 5 anos	Possui TODAS as certidões fiscais disponibilizada para Consulta	Possui CADASTRO NACIONAL DA PESSOA JURÍDICA - CNPJ em situação ATIVA	Possui Processos Administrativos junto a CVM - Comissão de Valores Mobiliários	Possui Notícias em veículos de informações sobre conduta nas operações realizadas no mercado financeiro e restrições que desaconselhem um relacionamento seguro?
16	INTRAG DTVM LTDA	62.418.140/0001-31	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
17	ITAU UNIBANCO	60.701.190/0001-04	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
18	ITAU UNIBANCO ASSET	40.430.971/0001-96	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
19	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	27.916.161/0001-86	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
20	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	09.630.188/0001-26	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
21	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	03.864.607/0001-08	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
22	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	42.066.258/0001-30	▼	▼	✓	✓	✓	✓	⊘
23	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	65.913.436/0001-17	▲	*	⊘	✓	✓	✓	⊘
24	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	01.638.542/0001-57	▼	▼	✓	✓	✓	✓	⊘
25	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.	92.886.662/0001-29	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘

* Não foi disponibilizado os Valores do Patrimônio Líquido nos anos de 2023 e 2024.

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

ANÁLISE CONCLUSIVA DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
2	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
4	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
5	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
6	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
9	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	14.386.926/0001-71	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
11	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
12	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
13	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
14	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
15	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
16	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘

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

Continuação....

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
19	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
20	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	14.120.520/0001-42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
21	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
22	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
23	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	42.813.674/0001-55	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
24	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	37.308.394/0001-50	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
25	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
26	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
27	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP LIM	21.838.150/0001-49	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
28	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
29	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
30	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
31	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
32	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘

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

Continuação....

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
33	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
34	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘	⊘
35	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
37	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	08.279.304/0001-41	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
38	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
42	PLURAL DIVIDENDOS FIF - CI AÇÕES – RESP LIM	11.898.280/0001-13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
44	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
45	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
46	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
47	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘

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

Continuação....

Nº	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	Possui Documentos Publicados CVM	QDD	Regulamento	Lâmina	Formulário de Informações Complementares	Perfil Mensal	Demonstração Desempenho	Rating	Possui Demonstrações Contábeis Sem Ressalvas pelo Auditor?	Houve Análise de fatos relevantes divulgados que desaconselhe relacionamento seguro?	Há Informações sobre a conduta que desaconselhem um relacionamento seguro?
48	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
49	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
50	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
51	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘
52	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	⊘	⊘

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

No que se refere às aplicações nos Fundos de Investimento analisados neste relatório, cabe ao NAVIRAÍPREV continuar acompanhando com maior diligência as aplicações no fundo FIDC PREMIUM (CNPJ: 06.018.364/0001-85), que possui Demonstração Contábil com ressalva pelo Auditor Independente, conforme analisado no item 2.4.2 - FUNDO DE INVESTIMENTO ESTRESSADO.

Os 18 Fundos de Investimentos que apresentaram Fatos Relevantes publicados, após análise, foram identificados que não demonstram risco de aplicação ao RPPS. Em sua maioria são fatos Relevantes informando o fechamento do Fundo para novas aplicações e/ou resgate, e nova classificação dos Ativos do Fundo.

O NAVIRAÍPREV possui 3 fundos de investimento fechados, cujos resgates somente podem ocorrer após o prazo de carência e/ou encerramento da operação estruturada do fundo e possui aplicação em 10 Títulos Públicos Federais.


Conforme a Reavaliação Atuarial 2025 (data focal em 31/12/2024), o patrimônio líquido do NAVIRAÍPREV permanecerá em fase de acumulação até 2033, quando atingirá seu ápice, passando posteriormente a apresentar redução gradual, com projeção de insolvência financeira em 2047.

Em 16 de dezembro de 2025, o NAVIRAÍPREV recebeu um e-mail da BRASIL PARTNERS ASSET MANAGEMENT S/A com uma "*COMUNICAÇÃO AOS COTISTAS DO FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO BR HOTÉIS SOBRE ASSEMBLÉIA IRREGULAR DE LIQUIDAÇÃO DE 21/11/2025*", relatando alguns Fatos e circunstâncias que identificaram a respeito da Administradora RJI CTVM (CNPJ: 42.066.258/0001-30) do Fundo de Investimento Imobiliário BR HOTEIS - FII (CNPJ: 15.461.076/0001-91). Em suma o documento tem por objetivo denunciar supostas irregularidades na gestão do FII BR Hotéis pela RJI Corretora (Administradora) e Graphen Investimentos (Gestora do Fundo) sugerindo prejuízo aos credores e investidores, demandando apuração pelos órgãos competentes. Entretanto, ao analisar os processos administrativos na CVM e documentos oficiais publicados relativos ao Fundo, não foi encontrado nenhum processo aberto pela BRASIL PARTNERS ASSET contra as Instituições (RJI CTVM e GRAPHEN INVESTIMENTOS). O intuito da BRASIL PARTNERS ASSET é informar aos cotistas do Fundo sobre irregularidades dos ativos do Fundo de Investimento, sendo necessário uma investigação mais aprofundada acerca dos fatos mencionados, e, caso necessário levar essas informações a ciência das autoridades (CVM, BACEN, etc.)

Atualmente o Fundo FII BR HOTÉIS se encontra em processo de liquidação, com propostas da Administradora (RJI CTVM) de amortização do Fundo para todos os cotistas, publicado no site da CVM. Diante deste caso, orientamos o NAVIRAÍPREV acompanhar durante o ano de 2026 o processo de liquidação do fundo e eventuais denúncias que surgirem no decorrer do ano.

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

É o Relatório de Diligência.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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