

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
NAVIRAÍ - MS

**RELATÓRIO SEMESTRAL
DE DILIGÊNCIA**

Carteira de Investimentos

1º Semestre 2026

NAVIRAÍPREV

04 de setembro 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	9
2.2 – Consolidação da Carteira de Investimentos	12
2.2.1 - Consolidação Por Tipo de Ativo (Aplicação)	12
2.2.2 - Consolidação Por Emissor do Ativo	15
2.2.3 - Consolidação Por Setor de Atuação do Ativo	20
2.3 – Análise dos Investimentos Aplicados, Riscos e Índice de VaR	24
2.4 – Análise da Situação Patrimonial, Fiscal e Comercial	27
2.4.1 - Fundo de Investimento Imobiliário (FII)	27
2.4.2 - Demais Fundos de Investimentos	31
2.4.3 - Fundo de Investimento Estressados	42
2.5 – Instituições Financeiras que recebem os Recursos do RPPS	43
2.5.1 - Situação do Risco de Crédito das Instituições Financeiras	55
3 – CONCLUSÃO DAS ANÁLISES DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS	58

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 30/06/2026.

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; (MANUAL PRÓ-GESTÃO V.4.0. COM VIGÊNCIA A PARTIR DO DIA 04 DE FEVEREIRO DE 2026)

2 - CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS

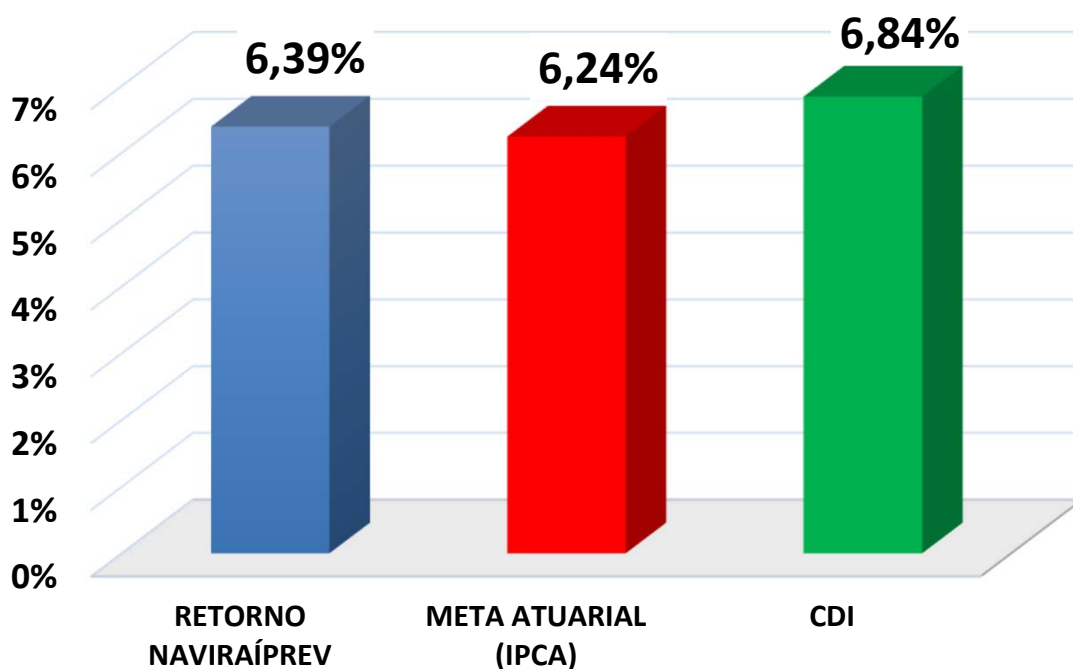
A carteira de investimento do NAVIRAÍPREV tem como objetivo principal buscar ganhos acima da inflação, para preservação do poder de compra do Plano de Benefícios, visando dessa forma alcançar a META ATUARIAL definida na sua Política de Investimentos de cada exercício.

Nos últimos seis meses, compreendido entre o período de janeiro a junho/2026, a carteira de investimentos do NAVIRAÍPREV apresentou um retorno acumulado de 6,39%, acima da Meta Atuarial do período, que foi de 6,24%, representando 102,39% 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 6,84% no mesmo período, a carteira obteve 93,43% do retorno em relação ao CDI.

No primeiro semestre de 2026, o cenário internacional foi marcado pela manutenção da taxa de juros americana em patamar elevado, pela transição na presidência do Federal Reserve (Fed), pelas tensões geopolíticas no Oriente Médio e pelos reflexos sobre os preços do petróleo e a inflação global. Esses fatores elevaram a volatilidade dos mercados internacionais e favoreceram a busca por ativos considerados defensivos, como o petróleo, o ouro e o dólar, além dos Treasuries (títulos da dívida do governo dos EUA). No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) iniciou o ciclo de flexibilização da taxa de juros, promovendo três reduções consecutivas da Taxa Selic, que passou de 15,00% para 14,25% a.a..

Apesar do início do ciclo de cortes, o Copom manteve uma postura cautelosa, diante da inflação ainda acima da meta, das incertezas no cenário externo e dos desafios relacionados ao equilíbrio das contas públicas. Ao longo do semestre, o mercado doméstico permaneceu sensível ao ambiente internacional, às preocupações fiscais e ao avanço do calendário eleitoral de 2026, fatores que contribuíram para maior volatilidade dos ativos, saída de capital estrangeiro da bolsa brasileira e reprecificação dos ativos locais. Com isso, a estratégia adotada pelo RPPS, mostrou-se adequada para atravessar um período de elevada volatilidade, preservando a carteira e priorizando investimentos compatíveis com os objetivos de longo prazo do Instituto.

RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS NOS ÚLTIMOS 6 MESES

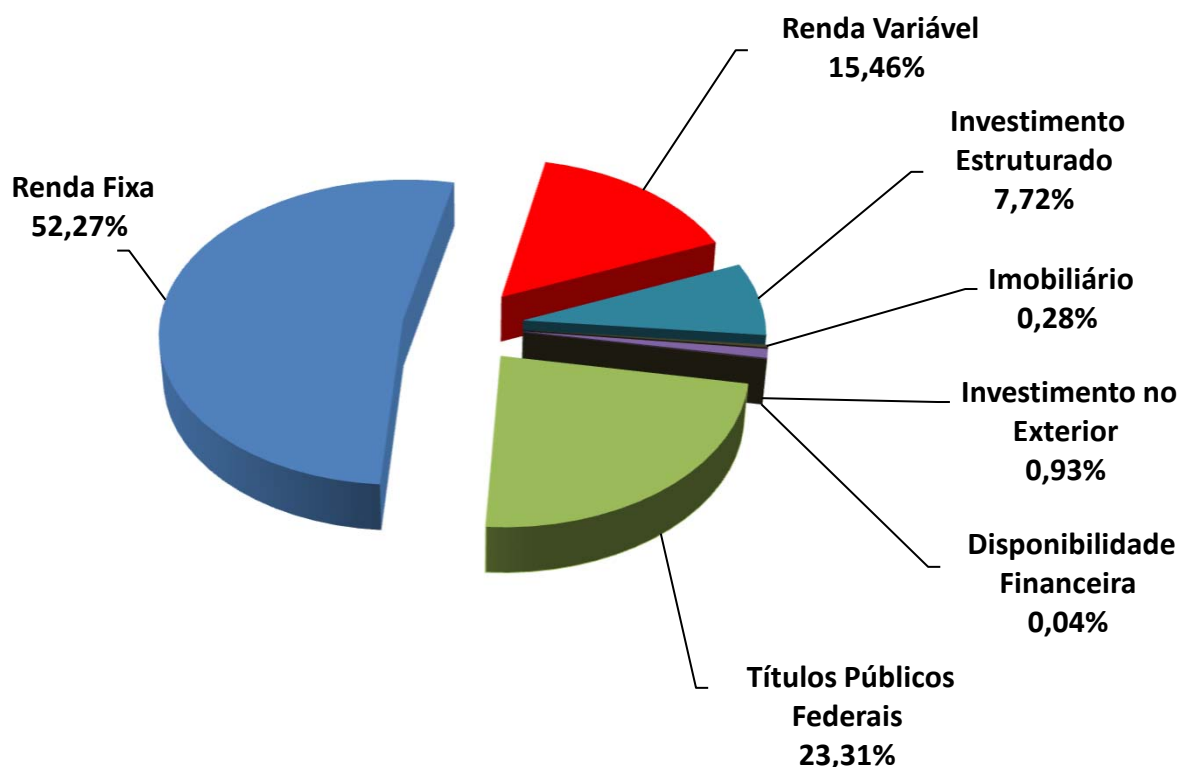


	RETORNO NAVIRAÍPREV	META ATUARIAL (IPCA)	CDI
JAN	2,70%	0,79%	1,16%
FEV	1,37%	1,16%	1,00%
MAR	0,08%	1,34%	1,21%
ABR	1,63%	1,13%	1,09%
MAI	0,11%	1,04%	1,07%
JUN	0,35%	0,62%	1,12%
ACUMULADO	6,39%	6,24%	6,84%

2.1 - COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 30/06/2026

Conforme o Relatório Mensal de Investimentos, referente a junho/2026, o NAVIRAÍPREV possuía um patrimônio líquido de R\$ 420.037.398,31 milhões de reais, sendo R\$ 97.909.822,61 milhões de reais em Títulos Públicos Federais (23,31%); R\$ 219.539.036,98 milhões de reais em Renda Fixa (52,27%); R\$ 64.922.287,79 milhões de reais em Renda Variável (15,46%); R\$ 32.429.807,46 milhões de reais em Investimento Estruturado (7,72%); R\$ 1.171.553,66 milhões de reais em Imobiliário (0,28%); R\$ 3.903.418,52 milhões de reais em Investimento no Exterior (0,93%) e R\$ 161.471,29 mil 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.

Os Fundos de Investimentos Imobiliário aplicam seus recursos em aquisição de direitos reais sobre bens imóveis, investimento em títulos relacionados ao mercado imobiliário como letras de crédito imobiliário (LCI), letras hipotecárias (LH), cotas de outros FII, certificados de potencial adicional de construção (CEPAC) e certificados de recebíveis imobiliários (CRI) e outros previstos na regulamentação.

Os Fundos de Investimentos no Exterior aplicam seus recursos em ativos oferecidos no Exterior ou lastreados em Instituições domiciliadas no Exterior, sendo mais uma opção de aplicação para os RPPS.

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 30/06/2026 e concluiu-se que, por conta das mudanças estabelecidas pela Resolução CMN 5.272/2025, sete Fundos de Investimentos desenquadraram nos termos da regulamentação 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 5.272/2025	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	ATIVOS PÚBLICOS	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	8.776.642,44	2,09%	SIM	Art. 7, I - Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal	27,65%	SIM
2		21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP LIM	2.995.145,92	0,71%	SIM			
3		11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	16.469.394,41	3,92%	SIM			
4		14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	26.727.394,04	6,36%	SIM			
5		11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	35.206.656,96	8,38%	SIM			
6		10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	22.559.883,97	5,37%	SIM			
7		13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	2.193.133,72	0,52%	SIM			
8		44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	711.341,34	0,17%	SIM			
9		03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	521.372,54	0,12%	SIM			
10	TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS	Nº DA NOTA 268096	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	8.393.810,44	2,00%	SIM	Art. 7, III - Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira	23,31%	SIM
11		Nº DA NOTA 114976	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	1.561.840,64	0,37%	SIM			
12		Nº DA NOTA 109212	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	4.665.664,08	1,11%	SIM			
13		Nº DA NOTA 2219173	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	13.830.212,93	3,29%	SIM			
14		Nº DA NOTA 2211863	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	15.058.391,15	3,59%	SIM			
15		Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	2.485.361,71	0,59%	SIM			
16		Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	11.776.569,53	2,80%	SIM			
17		Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	14.885.909,56	3,54%	SIM			
18		Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	12.236.599,78	2,91%	SIM			
19		Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	13.015.462,79	3,10%	SIM			

Continuação....

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 5.272/2025	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
20	ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS	05.073.656/0001-58	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	5.827.423,89	1,39%	SIM	Art. 7, V - Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa	24,26%	SIM
21		13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	18.359.911,18	4,37%	SIM			
22		03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	27.727.293,79	6,60%	SIM			
23		10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	17.875.489,32	4,26%	SIM			
24		03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	17.719.249,55	4,22%	SIM			
25		18.060.364/0001-22	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	14.376.091,06	3,42%	SIM			
26		21.918.896/0001-62	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	1.492.454,50	0,36%	SIM	Art. 7, VII - Classe de Fundo RF de Crédito Privado	0,36%	NÃO
27		06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	158,35	0,00004%	SIM	Art. 7, IX - Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC	0,00004%	NÃO
28		11.628.883/0001-03	OCCAM FIC FI AÇÕES	3.138.784,36	0,75%	SIM	Art. 8, I - Classe de Fundo de Ações	13,51%	SIM
29		11.392.165/0001-72	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	13.798.755,99	3,29%	SIM			
30		13.155.995/0001-01	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	5.090.329,78	1,21%	SIM			
31		11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.209.644,49	0,53%	SIM			
32		08.279.304/0001-41	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIM	3.753.618,08	0,89%	SIM			
33		24.571.992/0001-75	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	1.839.808,52	0,44%	SIM			
34		23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	1.177.001,94	0,28%	SIM			
35		03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	3.487.676,15	0,83%	SIM			
36		10.577.512/0001-79	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	2.488.578,25	0,59%	SIM			
37		10.551.375/0001-01	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	968.378,56	0,23%	SIM			
38		10.551.382/0001-03	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	4.278.312,62	1,02%	SIM			
39		03.737.217/0001-77	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	5.963.156,47	1,42%	SIM			
40		40.209.029/0001-00	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	3.668.858,29	0,87%	SIM			
41		10.418.335/0001-88	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	4.872.935,60	1,16%	SIM			

Continuação....

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 5.272/2025	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
42	ATIVOS PÚBLICOS E/OU PRIVADOS	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	8.186.448,69	1,95%	SIM	Art. 8, III - Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF	1,95%	NÃO
43		35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	2.124.347,60	0,51%	SIM	Art. 10, I - Classes de Fundos Multimercado	7,72%	SIM
44		21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	11.768.190,72	2,80%	SIM			
45		44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	5.591.357,89	1,33%	SIM			
46		55.771.625/0001-49	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	11.221.040,36	2,67%	SIM			
47		14.120.520/0001-42	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	1.724.870,89	0,41%	SIM			
48		15.461.076/0001-91	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	1.171.553,66	0,28%	SIM	Art. 11 - Classes de Fundo Imobiliário	0,28%	NÃO
49		37.331.365/0001-09	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	1.252.230,51	0,30%	SIM	Art. 9, II - Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado)	0,65%	NÃO
50		37.308.394/0001-50	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE RESP LIM	1.494.532,76	0,36%	SIM			
51		31.217.153/0001-19	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	1.156.655,25	0,28%	SIM	Art. 9, III - Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral)	0,28%	NÃO
52	-	-	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	161.471,29	0,04%	-	-		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL - NAVIRAÍPREV				420.037.398,31	100,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: junho

2.2 - CONSOLIDAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 30/06/2026

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 27 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\$ 97.909.822,61	23,32%
2	INDIRETAMENTE	Fundos de Investimentos	R\$ 321.966.104,41	76,68%
TOTAL			R\$ 419.875.927,02	100,00%

• ATIVO INVESTIDO DIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	DIRETAMENTE	NTN-F-Notas Do Tesouro Nacional - Serie F	33.522.495,65	7,98%
2		NTN-B-Notas Do Tesouro Nacional Serie B	64.387.326,96	15,33%
TOTAL			R\$ 97.909.822,61	23,32%

• 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	71.036.642,16	16,92%
2		LTN-Letras do Tesouro Nacional	60.270.939,71	14,35%
3		LFT-Letras Financeiras do Tesouro	42.432.326,19	10,11%
4		Classe de Cotas de Fundos de Investimentos (Confidencial)	39.425.566,32	9,39%
5		Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subsc	36.134.720,35	8,61%
6		Depósitos a prazo e outros títulos de IF (Confidencial)	22.987.482,31	5,47%
7		Operações Compromissadas (Confidencial)	12.633.500,18	3,01%
8		NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	8.333.256,36	1,98%
9		Brazilian Depository Receipt - BDR	7.889.098,19	1,88%
10		Investimento No Exterior	5.087.658,22	1,21%

Continuação.....

• ATIVO INVESTIDO INDIRETAMENTE

Nº	ATIVO APLICADO	DESCRIÇÃO DO TIPO DE APLICAÇÃO	VALOR APLICADO (R\$)	(%) Recursos do RPPS
11	INDIRETAMENTE	Debêntures	4.997.723,07	1,19%
12		Títulos Públicos (Confidencial)	4.129.702,16	0,98%
13		Outras Aplicações	3.543.573,09	0,84%
14		Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	1.826.904,94	0,44%
15		Valores a Receber	1.164.845,10	0,28%
16		Direitos Reais sobre Bens Imóveis (Terrenos)	1.117.521,88	0,27%
17		Mercado de Opções - Posições Lançadas	100.934,40	0,02%
18		Disponibilidade Financeira	55.996,27	0,01%
19		Direitos Creditórios (FIDC)	40.342,56	0,01%
20		Mercado Futuro - Posições Compradas	39.411,28	0,01%
21		Mercado de Opções - Posições Titulares	26.829,03	0,01%
22		Notas Promissórias/Commercial Paper	20.184,26	0,00%
23		Outros valores mobiliários registrados na CVM	2.065,78	0,000%
24		Outras Aplicações (Confidencial)	501,22	0,0001%
25		Diferencial de SWAP	26,58	0,00001%
26		Mercado Futuro - Posições Vendidas	(6.865,17)	-0,002%
27	Valores a Pagar	(1.324.782,02)	-0,32%	
TOTAL			R\$ 321.966.104,41	76,68%

Conforme demonstrado acima a maior parte dos recursos investidos indiretamente do NAVIRAÍPREV encontram-se concentrado em Notas do Tesouro Nacional Serie B (NTN-B) representando 16,92% do patrimônio líquido do RPPS investido indiretamente. Somando os valores aplicados nas linhas 2, 3, 7, 8 e 12 temos uma concentração de 30,44% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, indiretamente a carteira do NAVIRAÍPREV está concentrada em 47,36% em Títulos do Tesouro Nacional.

A 3º maior concentração são aplicações em LFT-Letras Financeiras do Tesouro que representam 10,11% do Patrimônio Líquido do RPPS investido indiretamente.

• CONSOLIDAÇÃO DOS ATIVOS INVESTIDOS (DIRETAMENTE E INDIRETAMENTE)

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	135.423.969,12	32,25%
2		LTN-Letras do Tesouro Nacional	60.270.939,71	14,35%
3		LFT-Letras Financeiras do Tesouro	42.432.326,19	10,11%
4		NTN-F-Notas do Tesouro Nacional - Serie F	41.855.752,01	9,97%
5		Classe de Cotas de Fundos de Investimentos (Confidencial)	39.425.566,32	9,39%
6		Ações/Ações e outros TVM cedidos em empréstimo/Recibo de Subscrição/Bonus Sub.Ações	36.134.720,35	8,61%
7		Depósitos a prazo e outros títulos de IF (Confidencial)	22.987.482,31	5,47%
8		Operações Compromissadas (Confidencial)	12.633.500,18	3,01%
9		Brazilian Depository Receipt - BDR	7.889.098,19	1,88%
10		Investimento No Exterior	5.087.658,22	1,21%
11		Debêntures	4.997.723,07	1,19%
12		Títulos Públicos (Confidencial)	4.129.702,16	0,98%
13		Outras Aplicações	3.543.573,09	0,84%
14		Certificado ou recibo de depósito de valores mobiliários	1.826.904,94	0,44%
15		Valores a Receber	1.164.845,10	0,28%
16		Direitos Reais sobre Bens Imóveis (Terrenos)	1.117.521,88	0,27%
17		Mercado de Opções - Posições Lançadas	100.934,40	0,02%
18		Disponibilidade Financeira	55.996,27	0,01%
19		Direitos Creditórios (FIDC)	40.342,56	0,01%
20		Mercado Futuro - Posições Compradas	39.411,28	0,01%
21		Mercado de Opções - Posições Titulares	26.829,03	0,01%
22		Notas Promissórias/Commercial Paper	20.184,26	0,00%
23		Outros valores mobiliários registrados na CVM	2.065,78	0,00%
24		Outras Aplicacões (Confidencial)	501,22	0,00%
25		Diferencial de SWAP	26,58	0,00%
26		Mercado Futuro - Posições Vendidas	(6.865,17)	0,00%
27		Valores a Pagar	(1.324.782,02)	-0,32%
TOTAL			R\$ 419.875.927,02	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 32,25% (linha 1) do patrimônio líquido do RPPS investido diretamente e indiretamente. Somando os valores aplicados nas linhas 2, 3, 4, 8 e 12 temos uma concentração de 38,42% em demais Títulos Públicos Federais (LFT, NTN-F e LTN), ou seja, a carteira do NAVIRAÍPREV está concentrada em 70,67% 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 212 Emissores dos Ativos que compõem a carteira de investimentos, demonstrados na tabela abaixo.

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
1	TESOURO NACIONAL	294.390.180,87	70,11%
2	EMISSOR NÃO INFORMADO	76.938.957,30	18,32%
3	BANCO BRADESCO S.A.	6.866.959,48	1,64%
4	INVEST EXTERIOR	5.131.664,43	1,22%
5	Petroleo Brasileiro S/A Petrobras	4.979.430,82	1,19%
6	Caixa Economica Federal	2.360.173,02	0,56%
7	Itau Unibanco Holding S.a.	2.065.547,25	0,49%
8	BANCO DO BRASIL S.A.	1.699.699,12	0,40%
9	Banco BTG Pactual S.A.	1.474.669,17	0,35%
10	BANCO SAFRA S.A.	1.347.956,19	0,32%
11	Vale S.a.	1.006.672,28	0,24%
12	LOCALIZA RENT A CAR SA	880.397,31	0,21%
13	B3 S.a. - Brasil, Bolsa, Balcão	832.302,42	0,20%
14	BANCO INTER S.A	820.950,87	0,20%
15	AXIA ENERGIA S.A	717.045,45	0,17%
16	Ambev S.A.	685.538,13	0,16%
17	Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo - Sabesp	659.726,26	0,16%
18	Banco Votorantim S.A.	630.453,15	0,15%
19	NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CRÉDITO, FINANCIAMENTO E INVEST	593.460,14	0,14%
20	REDE DOR SÃO LUIZ S/A	488.075,70	0,12%
21	Prio S.a.	479.647,38	0,11%
22	Banco Santander (Brasil) S.A.	449.806,92	0,11%
23	EQUATORIAL ENERGIA S.A.	438.148,48	0,10%
24	TELEFONICA BRASIL S/A	411.644,66	0,10%
25	Tim S a	396.348,34	0,09%
26	Motiva Infraestrutura de Mobilidade S.a.	392.528,73	0,09%
27	Rumo S.a	390.111,92	0,09%
28	Eneva S.A.	377.499,08	0,09%
29	Itausa S.a.	349.707,23	0,08%
30	Engie Brasil Energia S.a.	338.072,44	0,08%
31	Banco Gm S.A.	304.856,20	0,07%
32	BANCO XP S.A	304.142,20	0,07%
33	ALLOS S.A.	302.045,67	0,07%
34	Companhia Energetica de Minas Gerais-Cemig	295.162,09	0,07%
35	BANCO VOLKSWAGEN S.A.	293.314,65	0,07%

Continuação...

Nº	EMISSION	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
36	BANCO DAYCOVAL S.A.	274.746,13	0,07%
37	Smartfit Escola de Ginastica e Danca S.a	273.029,47	0,07%
38	VIBRA ENERGIA S.A	248.192,45	0,06%
39	Totvs S.A.	243.494,98	0,06%
40	Moura Dubeux Engenharia S/a	241.225,43	0,06%
41	RAIA DROGASIL S/A	232.302,09	0,06%
42	Marfrig Global Foods S.a.	227.240,95	0,05%
43	Companhia Paranaense de Energia - Copel	211.703,94	0,05%
44	Direcional Engenharia S/a	196.418,64	0,05%
45	Caixa Seguridade Participacoes S/a	192.744,44	0,05%
46	Banco Stellantis S.A.	189.707,48	0,05%
47	Construtora Tenda S/a	179.999,80	0,04%
48	Cury Construtora e Incorporadora S.a.	173.482,52	0,04%
49	Sendas Distribuidora S/A	161.079,89	0,04%
50	Banco Abc Brasil S.a.	159.155,86	0,04%
51	Weg SA	155.107,75	0,04%
52	FLEURY S/A	152.219,57	0,04%
53	LOJAS RENNER S.A.	146.427,79	0,03%
54	Banco Traton Brasil S.a.	145.991,90	0,03%
55	Stone Sociedade de Credito, Financiamento e Investimento S.a	144.866,49	0,03%
56	Cyrela Brazil Realty S.a. Empreendimentos e Participacoes	142.178,80	0,03%
57	Energisa S/a	140.794,57	0,03%
58	Banco C6 S.a.	132.669,29	0,03%
59	Companhia de Saneamento de Minas Gerais Copasa Mg	121.019,56	0,03%
60	Jhs F Participacoes S.a.	118.639,00	0,03%
61	Banco RCI Brasil S.A.	118.465,58	0,03%
62	ISA ENERGIA BRASIL S.A.	118.150,62	0,03%
63	Transmissora Alianca de Energia Eletrica S/a	116.549,65	0,03%
64	MULTIPLAN EMPREENDIMENTOS IMOBILIARIOS S/A	116.324,43	0,03%
65	Bancoseguro S.A.	106.292,09	0,03%
66	Minerva S.a.	103.226,59	0,02%
67	NATURA COSMETICOS S.A.	92.135,27	0,02%
68	BANCO INDUSTRIAL DO BRASIL S/A	88.945,50	0,02%
69	Vivara Participacoes S.a.	88.018,51	0,02%
70	Stellantis Financiamentos Sociedade de Credito Financiamento e Investime	85.466,77	0,02%
71	Porto Seguro S/a	84.607,91	0,02%
72	Suzano S.a.	84.106,82	0,02%
73	Lavvi Empreendimentos Imobiliarios S.a.	80.780,57	0,02%
74	MARCOPOLO SA	79.653,85	0,02%
75	Brava Energia S.a	79.023,69	0,02%
76	BCO MERCANTIL DO BRASIL S.A.	78.215,22	0,02%
77	TIM BRASIL SERVICOS E PARTICIPACOES S.A	77.965,05	0,02%
78	Gerdau S.a.	77.549,12	0,02%
79	Banco Randon SA	77.154,82	0,02%
80	Even Construtora e Incorporadora S/a	76.951,82	0,02%
81	NOVA TRANSPORTADORA DO SUDESTE S.A. – NTS	76.406,05	0,02%
82	Cpfl Energia S.a.	74.532,39	0,02%
83	BANCO MERCEDES BENZ DO BRASIL S.A.	74.291,50	0,02%
84	C&a Modas S.a.	72.400,13	0,02%
85	Ultrapar Participacoes S/a	70.434,77	0,02%
86	Banco Cnh Industrial Capital S.a.	70.160,35	0,02%

Continuação...

Nº	EMISSION	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
87	UNIPAR CARBOCLORO S/A	69.890,42	0,02%
88	YDUQS Participações S.A.	69.205,10	0,02%
89	Ez Tec Empreendimentos e Participacoes S/a	68.224,36	0,02%
90	Scania Banco S.a.	66.868,05	0,02%
91	Scotiabank Brasil S.A. Banco Múltiplo	66.234,60	0,02%
92	Plano & Plano Desenvolvimento Imobiliario S.a	64.246,77	0,02%
93	Vamos Locacao de Caminhões, Maquinas e Equipamentos S.a.	63.667,04	0,02%
94	CEMIG GERACAO E TRANSMISSAO S.A	59.930,22	0,01%
95	CSN MINERAÇÃO S.A	57.155,74	0,01%
96	Banco do Estado do Rio Grande do Sul SA	56.967,91	0,01%
97	BRADESPAR S.A.	53.873,36	0,01%
98	Hypera S.A.	53.683,91	0,01%
99	Log Commercial Properties e Participacoes S.a	52.914,61	0,01%
100	BRADSAUDE S.A.	52.498,09	0,01%
101	Slc Agrícola S.a.	52.175,75	0,01%
102	Petroreconcavo S/a	52.060,24	0,01%
103	Ecorodovias Infraestrutura e Logistica S/a	51.947,40	0,01%
104	CIELO S.A.	48.883,57	0,01%
105	Movida Participacoes S.a.	48.330,60	0,01%
106	Br Partners Banco de Investimento S.A.	47.535,90	0,01%
107	Mrv Engenharia e Participacoes SA	47.078,21	0,01%
108	Azzas 2154 S.a	46.498,04	0,01%
109	LOCALIZA FLEET S/A	44.906,98	0,01%
110	Syn Prop e Tech S.a.	44.518,85	0,01%
111	Iguatemi S.a.	42.306,99	0,01%
112	Cogna Educacao S.a	41.340,17	0,01%
113	CLARO S.A.	41.044,75	0,01%
114	COMPANHIA DE SANEAMENTO DO PARANA - SANEPAR	41.041,50	0,01%
115	TRANSPORTADORA ASSOCIADA DE GAS S.A. - TAG	39.070,58	0,01%
116	Alupar Investimento S.a.	37.981,19	0,01%
117	Banco Pan S.a.	37.818,73	0,01%
118	Irb-Brasil Resseguros S.a.	35.934,71	0,01%
119	BANCO INBURSA S.A.	35.928,23	0,01%
120	Gps Participacoes e Empreendimentos S.a.	35.179,44	0,01%
121	USINAS SIDERURGICAS DE MG S/A - USIMINAS	35.021,72	0,01%
122	Vulcabras S/a.	33.220,38	0,01%
123	VOTORANTIM CIMENTOS S/A	33.031,62	0,01%
124	Paraná Banco S/A	32.823,53	0,01%
125	KLABIN S.A.	32.262,53	0,01%
126	Mahle Metal Leve S.a.	31.470,09	0,01%
127	Intelbras S.a. Industria de Telecomunicacao Eletronica Brasileira	30.355,48	0,01%
128	EDP SAO PAULO DISTRIBUICAO DE ENERGIA S/A	29.823,94	0,01%
129	HIDROVIAS DO BRASIL S.A.	29.361,49	0,01%
130	COMPANHIA PAULISTA DE FORCA E LUZ	28.694,83	0,01%
131	Mercado Credito Sociedade de Credito, Financiamento e Investimento S.a.	26.550,71	0,01%
132	Hapvida Participacoes e Investimentos S/a	26.548,68	0,01%
133	Banco Toyota do Brasil S.A.	25.930,80	0,01%
134	EDP TRANSMISSAO GOIAS SA	25.042,18	0,01%
135	Simpas S.a.	24.013,91	0,01%
136	ENERGISA MATO GROSSO - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.A.	23.644,98	0,01%
137	Cosant S.a.	23.633,62	0,01%

Continuação...

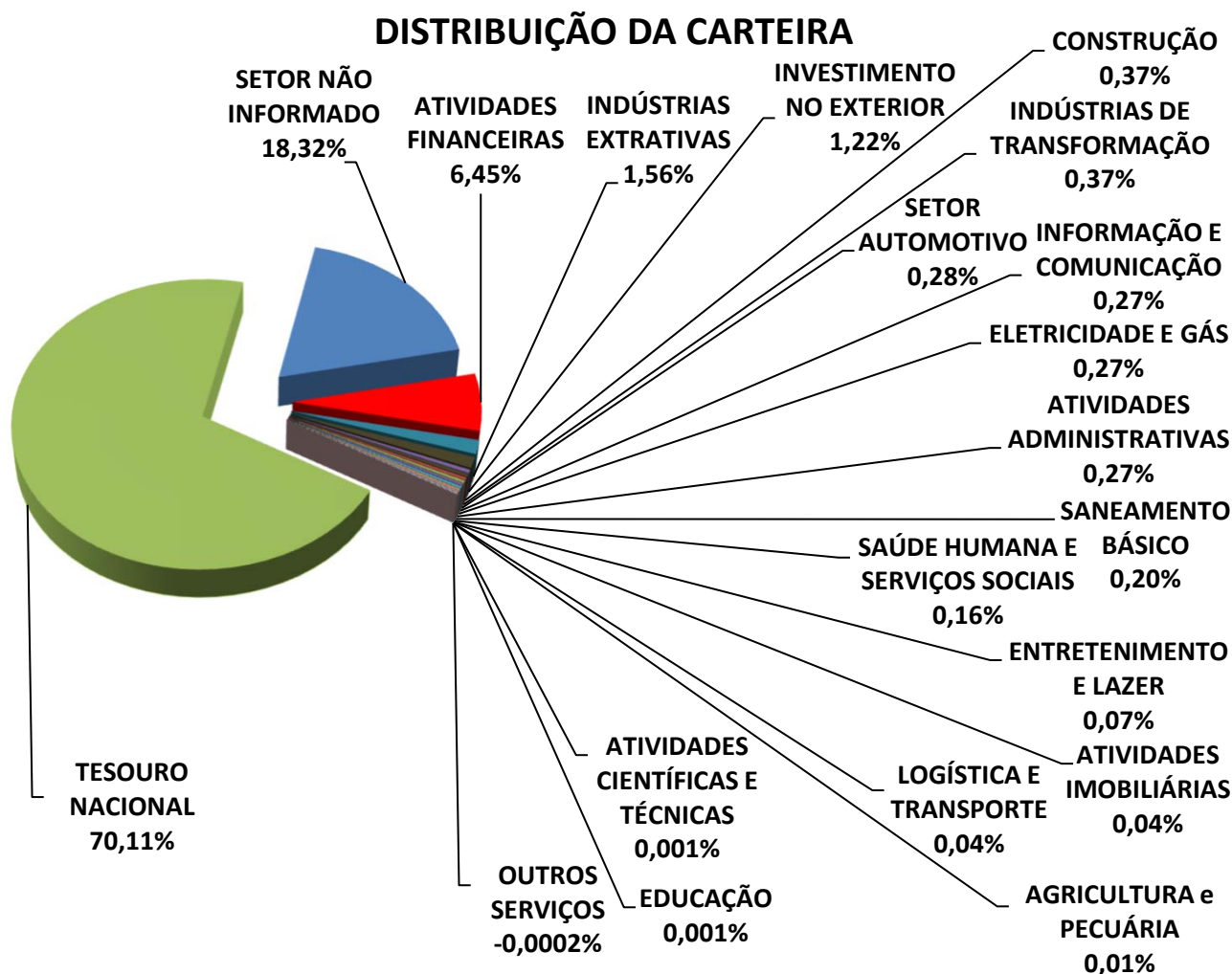
Nº	EMISSION	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
138	DESKTOP - SIGMANET COMUNICAÇÃO MULTIMÍDIA S.A.	23.197,13	0,01%
139	COPEL GERACAO E TRANSMISSAO S.A.	22.827,41	0,01%
140	ELEKTRO REDES S.A.	22.479,23	0,01%
141	GRUPO MATEUS S.A.	21.459,91	0,01%
142	BANCO RABOBANK INTERNATIONAL BRASIL S.A.	20.620,00	0,005%
143	EMPREENHIMENTOS PAGUE MENOS S/A	19.983,35	0,005%
144	Valid Solucoes S a	19.859,18	0,005%
145	Grendene S a	19.740,01	0,005%
146	Sao Martinho S/a	18.448,60	0,004%
147	BANCO HSBC S.A	17.939,08	0,004%
148	ITAU UNIBANCO S.A.	17.640,22	0,004%
149	AUREN ENERGIA S.A.	17.218,39	0,004%
150	Magazine Luiza S/a	16.922,29	0,004%
151	Tegma Gestao Logistica S.a.	16.702,31	0,004%
152	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	16.534,20	0,004%
153	CHINA THREE GORGES BRASIL ENERGIA S.A.	16.474,81	0,004%
154	COMPANHIA ENERGETICA DE PERNAMBUCO-CELPE	16.046,69	0,004%
155	Portoseg S/A - Credito, Financiamento e Investimento	15.173,91	0,004%
156	Banco John Deere S.A.	14.447,59	0,003%
157	Lwsa S/a	14.219,23	0,003%
158	Irani Papel e Embalagem S.a.	14.151,79	0,003%
159	Kepler Weber SA	13.680,99	0,003%
160	CELESC DISTRIBUICAO S.A	13.622,75	0,003%
161	BANCO C6 CONSIGNADO S.A.	13.609,97	0,003%
162	Vitru Brasil Empreendimentos, Participacoes e Comercio S.a	13.571,84	0,003%
163	BANCO PINE S/A	12.737,66	0,003%
164	Companhia Siderurgica Nacional	12.685,41	0,003%
165	Tres Tentos Agroindustrial S/a	12.584,10	0,003%
166	ALPARGATAS S.A.	11.455,40	0,003%
167	CEMIG DISTRIBUICAO S/A	10.556,75	0,003%
168	Brbi Br Partners S.a	10.527,65	0,003%
169	Grupo Sbf S.a.	9.789,96	0,002%
170	UNIÃO PET PARTICIPAÇÕES S.A.	9.706,60	0,002%
171	Oncoclinicas do Brasil Servicos Medicos S.a.	9.585,43	0,002%
172	COPEL DISTRIBUICAO S/A	9.553,63	0,002%
173	Jsl S.a.	9.351,18	0,002%
174	lochpe-Maxion S.a.	9.262,46	0,002%
175	REDECARD INSTITUICAO DE PAGAMENTO S.A.	8.856,11	0,002%
176	CONCESSIONARIA ECOVIAS DOS IMIGRANTES S.A.	8.674,32	0,002%
177	M Dias Branco S.a. Industria e Comercio de Alimentos	8.372,99	0,002%
178	ALSOL ENERGIAS RENOVAVEIS S/A	7.716,02	0,002%
179	Dimed S/a - Distribuidora de Medicamentos	6.674,30	0,002%
180	Cia de Ferro Ligas da Bahia Ferbasa	6.089,04	0,001%
181	LOJAS RIACHUELO S.A.	5.690,97	0,001%
182	CONCESSIONARIA DO SISTEMA ANHANGUERA-BANDEIRANTES S/A	5.662,44	0,001%
183	Track & Field Co S.a.	5.448,83	0,001%
184	BANCO DE LAGE LANDEN BRASIL S/A	5.083,32	0,001%
185	Anima Holding S.a.	4.989,84	0,001%
186	Metalurgica Gerdau Sociedade Anonima	4.633,84	0,001%
187	Orizon Valorizacao de Residuos S.a	4.564,37	0,001%
188	Banco Citibank S a	4.497,61	0,001%

Continuação...

Nº	EMISSOR	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS
189	Ser Educacional S.a.	4.138,43	0,001%
190	Cvc Brasil Operadora e Agencia de Viagens S.a.	4.100,81	0,001%
191	Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.a.	3.843,66	0,001%
192	Camil Alimentos S.a.	3.576,08	0,001%
193	DIAGNOSTICOS DA AMERICA S.A.	3.543,88	0,001%
194	Banco Sumitomo Mitsui Brasileiro S a	3.428,82	0,001%
195	RANDONCORP S.A.	3.417,49	0,001%
196	Blau Farmaceutica S.a.	2.931,18	0,001%
197	Boa Safra Sementes S.a	2.671,16	0,001%
198	Lojas Quero-Quero S.a.	1.875,65	0,0004%
199	Gafisa S/a.	1.587,51	0,0004%
200	GRUPO CASAS BAHIA S.A.	1.185,84	0,0003%
201	Helbor Empreendimentos S.a.	1.077,50	0,0003%
202	COMPASS GAS E ENERGIA S.A	1.040,73	0,0002%
203	Braskem S.a	997,23	0,0002%
204	TELEFONICA BRASIL S.A.	950,02	0,0002%
205	CIA SANEAMENTO MINAS GERAIS COPASA MG	542,16	0,0001%
206	IT NOW IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE RESPONSABILIDADE LIMITADA	467,74	0,0001%
207	PORTO SEGURO COMPANHIA DE SEGUROS GERAIS	156,05	0,00004%
208	Embraer S.A.	120,47	0,00003%
209	TAURUS ARMAS S.A.	115,83	0,00003%
210	Armac Locacao, Logistica e Servicos S.a.	16,22	0,000004%
211	TUPY S/A	-	0,00%
212	Associacao Bm&f	(694,27)	-0,0002%
TOTAL		R\$ 419.875.927,02	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 (70,11%); SETOR NÃO INFORMADO (18,32%) e ATIVIDADES FINANCEIRAS (6,45%). 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 e PECUÁRIA	Produção de sementes e mudas certificadas	2.671,16	0,001%	54.846,91	0,01%
2		Atividades de apoio à agricultura e à pecuária; atividades de pós-colheita	52.175,75	0,01%		
3	INDÚSTRIAS EXTRATIVAS	Extração de petróleo e gás natural	5.488.013,83	1,31%	6.551.841,85	1,56%
4		Extração de minério de ferro	1.063.828,01	0,25%		
5	INDÚSTRIAS DE TRANSFORMAÇÃO	Abate e fabricação de produtos de carne	330.467,54	0,08%	1.549.780,21	0,37%
6		Moagem, fabricação de produtos amiláceos e de alimentos para animais	11.949,07	0,003%		
7		Fabricação e refino de açúcar	18.448,60	0,004%		
8		Fabricação de bebidas alcoólicas	685.538,13	0,16%		
9		Preparação e fiação de fibras têxteis	11.455,40	0,003%		
10		Confecção de artigos do vestuário e acessórios	5.448,83	0,001%		
11		Fabricação de calçados	19.740,01	0,005%		
12		Fabricação de celulose e outras pastas para a fabricação de papel	116.369,35	0,03%		
13		Fabricação de papel, cartolina e papel-cartão	14.151,79	0,003%		
14		Atividade de impressão	19.859,18	0,005%		
15		Fabricação de produtos químicos orgânicos	997,23	0,0002%		
16		Fabricação de cimento	33.031,62	0,01%		
17		Produção de ferro-gusa e de ferroligas	6.089,04	0,001%		
18		Siderurgia	125.256,25	0,03%		
19		Fabricação de equipamento bélico pesado, armas de fogo e munições	115,83	0,00003%		
20		Fabricação de equipamentos de comunicação	30.355,48	0,01%		
21		Fabricação de caminhões e ônibus	79.653,85	0,02%		
22		Fabricação de peças e acessórios para veículos automotores	40.732,55	0,01%		
23		Fabricação de aeronaves	120,47	0,00003%		
24	ELETRICIDADE E GÁS	Geração, transmissão e distribuição de energia elétrica	1.130.157,41	0,27%	1.130.157,41	0,27%
25	SANEAMENTO BÁSICO	Captação, tratamento e distribuição de água	822.329,49	0,20%	822.329,49	0,20%



Continuação.....

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
26	CONSTRUÇÃO	Incorporação de empreendimentos imobiliários	687.491,47	0,16%	1.555.569,67	0,37%
27		Construção de edifícios	868.078,20	0,21%		
28	SETOR AUTOMOTIVO	Representantes comerciais e agentes do comércio, exceto de veículos automotores e motocicletas	33.220,38	0,01%	1.163.494,23	0,28%
29		Comércio atacadista especializado em produtos alimentícios, bebidas e fumo	12.584,10	0,003%		
30		Comércio atacadista de produtos de consumo não-alimentar	195.248,40	0,05%		
31		Comércio atacadista especializado em outros produtos	248.192,45	0,06%		
32		Comércio varejista não-especializado	324.429,97	0,08%		
33		Comércio varejista de equipamentos de informática e comunicação; equipamentos e artigos de uso pessoal e doméstico	3.061,49	0,001%		
34		Comércio varejista de produtos farmacêuticos, perfumaria e cosméticos e artigos médicos, ópticos e instrumentos	258.959,74	0,06%		
35		Comércio varejista de produtos novos não especificados anteriormente e de produtos usados	87.797,70	0,02%		
36	LOGÍSTICA E TRANSPORTE	Transporte rodoviário de carga	26.053,49	0,01%	155.866,89	0,04%
37		Transporte dutoviário	115.476,64	0,03%		
38		Atividades auxiliares dos transportes terrestres	14.336,77	0,003%		
39	INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO	Telecomunicações por fio	832.140,15	0,20%	1.130.899,11	0,27%
40		Telecomunicações sem fio	41.044,75	0,01%		
41		Atividades dos serviços de tecnologia da informação	243.494,98	0,06%		
42		Tratamento de dados, hospedagem na internet e outras atividades relacionadas	14.219,23	0,003%		
43	ATIVIDADES FINANCEIRAS	Intermediação monetária - depósitos à vista	17.146.062,37	4,08%	27.077.186,15	6,45%
44		Intermediação não-monetária - outros instrumentos de captação	4.350.425,80	1,04%		
45		Atividades de sociedades de participação	4.597.755,62	1,10%		
46		Fundos de investimento	467,74	0,0001%		
47		Seguros de vida e não-vida	156,05	0,00004%		
48		Resseguros	35.934,71	0,01%		
49		Planos de saúde	52.498,09	0,01%		
50		Atividades auxiliares dos serviços financeiros	890.042,11	0,21%		
51		Atividades auxiliares dos seguros, da previdência complementar e dos planos de saúde	3.843,66	0,001%		

Continuação.....

Nº	SETOR	SUB-SETOR	VALOR APLICADO (R\$)	PERCENTUAL APLICADO (%)	VALOR TOTAL APLICADO (R\$)	PERCENTUAL TOTAL APLICADO (%)
52	ATIVIDADES IMOBILIÁRIAS	Atividades imobiliárias de imóveis próprios	169.239,04	0,04%	169.239,04	0,04%
53	ATIVIDADES CIENTÍFICAS E TÉCNICAS	Atividades de consultoria em gestão empresarial	4.989,84	0,001%	4.989,84	0,001%
54	ATIVIDADES ADMINISTRATIVAS	Locação de meios de transporte sem condutor	1.037.301,94	0,25%	1.119.025,40	0,27%
55		Aluguel de máquinas e equipamentos sem operador	7.732,24	0,002%		
56		Agências de viagens e operadores turísticos	4.100,81	0,001%		
57		Serviços de escritório e apoio administrativo	69.890,42	0,02%		
58	EDUCAÇÃO	Educação superior	4.138,43	0,001%	4.138,43	0,001%
59	SAÚDE HUMANA E SERVIÇOS SOCIAIS	Atividades de atendimento hospitalar	488.075,70	0,12%	653.424,57	0,16%
60		Atividades de atenção ambulatorial executadas por médicos e odontólogos	9.585,43	0,002%		
61		Atividades de serviços de complementação diagnóstica e terapêutica	155.763,44	0,04%		
62	ENTRETENIMENTO E LAZER	Atividades esportivas	273.029,47	0,07%	273.029,47	0,07%
63	OUTROS SERVIÇOS	Atividades de organizações associativas não especificadas anteriormente	(694,27)	-0,0002%	(694,27)	-0,0002%
64	EMISSOR NÃO INFORMADO	Emissor não informado	76.938.957,30	18,32%	76.938.957,30	18,32%
65	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Certificados negociados na B3 que representam ações de empresas estrangeiras	44.006,22	0,01%	5.131.664,43	1,22%
66		Veículos de investimento com sede no exterior, geralmente em paraísos fiscais com tributação	2.692.713,35	0,64%		
67		Fundo de Investimento do Exterior	2.394.944,86	0,57%		
68	TESOURO NACIONAL	Financeiro (Tesouro Nacional)	294.390.180,87	70,11%	294.390.180,87	70,11%
TOTAL			419.875.927,02	100,00%	419.875.927,02	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, 42 Fundos de Investimentos e Ativos do NAVIRAÍPREV apresentaram perdas máximas mensais dentro do esperado (abaixo do valor estimado de perda máxima), no entanto, 9 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 2026 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.

Var 95% - Carteira de Investimentos NAVIRAÍPREV (Período 01/2026 até 06/2026)

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO	RISCO	VAR (95% 1 MÊS)
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	1,18%	1,20%	1,37%	1,30%	0,95%	0,20%	6,36%	0,43%	0,323%
2	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,14%	0,98%	1,19%	1,07%	1,05%	1,10%	6,71%	0,07%	0,968%
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	0,82%	2,22%	-0,79%	2,18%	-0,22%	-2,09%	2,07%	1,71%	-2,459%
4	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	12,52%	3,99%	-0,76%	-0,05%	-7,82%	-1,13%	5,78%	6,75%	-9,985%
5	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	-3,27%	-5,01%	-3,84%	8,56%	9,12%	-0,60%	4,04%	6,38%	-9,661%
6	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	18.060.364/0001-22	1,19%	1,01%	1,23%	1,09%	1,08%	1,12%	6,91%	0,08%	0,990%
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	1,17%	1,00%	1,18%	1,10%	1,11%	1,14%	6,89%	0,07%	1,009%
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	1,19%	1,01%	0,98%	1,02%	1,06%	1,11%	6,54%	0,08%	0,934%
9	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	1,18%	1,19%	1,38%	1,30%	0,94%	0,17%	6,32%	0,44%	0,298%
10	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	1,21%	1,16%	1,19%	1,27%	0,93%	-0,04%	5,85%	0,50%	0,129%
11	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	1,93%	0,97%	-0,63%	1,25%	0,63%	0,66%	4,89%	0,85%	-0,594%
12	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	1,03%	1,80%	0,23%	1,82%	0,35%	-1,04%	4,24%	1,09%	-1,093%
13	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	14,45%	3,63%	-6,15%	0,09%	-7,24%	0,66%	4,03%	7,85%	-11,998%
14	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	11,76%	3,32%	-1,21%	-0,47%	-6,89%	-0,03%	5,68%	6,19%	-9,101%
15	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	10,67%	4,80%	2,44%	-0,57%	-10,16%	-1,84%	4,18%	7,00%	-10,625%
16	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	11,52%	8,21%	-9,24%	-7,86%	-2,99%	2,95%	0,79%	8,53%	-13,600%
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	6,97%	2,89%	-5,38%	-5,30%	-3,45%	-1,14%	-5,87%	4,95%	-9,038%
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	23,13%	5,62%	25,72%	2,60%	-14,55%	-9,12%	30,26%	16,39%	-21,403%
19	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP	14.120.520/0001-42	1,66%	0,92%	0,02%	1,27%	0,98%	0,66%	5,64%	0,56%	0,005%
20	BRANCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	1,18%	1,00%	1,17%	1,08%	1,13%	1,14%	6,89%	0,07%	1,006%
21	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	8,20%	0,09%	-4,05%	10,23%	5,36%	-0,15%	20,50%	5,52%	-5,805%
22	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	1,97%	0,98%	-0,74%	1,19%	0,64%	0,62%	4,73%	0,89%	-0,691%
23	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	0,96%	1,79%	0,08%	1,81%	0,27%	-1,03%	3,91%	1,10%	-1,160%
24	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP LIM	21.838.150/0001-49	1,52%	1,25%	-0,19%	1,28%	0,62%	0,25%	4,813%	0,673%	-0,319%
25	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	1,60%	1,80%	-1,83%	1,48%	0,09%	-1,44%	1,646%	1,609%	-2,363%
26	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	9,82%	4,57%	0,05%	-0,18%	-6,74%	0,06%	7,023%	5,535%	-7,843%
27	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	11,23%	5,21%	-6,10%	4,99%	0,96%	-2,99%	12,995%	6,257%	-8,076%
28	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	-2,53%	-1,65%	-6,36%	5,31%	6,83%	1,62%	2,624%	5,006%	-7,699%
29	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE	37.308.394/0001-50	0,00%	-3,13%	-8,78%	6,79%	6,77%	-0,07%	0,683%	5,973%	-9,563%
30	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	1,08%	1,74%	-0,41%	1,75%	0,29%	-1,09%	3,372%	1,167%	-1,361%
31	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	44.615.439/0001-02	0,05%	1,08%	-1,68%	0,35%	3,16%	0,93%	3,890%	1,577%	-1,947%
32	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	1,28%	-0,27%	-4,51%	11,25%	5,80%	-0,51%	12,946%	5,553%	-6,961%

Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ACUMULADO	RISCO	VAR (95% 1 MÊS)
33	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	0,32%	0,28%	0,36%	-0,48%	4,12%	0,88%	5,539%	1,630%	-1,768%
34	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM A	08.279.304/0001-41	8,53%	4,07%	-1,52%	1,05%	-7,63%	0,33%	4,16%	5,43%	-8,120%
35	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	9,63%	4,98%	0,13%	0,58%	-8,41%	-0,16%	5,99%	6,02%	-8,774%
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	10,80%	3,97%	-0,48%	-0,80%	-7,30%	0,49%	5,94%	5,99%	-8,740%
37	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	7,90%	4,72%	-5,12%	-2,20%	-6,34%	1,88%	0,05%	5,65%	-9,147%
38	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	10,99%	3,97%	-1,49%	0,63%	-7,82%	-0,30%	5,13%	6,24%	-9,262%
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	2,77%	0,79%	1,06%	1,94%	-1,14%	1,18%	6,74%	1,31%	-1,059%
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	-0,01%	-0,06%	-0,07%	-0,06%	-3,71%	-0,14%	-4,04%	1,49%	-3,122%
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	-11,47%	-6,98%	-5,47%	5,22%	10,20%	1,28%	-8,58%	8,18%	-14,657%
42	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	0,83%	1,20%	1,38%	1,17%	1,08%	0,66%	6,48%	0,26%	0,619%
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%	*	0,933%
44	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	0,83%	1,20%	1,38%	1,17%	1,08%	0,66%	6,51%	0,26%	0,624%
45	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	0,86%	1,23%	1,41%	1,20%	1,11%	0,69%	6,65%	0,26%	0,646%
46	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	0,88%	1,25%	1,43%	1,22%	1,13%	0,71%	6,77%	0,26%	0,665%
47	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%	*	1,100%
48	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	0,92%	1,29%	1,47%	1,26%	1,17%	0,75%	7,06%	0,26%	0,710%
49	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%	*	1,179%
50	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%	*	1,195%
51	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	0,99%	1,36%	1,54%	1,33%	1,24%	0,82%	7,51%	0,26%	0,781%

*** A NTN-F é de baixíssimo risco por ser garantida pelo Governo Federal e ter rentabilidade prefixada.**

2.4 - ANÁLISE DA SITUAÇÃO PATRIMONIAL, FISCAL 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 5.272/2025, na Portaria MPS nº 519/2011 e na Resolução CVM nº 175.

Até 30/06/2026, sete Fundos de Investimentos estavam desenquadrados perante a legislação vigente.

Através de pesquisa no site da CVM e análise dos credenciamentos foram conferidos a evolução patrimonial dos fundos de investimentos de 2026 em relação ao ano anterior (2025). 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 dos Ativos aplicados pelo Fundo Imobiliário, e análise dos fatos relevantes dos demais Fundos da carteira, identificando os reflexos caso seja significativo. Os resultados das validações e análises segue abaixo.

2.4.1 - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO (FII)

O NAVIRAÍPREV possui recursos aplicados em 3 cotas de Fundos de Investimento Imobiliário (FII), segue abaixo as análises dos Ativos que compõem a carteira de cada Fundo FII.

Nº	FUNDO	CNPJ
5	XP INFRA V FEEDER II FIP	57.378.715/0001-08

1 - FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII (CNPJ: 15.461.076/0001-91)

O Fundo FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII é um fundo de tijolo do segmento hoteleiro/multicategoria que possui patrimônio líquido de aproximadamente R\$ 108 milhões, mas conta com pouquíssimos cotistas (cerca de 11) e baixa liquidez, sendo considerado um ativo restrito ou com negociação inexpressiva na B3. O objetivo é a realização de investimentos imobiliários de longo prazo, por meio da aquisição e posterior gestão patrimonial, com possibilidade de alienação da propriedade ou quaisquer outros direitos reais relativos aos Ativos Imobiliários, ou ainda, à realização de investimentos em Ativos de Renda Fixa, observados os termos e condições da legislação e regulamentação vigentes.

A Administração do Fundo é realizada pela RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA. (CNPJ: 42.066.258/0001-30), e a Gestão do Fundo é realizada pela GRAPHEN INVESTIMENTOS (CNPJ: 15.403.817/0001-88).

Analisando o Informe Trimestral do Fundo referente à 30/06/2026, disponibilizado no site da CVM, identificamos que o Fundo possui as seguintes aplicações, descritos abaixo:

Nº	ATIVO	VALOR APLICADO PELO RPPS (R\$)	PERCENTUAL DO PL DO FUNDO (%)
1	Disponibilidades	19,53	0,00%
2	Valores a pagar	-18,51	0,00%
3	Valores a receber	22,39	0,00%
4	Operações Compromissadas	11.439,98	0,98%
5	Títulos Públicos	27.030,01	2,31%
6	Letras Financeiras do Tesouro	8.298,23	0,71%
7	Mercado Futuro	49,79	0,00%
8	Direitos reais sobre bens imóveis	1.117.521,88	95,39%
9	Outros Valores a Receber	7.461,85	0,64%
10	Taxa de administração a pagar	-271,49	-0,02%

Na relação dos Imóveis para renda em construção há o Edifício Golden Tulip BH Hotel ("Hotel") e Salas comerciais do The One Office Tower Taubaté, descritos abaixo:

- **Edifício Golden Tulip BH Hotel ("Hotel") - Belo Horizonte - MG**

O Fundo possui 3 Centros de Convenções, 64 unidades Standard e 51 unidades Master no "Hotel", que se refere ao Edifício Golden Tulip BH Hotel

O Edifício Golden Tulip BH Hotel, chamado de "Hotel" no Informe Trimestral 30/06/2026, está localizado no endereço Rua Rio de Janeiro, nº 18 — Centro, BH, porém o empreendimento hoteleiro projetado para este local encontra-se atualmente fechado e sem operação comercial devido a embargos judiciais e abandono das obras estruturais. Embora existam flats particulares vinculados ao prédio, ele não funciona como um hotel convencional ativo para reservas diretas.

O prédio espelhado possui 32 andares e carrega uma longa história e é conhecido localmente como um "elefante de vidro". Prometido originalmente para ser o maior hotel de luxo de Minas Gerais com a bandeira de 5 estrelas da rede Golden Tulip, porém, o empreendimento nunca recebeu nenhum hóspede.



Imagens retiradas do google maps.....

Originalmente a estrutura do prédio foi construída em 1984 com o nome de "Hotel Beira-Rio", sendo paralisado por mais de duas décadas devido à falta de recursos após a morte de seu idealizador. Em 2011, de olho na Copa do Mundo de 2014, o esqueleto foi comprado para passar por um processo de retrofit (modernização). O plano foi liderado pelo empresário Henrique Vorcaro e seu filho Daniel Vorcaro, e previa a transformação da estrutura em um hotel de altíssimo padrão com mais de 400 apartamentos, com investimento inicial de R\$ 200 milhões.

Apesar da fachada espelhada parecer pronta por fora, o edifício continua desocupado e fechado, em suma por não obter alvará de funcionamentos da Prefeitura de Belo Horizonte. Dentre os relatórios de fiscalização, foram apontados ausência de vistorias finais e itens básicos certificados, como sistemas de combate a incêndio, acessos adequados e elevadores regularizados. A família Vorcaro declarou publicamente que a obra interna está 95% concluída e que busca um parceiro ou investidor do setor imobiliário e hoteleiro para viabilizar a abertura e regularização definitiva do prédio.

Ainda que haja esperança de um parceiro do setor aparecer para finalizar o prédio, há intensas disputas judiciais envolvendo compradores de cotas que exigiram a devolução do dinheiro, além de processos contras as construtoras responsáveis pela execução da obra. No primeiro semestre de 2026 a Justiça de Minas Gerais condenou a empresa que executou a fachada a pagar indenizações por abandono de contrato. Diante do atual cenário econômico, e levando em consideração que a oferta de leitos em BH cresceu muito sem que a demanda real acompanhasse nos anos seguintes, fez com que os investidores e redes operadoras reavaliassem a injeção de mais dinheiro para finalizar o local.

Embora o prédio esteja fechado legalmente, eventualmente aparece apartamentos do "Condomínio Edifício Golden Tulip BH Hotel" em sites de Leilões Judiciais ou sites de imóveis, entretanto, mesmo que haja a efetuação da compra e/ou venda dos apartamentos, o proprietário não poderá utilizá-los de forma comercial ou residencial.

2.4.2 - DEMAIS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Além do Fundo Imobiliário, o NAVIRAÍPREV possui aplicações em Letra Financeira, Fundos de Ações, Fundos Multimercados e Fundos de Investimentos no Exterior, 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 2026 em relação ao ano anterior (2025). 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 às 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 dos Ativos aplicados pelos Fundos FIP, e análise dos fatos relevantes dos demais Fundos da carteira, identificando os reflexos caso seja significativo. Os resultados das validações e análises segue 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 5.272/2025	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
2	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
4	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
5	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP	21.470.644/0001-13	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Classe de Fundo com +67% em BDR-Ações ou BDR-ETF, Art. 8º, III	NÃO	SIM	01/06/2025
6	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	18.060.364/0001-22	BB GESTÃO	BB GESTÃO	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	SIM	SIM	14/05/2026
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	SIM	SIM	01/06/2025
8	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	10.740.670/0001-06	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
9	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
10	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP	21.918.896/0001-62	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo RF de Crédito Privado, Art. 7º, VII	NÃO	SIM	01/06/2025
11	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
12	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	SIM	SIM	01/06/2025
13	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp L	40.209.029/0001-00	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
14	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
15	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
16	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
18	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	03.914.671/0001-56	CAIXA	CAIXA DTVM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
19	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO	14.120.520/0001-42	CAIXA	CAIXA DTVM	Classes de Fundos Multimercado, Art. 10, I	SIM	SIM	01/06/2025
20	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	BRADESCO	BRADESCO	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	SIM	SIM	01/06/2025
21	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP	55.771.625/0001-49	BTG PACTUAL	RIO BRAVO	Classes de Fundos Multimercado, Art. 10, I	SIM	SIM	01/06/2025
22	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	SICREDI	SICREDI ASSET	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	SIM	SIM	01/06/2025
23	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP	11.087.118/0001-15	SICREDI	SICREDI ASSET	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
24	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC	21.838.150/0001-49	ITAÚ	ITAÚ ASSET	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
25	ITAÚ RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	ITAÚ	ITAÚ ASSET	Classe de Fundo ou ETF de Renda Fixa, Art. 7º V	SIM	SIM	01/06/2025
26	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	ITAÚ	ITAÚ ASSET	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
27	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	ITAÚ	ITAÚ ASSET	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
28	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	ITAÚ	ITAÚ ASSET	Classes de Fundo com +20% exterior (Investidor Geral), Art. 9º, III	NÃO	SIM	01/06/2025
29	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC	37.308.394/0001-50	INTRAG DTVM	GAMA	Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado), Art. 9º, II	NÃO	SIM	01/06/2025
30	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	SAFRA	SAFRA DTVM	Classe de Fundo ou ETF 100% em Título Público Federal, Art. 7º, I	SIM	SIM	01/06/2025
31	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT	44.615.439/0001-02	SAFRA	SAFRA DTVM	Classes de Fundos Multimercado, Art. 10, I	SIM	SIM	23/01/2026
32	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	SAFRA	SAFRA DTVM	Classes de Fundos Multimercado, Art. 10, I	SIM	SIM	01/06/2025



Continuação.....

Nº	Fundos de Investimento	CNPJ e/ou Nº Nota	Administrador (nome)	Gestor (nome)	Dispositivo da Resolução CMN 5.272/2025	Fundos Enquadrados	Credenciamento Elaborado	Data do Credenciamento
33	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	FINAXIS	GRAPHEN	Subclasses Sênior de Fundos em Direitos Creditórios - FIDC, Art. 7º, IX	NÃO	SIM	01/06/2025
34	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTI	08.279.304/0001-41	BEM	ICATU	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
35	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	BEM	PLURAL	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	DAYCOVAL	DAYCOVAL ASSET	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
37	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	INTRAG DTVM	AZ QUEST	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
38	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	BEM	OCCAM	Classe de Fundo de Ações, Art. 8º, I	SIM	SIM	01/06/2025
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	BEM	ICATU	Classes de Fundos Multimercado, Art. 10, I	SIM	SIM	01/06/2025
40	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	15.461.076/0001-91	RJI	GRAPHEN	Classes de Fundo Imobiliário, Art. 11	NÃO	SIM	01/06/2025
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	BNP	PLURAL	Classes de Fundo com +40% exterior (Inv. Qualificado), Art. 9º, II	NÃO	SIM	01/06/2025
42	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
44	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
45	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
46	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
47	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
48	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
49	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
50	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	SIM	SIM	-
51	NTN - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	TESOURO NACIONAL	TESOURO NACIONAL	Títulos Públicos Federal - Intermediação de Instituição Financeira, Art.	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 (06/2025 a 06/2026)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	0,16%	30/06/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
2	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	10,87%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	-14,71%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
4	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	25,17%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
5	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	-2,98%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
6	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	18.060.364/0001-22	47,50%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
7	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	-5,38%	31/12/2025 - 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	22,51%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
9	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	-5,23%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
10	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	-43,02%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
11	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	49,19%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
12	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	-3,91%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
13	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	-5,42%	30/06/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
14	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	-14,20%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
15	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	0,02%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
16	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	-23,00%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
17	CAIXA FIF AÇÕES CONSUMO - Resp Ltda	10.577.512/0001-79	-36,21%	30/09/2025 - 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	-0,49%	30/09/2025 - 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 (06/2025 a 06/2026)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
19	CAIXA JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP –	14.120.520/0001-42	-10,37%	30/06/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
20	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	59,08%	31/01/2026 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
21	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	27,13%	30/04/2026 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
22	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	39,10%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
23	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	15,52%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
24	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP	21.838.150/0001-49	-40,17%	31/08/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
25	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	-31,77%	30/11/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
26	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	10,91%	31/10/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
27	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	14,35%	31/03/2026 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
28	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	17,45%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
29	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES	37.308.394/0001-50	-35,00%	31/03/2026 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
30	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	-4,92%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
31	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LI	44.615.439/0001-02	118,82%	31/03/2026 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
32	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	21,80%	31/03/2026 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
33	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	-99,81%	31/05/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
34	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO	08.279.304/0001-41	-11,09%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
35	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	28,18%	31/12/2025 - 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	-12,88%	31/03/2026 - 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 (06/2025 a 06/2026)	Demonstrações Contábeis (Parecer do Auditor sobre as contas do Fundo)	Análise de fatos relevantes divulgados
37	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	14,56%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
38	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	-27,68%	30/09/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
39	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	35.637.151/0001-30	13,05%	31/10/2025 - 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	-8,07%	31/12/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Os Fatos Relevantes publicados foram analisados e não demonstram risco de aplicação ao RPPS.
41	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	37.331.365/0001-09	-14,02%	31/08/2025 - Opinião sem Ressalvas do Auditor.	Não Houve Fatos Relevantes publicados no período da análise.
42	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	*	-	-
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	*	-	-
44	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	*	-	-
45	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	*	-	-
46	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	*	-	-
47	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	*	-	-
48	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	*	-	-
49	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	*	-	-
50	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	*	-	-
51	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 06/2025 em relação a 06/2026 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 apenas 5 Fundos de Investimentos apresentaram Fatos Relevantes do Fundo, conforme as linhas 22, 23, 26, 27 e 40 da Tabela anterior.**

Analizando 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 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.
2	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. 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.
3	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.
4	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.
5	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.
6	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	18.060.364/0001-22	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 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.
10	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. 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.
11	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.
12	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.
13	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.
14	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.
15	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.
16	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.
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 JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP	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.
20	BRADERCO 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.
21	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O fundo possui prazo de carência de 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.
22	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.
23	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.
24	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.
25	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.
26	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.
27	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.
28	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.
29	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇ	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.
30	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.
31	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP	44.615.439/0001-02	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O fundo possui prazo de carência Até o dia 24/01/2026, 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 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.
33	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. 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.
34	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENT	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.
35	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	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.
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.

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?)
37	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.
38	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.
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	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/05/2045, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. 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 - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/05/2035, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
45	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
46	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/08/2028, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
47	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2031, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
48	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/08/2030, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.
49	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - F possui prazo de vencimento em 01/01/2029, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras 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?)
50	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. 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 - B (IPCA + 8,2220% a.a. / Venc. 15/05/2027)	Nº DA NOTA 268096	Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o Patrimônio Líquido permanecerá em estado de acumulação, atingindo seu ápice no ano de 2034, onde entrará em constante redução, entrando em Insolvência Financeira no ano de 2049. O Título Público NTN - B possui prazo de vencimento em 15/05/2027, mostrando compatibilidade com as obrigações presentes e futuras do RPPS.

2.4.3 - FUNDO DE INVESTIMENTO ESTRESSADO

O FIDC PREMIUM (CNPJ: 06.018.364/0001-85), presente na carteira do RPPS, encontra-se em processo de liquidação. Conforme melhor detalhado na

Tabela abaixo, essa aplicação pode apresentar risco 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	DEMONSTRAÇÕES FINANCEIRAS, NOTAS EXPLICATIVAS E O RELATÓRIO DOS AUDITORES INDEPENDENTES DO FUNDO REFERENTES AO EXERCÍCIO SOCIAL FINDO EM 31 DE MAIO DE 2025: 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: Desenquadramento da Relação Mínima: 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. Eventos Subsequentes: 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. Principais Assuntos de Auditoria (PAA) São assuntos mais significativos tratados pela auditoria do exercício corrente, considerados "relevantes": • Investimento em Direitos Creditórios: 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. Conclusão da Auditoria: 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. 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.

2.5 - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS (ADMINISTRADOR E GESTOR)

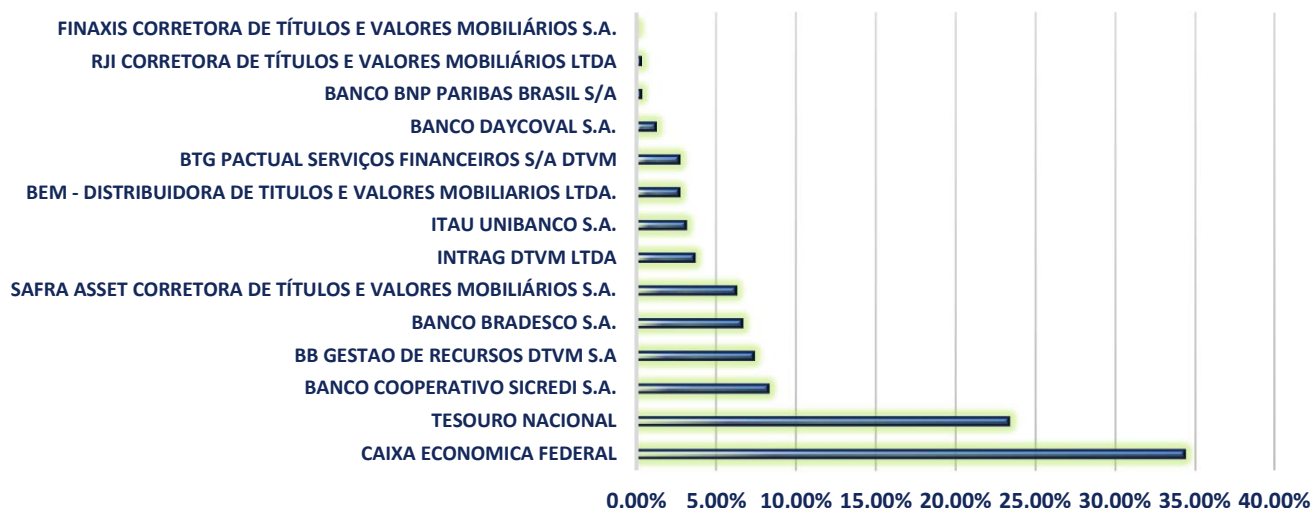
Para analisarmos as Instituições Financeiras que o NAVIRAÍPREV possui recursos investidos verificamos no Regulamento vigente de cada Fundo de Investimento quais são seus Administradores e Gestores credenciados na CVM – Comissão de Valores Mobiliários.

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	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	144.160.959,57	34,33%
2	TESOURO NACIONAL	-	97.909.822,61	23,32%
3	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	34.829.305,59	8,30%
4	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	30.861.322,95	7,35%
5	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	27.727.293,79	6,60%
6	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	65.913.436/0001-17	26.136.191,05	6,22%
7	INTRAG DTVM LTDA	62.418.140/0001-31	15.293.288,75	3,64%
8	ITAU UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04	12.996.035,52	3,10%
9	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	00.066.670/0001-00	11.226.394,53	2,67%
10	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	11.221.040,36	2,67%
11	BANCO DAYCOVAL S.A.	62.232.889/0001-90	5.090.329,78	1,21%
12	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	01.522.368/0001-82	1.252.230,51	0,30%
13	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	42.066.258/0001-30	1.171.553,66	0,28%
14	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	03.317.692/0001-94	158,35	0,00004%

% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR

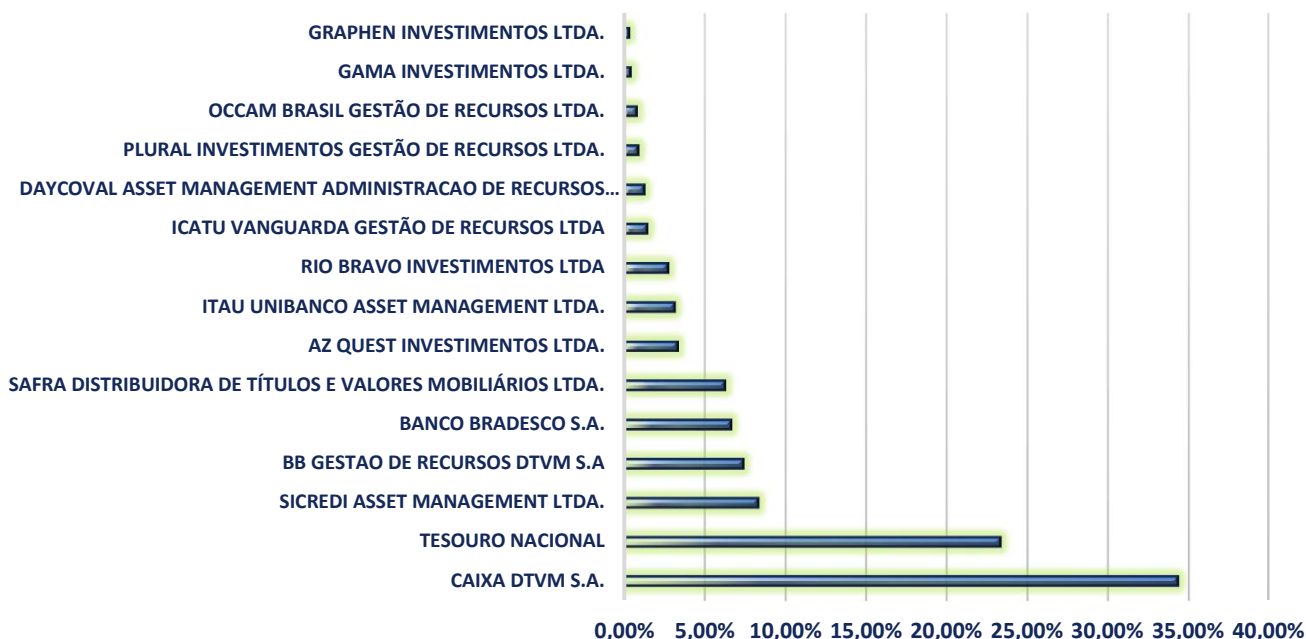


No grupo dos administradores, os três primeiros com as maiores concentração são: CAIXA ECONOMICA FEDERAL (34,33%); TESOURO NACIONAL (23,32%); BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A. (8,30%). Os três administradores são responsáveis por administrar 65,95% das aplicações do NAVIRAÍPREV.

• **GESTOR**

Nº	Instituições Financeiras (Gestor)	CNPJ e/ou Nº Nota	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	144.160.959,57	34,33%
2	TESOURO NACIONAL	-	97.909.822,61	23,32%
3	SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA.	64.786.921/0001-04	34.829.305,59	8,30%
4	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	30.861.322,95	7,35%
5	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	27.727.293,79	6,60%
6	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	01.638.542/0001-57	26.136.191,05	6,22%
7	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	04.506.394/0001-05	13.798.755,99	3,29%
8	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	40.430.971/0001-96	12.996.035,52	3,10%
9	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	03.864.607/0001-08	11.221.040,36	2,67%
10	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	5.877.965,68	1,40%
11	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	72.027.832/0001-02	5.090.329,78	1,21%
12	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	09.630.188/0001-26	3.461.875,00	0,82%
13	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	27.916.161/0001-86	3.138.784,36	0,75%
14	GAMA INVESTIMENTOS LTDA.	08.885.512/0001-94	1.494.532,76	0,36%
15	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	15.403.817/0001-88	1.171.712,01	0,28%

% DE RECURSOS DO RPPS / POR ADMINISTRADOR

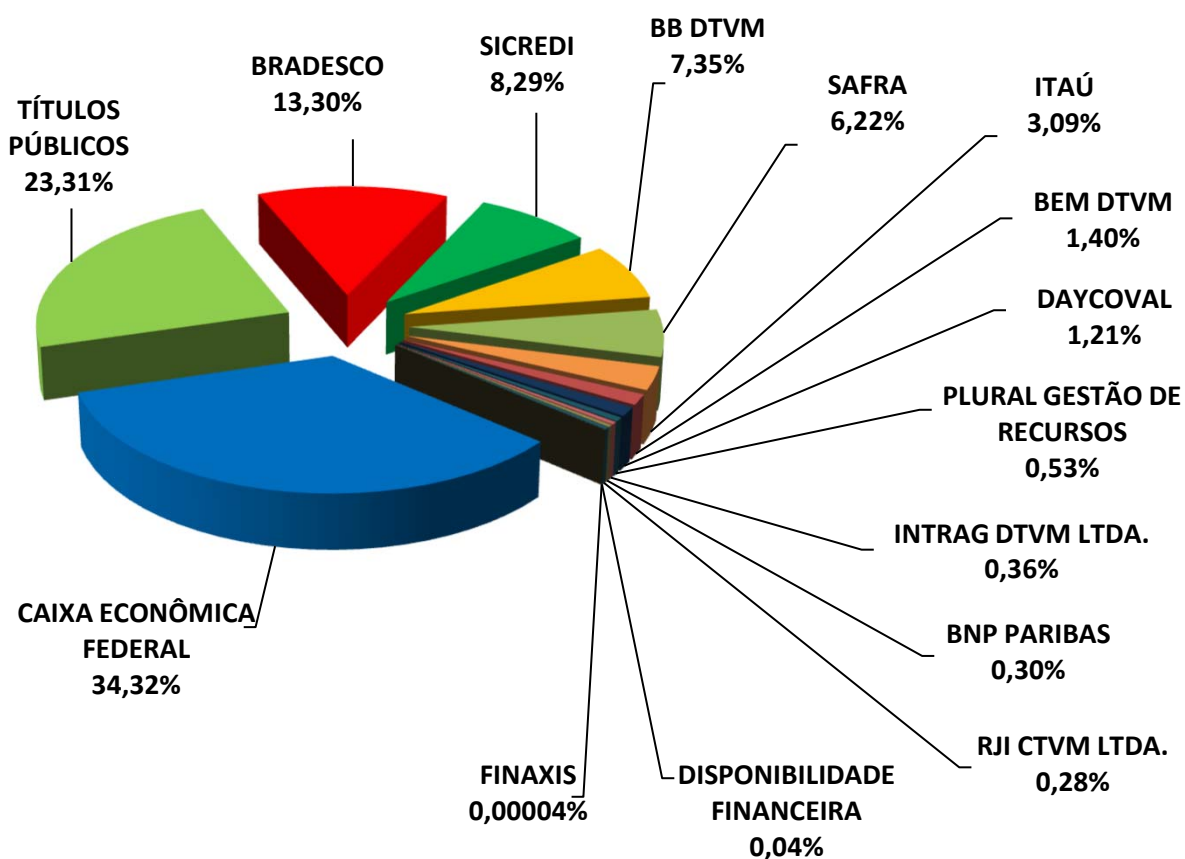


No grupo dos gestores, os três primeiros com as maiores concentração são: CAIXA DTVM S.A. (34,33%); TESOURO NACIONAL (23,32%); SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA. (8,30%). Os três gestores são responsáveis por administrar 65,95% das aplicações do NAVIRAÍPREV.

• DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Nº	Instituições Financeiras	(R\$) Recursos do RPPS aplicados	(%) Recursos do RPPS aplicados
1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	144.160.959,57	34,32%
2	TÍTULOS PÚBLICOS	97.909.822,61	23,31%
3	BRADESCO	55.885.874,50	13,30%
4	SICREDI	34.829.305,59	8,29%
5	BB DTVM	30.861.322,95	7,35%
6	SAFRA	26.136.191,05	6,22%
7	ITAÚ	12.996.035,52	3,09%
8	BEM DTVM	5.877.965,68	1,40%
9	DAYCOVAL	5.090.329,78	1,21%
10	PLURAL GESTÃO DE RECURSOS	2.209.644,49	0,53%
11	INTRAG DTVM LTDA.	1.494.532,76	0,36%
12	BNP PARIBAS	1.252.230,51	0,30%
13	RJI CTVM LTDA.	1.171.553,66	0,28%
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	161.471,29	0,04%
15	FINAXIS	158,35	0,00004%
TOTAL		420.037.398,31	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	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
2	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.
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, "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.
4	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
6	ITAU UNIBANCO S.A.	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
7	INTRAG DTVM LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
8	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.
9	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.
10	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
11	BANCO DAYCOVAL S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
12	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
13	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
14	CAIXA DTVM S.A.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
15	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.



Continuação.....

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
16	SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
17	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
18	GAMA INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
19	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
20	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
22	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
23	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
24	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	Disponibilizado	A presente instituição apresentou regularidade fiscal perante aos órgãos oficiais.
25	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS 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	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
3	BANCO BRADESCO S.A.	SIM	SIM	CONSULTA	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
4	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	SIM	SIM	CONSULTA	CONSULTA	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	SIM	NÃO	-	-	-	-
6	ITAU UNIBANCO S.A.	SIM	SIM	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)
7	INTRAG DTVM LTDA	SIM	SIM	CONSULTA	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
8	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
9	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
10	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	SIM	SIM	CONSULTA	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
11	BANCO DAYCOVAL S.A.	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
12	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	SIM	SIM	CONSULTA	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
13	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	SIM	SIM	CONSULTA	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)	FUNDO DE INVESTIMENTO (FUNCIONAMENTO)
14	CAIXA DTVM S.A.	SIM	NÃO	-	-	-	-
15	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	SIM	NÃO	-	-	-	-

Continuação.....

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	SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
17	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
18	GAMA INVESTIMENTOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
19	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS L	SIM	SIM	ADMINISTRADOR DE CARTEIRA (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)
20	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	SIM	SIM	CONSULTOR (INFORMAÇÃO EVENTUAL)	-	-	-
22	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-
23	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECUR	SIM	SIM	MULTA COMINATÓRIA (RECURSO)	-	-	-
24	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)
25	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	SIM	NÃO	-	-	-	-

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	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 e administração de fundos de investimento no país desde 1994. Com sede no Rio de Janeiro e escritório em São Paulo, a empresa gerencia R\$ 1,497 trilhão em ativos, além de R\$ 77,9 bilhões em fundos extramercado. Sua estrutura de governança inclui Conselho de Administração com membros independentes e representantes dos funcionários, Diretoria Executiva, e participação em diversos comitês do conglomerado BB. A gestão dos recursos é feita por equipes especializadas, e a administração dos fundos garante o cumprimento regulatório e a defesa dos interesses dos cotistas. A BB Asset segue boas práticas de responsabilidade socioambiental, sendo signatária dos Princípios para o Investimento Responsável (PRI) e do Código Brasileiro de Stewardship, além de possuir certificação ISO 9001:2015 e promover a diversidade de gênero em seu ambiente corporativo.
2	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.
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	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.
5	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 Scredi 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.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
6	ITAU UNIBANCO 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, "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 sua atuação em administração de recursos de terceiros nos anos 60, com o Banco Itaú de Investimentos e, posteriormente, pela Itaú Corretora. Com a Lei 6.435/77, passou a atender também fundos de pensão. Ao longo dos anos, expandiu via aquisições, como Banco Francês e Brasileiro (1995), Matrix (2000), Lloyds TSB (2001), Banco Fiat (2003), BankBoston (2006) e a fusão com Unibanco (2008). A Unibanco Asset Management, criada em 1995, já possuía tradição desde 1957 na gestão de fundos e carteiras. Hoje, o Itaú Unibanco é um dos maiores gestores privados do Brasil, líder no segmento de pessoas físicas, com forte presença em fundos de pensão. Em 2017, incorporou também os negócios de varejo do Citibank no Brasil.
7	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.
8	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.
9	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 Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. foi fundada em 1999 como distribuidora voltada a investidores individuais e, em 2000, tornou-se membro da então BM&FBOVESPA (atual B3). Em 2005, iniciou a estruturação e administração de fundos, sendo a primeira corretora não vinculada a banco autorizada pela CVM a escriturar cotas de fundos de investimento. Após mudanças societárias, passou a integrar o Conglomerado Financeiro Finaxis em 2011, controlado pelo Banco Finaxis (criado em 2009 e em operação desde 2010). Em 2013, foi realizada uma reorganização para ajuste estratégico, aprovada pelo Banco Central em 2015, marcando a desvinculação do nome "Petra" e reforçando investimentos em tecnologia, compliance, governança e gestão de riscos. Atualmente, a Finaxis CTVM administra 87 fundos, que somam aproximadamente R\$ 16,8 bilhões em patrimônio líquido (31/12/2024).
10	BEM - 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 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.
11	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 foi fundado em 1968 e tornou-se Banco Múltiplo em 1989. A partir de 2004, expandiu seus negócios com a criação da Daycoval Asset Management e da marca Daycred, ingressando também nos segmentos de financiamento de veículos (2006) e seguros, com a Dayprev (2007). No mesmo ano, realizou sua primeira oferta pública de ações. Em 2008, abriu filial nas Ilhas Cayman e tornou-se agente repassador do BNDES. Entre 2010 e 2014, realizou emissões internacionais, conquistou Investment Grade e migrou para o Nível 2 de governança da B3, além de adquirir o Banco CIT Brasil, atual Daycoval Leasing. Após fechar o capital em 2016, avançou em iniciativas digitais, lançando o Daycoval Digital em 2019. Nos anos seguintes, ampliou práticas ESG e realizou captações internacionais. Em 2024, expandiu sua atuação no mercado de capitais, adquiriu uma seguradora para empresas, lançou unidade de estruturação de dívida e inaugurou a corretora Daycoval CTVM, fortalecendo seu ecossistema financeiro integrado.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
12	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.
13	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.
14	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.
15	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.
16	SICREDI ASSET MANAGEMENT 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.	Em 28 de janeiro de 2026, o Sicredi constituiu a Sicredi Asset com o objetivo de, após a devida aprovação regulatória, assumir as atividades relacionadas à gestão de fundos de investimento e carteiras, atualmente desempenhadas pela Confederação Sicredi. A Sicredi Asset possui capital social integralmente detido pelo Banco Cooperativo Sicredi S.A.
17	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT 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, "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.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
18	GAMA 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 Gama Investimentos Ltda. ("Sociedade") foi credenciada pela CVM para o exercício da atividade de gestão profissional de recursos de terceiros em abril de 2011, tendo dado início efetivo às suas atividades em 2012. Atualmente a Sociedade tem como foco principal a sua plataforma de feeder funds. A Sociedade tem como objeto social a prestação de serviços gestão profissional de fundos de investimento e carteiras de títulos e valores mobiliários de terceiros, constituídos no Brasil ou no exterior, nos termos da regulamentação da Comissão de Valores Mobiliários - CVM, assim como a consultoria em gestão empresarial, exceto consultoria técnica específica, e a participação no capital social de outras sociedades ou consórcios na qualidade de acionista ou quotista. Ainda, a Sociedade desenvolve a atividade de distribuição de cotas exclusivamente para os fundos sob sua gestão.
19	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.
20	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 surgiu da união de profissionais experientes e comprometidos em gerar resultados aos investidores, unindo excelência técnica, dinamismo e rígida observância ética. Seus sócios fundadores possuem ampla trajetória na estruturação, monitoramento e recuperação de créditos oriundos de operações estruturadas, incluindo casos imobiliários e estratégias de recuperação forçada por meio de medidas judiciais e extrajudiciais. A equipe reúne habilidades complementares, desenvolvidas em gestoras nacionais e internacionais, permitindo oferecer soluções completas em gestão de ativos. O foco é maximizar o retorno dos investimentos, aplicando ferramentas modernas de mercado, aliadas a medidas protetivas e em estrita conformidade com as normas aplicáveis a cada ativo, veículo e perfil de investidor.
21	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.	Em 2003 é criada a Icatu Hartford Administração de Recursos Ltda. para gerir as reservas acumuladas pela venda dos produtos de seguros de vida, previdência e capitalização do Grupo Icatu Seguros. Em 2010 termina a Joint Venture entre o Grupo Icatu e a The Hartford e é criada a empresa Icatu Vanguarda Administração de Recursos Ltda., objetivando oferecer a expertise de gestão de recursos para clientes terceiros institucionais. A sólida e estável performance dos seus vários fundos de investimentos rendeu à Icatu Vanguarda diversas premiações de entidades especializadas. A Icatu Vanguarda prima por uma filosofia de investimento voltada para atender às necessidades específicas de cada cliente com base em uma avaliação fundamentalista, opinião independente e expertise em alocação de recursos. O processo de seleção de ativos é baseado cuidadosamente no alinhamento entre análise de risco, retorno e os objetivos de cada cliente.
22	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.

Continuação.....

Nº	Instituições Financeiras	Conclusão da verificação de informações sobre conduta	Pesquisa, Histórico e Experiência de Atuação no Mercado
23	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.
24	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.
25	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 precípua de gerir carteiras de títulos e valores mobiliários de terceiros, notadamente fundos de investimento.

2.5.1 - SITUAÇÃO DO RISCO DE CRÉDITO DAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

O Inciso III, §2º do art. 21º da Resolução nº 5.272/2025 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	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.
2	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.
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	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	Não informado pela Instituição	-	-
5	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.
6	ITAU UNIBANCO 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.

ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	AGÊNCIA	RATING	CLASSIFICAÇÃO
7	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.
8	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado pela Instituição	-	-
9	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
10	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
11	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.
12	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
13	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	Não Disponibilizado pela Instituição	Não Disponibilizado pela Instituição	-
14	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.
15	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	Não Disponibilizado pela Instituição	-	-
16	SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA.	Fitch Ratings	Forte	O rating 'Forte' reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes em relação às suas estratégias de investimentos, que se baseiam amplamente em estratégias conservadoras de renda fixa.
17	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	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.
18	GAMA INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	-	-
19	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.
20	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	Não Disponibilizado pela Instituição	-	-

ANÁLISE RATING (RISCO DE CRÉDITO) - INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Nº	INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	Fitch Ratings	Excelente	CLASSIFICAÇÃO
21	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.
22	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".
23	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.
24	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.
25	OCCAM BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	Fitch Ratings	Forte	O rating 'Forte' reflete a opinião da Fitch de que a gestora tem capacidade de investimento e características operacionais fortes em relação às suas estratégias de investimentos, que se baseiam amplamente em estratégias conservadoras de renda fixa.

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, seis tiveram desvalorização 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, 16 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 está em processo de liquidação, o que acende um alerta quanto ao risco de perda até a conclusão do processo de liquidação, podendo gerar custos adicionais aos investidores que possuem recursos alocados nesse fundo. Contudo, considerando que o NAVIRAÍPREV mantém apenas 0,00004% 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 diminui de 2025 para 2026	A gestão administração cresceu ou diminui 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	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	30.822.936/0001-69	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
2	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	00.360.305/0001-04	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
3	BANCO BRADESCO S.A.	60.746.948/0001-12	▲	▲	✓	⊘	✓	✓	⊘
4	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS S/A DTVM	59.281.253/0001-23	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
5	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	01.181.521/0001-55	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
6	ITAU UNIBANCO S.A.	60.701.190/0001-04	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
7	INTRAG DTVM LTDA	62.418.140/0001-31	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
8	SAFRA ASSET CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	65.913.436/0001-17	▼	▼	✓	✓	✓	✓	⊘
9	FINAXIS CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	03.317.692/0001-94	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
10	BEM - DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA.	00.066.670/0001-00	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
11	BANCO DAYCOVAL S.A.	62.232.889/0001-90	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
12	RJI CORRETORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	42.066.258/0001-30	▼	▼	✓	✓	✓	✓	⊘
13	BANCO BNP PARIBAS BRASIL S/A	01.522.368/0001-82	▼	▼	✓	✓	✓	✓	⊘
14	CAIXA DTVM S.A.	42.040.639/0001-40	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
15	RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	03.864.607/0001-08	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘

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 diminui de 2025 para 2026	A gestão administração cresceu ou diminui 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	SICREDI ASSET MANAGEMENT LTDA.	64.786.921/0001-04	▼	▼	⊘	✓	✓	⊘	⊘
17	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	40.430.971/0001-96	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
18	GAMA INVESTIMENTOS LTDA.	08.885.512/0001-94	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
19	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	01.638.542/0001-57	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
20	GRAPHEN INVESTIMENTOS LTDA.	15.403.817/0001-88	▼	▼	✓	✓	✓	⊘	⊘
21	ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA	68.622.174/0001-20	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
22	PLURAL INVESTIMENTOS GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	09.630.188/0001-26	▲	▲	✓	✓	✓	⊘	⊘
23	DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT ADMINISTRACAO DE RECURSOS LTDA	72.027.832/0001-02	▲	▲	✓	✓	✓	✓	⊘
24	AZ QUEST INVESTIMENTOS LTDA.	04.506.394/0001-05	▼	▲	✓	✓	✓	✓	⊘

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 IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
2	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	✓	✗	✓	✓	✗	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
4	BB AÇÕES GOVERNANÇA IS FI	10.418.335/0001-88	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
5	BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FIF AÇÕES – RESP LIM	21.470.644/0001-13	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
6	BB RF LP CORPORATE BANCOS FIC DE FIF RESP LIM	18.060.364/0001-22	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
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 IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
10	CAIXA BRASIL IPCA XVI FIF RFCRÉDITO PRIVADO – RESP LIM	21.918.896/0001-62	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
11	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
12	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
13	CAIXA FIF AÇÕES INDEXA SETOR FINANCEIRO – Resp Ltda	40.209.029/0001-00	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
14	CAIXA BRASIL IBX-50 FIF AÇÕES – RESP LIM	03.737.217/0001-77	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
15	CAIXA FIF AÇÕES INFRAESTRUTURA – RESP LIM	10.551.382/0001-03	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
16	CAIXA FIF AÇÕES CONSTRUÇÃO CIVIL – Resp Ltda	10.551.375/0001-01	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
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 JUROS E MOEDAS FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	14.120.520/0001-42	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
20	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
21	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II FIF MULT – RESP LIM	55.771.625/0001-49	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
22	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
23	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	11.087.118/0001-15	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
24	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIF CIC – RESP LIM	21.838.150/0001-49	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
25	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	05.073.656/0001-58	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
26	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	23.731.629/0001-07	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
27	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC – RESP LIM	24.571.992/0001-75	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
28	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	31.217.153/0001-19	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
29	GAMA SCHRODER SUST AÇÕES GLOBAIS USD FIF CIC DE AÇÕES IS IE RESP LIM	37.308.394/0001-50	✓	✗	✓	✗	✗	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
30	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	10.787.822/0001-18	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘
31	SAFRA CAPITAL PROT BOLSA AMERICANA FIF CI MULT RESP LIM	44.615.439/0001-02	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
32	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	21.595.829/0001-54	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✓	✗	✓	⊘	⊘

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	FIDC PREMIUM	06.018.364/0001-85	✓	✗	✓	✗	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
34	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS SUBCLASSE INVESTIMENTO EM AÇÕES - RESP LIM	08.279.304/0001-41	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
35	PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	11.898.280/0001-13	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
36	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	13.155.995/0001-01	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
37	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	11.392.165/0001-72	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
38	OCCAM FIC FI AÇÕES	11.628.883/0001-03	✓	✗	✓	✓	✓	✓	✗	✗	✓	⊘	⊘
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	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a. / Venc. 15/05/2045)	Nº DA NOTA 1804478	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
43	NTN - F 11,79% a.a. (Venc. 01/01/2035)	Nº DA NOTA 1806365	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
44	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a. / Venc. 15/05/2035)	Nº DA NOTA 1809121	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
45	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 1822135	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
46	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a. / Venc. 15/08/2028)	Nº DA NOTA 2096256	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
47	NTN - F 14,03% a.a. (Venc. 01/01/2031)	Nº DA NOTA 2211863	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*

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 + 7,31% a.a. / Venc. 15/08/2030)	Nº DA NOTA 2219173	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
49	NTN - F 15,10% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 109212	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
50	NTN - F 15,32% a.a. (Venc. 01/01/2029)	Nº DA NOTA 114976	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*	*
51	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).

No período analisado, apenas 5 Fundos de Investimentos apresentaram Fatos Relevantes publicados, que após análise, foi identificado 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 15 ativos de investimento fechados, cujos resgates somente poderão ocorrer após o prazo de carência e/ou encerramento da operação estruturada do fundo.

Conforme a Projeção Atuarial da Reavaliação Atuarial/2026 - data focal 31/12/2025 do Plano Previdenciário, o patrimônio líquido do NAVIRAÍPREV permanecerá em estado de acumulação até 2033, quando atingirá seu ápice, passando posteriormente a apresentar redução gradual, com projeção de insolvência financeira em 2056.

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