

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
ANTÔNIO JOÃO - MS / IMPSAJ**

**RELATÓRIO MENSAL**

**DE**

**INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO**

**2025**

**10 de janeiro de 2026**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2025 do IMPSAJ.

**Índice Inflacionário:** IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

**Taxa de Juros (anual):** 5,20% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,42%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,20% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 9,99%

**Data Focal:** 31/12/2025

<b>MENSAL</b>												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,40%	0,53%	1,08%	2,05%	1,51%	1,19%	0,18%	1,24%	1,00%	1,32%	1,60%	0,68%
<b>TAXA DE JUROS</b>	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
<b>VARIAÇÃO IPCA</b>	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%
<b>META ATUARIAL</b>	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%

<b>ACUMULADO</b>												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,40%	1,93%	3,03%	5,15%	6,74%	8,01%	8,20%	9,54%	10,63%	12,09%	13,87%	14,65%
<b>TAXA DE JUROS</b>	0,42%	0,85%	1,28%	1,70%	2,13%	2,57%	3,00%	3,44%	3,88%	4,31%	4,76%	5,20%
<b>VARIAÇÃO IPCA</b>	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,73%	3,92%	4,26%
<b>META ATUARIAL</b>	0,58%	2,33%	3,33%	4,21%	4,93%	5,62%	6,34%	6,68%	7,64%	8,19%	8,85%	9,67%
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	7
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 .....</b>	<b>8</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	11
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	12
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	14
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento .....	15
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	15
<b>4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) .....</b>	<b>16</b>
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>17</b>
<b>6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>18</b>
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	18
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	19
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	20
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	21
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	22
<b>7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>24</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>28</b>
<b>9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>39</b>
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	39
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	40
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	42
9.4 - Meta Atuarial .....	42
<b>10 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>43</b>
<b>11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>47</b>
<b>12 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>51</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de DEZEMBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente á Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

**Art. 87.** *Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

**Parágrafo único.** *A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

## 2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IMPSAJ

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	43.721.569,57	-	-	-	683.885,21	(72.835,20)	611.050,01	44.332.619,58
2	FEVEREIRO	44.332.619,58	560.000,00	-	-	293.017,91	(58.308,21)	234.709,70	45.127.329,28
3	MARÇO	45.127.329,28	-	-	-	636.542,78	(149.985,27)	486.557,51	45.613.886,79
4	ABRIL	45.613.886,79	380.000,00	-	-	940.712,50	(3.994,42)	936.718,08	46.930.604,87
5	MAIO	46.930.604,87	-	(24.597,87)	-	707.546,60	-	707.546,60	47.613.553,60
6	JUNHO	47.613.553,60	367.551,58	-	-	567.830,59	-	567.830,59	48.548.935,77
7	JULHO	48.548.935,77	-	-	-	322.538,76	(236.938,46)	85.600,30	48.634.536,07
8	AGOSTO	48.634.536,07	250.000,00	-	-	618.833,63	(18.121,78)	600.711,85	49.485.247,92
9	SETEMBRO	49.485.247,92	-	-	-	492.963,63	-	492.963,63	49.978.211,55
10	OUTUBRO	49.978.211,55	170.000,00	-	-	659.136,49	-	659.136,49	50.807.348,04
11	NOVEMBRO	50.807.348,04	230.000,00	(24.884,03)	-	834.991,55	(24.450,97)	810.540,58	51.823.004,59
12	DEZEMBRO	51.823.004,59	-	-	-	366.602,75	(14.729,63)	351.873,12	52.174.877,71
13	ANO	43.721.569,57	1.957.551,58	(49.481,90)	-	7.124.602,40	(579.363,94)	6.545.238,46	52.174.877,71

\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Disposito Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDAS FIXAS</b>								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	49,8%	100,0%	46,4%	24.737.478,40	
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	44,0%	60,0%	45,5%	24.219.375,79	
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					91,9%	48.956.854,19	
<b>RENDAS VARIÁVEIS</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,3%	12,0%	2,5%	1.332.639,15	
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>			Art. 8º (30%)		2,5%	1.332.639,15	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>			Art. 10 (15%)		0,0%	-	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			Art. 11 (5%)		0,0%	-	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	4,0%	10,0%	3,5%	1.885.384,37	
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>			Art. 9º (10%)		3,5%	1.885.384,37	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>			Art. 12 (5%)		0,0%	-	
27	<b>DESENQUADRADO</b>	-		100,0%		0,0%	-	
28	<b>DISPONIBILIDADE FINANCEIRA</b>	-				2,0%	1.089.255,32	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					100,0%		53.264.133,03

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPSAJ

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDAS FIXAS</b>						
1	DI	3,7%	100,0%	22,4%	11.916.383,18	-
2	IRF - M 1	3,7%	100,0%	7,7%	4.107.774,73	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	8,3%	4.406.888,78	-
4	IRF - M 1+	0,0%	7,3%	4,2%	2.218.980,95	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	10,0%	5.353.010,64	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	22,5%	11.970.142,57	-
7	IMA - B 5+	0,0%	12,3%	8,5%	4.524.071,19	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,8%	3.601.381,42	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	1,6%	858.220,73	-
<b>RENDAS VARIÁVEIS E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,5%	1.332.639,15	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	3,5%	1.885.384,37	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	2,0%	1.089.255,32	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	6.069.278,24	11,39%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	46,44%	SIM
2	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	4.107.774,73	7,71%	SIM			
3	10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	2.218.980,95	4,17%	SIM			
4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	3.761.265,56	7,06%	SIM			
5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	5.900.864,33	11,08%	SIM			
6	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	858.220,73	1,61%	SIM			
7	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1.821.093,86	3,42%	SIM			
8	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	4.406.888,78	8,27%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	45,47%	SIM
9	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	762.805,63	1,43%	SIM			
10	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.531.916,78	6,63%	SIM			
11	24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	3.601.381,42	6,76%	SIM			
12	03.256.793/0001-00	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda	2.348.376,13	4,41%	SIM			
13	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	2.357.127,94	4,43%	SIM			
14	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	7.210.879,11	13,54%	SIM			
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>48.956.854,19</b>	<b>91,91%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

**RENDA VARIÁVEL**

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?	
15	07.187.751/0001-08	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	1.332.639,15	2,50%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	2,50%	SIM	
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>			<b>1.332.639,15</b>	<b>2,50%</b>					

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

**INVESTIMENTO NO EXTERIOR**

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
16	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1.885.384,37	3,54%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	3,54%	SIM
<b>(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>			<b>1.885.384,37</b>	<b>3,54%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

*Referência: DEZEMBRO*

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA ( <i>Conta Corrente</i> )		
17	Banco do Brasil S.A.	599.141,57	1,12%
18	Banco Bradesco S.A.	110.113,75	0,21%
(4)	<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (<i>Conta Corrente</i>)</b>	<b>1.089.255,32</b>	<b>2,05%</b>

<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS</b>			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA		48.956.854,19	91,91%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL		1.332.639,15	2,50%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR		1.885.384,37	3,54%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA ( <i>Conta Corrente</i> )		1.089.255,32	2,05%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 + 4 )</b>		<b>53.264.133,03</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1.821.093,86	3.671.288.001,58	0,050%	SIM
	2	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	858.220,73	1.320.813.424,31	0,065%	SIM
	3	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	5.900.864,33	2.465.056.609,96	0,239%	SIM
	4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	3.761.265,56	756.979.951,13	0,497%	SIM
	5	10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	2.218.980,95	652.985.190,11	0,340%	SIM
	6	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	4.107.774,73	1.069.829.445,66	0,384%	SIM
	7	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	6.069.278,24	284.187.002,97	2,136%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	8	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	7.210.879,11	23.813.730.897,29	0,030%	SIM
	9	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	2.357.127,94	19.418.264.411,63	0,012%	SIM
	10	03.256.793/0001-00	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltd	2.348.376,13	10.801.193.574,51	0,022%	SIM
	11	24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	3.601.381,42	243.711.129,34	1,478%	SIM
	12	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.531.916,78	402.546.644,48	0,877%	SIM
	13	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	762.805,63	93.672.256,95	0,814%	SIM
	14	07.187.751/0001-08	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	1.332.639,15	11.094.945,92	12,011%	SIM
	15	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1.885.384,37	279.068.361,31	0,676%	SIM
	16	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	4.406.888,78	545.021.637,71	0,809%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>				<b>52.174.877,71</b>			
<b>TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS</b>				<b>-</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>1.089.255,32</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>53.264.133,03</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas FI - Fundo de Investimento	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	100,00%	1.821.093,86	3,42%	3.671.288.001,58	0,050%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	46,4%
BB TOP RF IMA-B 5 LP FIF RESP LIM	100,00%	1.821.117,72	3,42%	4.209.036.631,27	0,04%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	100,01%	6.069.278,24	11,39%	284.187.002,97	2,136%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	45,5%
BRAM IMA-B TP FIF - CI RF - RESP LIM	100,01%	6.070.026,94	3,42%	306.564.782,36	1,98%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	100,00%	7.210.879,11	13,54%	23.813.730.897,29	0,030%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	45,5%
BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM	100,00%	7.210.941,36	13,54%	35.450.409.668,75	0,02%	SIM		

### 3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	0806	575270012-0	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	10.577.519/0001-90	3,639593008	3,636477017	610200,7353	0	0	610200,7353
2	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	30,85596548	31,14411579	58473,12771	0	0	58473,12771
3	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	8,671813513	8,69745828	678458,4806	0	0	678458,4806
4	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	4,243567544	4,235022849	888133,4752	0	0	888133,4752
5	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	3,841075681	3,888118198	1854593,596	0	0	1854593,596
6	8227-9	33546-0	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	1,32504455	1,339355598	640771,3763	0	0	640771,3763
7	0903	12188-3	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	0	4,407895797	999771,5425	0	0	999771,5425
8	580	6366-5	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	20,8751213	21,12952526	111556,124	0	0	111556,124
9	580	6366-5	ADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp L	03.256.793/0001-00	19,92251103	20,15980431	116488,0419	0	0	116488,0419
10	580	6366-5	RADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP L	10.986.880/0001-70	4,946058911	4,959673789	1223725,289	0	0	1223725,289
11	580	6366-5	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	4,131762505	4,178617199	983046,4323	0	0	983046,4323
12	580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	13.400.077/0001-09	4,090058712	4,080842485	186923,5661	0	0	186923,5661
13	580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	3,032601212	3,060365306	1154083,394	0	0	1154083,394
14	580	6366-5	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	24.022.566/0001-82	2,401821292	2,411787099	1493241,846	0	0	1493241,846
15	580	6366-5	ADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP L	07.187.751/0001-08	2,579725798	2,572936099	517944,9076	0	0	517944,9076
16	580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	13,78792395	14,24028531	132397,935	0	0	132397,935

\* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (28/11/2025).

\*\* Informação baseada no último dia útil do mês (31/12/2025).

### 3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	<b>BB Gestão de Recursos DTVM S.A.</b>	<b>19.552.323,59</b>	<b>1.780.370.407.531,14</b>	<b>0,0011%</b>	<b>SIM</b>
2	<b>CAIXA ASSET DTVM</b>	<b>2.218.980,95</b>	<b>573.656.207.502,16</b>	<b>0,0004%</b>	<b>SIM</b>
3	<b>Banco Bradesco S.A.</b>	<b>25.996.684,39</b>	<b>779.474.895.975,33</b>	<b>0,0033%</b>	<b>SIM</b>
4	<b>Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi</b>	<b>4.406.888,78</b>	<b>159.540.825.292,49</b>	<b>0,0028%</b>	<b>SIM</b>
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>52.174.877,71</b>	<i>Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.</i>		
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>		<b>-</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>1.089.255,32</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>53.264.133,03</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

## 4-RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

### RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) - PAI/2025

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
<b>RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) Estabelecidos no PAI/2025</b>	4.053.500,00	9,1%

\*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 29/11/2024.

### ATUALIZAÇÃO DOS VALORES DOS FUNDOS PARA RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
<b>Valor aplicado nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo</b>	11.916.383,18	22,8%

Referência: DEZEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	311.807,69	0,6%

Referência: DEZEMBRO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

## 5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

### PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE	AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	0806	575270012-0	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	2.218.980,95	4,25%	
2			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1.821.093,86	3,49%	
3			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	5.900.864,33	11,31%	
4			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	3.761.265,56	7,21%	
5			8227-9	33546-0	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	858.220,73	1,64%	
6			0903	12188-3	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	4.406.888,78	8,45%	
7			580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	6.069.278,24	11,63%	40.258.494,53
8			580	6366-5	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	4.107.774,73	7,87%	
9			580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	762.805,63	1,46%	
10			580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.531.916,78	6,77%	
11			580	6366-5	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	3.601.381,42	6,90%	
12			580	6366-5	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	1.332.639,15	2,55%	
13			580	6366-5	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	1.885.384,37	3,61%	
14	RECURSOS DE CURTO PRAZO	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	7.210.879,11	13,82%		
15		580	6366-5	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	2.357.127,94	4,52%	11.916.383,18	22,84%
16		580	6366-5	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda	2.348.376,13	4,50%		
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>					<b>52.174.877,71</b>	<b>100,00%</b>	<b>52.174.877,71</b>	<b>100,00%</b>

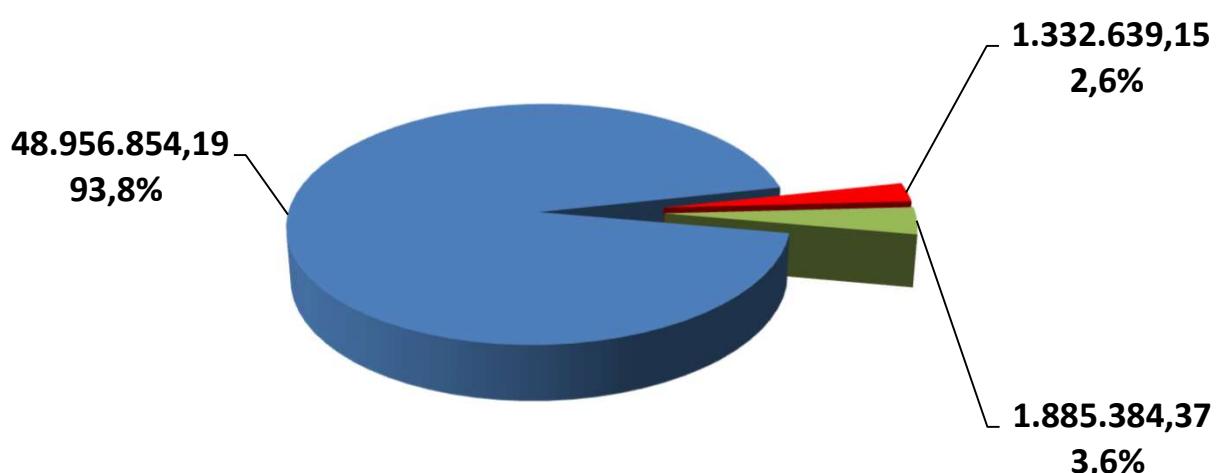
## 6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

### 6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDAS FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDAS FIXA	48.956.854,19	93,8%
RENDAS VARIÁVEL	1.332.639,15	2,6%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.885.384,37	3,6%
<b>TOTAL</b>	<b>52.174.877,71</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA      ■ RENDA VARIÁVEL      ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

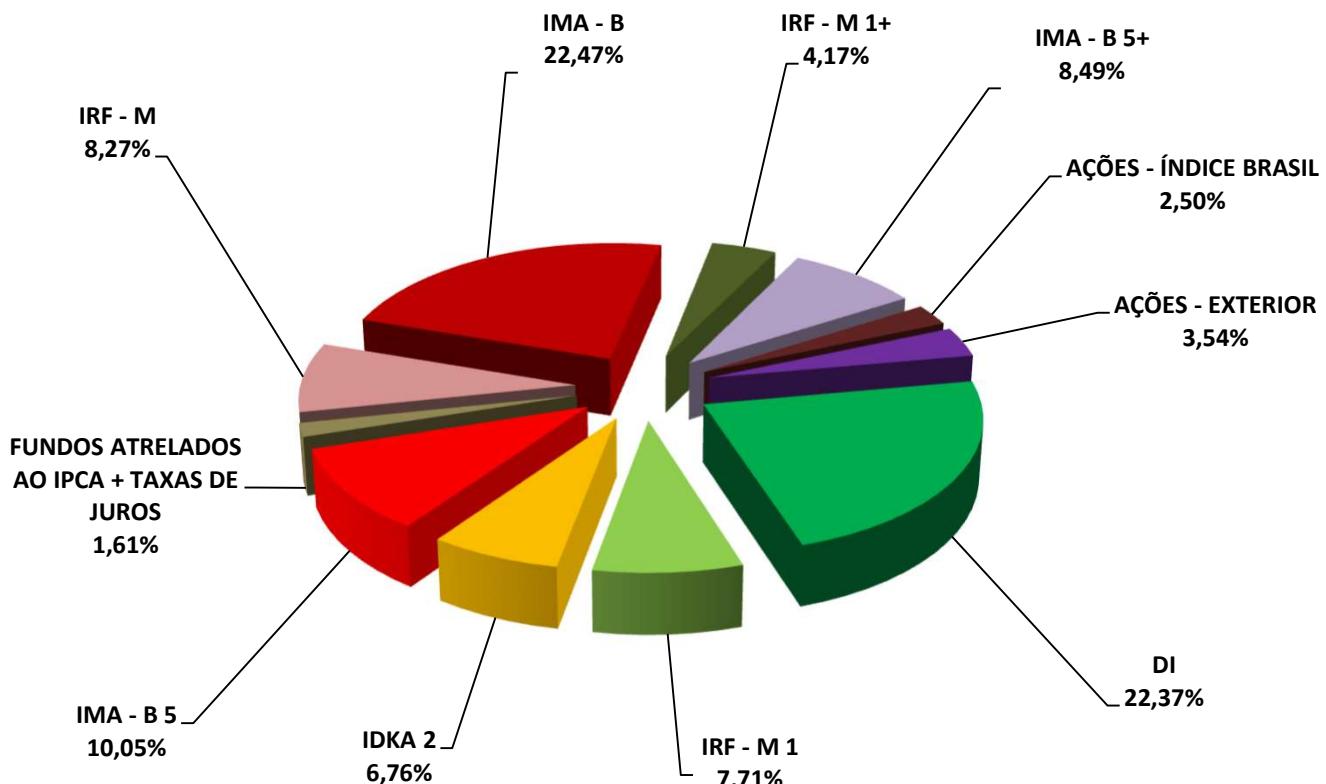


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	-	0,00%	PRÉ-FIXADO	-	0,00%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,00%	INDEXADO À INFLAÇÃO	-	0,00%
DI	11.916.383,18	22,37%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	16.024.157,91	30,08%
IRF - M 1	4.107.774,73	7,71%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	8.954.392,06	16,81%
IDKA 2	3.601.381,42	6,76%	FUNDOS ATRELADOS AO	858.220,73	1,61%
IDKA 5	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	16.377.031,35	30,75%
IMA - B 5	5.353.010,64	10,05%	RENDIMENTO MÍDIA PRAZO	6.743.052,14	12,66%
IPCA	-	0,000%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IPCA + 5,00% a.a.	858.220,73	1,61%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	1.332.639,15	2,50%
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
IRF - M	4.406.888,78	8,27%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMA - B	11.970.142,57	22,47%	AÇÕES - EXTERIOR	1.885.384,37	3,54%
IRF - M 1+	2.218.980,95	4,17%			
IMA - B 5+	4.524.071,19	8,49%			
MULTIMERCADO	-	0,00%			
IBOVESPA	-	0,00%			
IBR - X	-	0,00%			
IGC	1.332.639,15	2,50%			
ISE	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%			
VALE	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	1.885.384,37	3,54%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
<b>TOTAL</b>	<b>52.174.877,71</b>	<b>97,95%</b>			
				<b>52.174.877,71</b>	<b>97,95%</b>

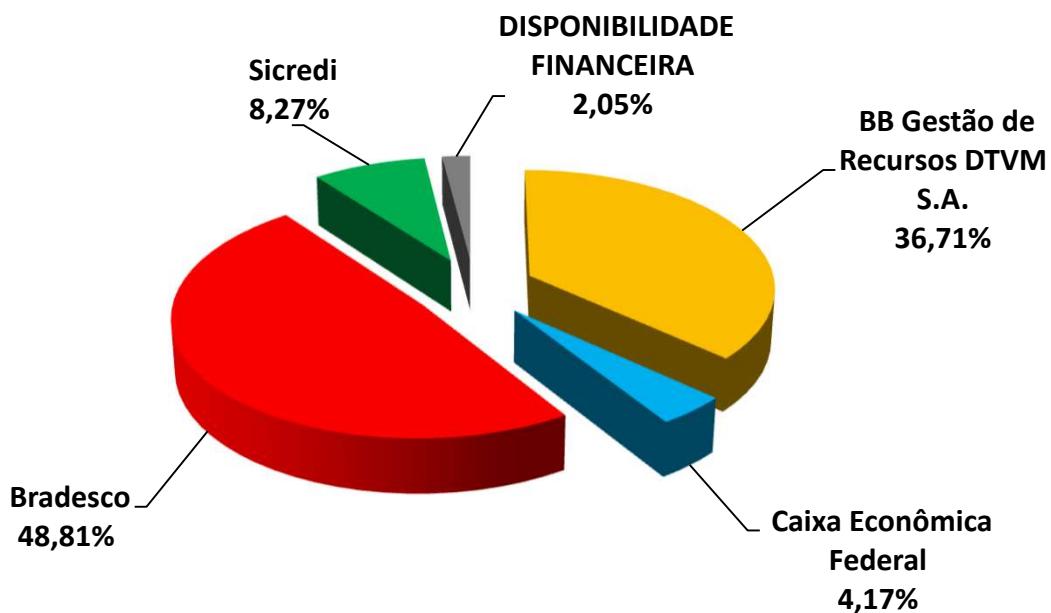
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



## 6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	19.552.323,59	36,71%
Caixa Econômica Federal	2.218.980,95	4,17%
Bradesco	25.996.684,39	48,81%
Sicredi	4.406.888,78	8,27%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.089.255,32	2,05%
<b>TOTAL</b>	<b>53.264.133,03</b>	<b>100,00%</b>

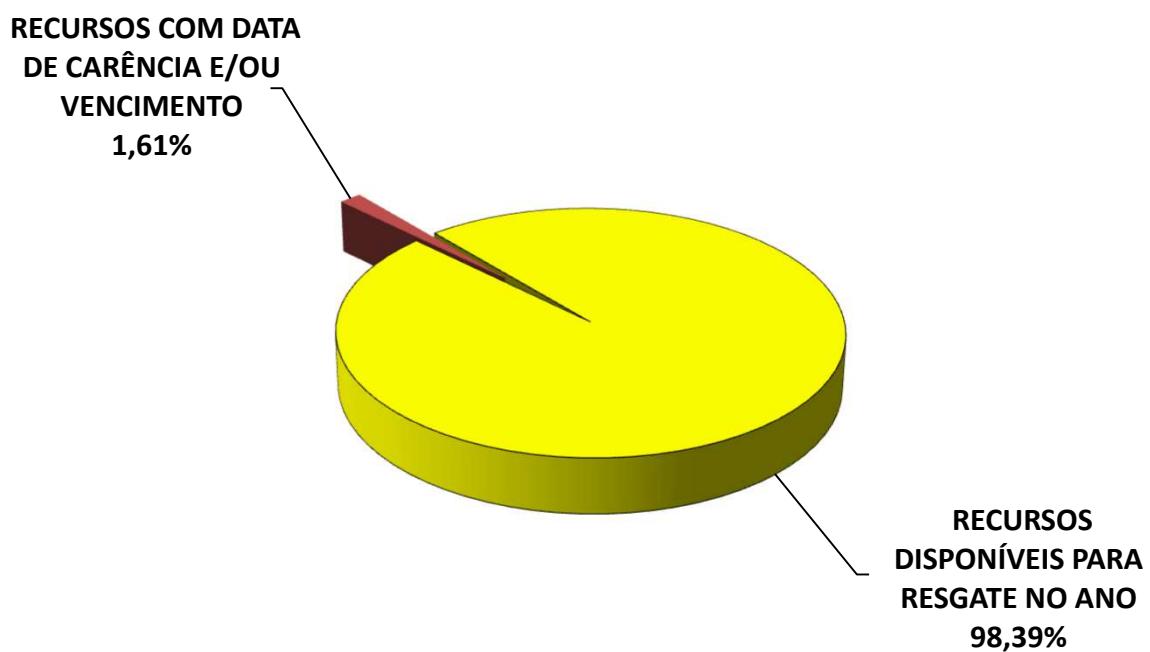
## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

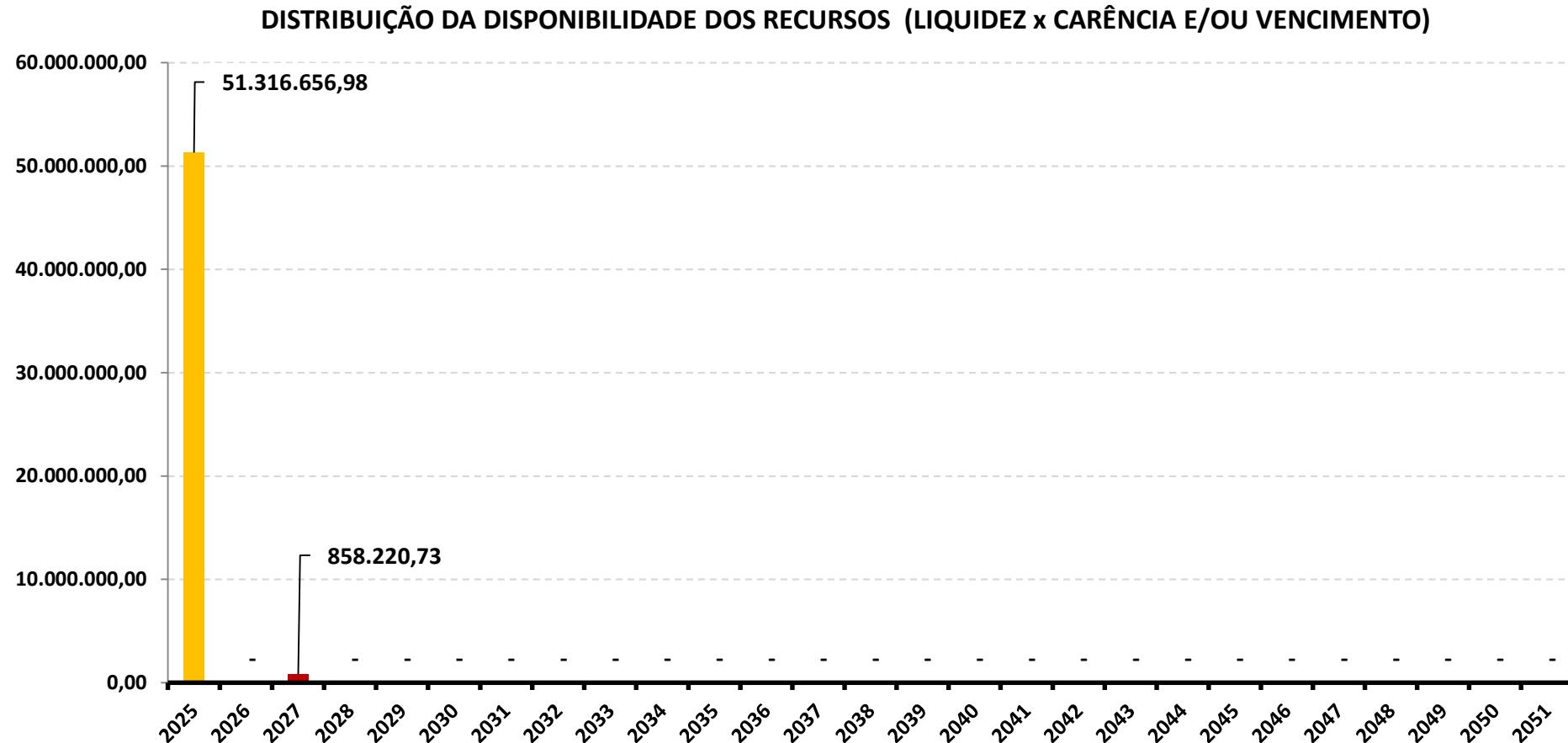
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	52.405.912,30	98,39%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	858.220,73	1,61%
<b>TOTAL</b>	<b>53.264.133,03</b>	<b>100,00%</b>

## DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



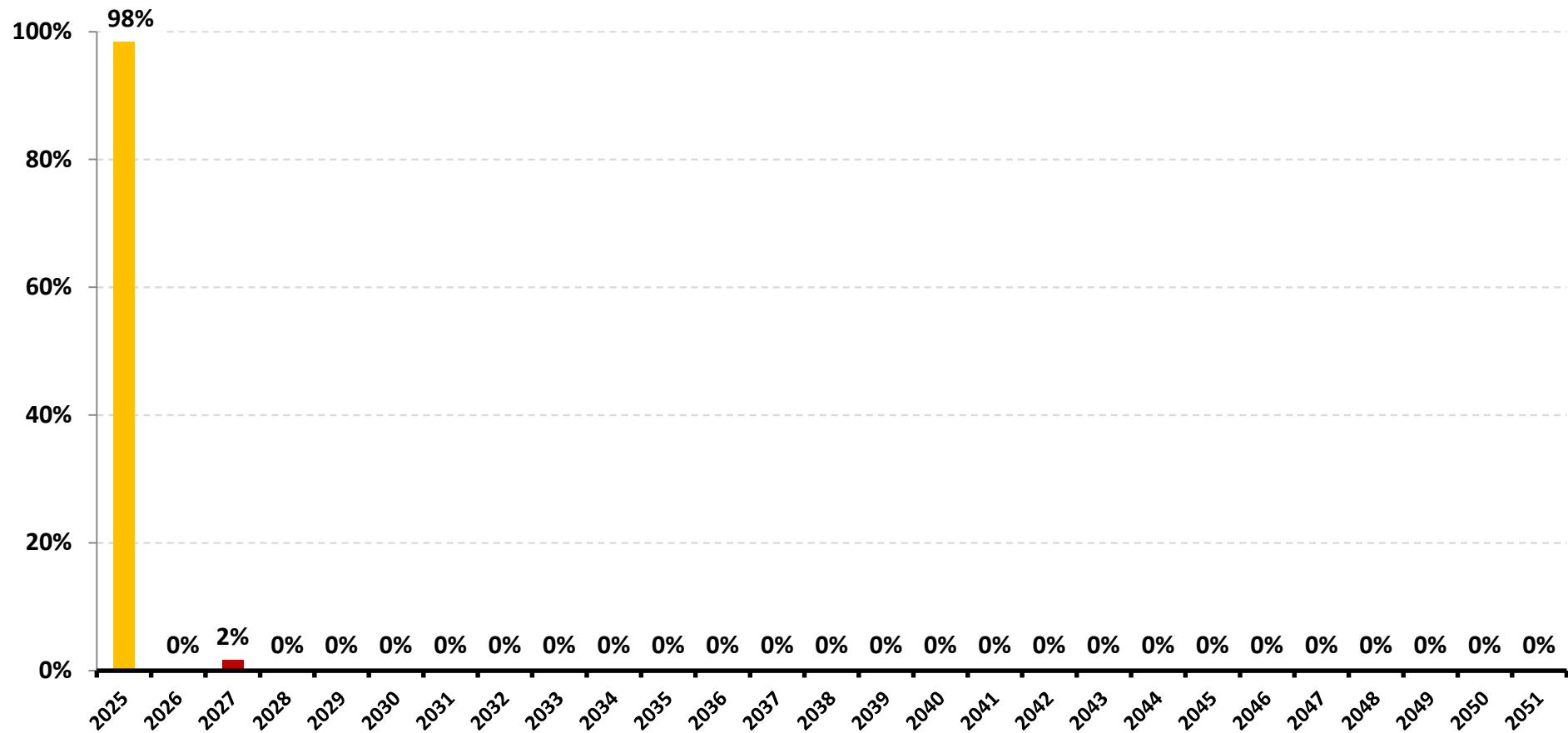
## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

### 6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	46.134.096/0001-81	07.442.078/0001-05
<b>SEGMENTO</b>	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IMA - B
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>DATA DE INÍCIO</b>	20/04/2011	01/04/2005	10/06/2022	23/06/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1000	1000	100000	10000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	0,01	10000	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,01	100000	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	100000	0,01
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Não possui
<b>PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)</b>	0	1	0	1
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	23.813.730.897,29	3.671.288.001,58	1.320.813.424,31	2.465.056.609,96
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	1.360	602	222	400
<b>VALOR DA COTA **</b>	3,88811820000	31,14411587500	1,33935559200	8,69745828300
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	09/05/2025	02/05/2025	02/05/2025	05/05/2025
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda
CNPJ	13.327.340/0001-73	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90	03.256.793/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Baixa Soberano
ÍNDICE	IMA - B 5+	IRF - M 1+	CDI	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	0,01	1000000	0
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	50	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	50	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	1000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	2	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>4 - Alto</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	756.979.951,13	652.985.190,11	19.418.264.411,63	10.801.193.574,51
NÚMERO DE COTISTAS **	169	4	761	610
VALOR DA COTA **	4,23502284700	181,000000000000	21,12952520000	20,15980450000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/05/2025	25/02/2025	23/04/2025	12/03/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM
CNPJ	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	10000	50000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	1000	5000	0
RESGATE MÍNIMO	0	1000	0	0
SALDO MÍNIMO	5000	0	5000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.069.829.445,66	243.711.129,34	402.546.644,48	284.187.002,97
NÚMERO DE COTISTAS **	257	66	88	68
VALOR DA COTA **	4,17861720000	2,41178710000	3,06036530000	4,95967380000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/06/2025	17/06/2025	21/08/2024	24/06/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM
CNPJ	13.400.077/0001-09	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Ações Livre	Ações Livre	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5+	IGC	BDR	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	1000	20000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	100	1000	1000
RESGATE MÍNIMO	0	100	1000	1000
SALDO MÍNIMO	5000	100	1000	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	1	1	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	93.672.256,95	11.094.945,92	279.068.361,31	545.021.637,71
NÚMERO DE COTISTAS **	20	277	63	527
VALOR DA COTA **	4,08084250000	2,57293610000	14,240285	4,40789580000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	23/06/2025	18/06/2025	24/06/2025	25/04/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

\* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

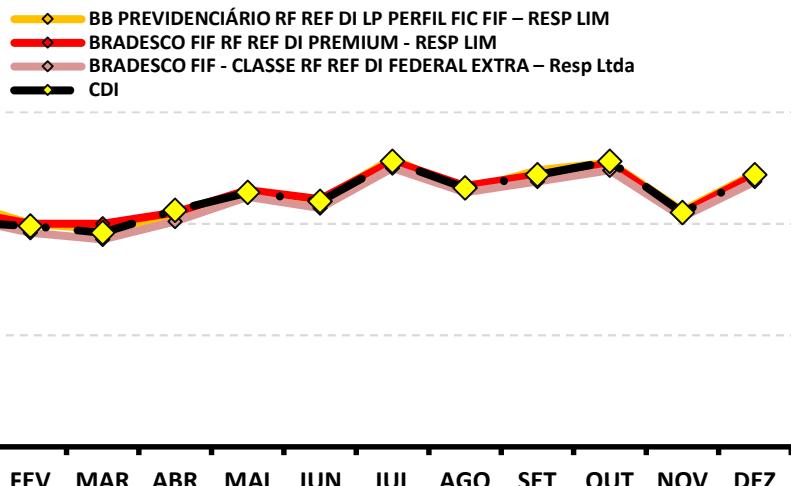
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

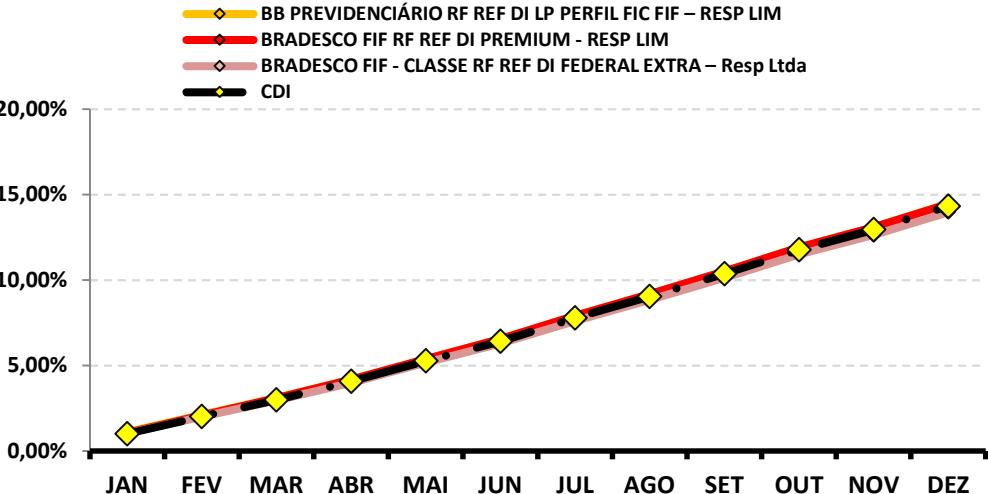
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>RETORNO ACUMULADO</i>		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – R	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%	1,10%	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%	87.244,75	<b>14,48%</b>	<b>852.040,60</b>
BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	1,06%	1,00%	1,00%	1,05%	1,15%	1,11%	1,28%	1,17%	1,22%	1,27%	1,05%	1,22%	28.380,32	<b>14,46%</b>	<b>297.833,81</b>
BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA	1,03%	0,96%	0,93%	1,01%	1,12%	1,07%	1,25%	1,14%	1,19%	1,24%	1,03%	1,19%	27.641,83	<b>13,98%</b>	<b>288.091,46</b>
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	-	<b>14,33%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

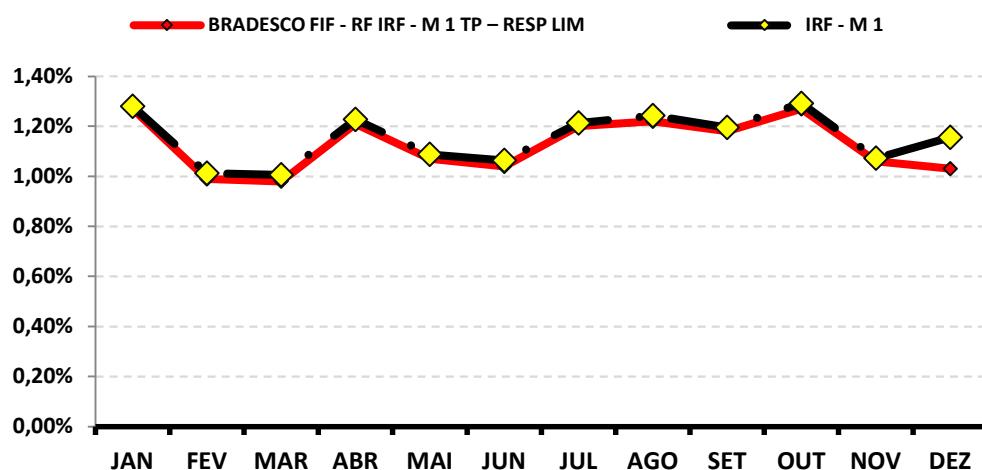


Continuação....

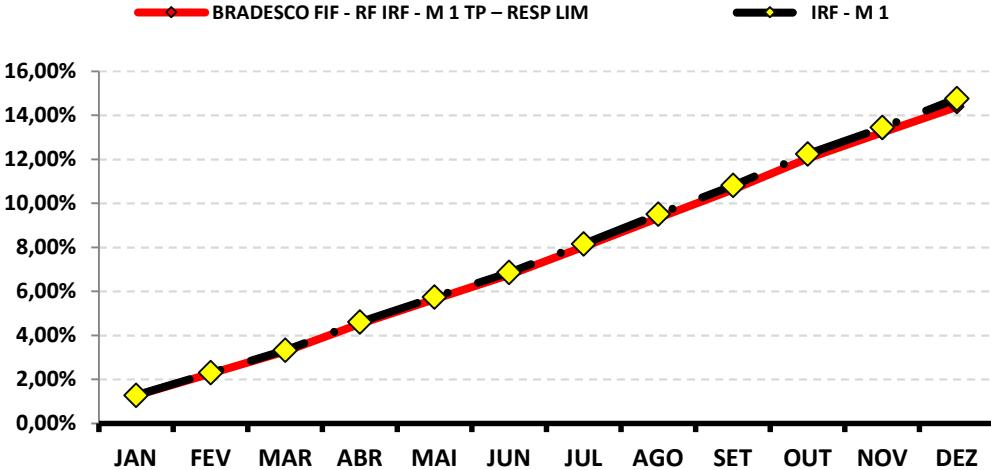
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>RETORNO ACUMULADO</i>		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	1,27%	0,99%	0,98%	1,21%	1,07%	1,04%	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%	1,06%	1,03%	46.060,34	<b>14,39%</b>	<b>520.136,75</b>
IRF - M 1	1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%	-	<b>14,76%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

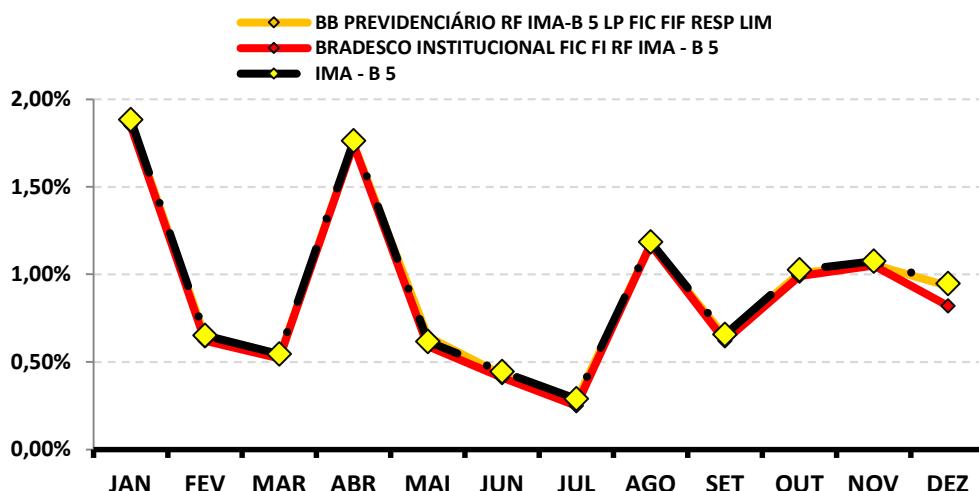


Continuação....

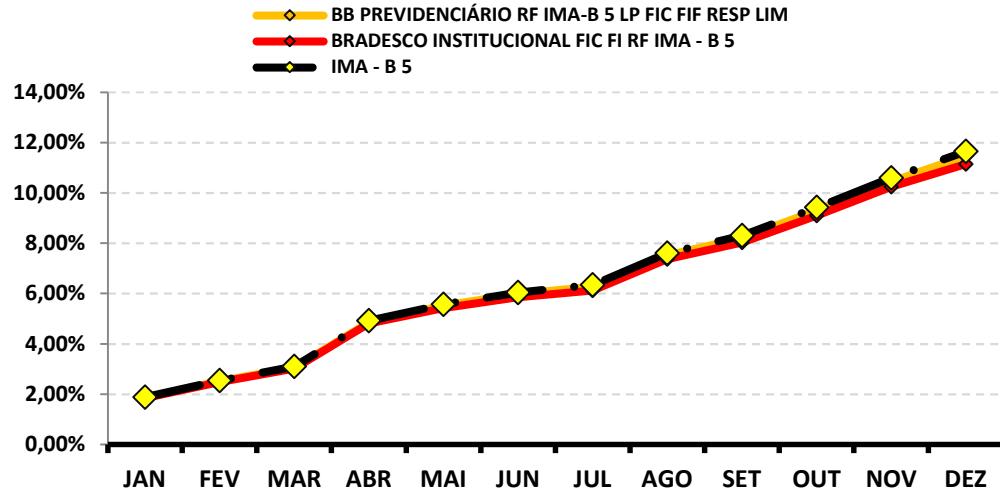
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>RETORNO ACUMULADO</i>		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1,86%	0,64%	0,52%	1,74%	0,64%	0,43%	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	16.849,05	<b>11,48%</b>	<b>167.868,36</b>
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,85%	0,62%	0,52%	1,74%	0,59%	0,41%	0,25%	1,17%	0,62%	0,99%	1,05%	0,82%	32.042,08	<b>11,15%</b>	<b>357.293,50</b>
IMA - B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	-	<b>11,65%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

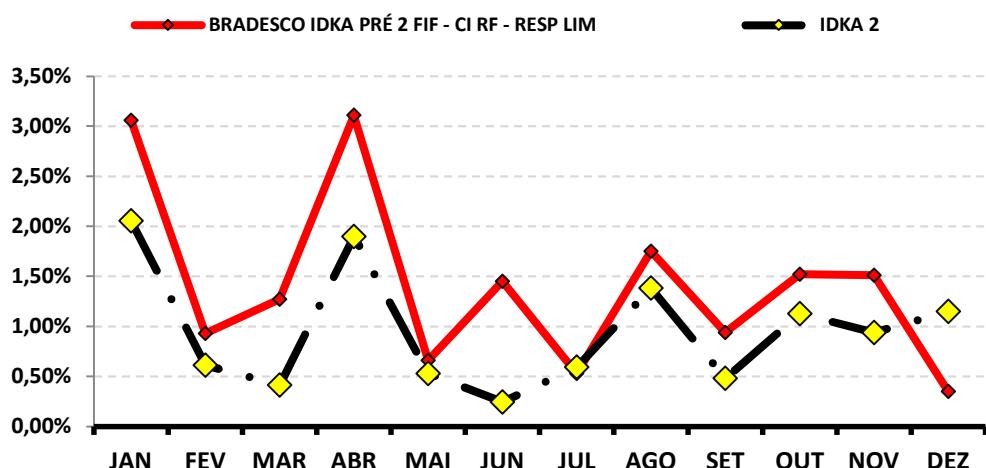


Continuação....

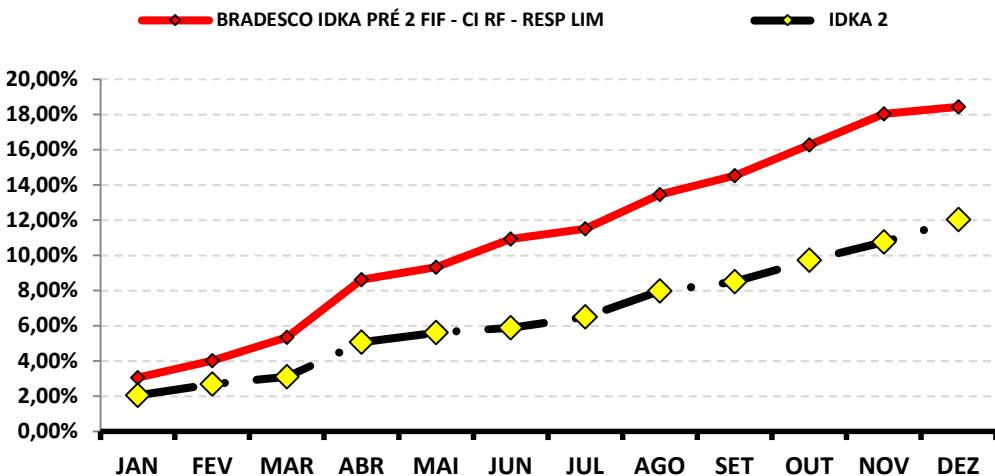
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	3,06%	0,93%	1,27%	3,11%	0,66%	1,45%	0,53%	1,75%	0,94%	1,52%	1,51%	0,35%	14.881,36	18,43%
IDKA 2	2,06%	0,61%	0,41%	1,90%	0,53%	0,25%	0,59%	1,38%	0,48%	1,13%	0,94%	1,15%	-	12,03%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

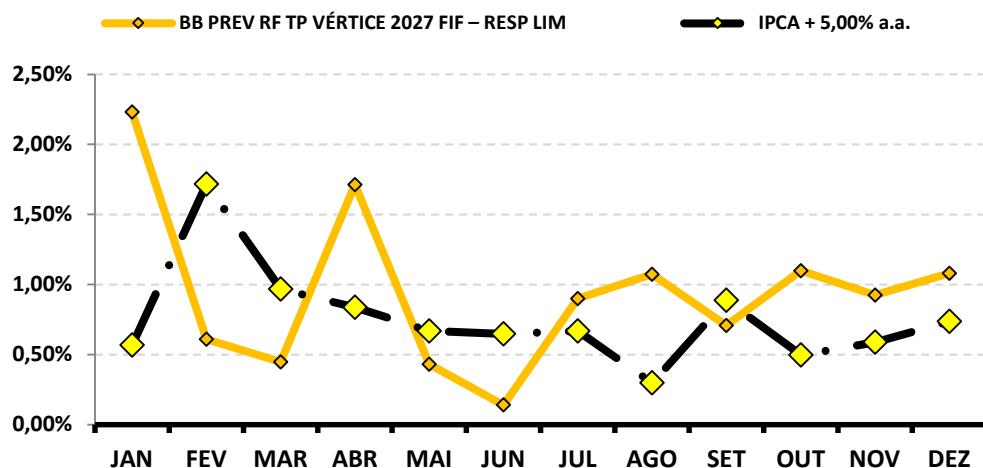


Continuação....

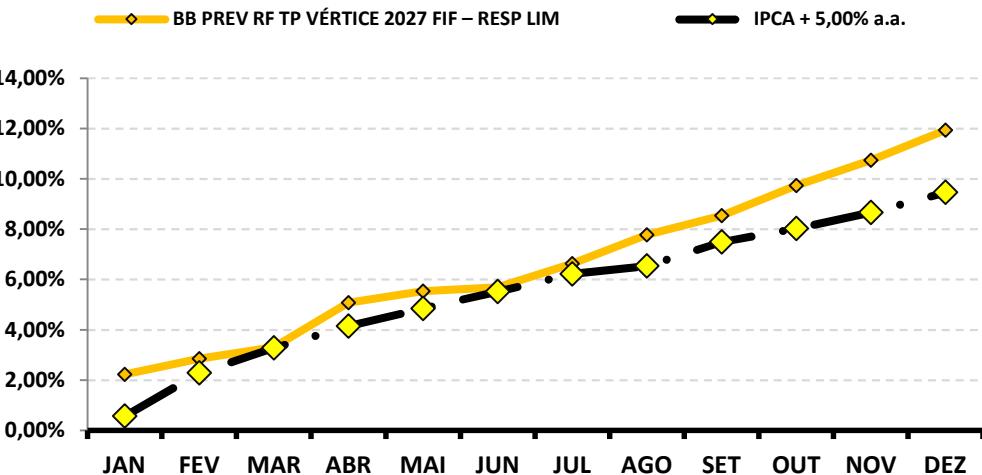
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>(R\$)</i>	<i>RETORNO ACUMULADO</i>
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2,23%	0,61%	0,45%	1,71%	0,43%	0,14%	0,90%	1,07%	0,71%	1,10%	0,92%	1,08%	9.170,11	11,94%
IPCA + 5,00% a.a.	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	0,67%	0,30%	0,89%	0,50%	0,59%	0,74%	-	9,46%

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

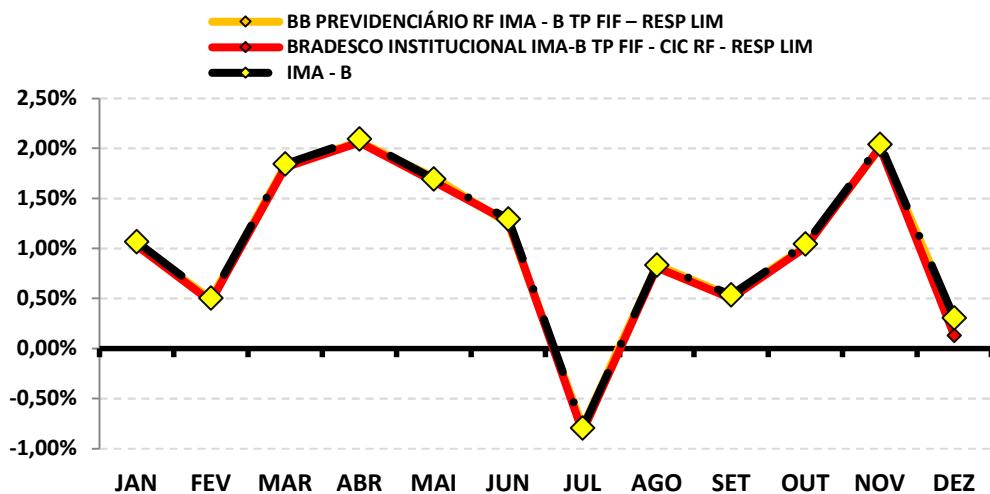


Continuação....

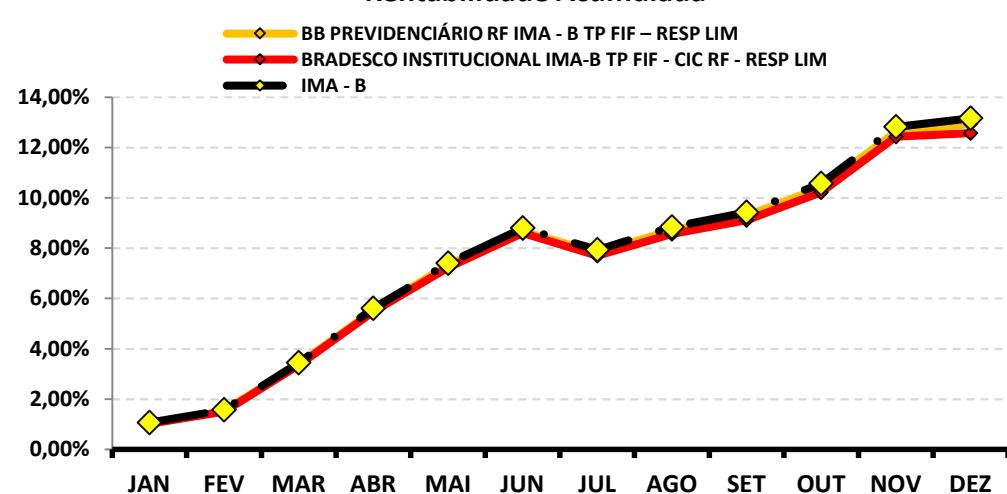
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ			
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	1,03%	0,49%	1,83%	2,07%	1,71%	1,25%	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	17.398,91	12,95%	676.412,95
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - I	1,03%	0,47%	1,81%	2,06%	1,67%	1,27%	-0,83%	0,81%	0,50%	1,01%	2,01%	0,13%	16.660,87	12,57%	686.723,52
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	-	13,17%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

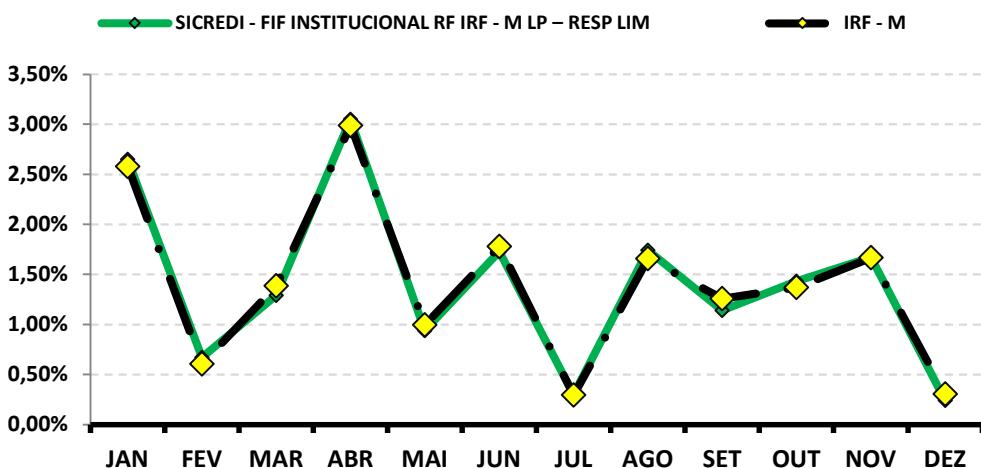


Continuação....

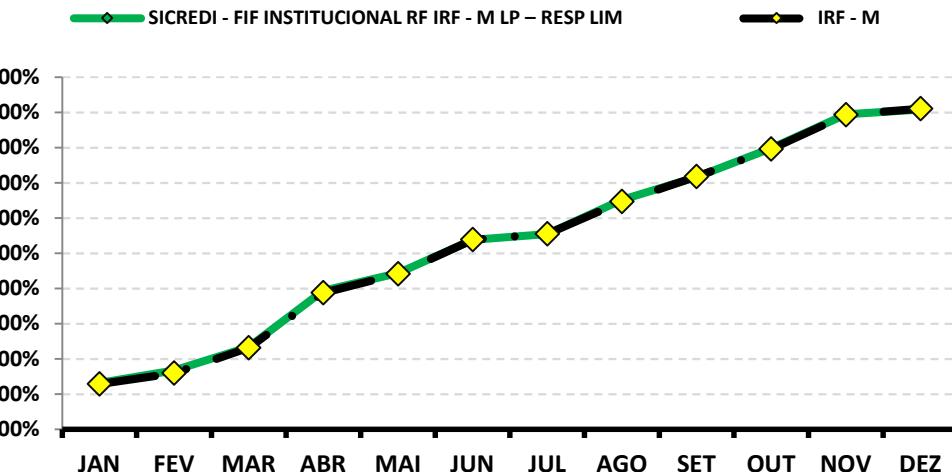
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ			
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	2,65%	0,67%	1,29%	3,05%	0,94%	1,73%	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%	10.381,42	18,17%	649.533,87
IRF - M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%	-	18,22%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

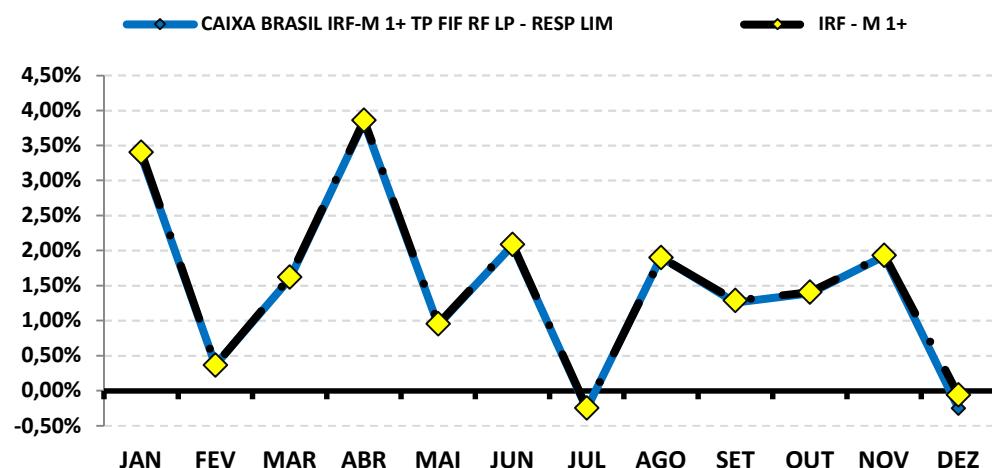


Continuação....

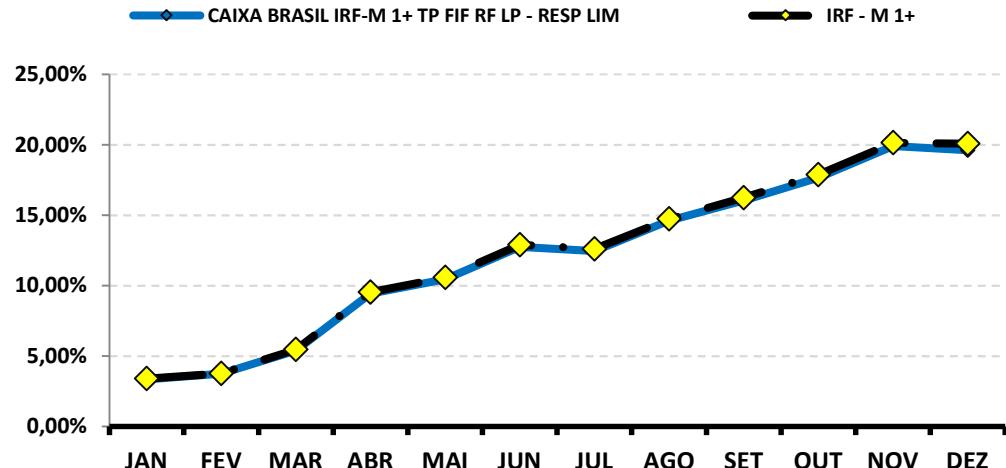
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>RETORNO ACUMULADO</i>		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	3,36%	0,37%	1,59%	3,84%	0,94%	2,08%	-0,26%	1,90%	1,26%	1,39%	1,92%	-0,25%	(1.901,38)	19,61%	366.887,47
IRF - M 1+	3,41%	0,36%	1,62%	3,86%	0,95%	2,09%	-0,25%	1,90%	1,29%	1,41%	1,93%	-0,06%	-	20,07%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

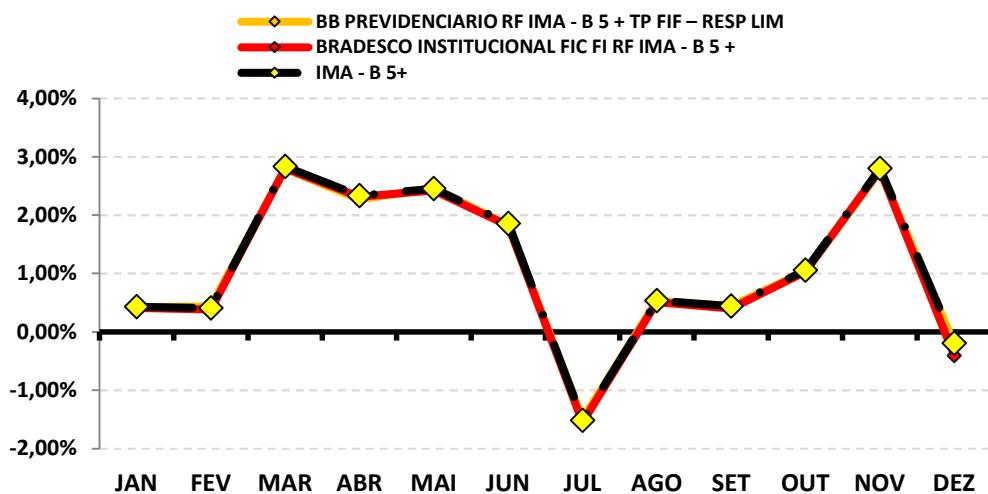


Continuação....

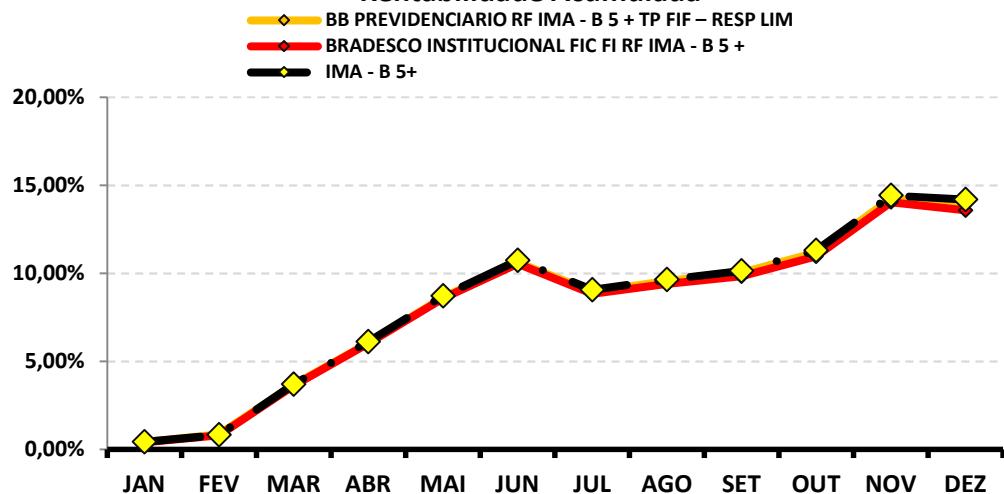
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>RETORNO ACUMULADO</i>		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	0,42%	0,44%	2,80%	2,27%	2,46%	1,82%	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%	2,76%	-0,20%	(7.588,83)	14,01%	462.131,53
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	0,41%	0,38%	2,80%	2,31%	2,42%	1,82%	-1,55%	0,51%	0,40%	1,03%	2,78%	-0,41%	(1.722,73)	13,58%	92.407,96
IMA - B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%	2,80%	-0,19%	-	14,20%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

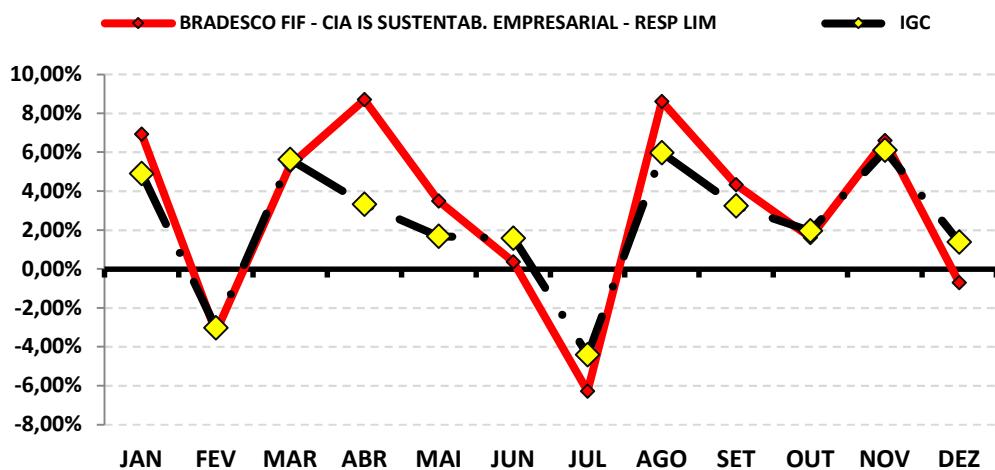


Continuação....

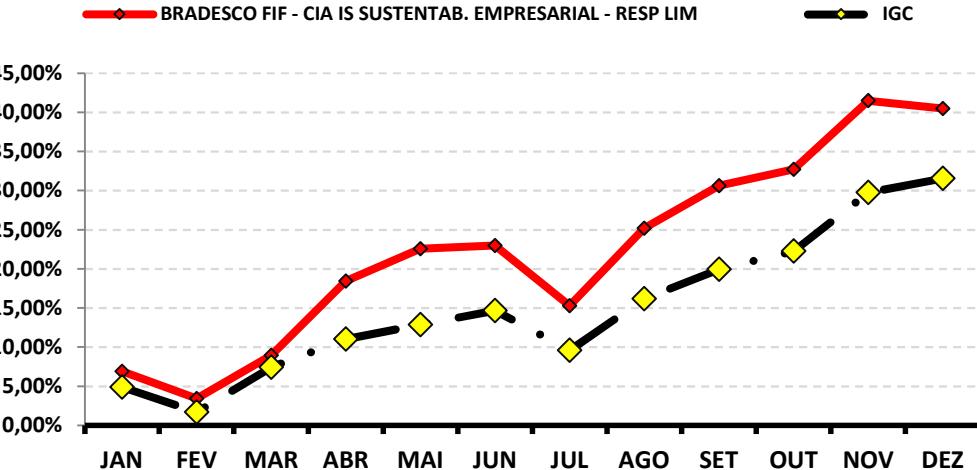
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IGC

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												<i>RETORNO ACUMULADO</i>		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL	6,92%	-3,26%	5,33%	8,70%	3,49%	0,36%	-6,28%	8,60%	4,33%	1,62%	6,60%	-0,71%	(3.516,69)	40,48%	388.261,60
IGC	4,90%	-3,03%	5,63%	3,33%	1,68%	1,58%	-4,40%	5,98%	3,24%	1,96%	6,10%	1,39%	-	31,57%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

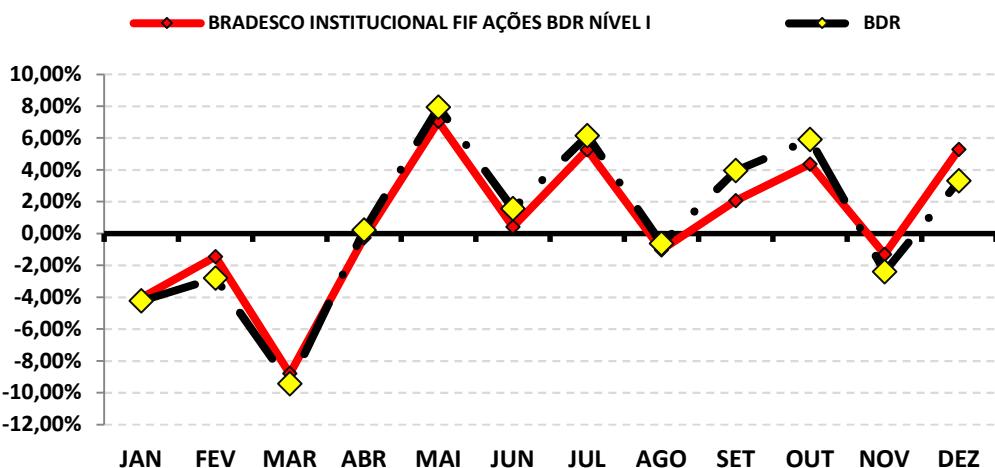


Continuação....

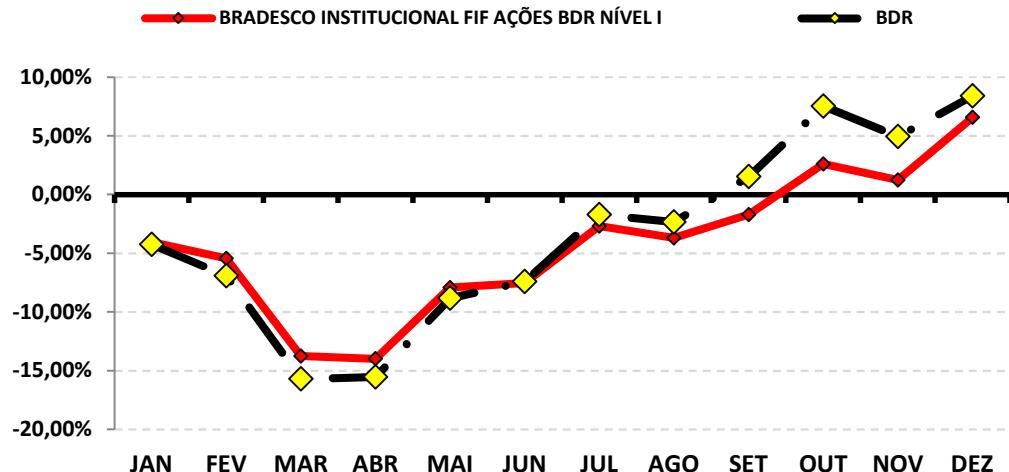
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao BDR

<i>Fundos de Investimento</i>	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ			
(%)	(R\$)														
BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,04%	-1,46%	-8,80%	-0,26%	7,04%	0,41%	5,26%	-1,03%	2,07%	4,36%	-1,32%	5,28%	59.891,71	6,58%	82.265,10
<b>BDR</b>	<b>-4,23%</b>	<b>-2,80%</b>	<b>-9,44%</b>	<b>0,21%</b>	<b>7,94%</b>	<b>1,55%</b>	<b>6,15%</b>	<b>-0,63%</b>	<b>3,96%</b>	<b>5,90%</b>	<b>-2,41%</b>	<b>3,30%</b>	<b>-</b>	<b>8,40%</b>	<b>-</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IMPSAJ

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,40%	0,53%	1,08%	2,05%	1,51%	1,19%	0,18%	1,24%	1,00%	1,32%	1,60%	0,68%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPSAJ NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ **351.873,12**

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ **390.401,44**

## 9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IMPSAJ

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,40%	1,93%	3,03%	5,15%	6,74%	8,01%	8,20%	9,54%	10,63%	12,09%	13,87%	14,65%
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%
IBOVESPA	4,86%	2,09%	8,30%	12,30%	13,92%	15,44%	10,62%	17,57%	21,57%	24,32%	32,24%	33,94%
META ATUARIAL	0,58%	2,33%	3,33%	4,21%	4,93%	5,62%	6,34%	6,68%	7,64%	8,19%	8,85%	9,67%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPSAJ: R\$ **6.545.238,46**

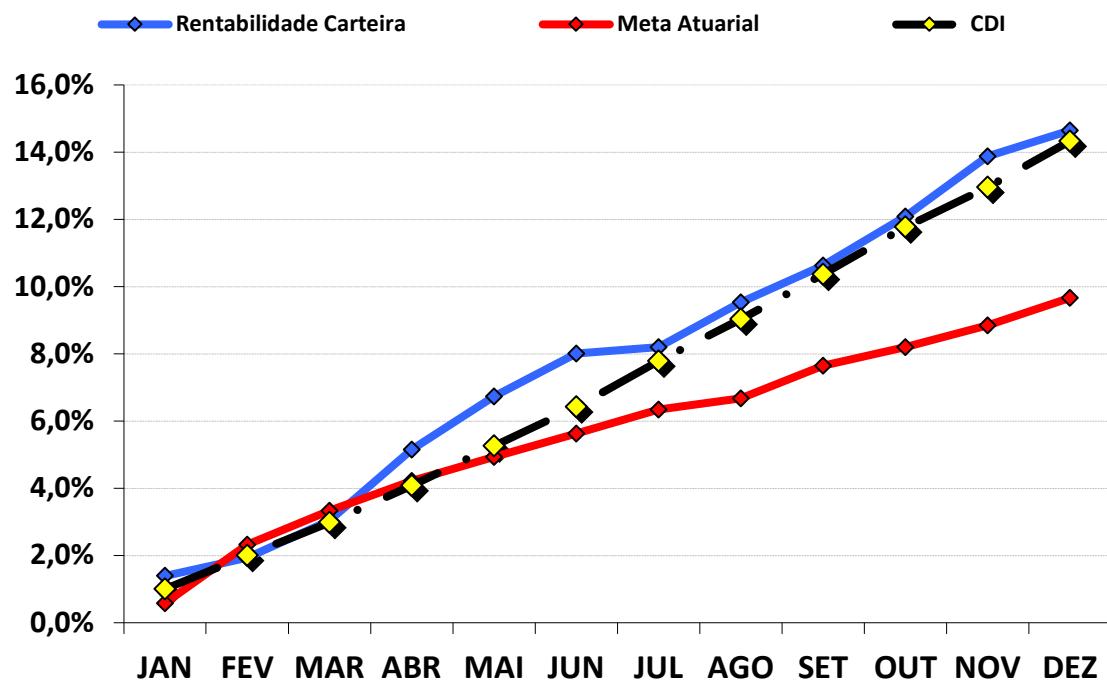
META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **4.377.658,86**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **2.167.579,60**



### GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

#### RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



#### RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,40%	0,58%	1,01%
FEV	1,93%	2,33%	2,01%
MAR	3,03%	3,33%	2,99%
ABR	5,15%	4,21%	4,08%
MAI	6,74%	4,93%	5,27%
JUN	8,01%	5,62%	6,43%
JUL	8,20%	6,34%	7,79%
AGO	9,54%	6,68%	9,04%
SET	10,63%	7,64%	10,37%
OUT	12,09%	8,19%	11,78%
NOV	13,87%	8,85%	12,95%
DEZ	14,65%	9,67%	14,33%

### 9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 14,65% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 14,33% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 102,19% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2025, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,20% a.a. mais a variação do IPCA. Até dezembro/2025, o IMPSAJ vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
DEZ	<b>14,65%</b>	<b>9,67%</b>	<b>151,51%</b>

## 10-ANÁLISE DE MERCADO

### 10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 9 e 10 de dezembro de 2025, o COPOM decidiu manter a Taxa SELIC em 15,00% a.a.. O ambiente externo ainda se mantém adverso e incerto, influenciado principalmente pelas políticas comerciais e fiscais adotadas pelos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais. O COPOM informa que o cenário exige cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado por tensões geopolíticas. O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional.

No mercado interno, o Comitê avaliou que os indicadores seguem apresentando uma trajetória de moderação no crescimento da atividade econômica, mas, com o mercado de trabalho ainda mostrando dinamismo. A inflação segue acima da meta, com expectativas des ancoradas para 2025 e 2026. Os riscos inflacionários ainda continuam elevados. Entre os riscos de alta estão a persistência da des ancoragem das expectativas da inflação por mais tempo, uma maior resiliência da inflação de serviços do que o projetado, além das políticas econômicas Interna e Externa que tenham um impacto maior do que o esperado. Entre os riscos de baixa, destaca-se uma desaceleração econômica doméstica e global mais acentuada que o esperado e queda nos preços das commodities, uma desaceleração global mais acentuada em decorrência do choque nos comércios em um cenário de maior incerteza e queda no preço das commodities com efeitos desinflacionários.

Em relação ao cenário internacional, este ainda segue desfavorável e apresentando maiores desafios. Apesar da persistência de riscos latentes, o cenário externo se encontra menos incerto do que há alguns meses, refletindo o fim do Government Shutdown (paralisações de atividades do governo) nos Estados Unidos e a evolução das negociações comerciais. Nesse contexto, os preços das principais commodities permaneceram contidos e as condições financeiras seguem favoráveis. O Comitê segue acompanhando de perto os possíveis reflexos na economia e nos mercados financeiros, com uma percepção predominante de maior incerteza no cenário externo.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 15,00% a.a. com o objetivo de assegurar a convergência da inflação à meta. O Comitê ressaltou ainda que avaliará os impactos acumulados dos ajustes já realizados antes de decidir os próximos passos. Tendo em vista garantir a estabilidade de preços, essa decisão também contribui para diminuir as oscilações na atividade econômica.

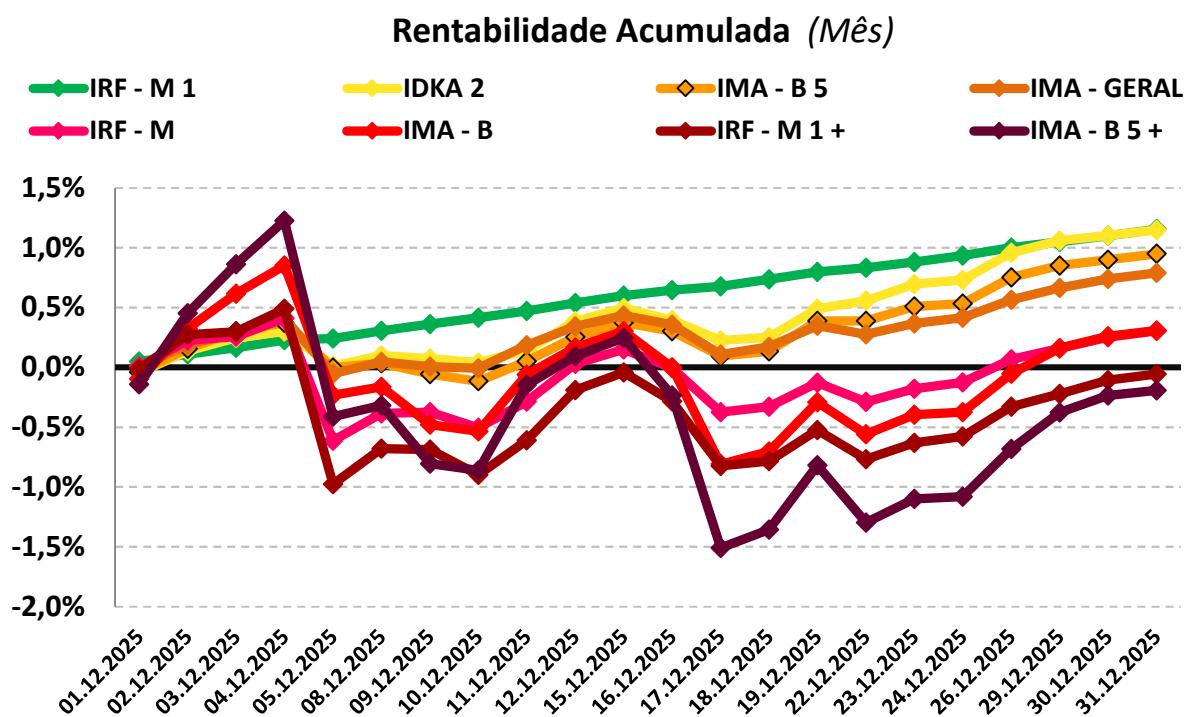
A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2024, projetava a taxa de juros finalizando 2025 em 14,75% a.a..

## 10.2-RENDA FIXA

O mês de dezembro foi marcado pela contínua volatilidade dos Subíndices IMA's, refletido pela expectativa de que a taxa Selic esteja em seu ápice e o mercado projetando o início de um ciclo de redução ao longo de 2026. Na 1ª quinzena, os índices mais arrojados chegaram a apresentar queda, mas, conseguindo se recuperar no final da quinzena. Já na 2ª quinzena, os índices de longo prazo voltaram a se desvalorizar. Apesar de haver uma recuperação na maioria dos índices, os índices Arrojados IRF-M1+, e IMA-B5+ encerraram o mês negativos.

O destaque fica por conta dos ativos de perfil Conservador e Moderado que apresentaram as maiores rentabilidades no mês, em comparação com o desempenho mais modesto dos ativos Arrojado, os quais chegaram até a apresentar rentabilidades negativas. De modo geral, os índices Arrojados apresentam maiores oscilações em função das projeções da taxa de juros e do cenário eleitoral.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos)	Arrojado	(para o mais)	
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1+	IMA - B 5+
DEZEMBRO	1,16%	1,15%	0,95%	0,79%	0,30%	0,31%	-0,06%	-0,19%
Acumulado/2025	<b>14,76%</b>	<b>12,03%</b>	<b>11,65%</b>	<b>14,83%</b>	<b>18,22%</b>	<b>13,17%</b>	<b>20,07%</b>	<b>14,20%</b>



### 10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

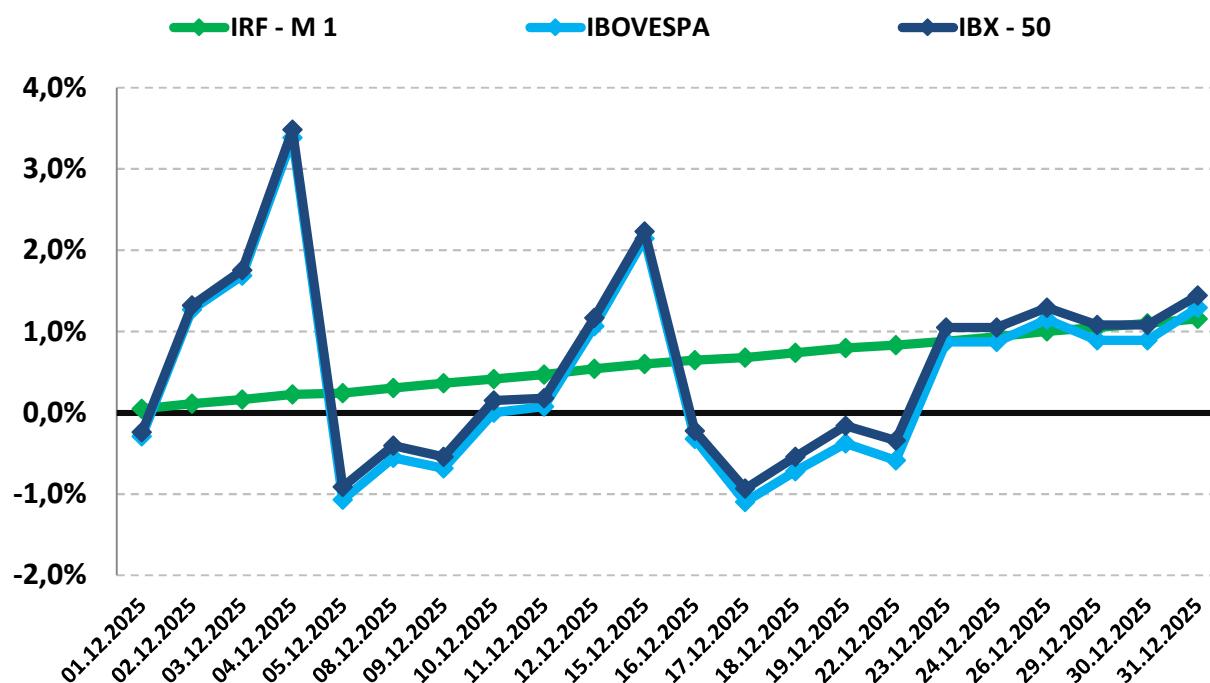
Em dezembro, o segmento de Renda Variável iniciou o mês com valorização e se destacando novamente com a máxima histórica do IBOVESPA. Apesar de iniciarem o mês negativos, tanto o IBOVESPA quanto o IBRX-50 registraram uma boa valorização na 1ª quinzena do mês, e, mesmo com uma desaceleração no início da 2ª quinzena, encerraram o mês em alta, impulsionados pela redução dos juros americanos, o que aumentou o apetite ao risco e vem atraindo investidores para o mercado brasileiro.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira, fechou o mês com variação positiva de +1,29% aos 161.125,37 pontos. O índice acumula a variação positiva de +33,94% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +1,44% aos 26.965,17 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +32,11% nos últimos 12 meses.

Analizando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações da Vale S.A. e do setor de Exportação na B3, com valorização de 11,85% e 6,28%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
		IBOVESPA	MELHORES DESEMPENHOS	
ÍNDICE	IRF – M 1	VALE S.A.	EXPORTAÇÃO	
DEZEMBRO	1,16%	1,29%	11,85%	6,28%
Acumulado/2025	<b>14,76%</b>	<b>33,94%</b>	<b>50,53%</b>	<b>8,76%</b>

Rentabilidade Acumulada (Mês)

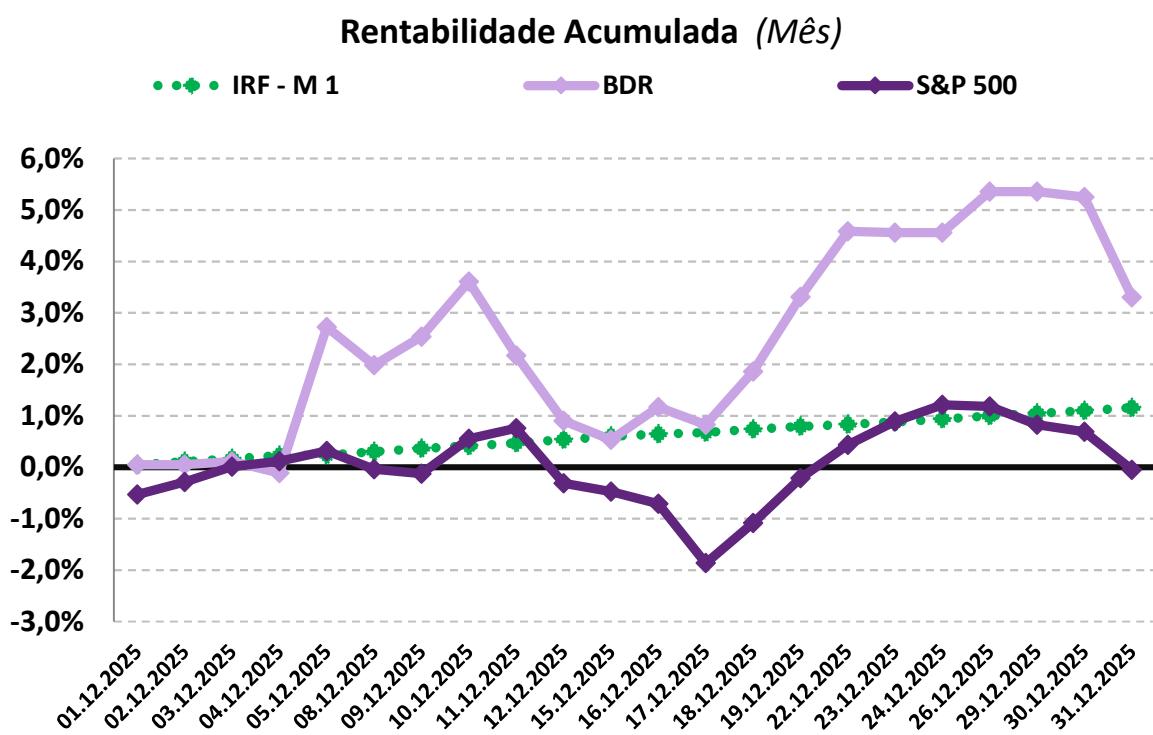


## 10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior apresentaram uma grande oscilação no mês de dezembro. O índice BDR iniciou o mês positivo e manteve um desempenho positivo durante toda a 1ª e 2ª quinzena, encerrando o mês com valorização de 3,30%. Já o S&P 500 iniciou o mês negativo e andou de lado durante toda a 1ª e 2ª quinzena, fechando o mês com uma leve desvalorização de -0,05%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com uma variação positiva de 3,30% com cotação de R\$ 25.858,34. O índice acumula uma variação positiva de +8,40% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -0,05% com cotação de R\$ 6.845,50. O índice acumula uma variação positiva de +16,41% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado	(para o mais)
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
DEZEMBRO	1,16%	3,30%	-0,05%
Acumulado/2025	<b>14,76%</b>	<b>8,40%</b>	<b>16,41%</b>



## 11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

### 11.1-IPCA

O IPCA de dezembro/2025 de 0,33%, apresentou elevação em relação ao mês anterior (novembro/2025 = 0,18%).

No ano, o IPCA registra alta de 4,26%, ficando abaixo dos 4,83% registrado em 2024 e abaixo do teto da meta da inflação de 4,5%.

Em dezembro de 2024, o IPCA havia ficado em 0,52%.

#### *11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou inflação de 0,15%, impulsionada pela alta dos preços do transporte por aplicativo (13,79%) e das passagens aéreas (12,61%).

#### *11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto negativo no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,05% (único índice a apresentar variação negativa), influenciado principalmente pela queda de -2,41% da energia elétrica residencial.

### 11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,27%, interrompendo uma sequência de seis meses consecutivos de queda. Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cebola (12,01% a.m. e 3,13% a.a.), a Batata-inglesa (7,65% a.m. e -13,65% a.a.) e o Lanche (1,50% a.m. e 11,35% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Leite longa vida (-6,42% a.m. e -12,87% a.a.), o Tomate (-3,95% a.m. e 4,38% a.a.) e o Arroz (-2,04% a.m. e -26,56% a.a.).

### 11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Porto Alegre - RS foi a capital que apresentou a maior inflação de 0,63%, enquanto São Luís - MA apresentou a menor variação, com deflação de -0,19%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,33%.

Em 2025, Vitória - ES é a capital que vem apresentando a maior inflação 4,99%, enquanto Campo Grande - MS vem apresentando a menor inflação de 3,14%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,26%.

---

<sup>1</sup> O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 21,12% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 4,80% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

## 11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

### INTERNACIONAL

O mês de dezembro foi marcado pelo terceiro corte consecutivo da taxa de juros nos Estados Unidos (EUA). Apesar de a decisão ter sido mais dividida entre os membros do comitê, o Federal Reserve (Fed) decidiu pela redução de 0,25%, levando a taxa de juros americana ficar entre 3,50% e 3,75% a.a.. Esse movimento contribuiu para uma desvalorização global do dólar, refletindo incertezas nas expectativas quanto à política monetária norte-americana. Além disso, o país ainda vem de um processo de normalização dos indicadores de inflação e do mercado de trabalho que haviam sido afetados pela paralisação do governo ("shutdown"). Com a retomada dos dados econômicos, os indicadores passaram a sinalizar um arrefecimento gradual da atividade econômica, ao mesmo tempo em que se intensificaram as incertezas em relação ao diagnóstico sobre a situação atual do quadro econômico e aos próximos passos do Fed (já que o mandato do atual presidente do Fed termina em maio). Na zona do Euro, a inflação desacelerou para 2% em dezembro (2,1% no mês de novembro), impulsionada principalmente pela queda dos preços de energia. Com isso, a inflação europeia atingiu a meta de 2% estabelecida pelo Banco Central Europeu (BCE), reforçando o cenário de desinflação na região. Ainda assim, uma expectativa de desinflação ligeiramente mais lenta para o ano de 2026 e uma expectativa persistente de crescimento mais forte. Esse cenário, segue sendo condicionado a um ambiente externo mais desafiador, marcado pelas elevadas tarifas impostas pelo governo americano sobre as importações européias, o que adiciona riscos relevantes ao desempenho econômico da região. Na China, as reservas cambiais aumentaram em dezembro em US\$ 11,5 bilhões, alcançando US\$ 3,358 trilhões, refletindo o forte superávit comercial e diante de um dólar mais fraco, influenciado pela queda dos juros americanos.

### BRASIL

Em dezembro, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que manteve a Taxa de Juros estável em 15% a.a. pela quarta vez consecutiva. Esse é o maior patamar em quase 20 anos. O COPOM informou ainda em seu comunicado que avaliará os impactos acumulados dos ajustes já realizados e que a Taxa Selic permanecerá elevada por um bom tempo para assegurar a convergência da inflação à meta. A economia brasileira tem mostrado uma desaceleração gradual, influenciada pela redução dos estímulos do governo e pelos juros elevados. A bolsa brasileira vem se beneficiando com expectativas positivas diante das perspectivas de cortes na Selic para o início do ano de 2026, mas, por outro lado, sofrendo com a volatilidade ao redor das expectativas para as eleições de 2026. As exportações brasileiras cresceram cerca de 3,5% em 2025 e 24,7% em dezembro na comparação com o mesmo mês de 2024, segundo o Ministério do Desenvolvimento, Indústria, Comércio e Serviços. Para os EUA, as exportações recuaram cerca de -7,2% em dezembro, apesar do fim da tarifa de 50% imposta pelo presidente americano, Donald Trump, em novembro, sobre diversos produtos brasileiros. Ainda assim, o movimento reforça um cenário de maior diversificação dos mercados, uma vez que o Brasil vem ampliando suas exportações para outros países.

As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

**É o Parecer.**



Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ 1.659

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



## **ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS**