
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

ANTÔNIO JOÃO - MS / IMPSAJ

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS 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

MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE 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%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%
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%
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%

ACUMULADO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE 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%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%	1,28%	1,70%	2,13%	2,57%	3,00%	3,44%	3,88%	4,31%	4,76%	5,20%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,73%	3,92%	4,26%
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%
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%

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	5
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	21
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	30
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	42
4.2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	59
4.2.2 - Renda Variável	60
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	63
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	68
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	68
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	69
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	70
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	71
7 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	72
7.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	72
7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	75
8 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	78
8.1 - Meta Atuarial	78
8.2 - Inflação	79
8.3 - Rentabilidade da Carteira	80
8.4 - ALM - Asset Liability Management	81
8.5 - Conclusão	82

1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do IMPSAJ é desempenhada por GESTÃO PRÓPRIA, de acordo com o amparo legal previsto no Inciso I, § 1º, do Art. 21 da Resolução CMN 4.963/21.

Art. 15 – A gestão das aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social poderá ser própria, por entidade credenciada ou mista.

§ 1º - Para fins desta resolução, considera-se:

I – gestão própria, quando as aplicações são realizadas diretamente pelo órgão ou entidade gestora do regime próprio de previdência social. (GRIFO NOSSO).

As movimentações financeiras são disponibilizadas no site do Ministério da Previdência Social de forma mensal, atendendo o prazo de informação do **DAIR - Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos recursos** dos RPPS para emissão do **CRP – Certidão de Regularidade Previdenciária**.

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.418/0001-49
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	20/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a 0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	23.813.730.897,29
NÚMERO DE COTISTAS **	1.360
VALOR DA COTA **	3,8881182
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM
CNPJ	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	01/04/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.671.288.001,58
NÚMERO DE COTISTAS **	602
VALOR DA COTA **	31,14411588
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	20/08/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

3

INFORMAÇÕES	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM
CNPJ	46.134.096/0001-81
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	10/06/2022
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	100.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10.000,00
RESGATE MÍNIMO	100.000,00
SALDO MÍNIMO	100.000,00
CARÊNCIA	Até o dia 15/05/2027
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.320.813.424,31
NÚMERO DE COTISTAS **	222
VALOR DA COTA **	1,339355592
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

4

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM
CNPJ	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	23/06/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.465.056.609,96
NÚMERO DE COTISTAS **	400
VALOR DA COTA **	8,697458283
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

5

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM
CNPJ	13.327.340/0001-73
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5+
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	20/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	756.979.951,13
NÚMERO DE COTISTAS **	169
VALOR DA COTA **	4,235022847
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

6

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM
CNPJ	10.577.519/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF - M 1+
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	11/05/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	652.985.190,11
NÚMERO DE COTISTAS **	4
VALOR DA COTA **	181
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

7

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM
CNPJ	03.399.411/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	BANCO BRADESCO S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	05/10/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	50,00
RESGATE MÍNIMO	50,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	19.418.264.411,63
NÚMERO DE COTISTAS **	761
VALOR DA COTA **	21,1295252
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

8

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda
CNPJ	03.256.793/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Soberano
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.801.193.574,51
NÚMERO DE COTISTAS **	610
VALOR DA COTA **	20,1598045
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

9

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM
CNPJ	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.069.829.445,66
NÚMERO DE COTISTAS **	257
VALOR DA COTA **	4,1786172
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

10

INFORMAÇÕES	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM
CNPJ	24.022.566/0001-82
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco SA
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	17/06/2016
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	243.711.129,34
NÚMERO DE COTISTAS **	66
VALOR DA COTA **	2,4117871
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

11

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	402.546.644,48
NÚMERO DE COTISTAS **	88
VALOR DA COTA **	3,0603653
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

12

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM
CNPJ	10.986.880/0001-70
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Crédito Livre
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	17/02/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	0,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	284.187.002,97
NÚMERO DE COTISTAS **	68
VALOR DA COTA **	4,9596738
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

13

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +
CNPJ	13.400.077/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.
ÍNDICE	IMA - B 5+
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	30/06/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	93.672.256,95
NÚMERO DE COTISTAS **	20
VALOR DA COTA **	4,0808425
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

14

INFORMAÇÕES	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM
CNPJ	07.187.751/0001-08
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre
ÍNDICE	IGC
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BEM - DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	BANCO BRADESCO S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	30/11/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00
RESGATE MÍNIMO	100,00
SALDO MÍNIMO	100,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.094.945,92
NÚMERO DE COTISTAS **	277
VALOR DA COTA **	2,5729361
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

15

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre
ÍNDICE	BDR
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	27/08/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	20.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	279.068.361,31
NÚMERO DE COTISTAS **	63
VALOR DA COTA **	14,2402853
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

16

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM
CNPJ	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	545.021.637,71
NÚMERO DE COTISTAS **	527
VALOR DA COTA **	4,4078958
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	10/09/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS

Apresentamos abaixo, a movimentação financeira dos fundos de investimento aplicados ao longo de 2025. Para sabermos a rentabilidade anual do patrimônio do RPPS, fizemos uma análise de cada aplicação da carteira de investimentos, para obtermos um melhor resultado sobre o comportamento das rentabilidades.

Em alguns meses, a Taxa de retorno apresentada nos quadros, não será a mesma taxa de rentabilidade alcançada pelo fundo de investimento pela Instituição financeira. Isso ocorre, devido à movimentação de aplicação e resgate durante os dias no mês analisado.

Para alcançarmos a taxa de rentabilidade apresentada pelo fundo de investimento é necessário que o capital (principal) fique aplicado desde o início, até o último dia do mês.

A rentabilidade das aplicações é diária, portanto, uma aplicação realizada no 20º dia do mês, não capitalizará o valor da taxa apresentada pelo fundo de investimento no último dia do mês.

3.1 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	8227-9	CONTA	33546-0
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.423.225,50	-	-	26.404,13	1.449.629,63	1,855%
FEVEREIRO	1.449.629,63	-	-	9.302,34	1.458.931,97	0,642%
MARÇO	1.458.931,97	-	-	7.637,06	1.466.569,03	0,523%
ABRIL	1.466.569,03	-	-	25.591,17	1.492.160,20	1,745%
MAIO	1.492.160,20	-	-	9.611,21	1.501.771,41	0,644%
JUNHO	1.501.771,41	-	-	6.415,43	1.508.186,84	0,427%
JULHO	1.508.186,84	-	-	4.225,50	1.512.412,34	0,280%
AGOSTO	1.512.412,34	-	-	17.685,85	1.530.098,19	1,169%
SETEMBRO	1.530.098,19	-	-	9.864,37	1.539.962,56	0,645%
OUTUBRO	1.539.962,56	-	-	15.502,77	1.555.465,33	1,007%
NOVEMBRO	1.555.465,33	230.000,00	-	18.779,48	1.804.244,81	1,207%
DEZEMBRO	1.804.244,81	-	-	16.849,05	1.821.093,86	0,934%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	8227-9	CONTA	33546-0
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	5.224.451,38	-	-	53.720,87	5.278.172,25	1,028%
FEVEREIRO	5.278.172,25	-	-	26.126,63	5.304.298,88	0,495%
MARÇO	5.304.298,88	-	-	97.037,40	5.401.336,28	1,829%
ABRIL	5.401.336,28	-	-	111.627,67	5.512.963,95	2,067%
MAIO	5.512.963,95	-	-	94.441,54	5.607.405,49	1,713%
JUNHO	5.607.405,49	-	-	69.916,04	5.677.321,53	1,247%
JULHO	5.677.321,53	-	-	(44.413,98)	5.632.907,55	-0,782%
AGOSTO	5.632.907,55	-	-	46.937,78	5.679.845,33	0,833%
SETEMBRO	5.679.845,33	-	-	29.796,24	5.709.641,57	0,525%
OUTUBRO	5.709.641,57	-	-	58.265,36	5.767.906,93	1,020%
NOVEMBRO	5.767.906,93	-	-	115.558,49	5.883.465,42	2,003%
DEZEMBRO	5.883.465,42	-	-	17.398,91	5.900.864,33	0,296%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	8227-9	CONTA	33546-0
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.299.134,03	-	-	13.785,95	3.312.919,98	0,418%
FEVEREIRO	3.312.919,98	-	-	14.437,76	3.327.357,74	0,436%
MARÇO	3.327.357,74	-	-	93.048,92	3.420.406,66	2,796%
ABRIL	3.420.406,66	-	-	77.578,52	3.497.985,18	2,268%
MAIO	3.497.985,18	-	-	85.959,54	3.583.944,72	2,457%
JUNHO	3.583.944,72	-	-	65.292,29	3.649.237,01	1,822%
JULHO	3.649.237,01	-	-	(54.347,13)	3.594.889,88	-1,489%
AGOSTO	3.594.889,88	-	-	19.290,90	3.614.180,78	0,537%
SETEMBRO	3.614.180,78	-	-	15.933,86	3.630.114,64	0,441%
OUTUBRO	3.630.114,64	-	-	37.604,08	3.667.718,72	1,036%
NOVEMBRO	3.667.718,72	-	-	101.135,67	3.768.854,39	2,757%
DEZEMBRO	3.768.854,39	-	-	(7.588,83)	3.761.265,56	-0,201%

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	8227-9	CONTA	33546-0
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	4.921.286,93	-	-	53.981,28	4.975.268,21	1,097%
FEVEREIRO	4.975.268,21	560.000,00	-	52.799,62	5.588.067,83	1,061%
MARÇO	5.588.067,83	-	-	54.549,19	5.642.617,02	0,976%
ABRIL	5.642.617,02	260.000,00	-	58.548,07	5.961.165,09	1,038%
MAIO	5.961.165,09	-	-	68.529,65	6.029.694,74	1,150%
JUNHO	6.029.694,74	367.551,58	-	68.737,40	6.465.983,72	1,140%
JULHO	6.465.983,72	-	-	83.589,31	6.549.573,03	1,293%
AGOSTO	6.549.573,03	250.000,00	-	75.511,85	6.875.084,88	1,153%
SETEMBRO	6.875.084,88	-	-	85.192,09	6.960.276,97	1,239%
OUTUBRO	6.960.276,97	-	-	88.730,16	7.049.007,13	1,275%
NOVEMBRO	7.049.007,13	-	-	74.627,23	7.123.634,36	1,059%
DEZEMBRO	7.123.634,36	-	-	87.244,75	7.210.879,11	1,225%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	8227-9	CONTA	33546-0
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	812.655,43	-	-	18.087,24	830.742,67	2,226%
FEVEREIRO	830.742,67	-	-	5.063,17	835.805,84	0,609%
MARÇO	835.805,84	-	-	3.742,69	839.548,53	0,448%
ABRIL	839.548,53	-	-	14.371,06	853.919,59	1,712%
MAIO	853.919,59	-	(24.597,87)	3.639,63	832.961,35	0,439%
JUNHO	832.961,35	-	-	1.154,53	834.115,88	0,139%
JULHO	834.115,88	-	-	7.496,02	841.611,90	0,899%
AGOSTO	841.611,90	-	-	9.022,11	850.634,01	1,072%
SETEMBRO	850.634,01	-	-	6.019,87	856.653,88	0,708%
OUTUBRO	856.653,88	-	-	9.394,28	866.048,16	1,097%
NOVEMBRO	866.048,16	-	(24.884,03)	7.886,49	849.050,62	0,938%
DEZEMBRO	849.050,62	-	-	9.170,11	858.220,73	1,080%

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM						
	BANCO	SICREDI	AGÊNCIA	0903	CONTA	12188-3
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.467.354,91	-	-	91.918,46	3.559.273,37	2,651%
FEVEREIRO	3.559.273,37	-	-	24.004,81	3.583.278,18	0,674%
MARÇO	3.583.278,18	-	-	46.080,40	3.629.358,58	1,286%
ABRIL	3.629.358,58	120.000,00	-	112.645,10	3.862.003,68	3,104%
MAIO	3.862.003,68	-	-	36.265,90	3.898.269,58	0,939%
JUNHO	3.898.269,58	-	-	67.425,20	3.965.694,78	1,730%
JULHO	3.965.694,78	-	-	11.935,37	3.977.630,15	0,301%
AGOSTO	3.977.630,15	-	-	69.290,49	4.046.920,64	1,742%
SETEMBRO	4.046.920,64	-	-	46.249,11	4.093.169,75	1,143%
OUTUBRO	4.093.169,75	170.000,00	-	61.003,53	4.324.173,28	1,490%
NOVEMBRO	4.324.173,28	-	-	72.334,08	4.396.507,36	1,673%
DEZEMBRO	4.396.507,36	-	-	10.381,42	4.406.888,78	0,236%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

7	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM					
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.059.294,13	-	-	21.768,84	2.081.062,97	1,057%
FEVEREIRO	2.081.062,97	-	-	20.815,78	2.101.878,75	1,000%
MARÇO	2.101.878,75	-	-	21.069,88	2.122.948,63	1,002%
ABRIL	2.122.948,63	-	-	22.381,52	2.145.330,15	1,054%
MAIO	2.145.330,15	-	-	24.678,24	2.170.008,39	1,150%
JUNHO	2.170.008,39	-	-	24.090,40	2.194.098,79	1,110%
JULHO	2.194.098,79	-	-	28.070,45	2.222.169,24	1,279%
AGOSTO	2.222.169,24	-	-	25.981,48	2.248.150,72	1,169%
SETEMBRO	2.248.150,72	-	-	27.516,87	2.275.667,59	1,224%
OUTUBRO	2.275.667,59	-	-	28.839,51	2.304.507,10	1,267%
NOVEMBRO	2.304.507,10	-	-	24.240,52	2.328.747,62	1,052%
DEZEMBRO	2.328.747,62	-	-	28.380,32	2.357.127,94	1,219%

8	BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda					
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.060.284,67	-	-	21.157,84	2.081.442,51	1,027%
FEVEREIRO	2.081.442,51	-	-	19.967,76	2.101.410,27	0,959%
MARÇO	2.101.410,27	-	-	19.541,68	2.120.951,95	0,930%
ABRIL	2.120.951,95	-	-	21.518,78	2.142.470,73	1,015%
MAIO	2.142.470,73	-	-	23.958,48	2.166.429,21	1,118%
JUNHO	2.166.429,21	-	-	23.268,56	2.189.697,77	1,074%
JULHO	2.189.697,77	-	-	27.391,20	2.217.088,97	1,251%
AGOSTO	2.217.088,97	-	-	25.207,02	2.242.295,99	1,137%
SETEMBRO	2.242.295,99	-	-	26.626,95	2.268.922,94	1,187%
OUTUBRO	2.268.922,94	-	-	28.213,70	2.297.136,64	1,243%
NOVEMBRO	2.297.136,64	-	-	23.597,66	2.320.734,30	1,027%
DEZEMBRO	2.320.734,30	-	-	27.641,83	2.348.376,13	1,191%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	5.382.554,72	-	-	55.589,91	5.438.144,63	1,033%
FEVEREIRO	5.438.144,63	-	-	25.641,95	5.463.786,58	0,472%
MARÇO	5.463.786,58	-	-	99.094,08	5.562.880,66	1,814%
ABRIL	5.562.880,66	-	-	114.852,99	5.677.733,65	2,065%
MAIO	5.677.733,65	-	-	94.563,10	5.772.296,75	1,666%
JUNHO	5.772.296,75	-	-	73.427,84	5.845.724,59	1,272%
JULHO	5.845.724,59	-	-	(48.338,25)	5.797.386,34	-0,827%
AGOSTO	5.797.386,34	-	-	46.830,85	5.844.217,19	0,808%
SETEMBRO	5.844.217,19	-	-	29.410,02	5.873.627,21	0,503%
OUTUBRO	5.873.627,21	-	-	59.507,21	5.933.134,42	1,013%
NOVEMBRO	5.933.134,42	-	-	119.482,95	6.052.617,37	2,014%
DEZEMBRO	6.052.617,37	-	-	16.660,87	6.069.278,24	0,275%

BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.587.637,98	-	-	45.394,52	3.633.032,50	1,265%
FEVEREIRO	3.633.032,50	-	-	36.068,58	3.669.101,08	0,993%
MARÇO	3.669.101,08	-	-	35.977,12	3.705.078,20	0,981%
ABRIL	3.705.078,20	-	-	44.981,18	3.750.059,38	1,214%
MAIO	3.750.059,38	-	-	40.037,11	3.790.096,49	1,068%
JUNHO	3.790.096,49	-	-	39.484,26	3.829.580,75	1,042%
JULHO	3.829.580,75	-	-	45.867,77	3.875.448,52	1,198%
AGOSTO	3.875.448,52	-	-	47.314,02	3.922.762,54	1,221%
SETEMBRO	3.922.762,54	-	-	46.133,28	3.968.895,82	1,176%
OUTUBRO	3.968.895,82	-	-	50.411,12	4.019.306,94	1,270%
NOVEMBRO	4.019.306,94	-	-	42.407,45	4.061.714,39	1,055%
DEZEMBRO	4.061.714,39	-	-	46.060,34	4.107.774,73	1,134%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	670.397,67	-	-	2.751,79	673.149,46	0,410%
FEVEREIRO	673.149,46	-	-	2.533,58	675.683,04	0,376%
MARÇO	675.683,04	-	-	18.928,43	694.611,47	2,801%
ABRIL	694.611,47	-	-	16.025,06	710.636,53	2,307%
MAIO	710.636,53	-	-	17.184,38	727.820,91	2,418%
JUNHO	727.820,91	-	-	13.249,32	741.070,23	1,820%
JULHO	741.070,23	-	-	(11.473,95)	729.596,28	-1,548%
AGOSTO	729.596,28	-	-	3.729,36	733.325,64	0,511%
SETEMBRO	733.325,64	-	-	2.969,52	736.295,16	0,405%
OUTUBRO	736.295,16	-	-	7.579,77	743.874,93	1,029%
NOVEMBRO	743.874,93	-	-	20.653,43	764.528,36	2,776%
DEZEMBRO	764.528,36	-	-	(1.722,73)	762.805,63	-0,225%

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.174.623,28	-	-	58.707,64	3.233.330,92	1,849%
FEVEREIRO	3.233.330,92	-	-	20.148,67	3.253.479,59	0,623%
MARÇO	3.253.479,59	-	-	16.919,56	3.270.399,15	0,520%
ABRIL	3.270.399,15	-	-	56.761,88	3.327.161,03	1,736%
MAIO	3.327.161,03	-	-	19.742,09	3.346.903,12	0,593%
JUNHO	3.346.903,12	-	-	13.804,80	3.360.707,92	0,412%
JULHO	3.360.707,92	-	-	8.557,88	3.369.265,80	0,255%
AGOSTO	3.369.265,80	-	-	39.404,00	3.408.669,80	1,170%
SETEMBRO	3.408.669,80	-	-	21.061,31	3.429.731,11	0,618%
OUTUBRO	3.429.731,11	-	-	33.909,86	3.463.640,97	0,989%
NOVEMBRO	3.463.640,97	-	-	36.233,73	3.499.874,70	1,046%
DEZEMBRO	3.499.874,70	-	-	32.042,08	3.531.916,78	0,916%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.039.078,64	-	-	93.074,50	3.132.153,14	3,063%
FEVEREIRO	3.132.153,14	-	-	29.093,60	3.161.246,74	0,929%
MARÇO	3.161.246,74	-	-	40.233,62	3.201.480,36	1,273%
ABRIL	3.201.480,36	-	-	99.466,79	3.300.947,15	3,107%
MAIO	3.300.947,15	-	-	21.691,87	3.322.639,02	0,657%
JUNHO	3.322.639,02	-	-	48.103,42	3.370.742,44	1,448%
JULHO	3.370.742,44	-	-	17.699,11	3.388.441,55	0,525%
AGOSTO	3.388.441,55	-	-	59.405,79	3.447.847,34	1,753%
SETEMBRO	3.447.847,34	-	-	32.265,66	3.480.113,00	0,936%
OUTUBRO	3.480.113,00	-	-	52.970,67	3.533.083,67	1,522%
NOVEMBRO	3.533.083,67	-	-	53.416,39	3.586.500,06	1,512%
DEZEMBRO	3.586.500,06	-	-	14.881,36	3.601.381,42	0,415%

BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	944.377,55	-	-	65.327,41	1.009.704,96	6,918%
FEVEREIRO	1.009.704,96	-	-	(32.963,57)	976.741,39	-3,265%
MARÇO	976.741,39	-	-	52.078,73	1.028.820,12	5,332%
ABRIL	1.028.820,12	-	-	89.493,53	1.118.313,65	8,699%
MAIO	1.118.313,65	-	-	39.054,02	1.157.367,67	3,492%
JUNHO	1.157.367,67	-	-	4.131,55	1.161.499,22	0,357%
JULHO	1.161.499,22	-	-	(72.950,21)	1.088.549,01	-6,281%
AGOSTO	1.088.549,01	-	-	93.571,27	1.182.120,28	8,596%
SETEMBRO	1.182.120,28	-	-	51.236,03	1.233.356,31	4,334%
OUTUBRO	1.233.356,31	-	-	20.030,48	1.253.386,79	1,624%
NOVEMBRO	1.253.386,79	-	-	82.769,05	1.336.155,84	6,604%
DEZEMBRO	1.336.155,84	-	-	(3.516,69)	1.332.639,15	-0,263%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	580	CONTA	6366-5
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.803.119,27	-	-	(72.835,20)	1.730.284,07	-4,039%
FEVEREIRO	1.730.284,07	-	-	(25.344,64)	1.704.939,43	-1,465%
MARÇO	1.704.939,43	-	-	(149.985,27)	1.554.954,16	-8,797%
ABRIL	1.554.954,16	-	-	(3.994,42)	1.550.959,74	-0,257%
MAIO	1.550.959,74	-	-	109.188,20	1.660.147,94	7,040%
JUNHO	1.660.147,94	-	-	6.855,29	1.667.003,23	0,413%
JULHO	1.667.003,23	-	-	87.706,15	1.754.709,38	5,261%
AGOSTO	1.754.709,38	-	-	(18.121,78)	1.736.587,60	-1,033%
SETEMBRO	1.736.587,60	-	-	36.001,94	1.772.589,54	2,073%
OUTUBRO	1.772.589,54	-	-	77.354,09	1.849.943,63	4,364%
NOVEMBRO	1.849.943,63	-	-	(24.450,97)	1.825.492,66	-1,322%
DEZEMBRO	1.825.492,66	-	-	59.891,71	1.885.384,37	3,281%

4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

Apresentamos abaixo, o desempenho dos fundos de investimento da Carteira de Investimentos, separando as aplicações por Segmento de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Investimento no Exterior, comparado aos seus índices de Benchmark.

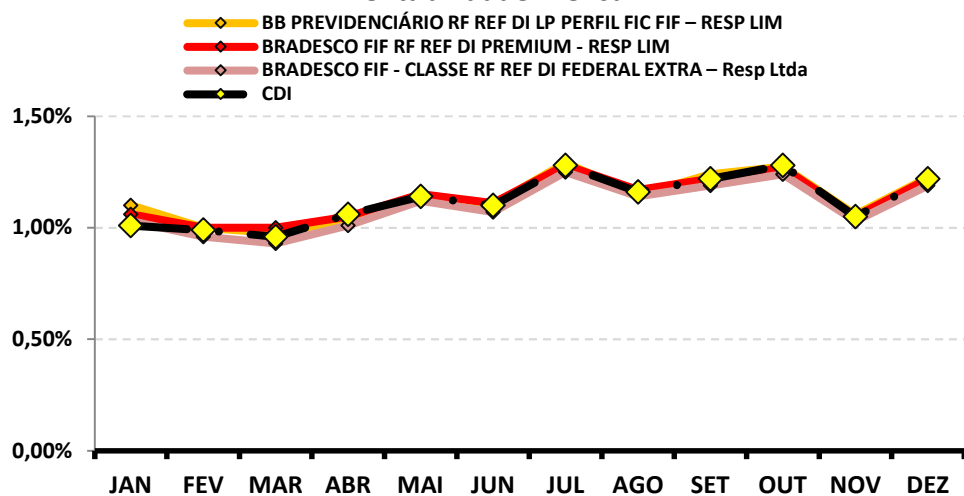
O período da análise da Rentabilidade (Taxa de Retorno) dos Fundos de Investimentos compreenderá os últimos 12 meses, entre janeiro a dezembro/2025, sendo demonstrado a Rentabilidade Mensal e Acumulada no período.

4-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

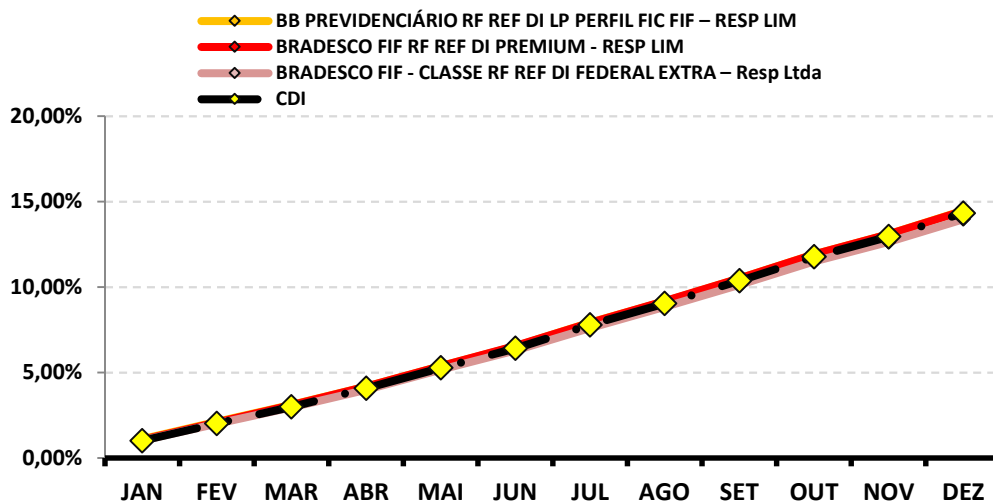
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	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	14,48%	852.040,60
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	14,46%	297.833,81
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	13,98%	288.091,46
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%	-	14,33%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

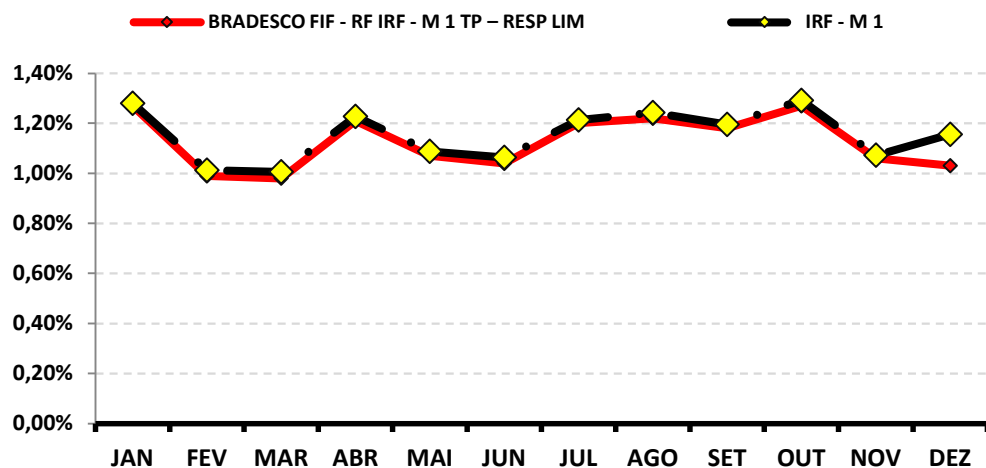


Continuação....

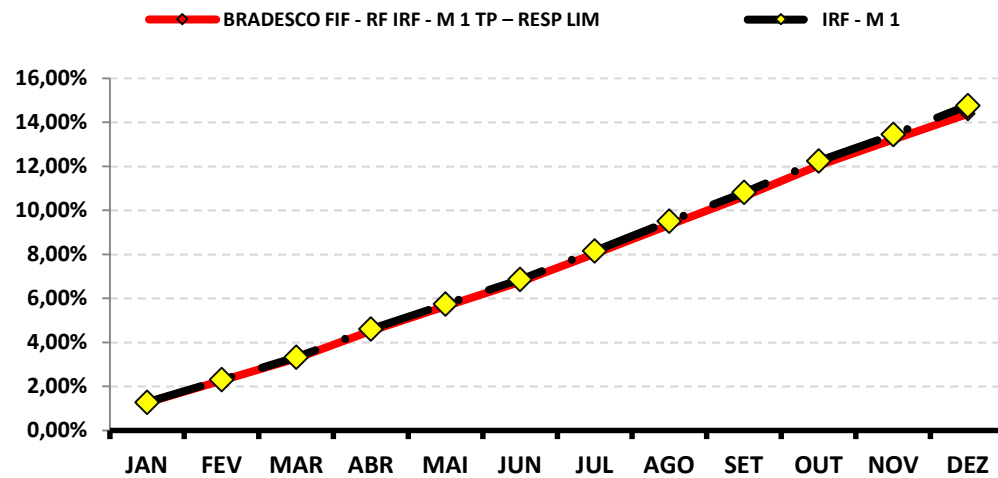
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	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	14,39%	520.136,75
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%	-	14,76%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

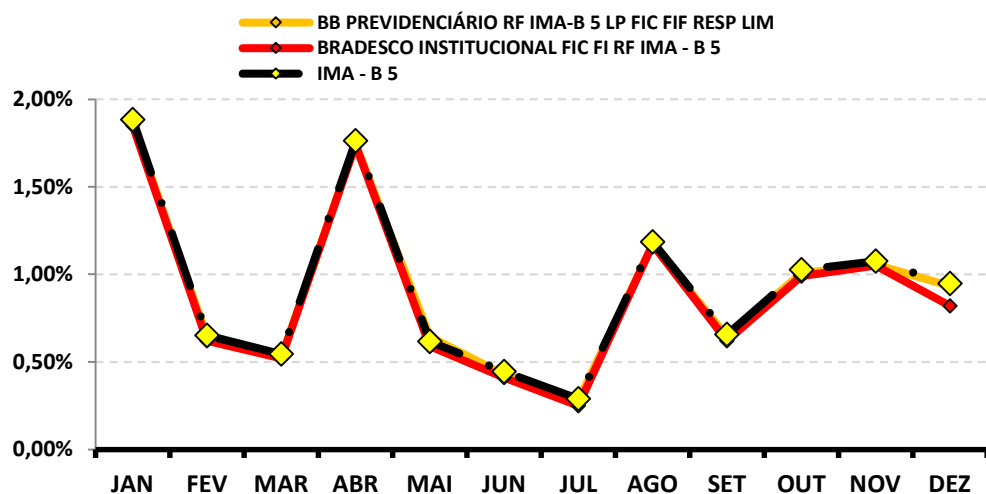


Continuação....

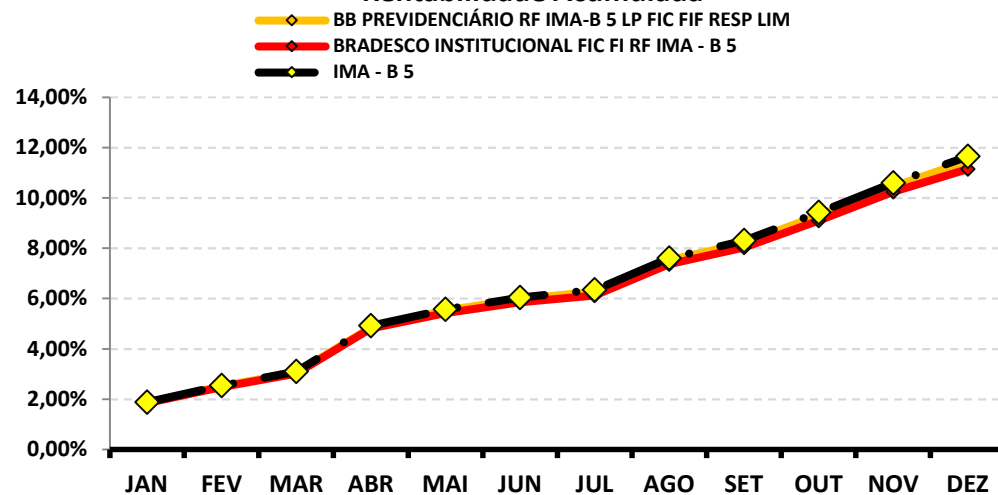
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	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	11,48%	167.868,36
BRDESCO 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	11,15%	357.293,50
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%	-	11,65%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

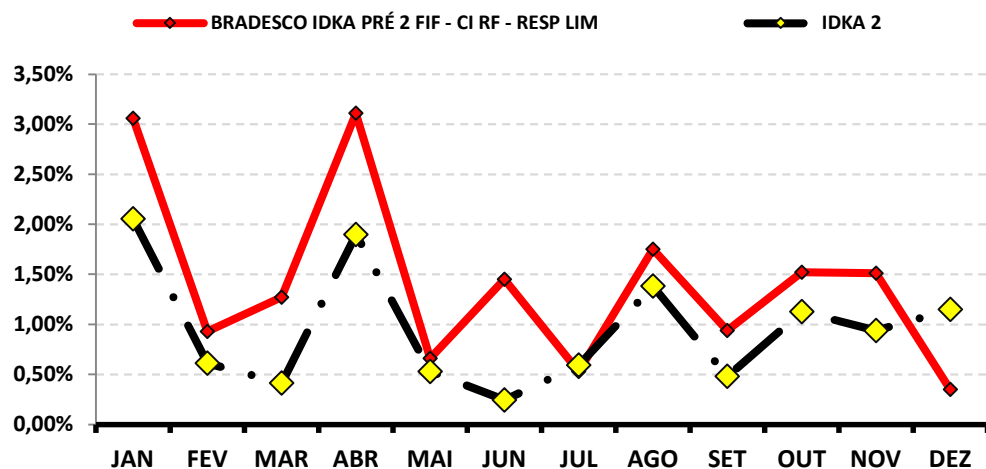


Continuação....

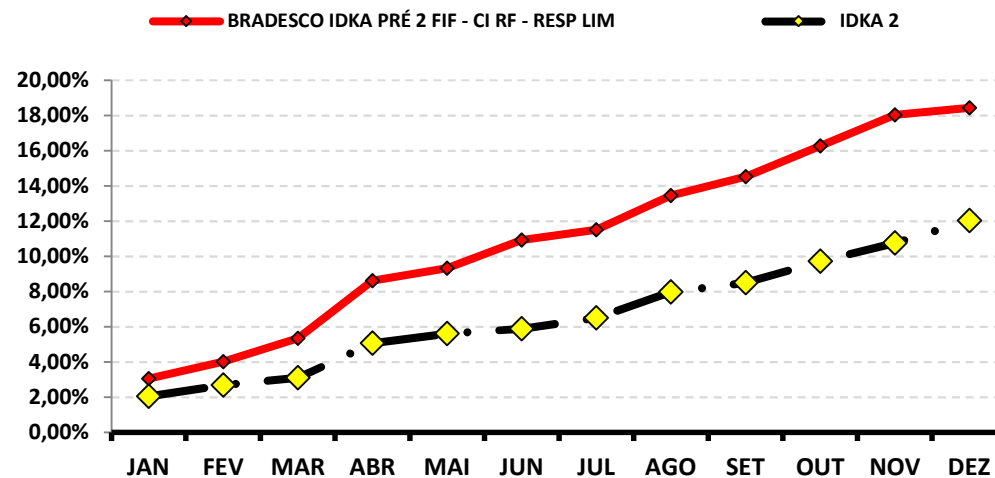
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
<i>Fundos de Investimento</i>	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
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%	562.302,78

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

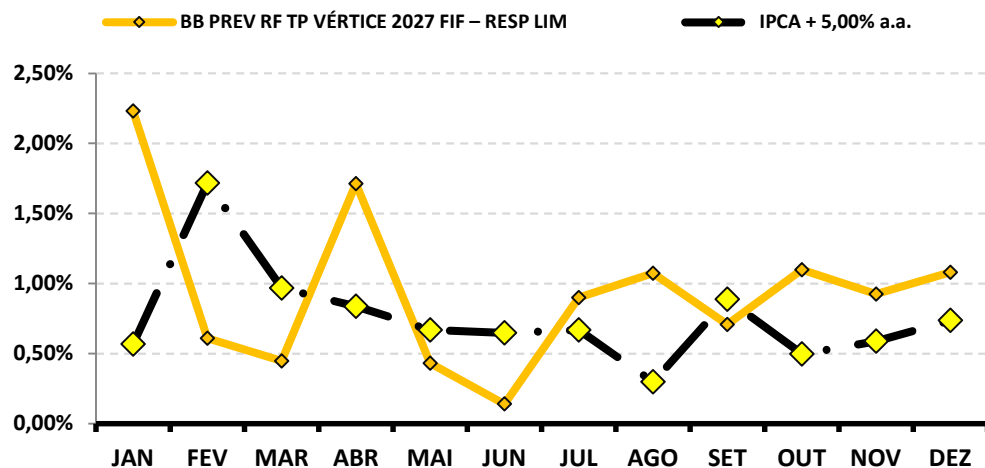


Continuação....

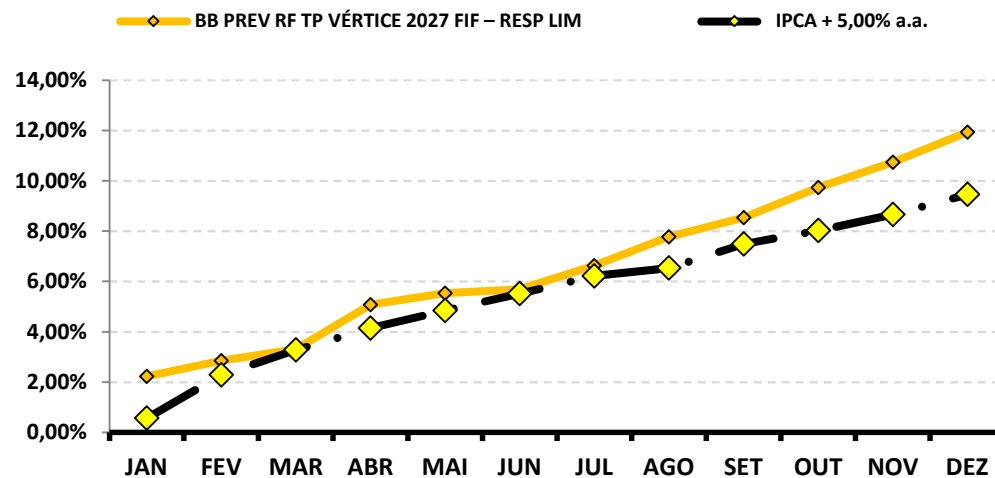
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
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%	95.047,20
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

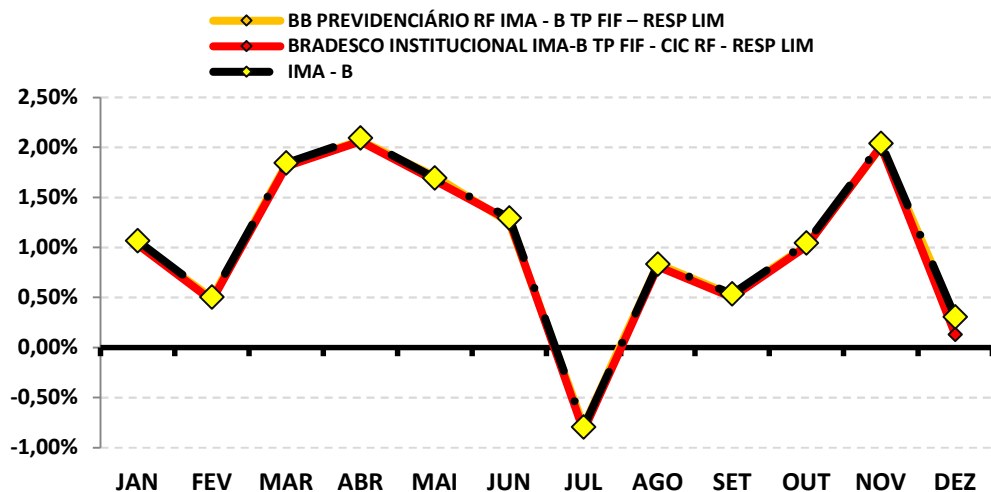


Continuação....

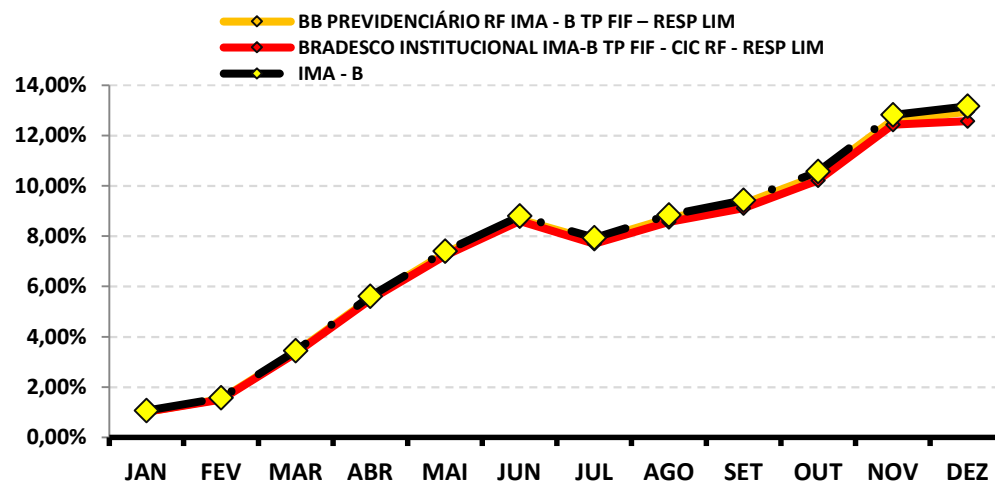
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
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
BRANCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	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

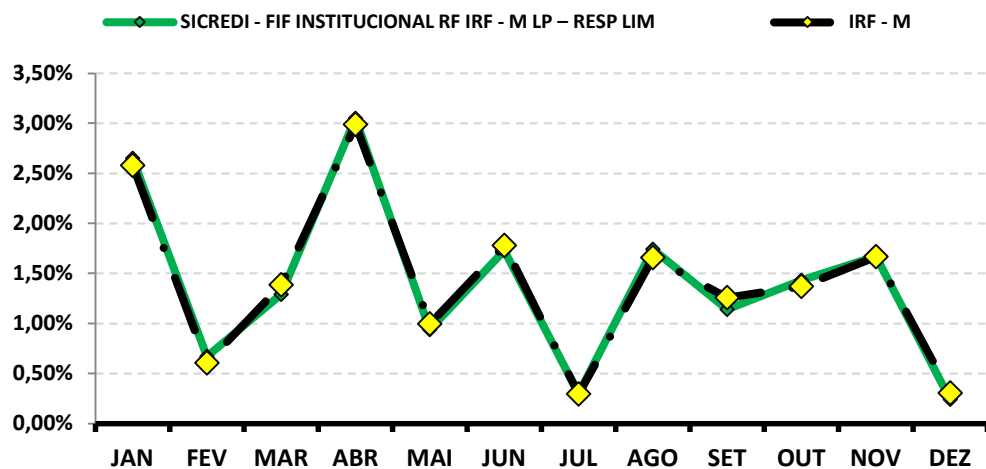


Continuação....

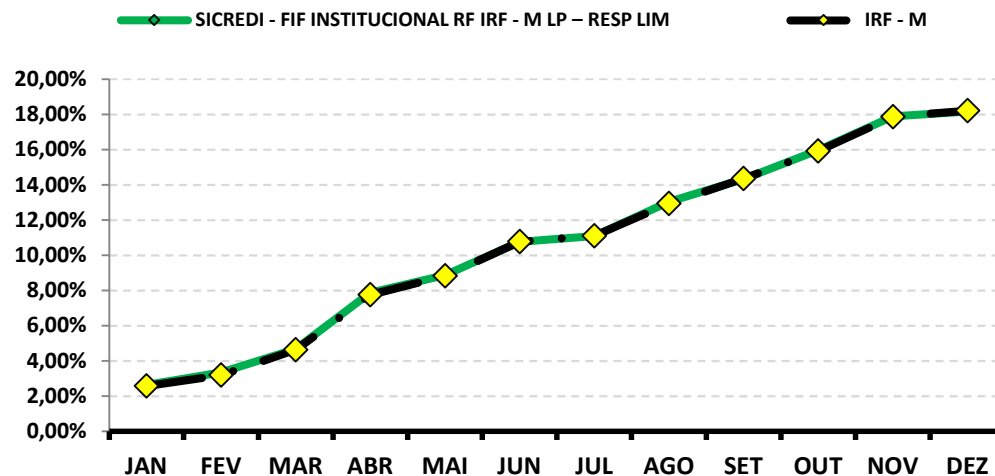
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP L	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

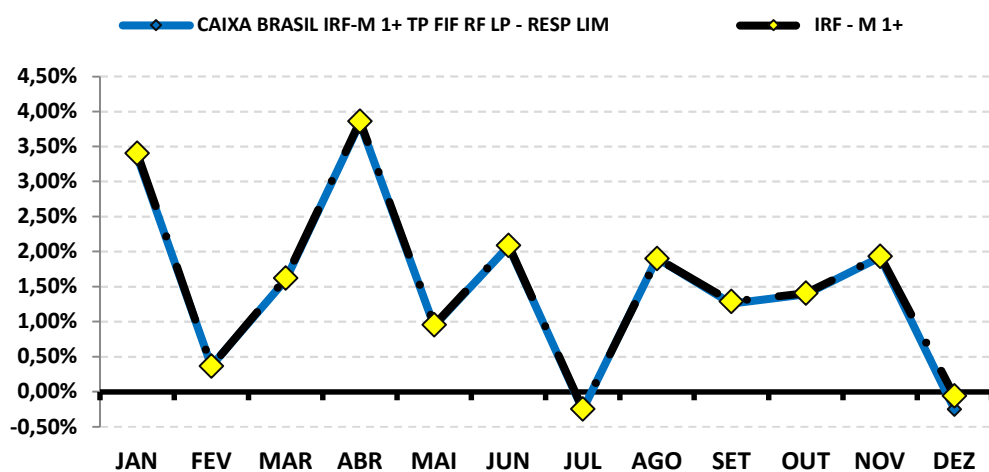


Continuação....

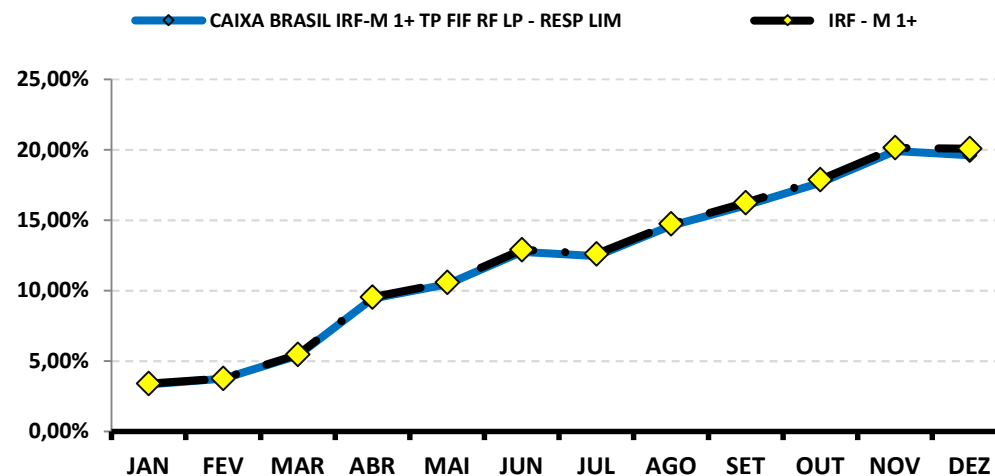
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	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

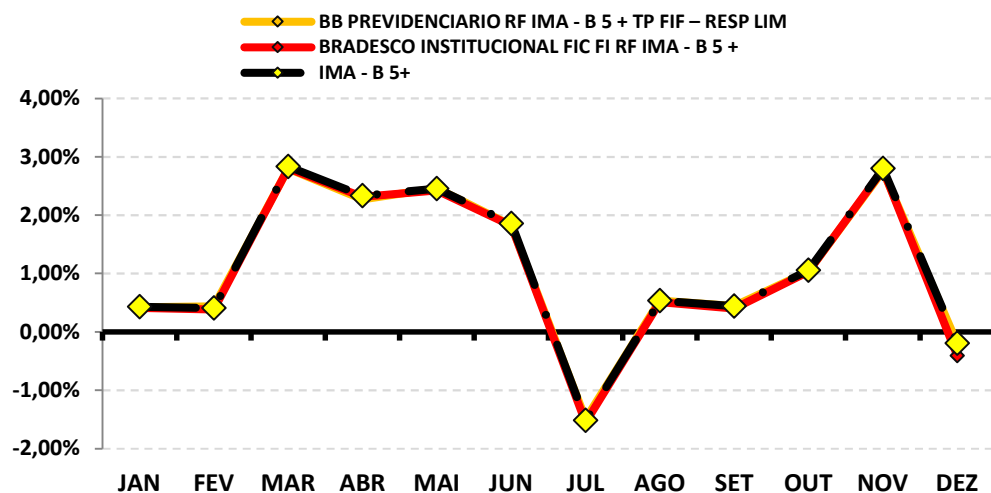


Continuação....

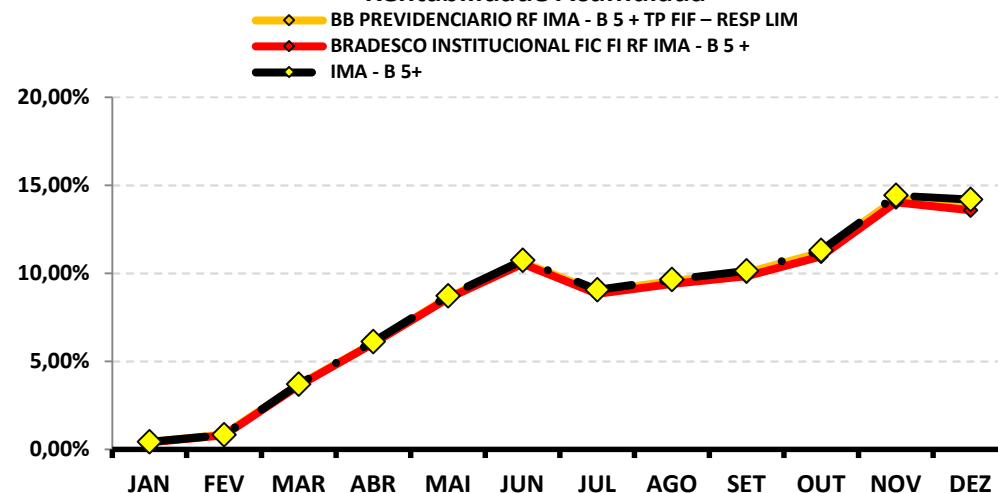
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP L	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
BRDESCO 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

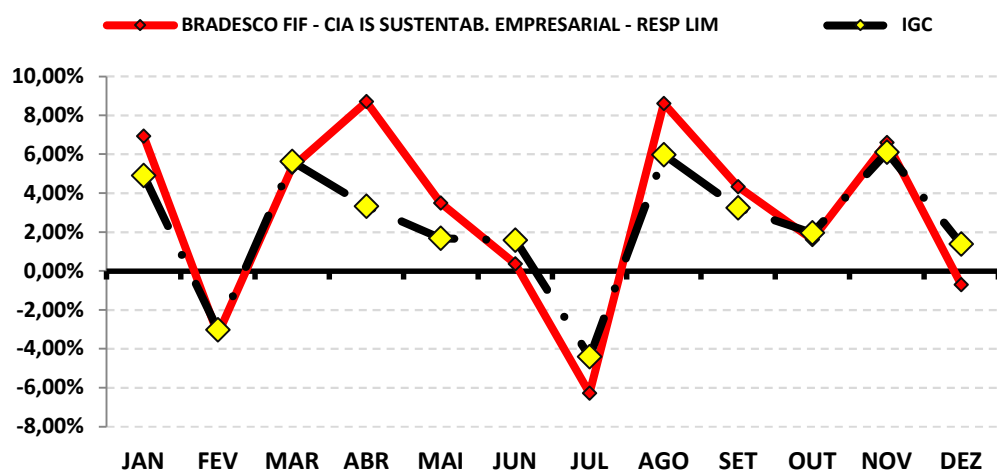


Continuação....

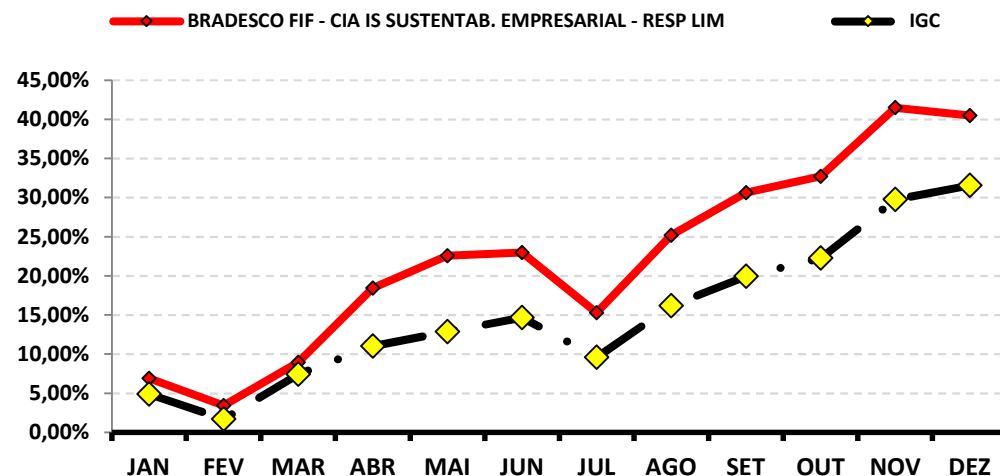
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IGC

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	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

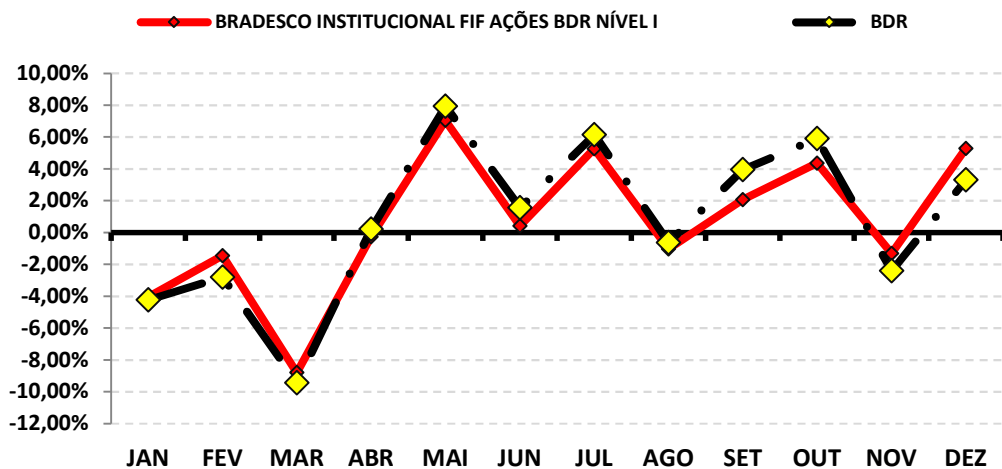


Continuação....

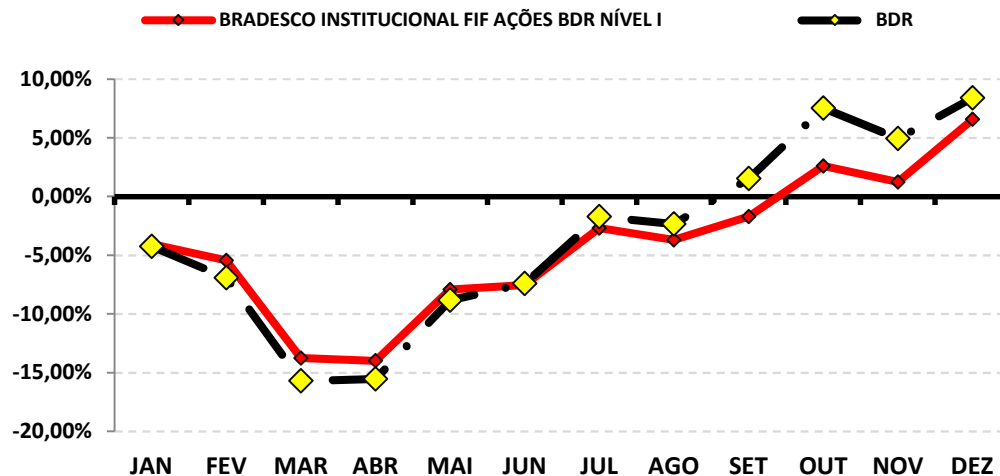
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(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
BDR	-4,23%	-2,80%	-9,44%	0,21%	7,94%	1,55%	6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%	-2,41%	3,30%	-	8,40%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

O **índice de Benchmark** funciona como um Índice de comparação para analisarmos o desempenho das rentabilidades de um investimento. Um fundo para ser caracterizado como um bom investimento deve acompanhar no mínimo o índice de Benchmark.

No caso dos Fundos de investimento de Renda Fixa, existem vários índices de Benchmark, como os **subíndices da ANBIMA (IMA, IRF - M e IDKA)** e o mais comum, o **índice DI**. Dependendo do tipo de análise do investidor, a poupança também serve como "**parâmetro de rentabilidade**" (Benchmark).

No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de Benchmark** mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X e etc...**

Lembrando que investimento em Renda Variável requer estratégias que visam o longo prazo e, portanto, uma análise sobre apenas um ano sobre esse tipo de investimento, torna-se um pouco tendencioso, não servindo totalmente como base para análise de retorno.

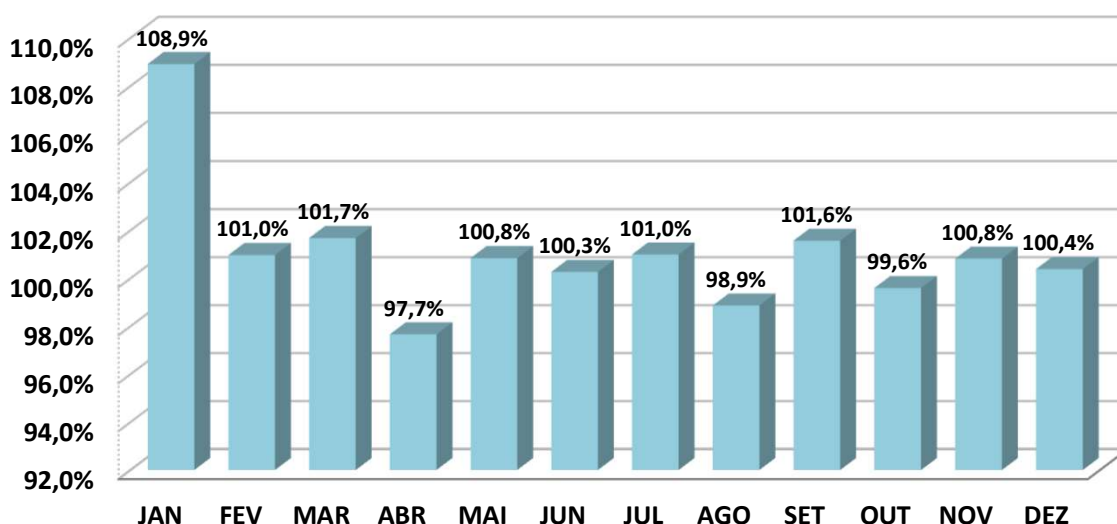
1

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%	1,10%	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	108,9%	101,0%	101,7%	97,7%	100,8%	100,3%	101,0%	98,9%	101,6%	99,6%	100,8%	100,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	1,29%	1,28%	100,99%
PIOR MÊS	MAR	0,98%	0,96%	101,68%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

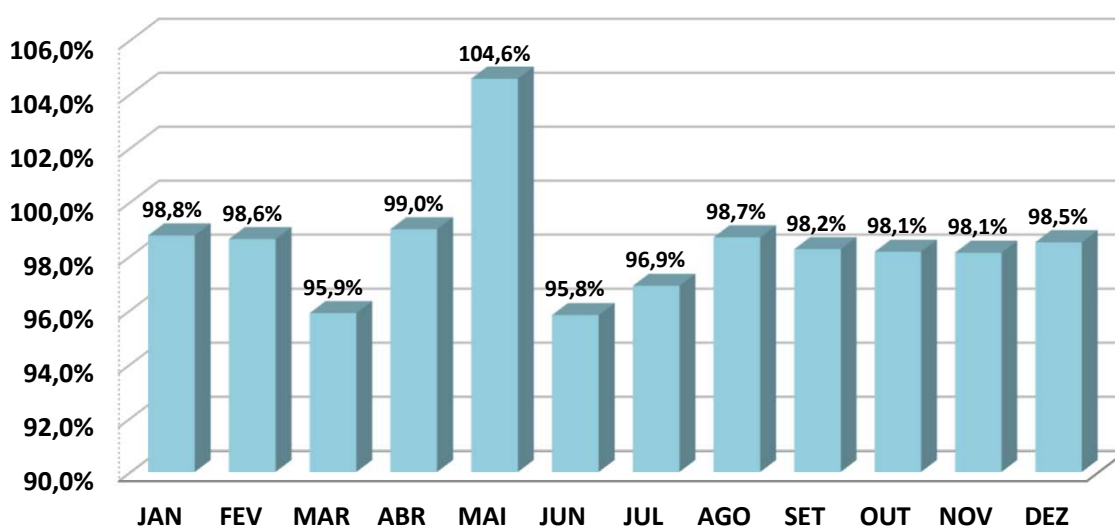
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,48%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 101,03% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,86%	0,64%	0,52%	1,74%	0,64%	0,43%	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,8%	98,6%	95,9%	99,0%	104,6%	95,8%	96,9%	98,7%	98,2%	98,1%	98,1%	98,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,86%	1,88%	98,75%
PIOR MÊS	JUL	0,28%	0,29%	96,89%

Oscilação do Investimento: 0,49%.

Oscilação do Benchmark: 0,50%.

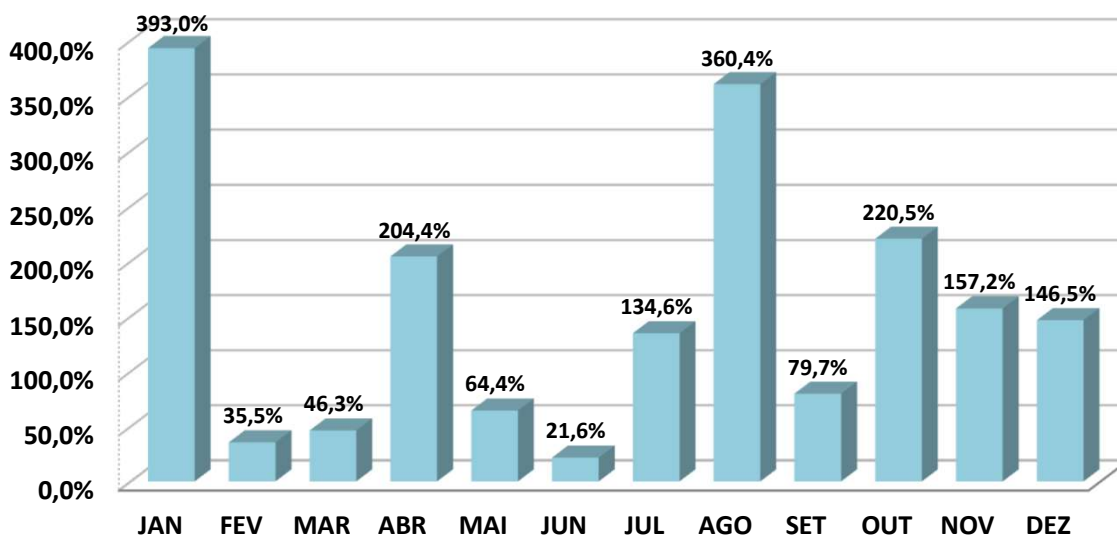
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,48%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,65%, pagando ao investidor 98,55% sobre o seu Benchmark.

BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,23%	0,61%	0,45%	1,71%	0,43%	0,14%	0,90%	1,07%	0,71%	1,10%	0,92%	1,08%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	393,0%	35,5%	46,3%	204,4%	64,4%	21,6%	134,6%	360,4%	79,7%	220,5%	157,2%	146,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	2,23%	0,57%	393,01%
PIOR MÊS	JUN	0,14%	0,65%	21,62%

Oscilação do Investimento: 0,57%.

Oscilação do Benchmark: 0,35%.

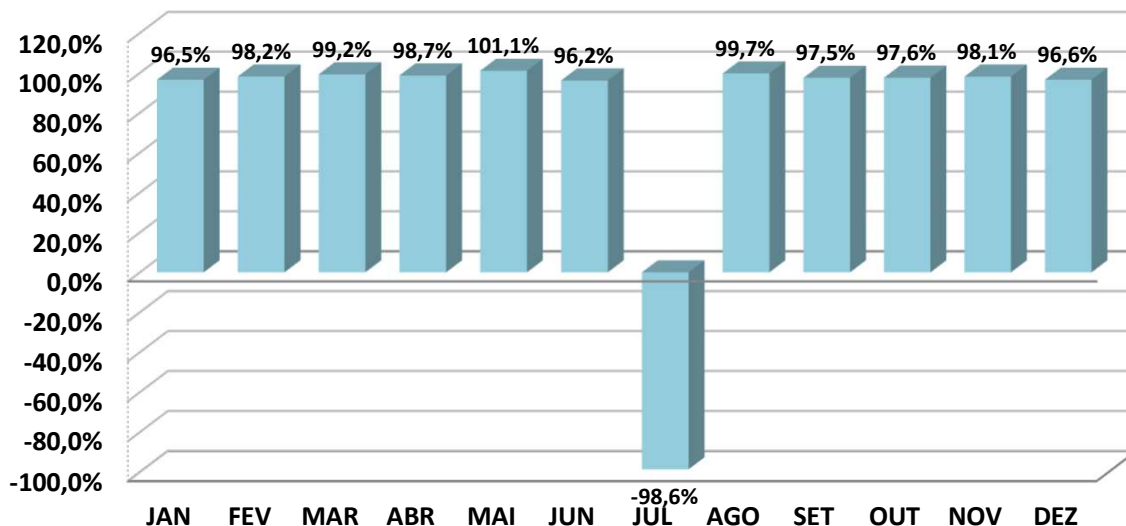
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,94%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 9,46%, pagando ao investidor 126,18% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,03%	0,49%	1,83%	2,07%	1,71%	1,25%	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,5%	98,2%	99,2%	98,7%	101,1%	96,2%	-98,6%	99,7%	97,5%	97,6%	98,1%	96,6%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	2,07%	2,09%	98,70%
PIOR MÊS	JUL	-0,78%	-0,79%	98,63%

Oscilação do Investimento: 0,83%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

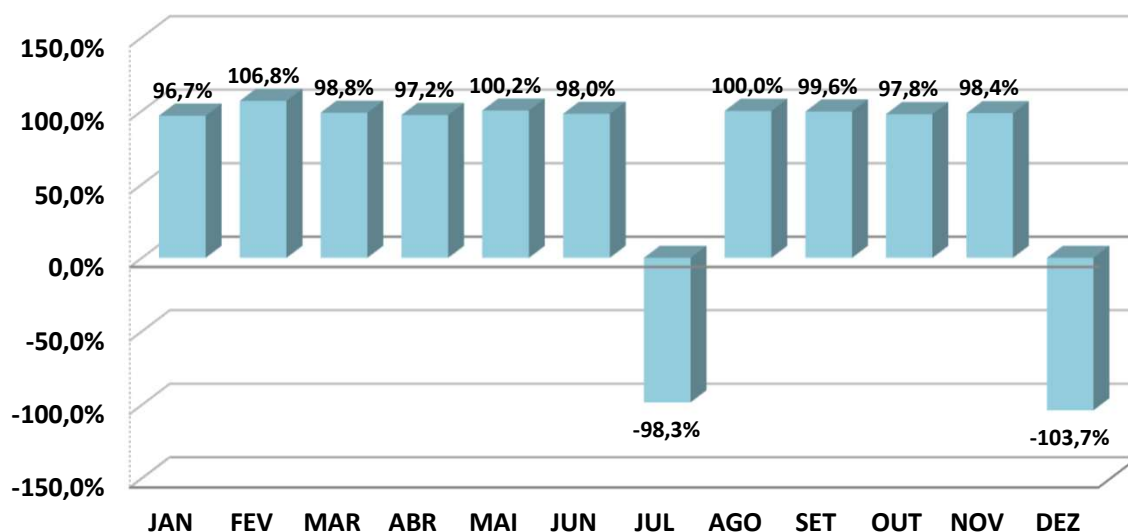
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 12,95%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 98,33% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,42%	0,44%	2,80%	2,27%	2,46%	1,82%	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%	2,76%	-0,20%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,7%	106,8%	98,8%	97,2%	100,2%	98,0%	-98,3%	100,0%	99,6%	97,8%	98,4%	-103,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	2,80%	2,83%	98,77%
PIOR MÊS	JUL	-1,49%	-1,52%	98,31%

Oscilação do Investimento: 1,33%.

Oscilação do Benchmark: 1,35%.

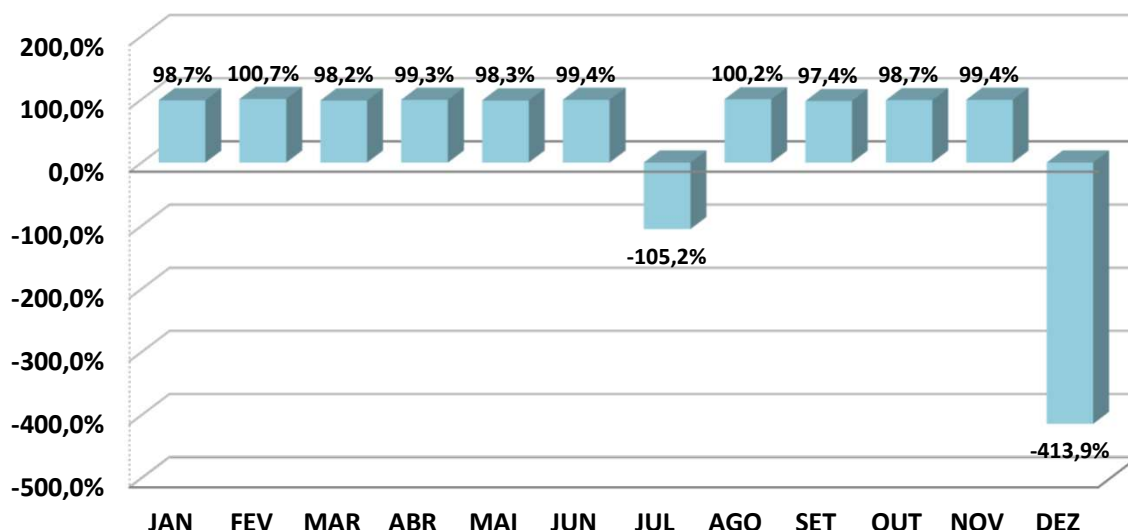
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,01%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,20%, pagando ao investidor 98,66% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	3,36%	0,37%	1,59%	3,84%	0,94%	2,08%	-0,26%	1,90%	1,26%	1,39%	1,92%	-0,25%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,7%	100,7%	98,2%	99,3%	98,3%	99,4%	-105,2%	100,2%	97,4%	98,7%	99,4%	-413,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	3,84%	3,86%	99,34%
PIOR MÊS	JUL	-0,26%	-0,25%	105,22%

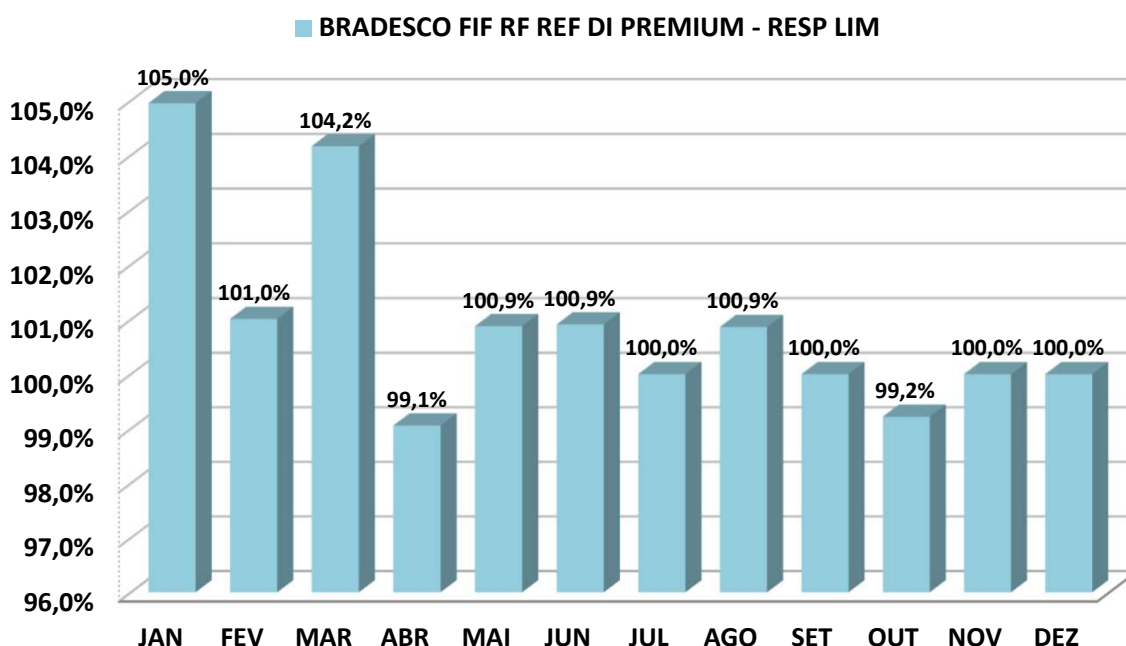
Oscilação do Investimento: 1,26%.

Oscilação do Benchmark: 1,24%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 19,61%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 20,07%, pagando ao investidor 97,69% sobre o seu Benchmark.

BRDESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,06%	1,00%	1,00%	1,05%	1,15%	1,11%	1,28%	1,17%	1,22%	1,27%	1,05%	1,22%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	105,0%	101,0%	104,2%	99,1%	100,9%	100,9%	100,0%	100,9%	100,0%	99,2%	100,0%	100,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	1,28%	1,28%	100,00%
PIOR MÊS	FEV	1,00%	0,99%	101,01%

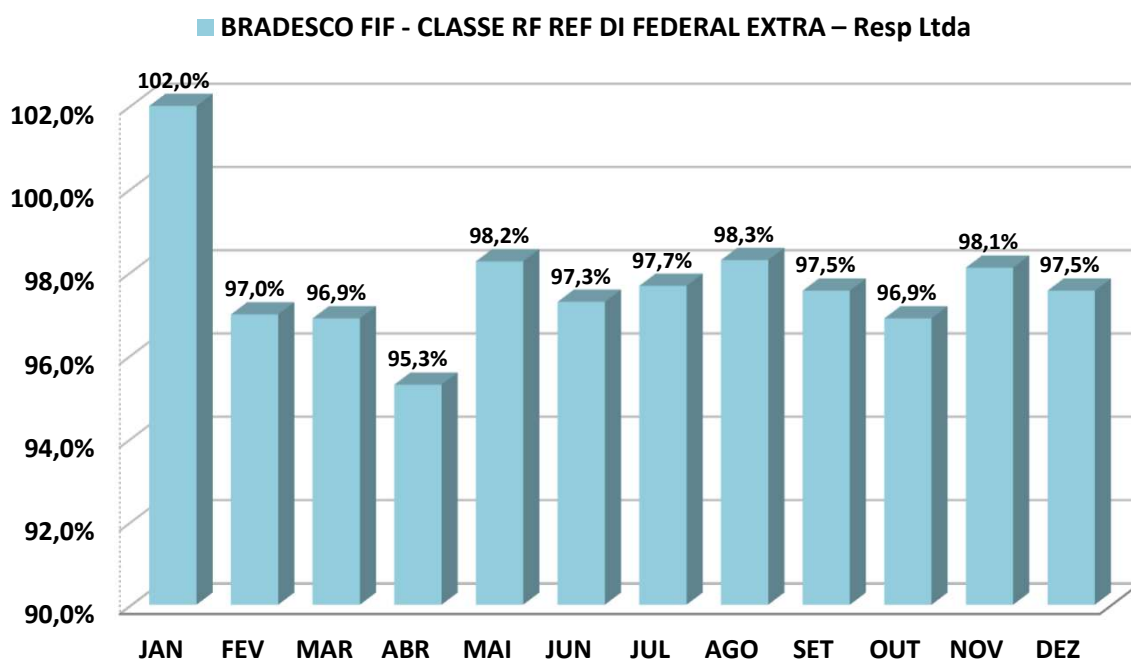
Oscilação do Investimento: 0,10%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,46%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 100,87% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO FIF - CLASSE RF REF DI FEDERAL EXTRA – Resp Ltda

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,03%	0,96%	0,93%	1,01%	1,12%	1,07%	1,25%	1,14%	1,19%	1,24%	1,03%	1,19%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	102,0%	97,0%	96,9%	95,3%	98,2%	97,3%	97,7%	98,3%	97,5%	96,9%	98,1%	97,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	1,25%	1,28%	97,66%
PIOR MÊS	MAR	0,93%	0,96%	96,88%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

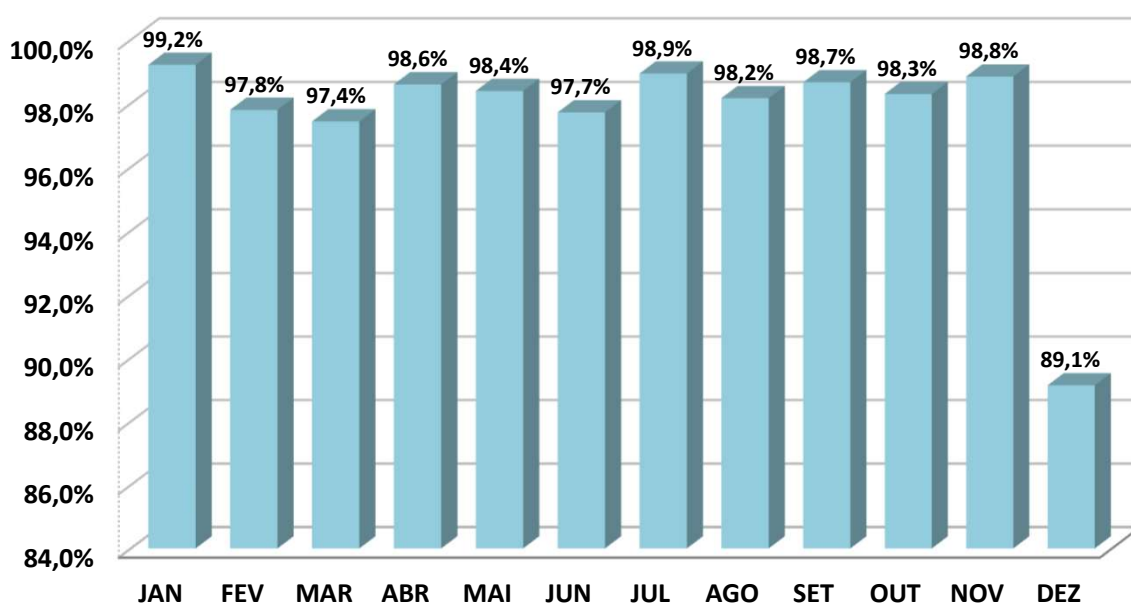
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 13,98%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 97,56% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,27%	0,99%	0,98%	1,21%	1,07%	1,04%	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%	1,06%	1,03%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,2%	97,8%	97,4%	98,6%	98,4%	97,7%	98,9%	98,2%	98,7%	98,3%	98,8%	89,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,27%	1,28%	99,21%
PIOR MÊS	MAR	0,98%	1,01%	97,43%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,10%.

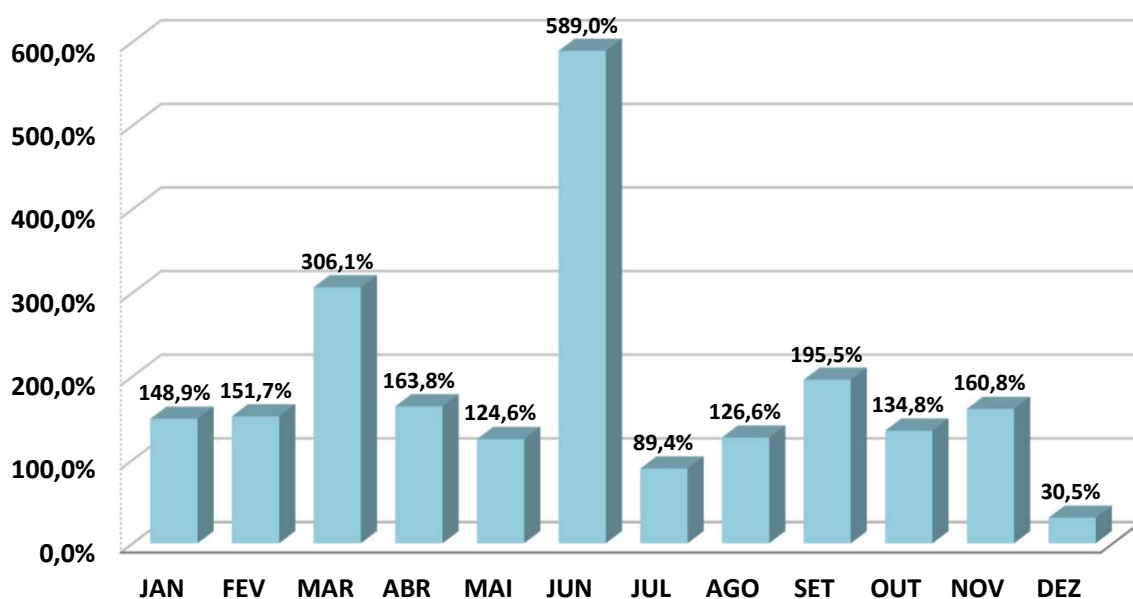
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,39%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,76%, pagando ao investidor 97,48% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	3,06%	0,93%	1,27%	3,11%	0,66%	1,45%	0,53%	1,75%	0,94%	1,52%	1,51%	0,35%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	148,9%	151,7%	306,1%	163,8%	124,6%	589,0%	89,4%	126,6%	195,5%	134,8%	160,8%	30,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	3,11%	1,90%	163,80%
PIOR MÊS	DEZ	0,35%	1,15%	30,47%

Oscilação do Investimento: 0,89%.

Oscilação do Benchmark: 0,59%.

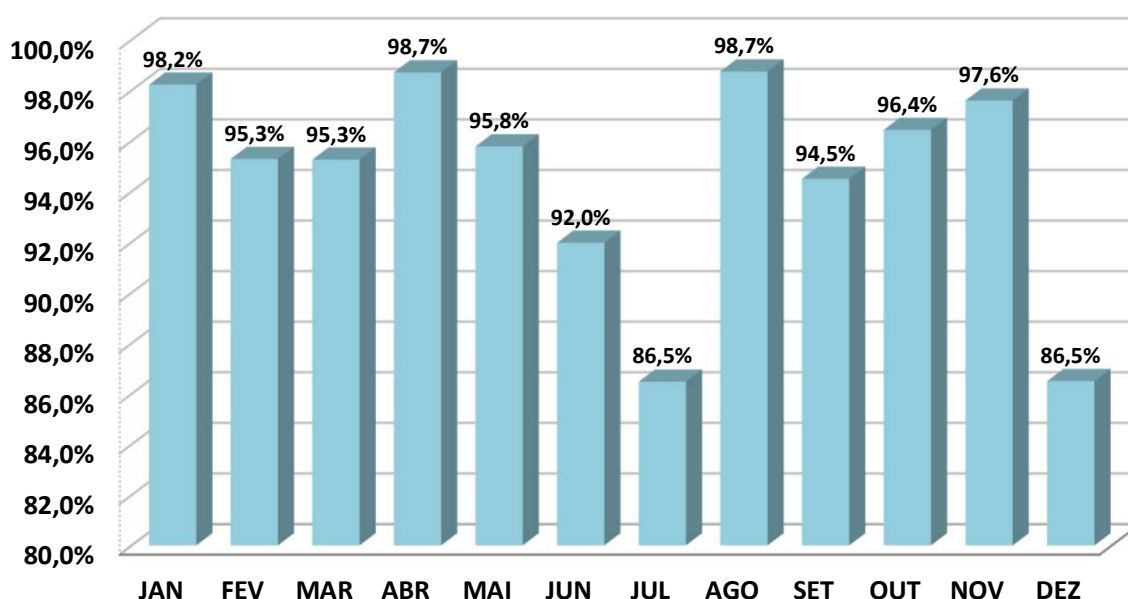
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 18,43%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,03%, pagando ao investidor 153,27% sobre o seu Benchmark.

BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,85%	0,62%	0,52%	1,74%	0,59%	0,41%	0,25%	1,17%	0,62%	0,99%	1,05%	0,82%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,2%	95,3%	95,3%	98,7%	95,8%	92,0%	86,5%	98,7%	94,5%	96,4%	97,6%	86,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,85%	1,88%	98,22%
PIOR MÊS	JUL	0,25%	0,29%	86,48%

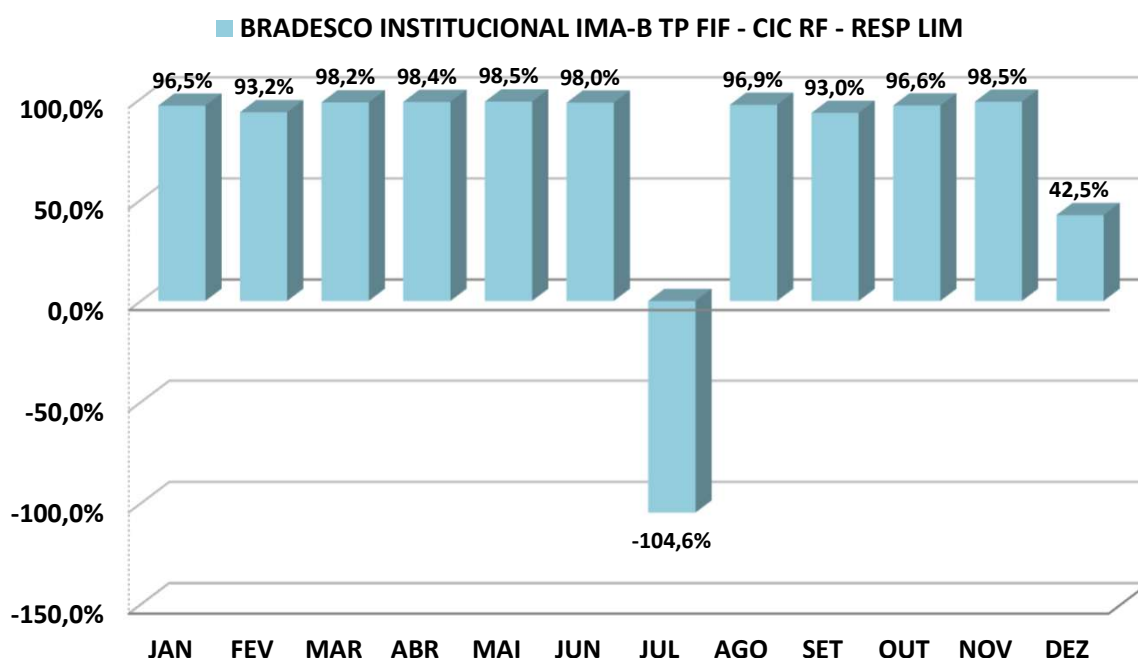
Oscilação do Investimento: 0,50%.

Oscilação do Benchmark: 0,50%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,15%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,65%, pagando ao investidor 95,68% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,03%	0,47%	1,81%	2,06%	1,67%	1,27%	-0,83%	0,81%	0,50%	1,01%	2,01%	0,13%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,5%	93,2%	98,2%	98,4%	98,5%	98,0%	-104,6%	96,9%	93,0%	96,6%	98,5%	42,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	2,06%	2,09%	98,39%
PIOR MÊS	JUL	-0,83%	-0,79%	104,64%

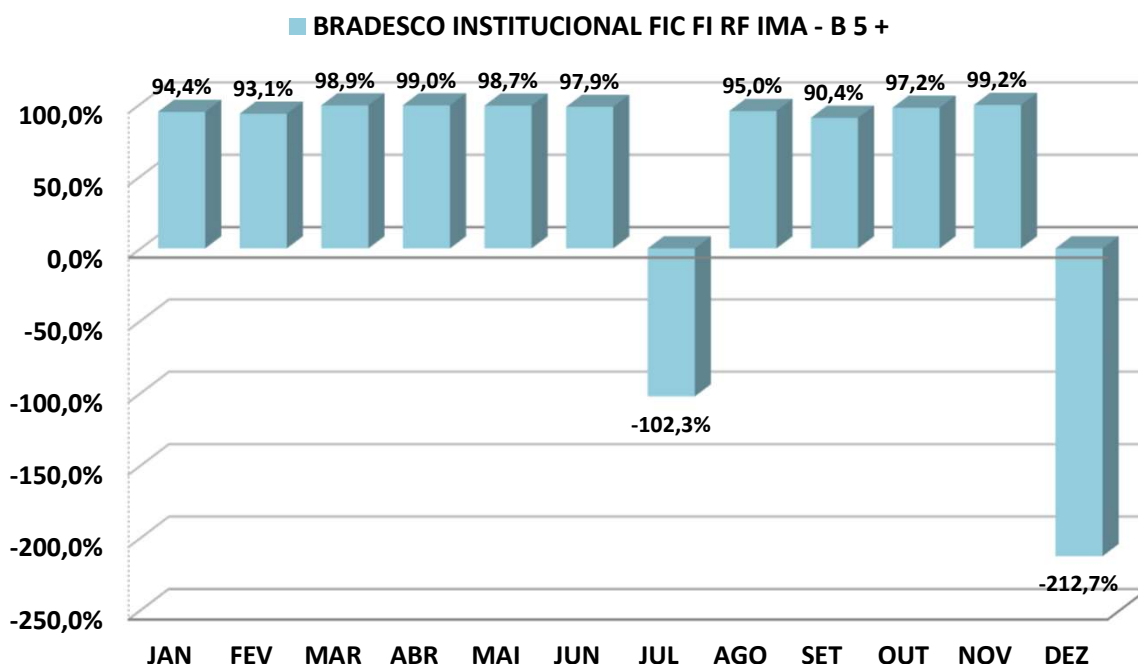
Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 12,57%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 95,47% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,41%	0,38%	2,80%	2,31%	2,42%	1,82%	-1,55%	0,51%	0,40%	1,03%	2,78%	-0,41%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	94,4%	93,1%	98,9%	99,0%	98,7%	97,9%	-102,3%	95,0%	90,4%	97,2%	99,2%	-212,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	2,80%	2,83%	98,90%
PIOR MÊS	JUL	-1,55%	-1,52%	102,27%

Oscilação do Investimento: 1,37%.

Oscilação do Benchmark: 1,35%.

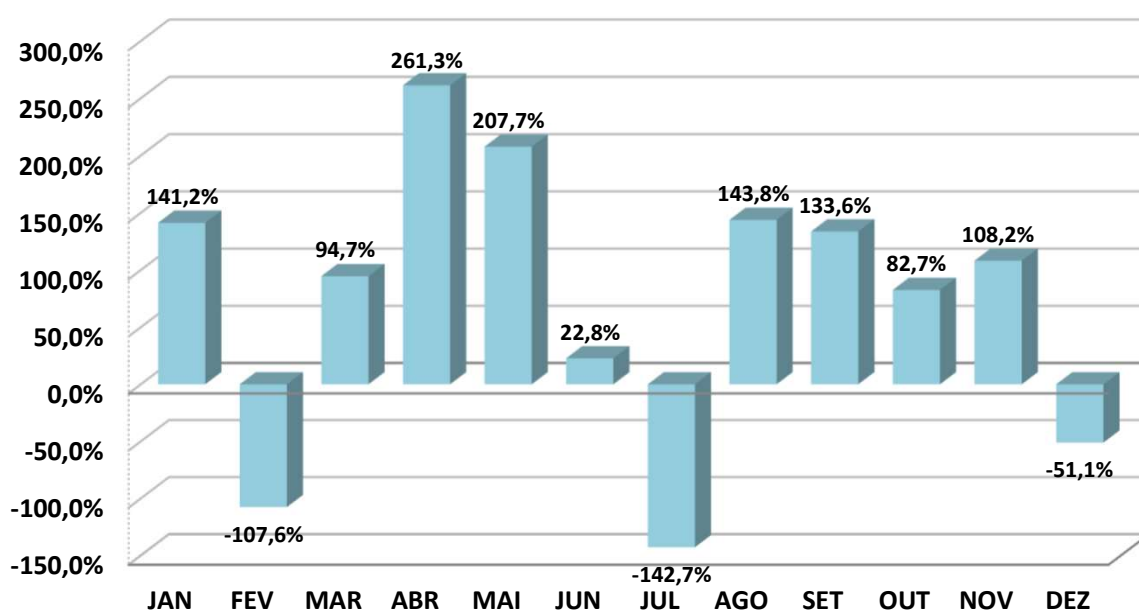
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 13,58%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,20%, pagando ao investidor 95,60% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	6,92%	-3,26%	5,33%	8,70%	3,49%	0,36%	-6,28%	8,60%	4,33%	1,62%	6,60%	-0,71%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	141,2%	-107,6%	94,7%	261,3%	207,7%	22,8%	-142,7%	143,8%	133,6%	82,7%	108,2%	-51,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	8,70%	3,33%	261,26%
PIOR MÊS	JUL	-6,28%	-4,40%	142,73%

Oscilação do Investimento: 4,74%.

Oscilação do Benchmark: 3,34%.

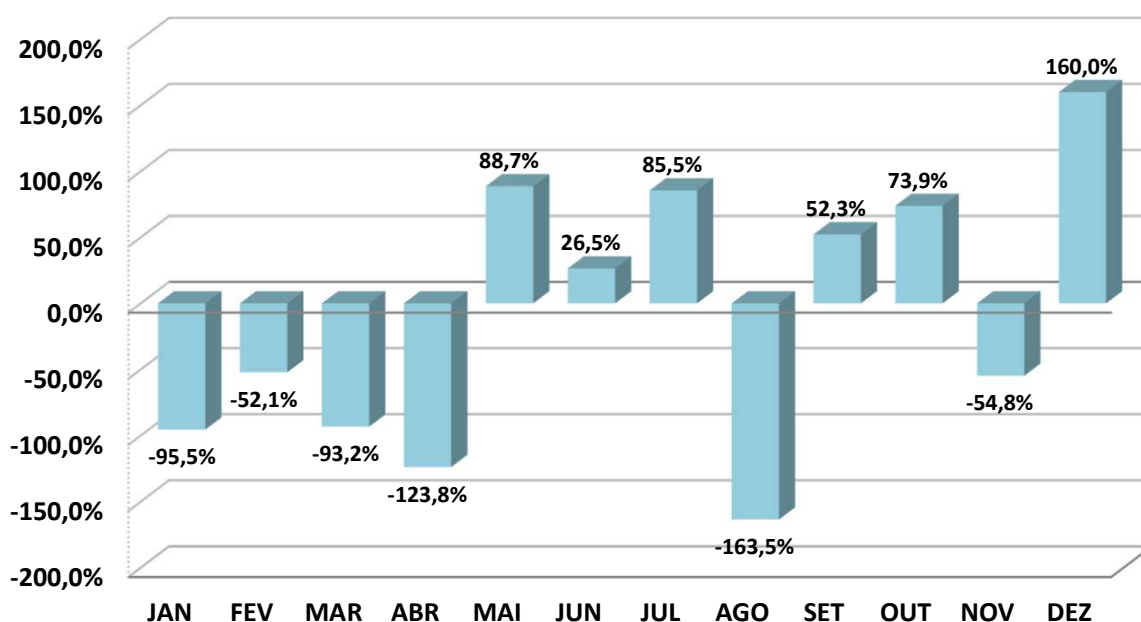
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 40,48%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 31,57%, pagando ao investidor 128,25% sobre o seu Benchmark.

BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	-4,04%	-1,46%	-8,80%	-0,26%	7,04%	0,41%	5,26%	-1,03%	2,07%	4,36%	-1,32%	5,28%
BDR	-4,23%	-2,80%	-9,44%	0,21%	7,94%	1,55%	6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%	-2,41%	3,30%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	-95,5%	-52,1%	-93,2%	-123,8%	88,7%	26,5%	85,5%	-163,5%	52,3%	73,9%	-54,8%	160,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAI	7,04%	7,94%	88,66%
PIOR MÊS	MAR	-8,80%	-9,44%	93,22%

Oscilação do Investimento: 4,50%.

Oscilação do Benchmark: 5,03%.

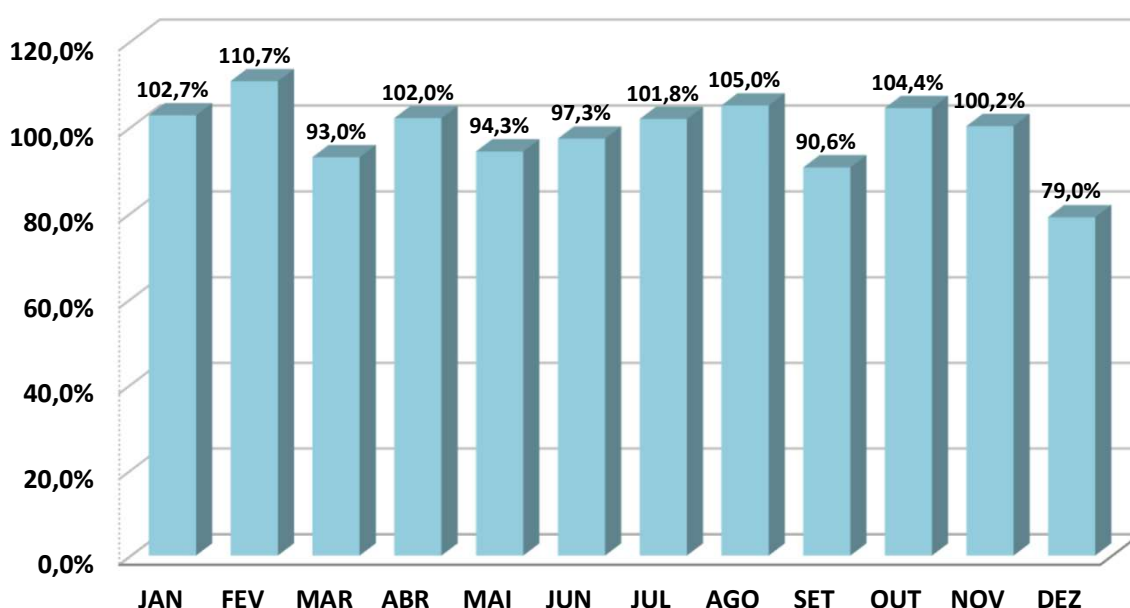
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 6,58%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 8,40%, pagando ao investidor 78,25% sobre o seu Benchmark.

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,65%	0,67%	1,29%	3,05%	0,94%	1,73%	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%
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%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	102,7%	110,7%	93,0%	102,0%	94,3%	97,3%	101,8%	105,0%	90,6%	104,4%	100,2%	79,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	3,05%	2,99%	102,03%
PIOR MÊS	DEZ	0,24%	0,30%	78,97%

Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,82%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 18,17%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 18,22%, pagando ao investidor 99,74% sobre o seu Benchmark.

4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

4 . 2 . 1 - Renda Variável e Investimento no Exterior

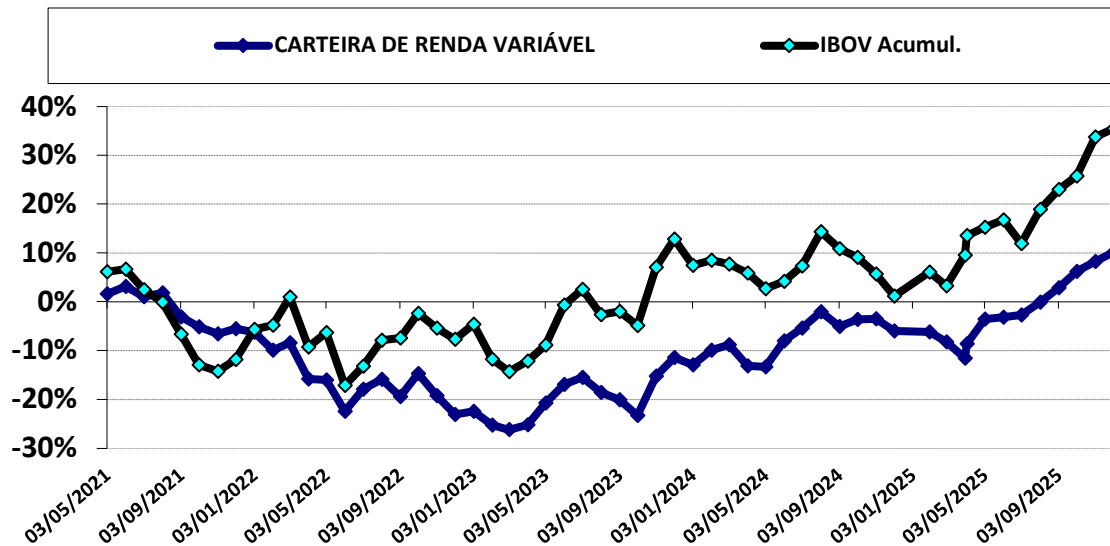
Aplicações em Renda Variável e Investimento no Exterior, caso realizadas, terão como objetivo, a diversificação dos investimentos do IMPSAJ, tendo em vista a necessidade de se buscar investimentos mais rentáveis. Porém, em decorrência do alto risco de volatilidade, essas aplicações só poderão ser realizadas, se o IMPSAJ possuir horizonte de aplicação de médio e/ou longo prazo, não possuindo necessidade de consumir recursos no curto prazo.

O Histórico dessa modalidade de investimento demonstra que, quanto maior o prazo de aplicação, menor é o risco de uma rentabilidade acumulada baixa, devido os meses negativos perderem significância com prazos extensos.

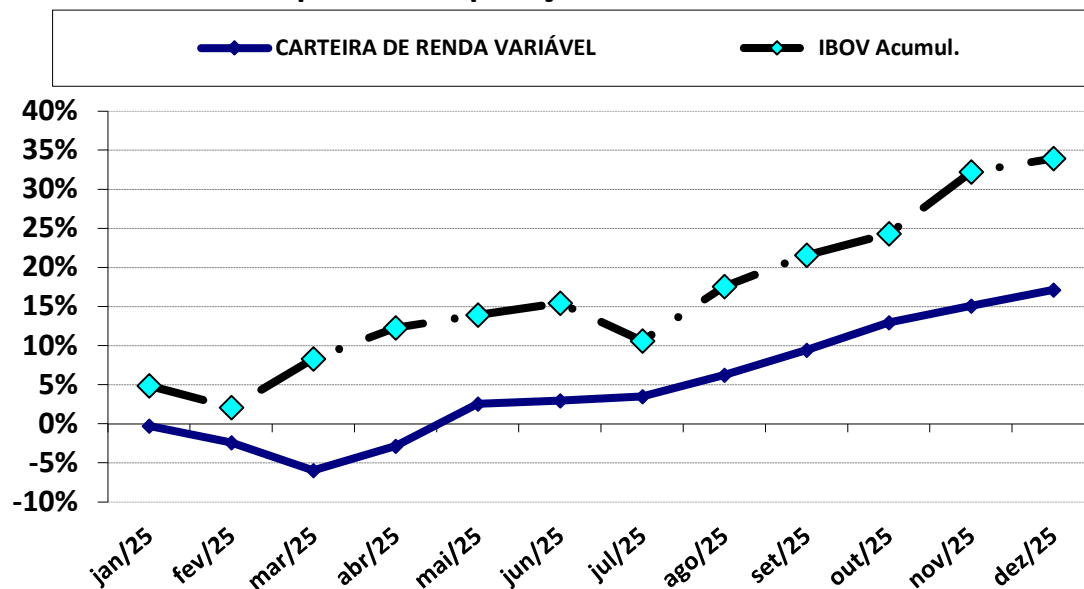
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2025, será respeitado um prazo mínimo de 5 anos para aplicações em Renda Variável e Investimento no Exterior, desde que o Duration do fluxo de caixa do Plano de Benefícios demonstre prazo para aguardar a valorização do Fundo.

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

Desempenho desde o início da Aplicação



Desempenho da aplicação acumulado no ano



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

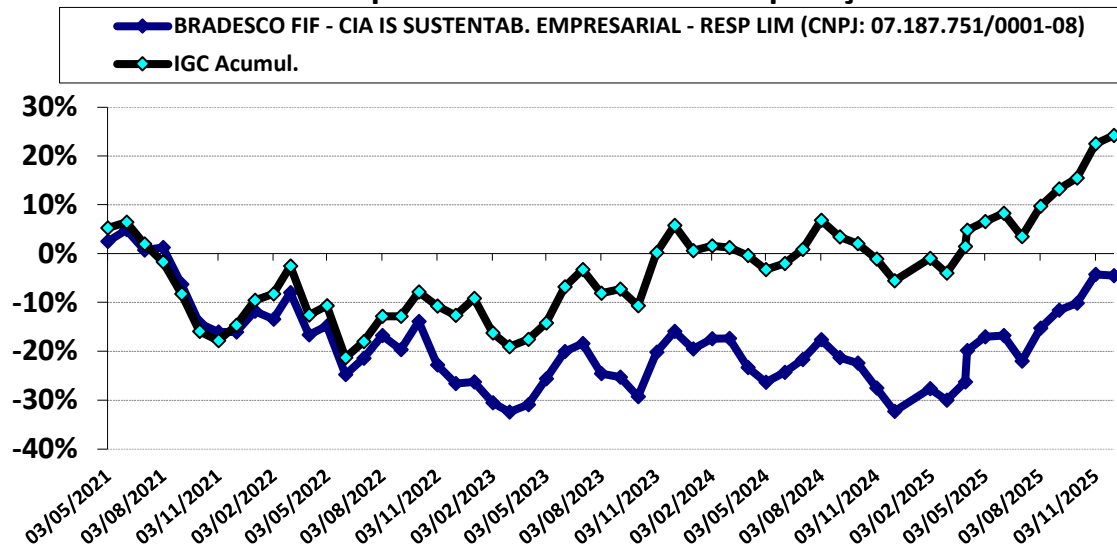
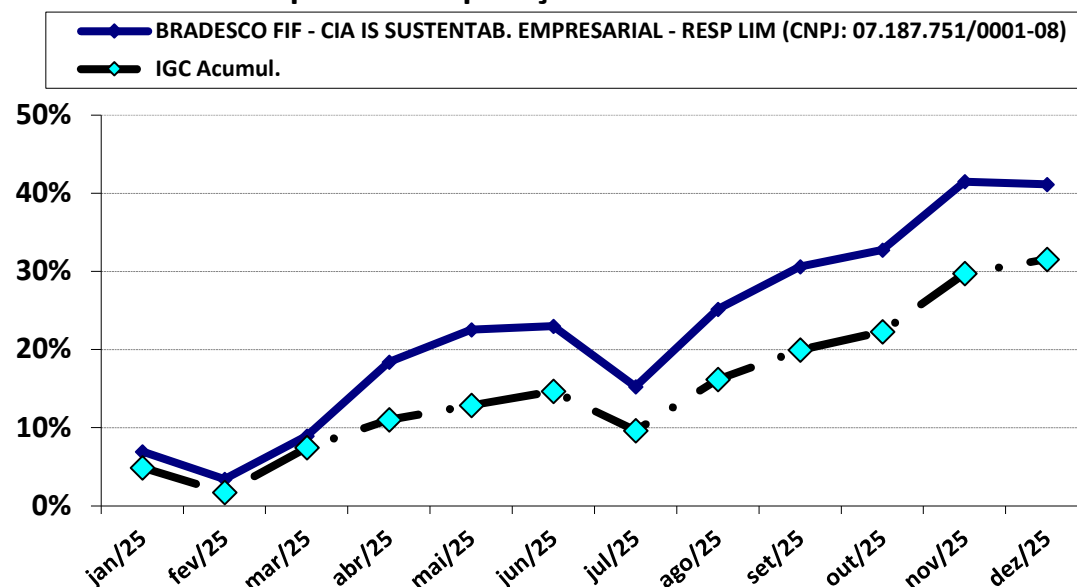
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	maio-2021	2.000.000,00
Aportes	-	1.740.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	422.401,07
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.218.023,52
RENTABILIDADE ACUMULADA		10,14%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	2.747.496,82
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	470.526,70
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.218.023,52
RENTABILIDADE ACUMULADA		17,13%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	17,13%	33,94%
24 meses	24,38%	20,06%
36 meses	43,26%	46,78%
48 meses	16,62%	53,64%
60 meses	-	-

Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	maio-2021	800.000,00
Aportes	-	500.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	32.639,15
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.332.639,15
RENTABILIDADE ACUMULADA		-4,51%

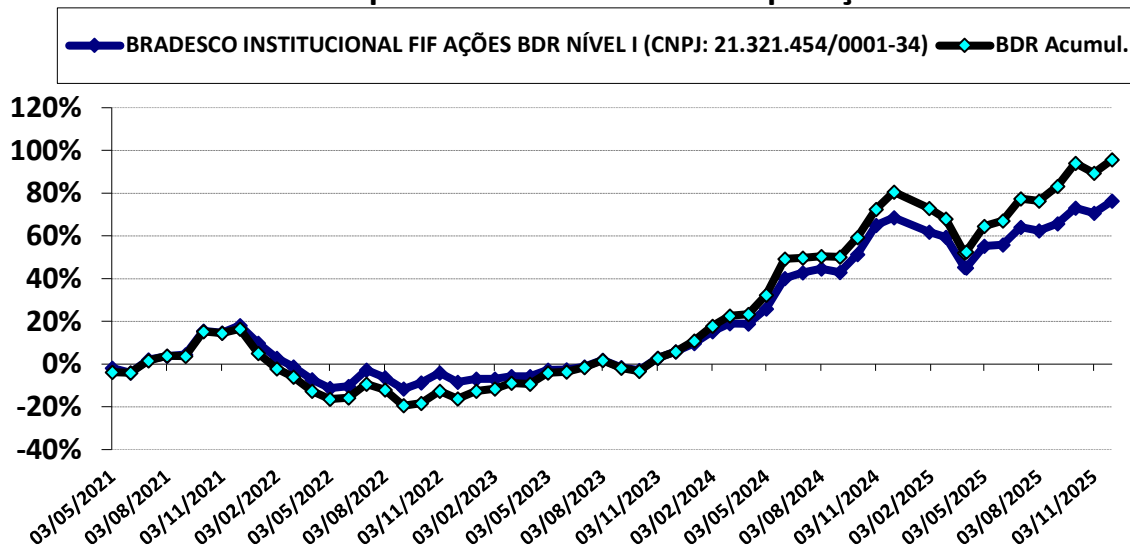
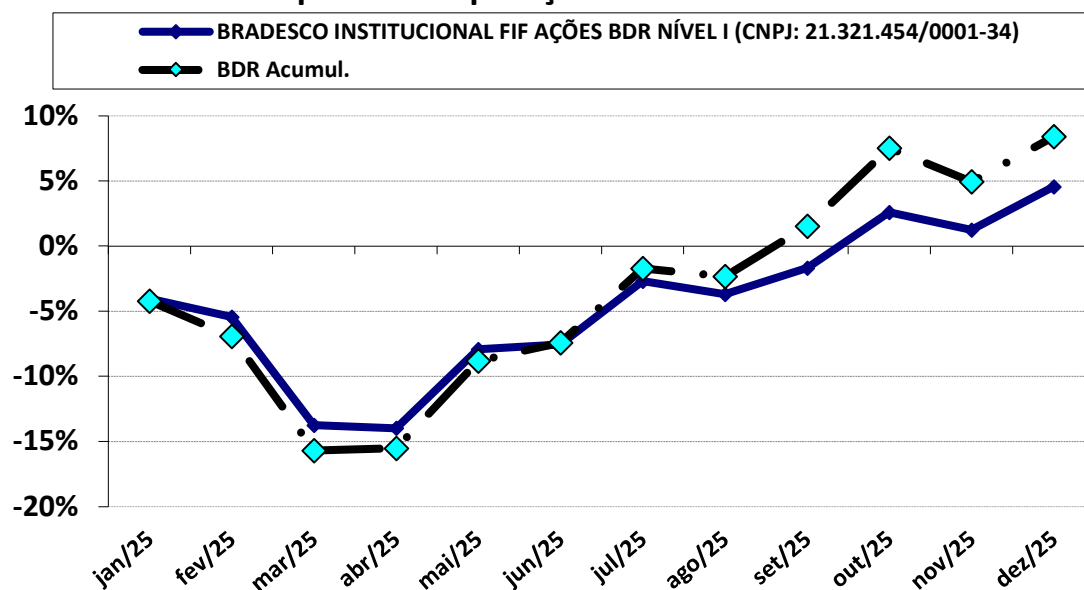
DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	944.377,55
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	388.261,60
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.332.639,15
RENTABILIDADE ACUMULADA		41,11%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	41,11%	31,57%
24 meses	13,62%	17,44%
36 meses	30,08%	42,18%
48 meses	13,74%	45,57%
60 meses	-	-

Data de Início das Atividades: 30/11/2007.

BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I (CNPJ: 21.321.454/0001-34)
Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	maio-2021	400.000,00
Aportes	-	740.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	745.384,37
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.885.384,37
RENTABILIDADE ACUMULADA		76,31%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	1.803.119,27
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	82.265,10
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.885.384,37
RENTABILIDADE ACUMULADA		4,56%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	4,56%	8,40%
24 meses	66,73%	84,93%
36 meses	92,66%	133,59%
48 meses	49,38%	68,04%
60 meses	-	-

Data de Início das Atividades: 27/08/2015.

5-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo 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\$)	
RENDA FIXA								
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 Operaçãoe	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	TOTAL - RENDA FIXA					91,9%	48.956.854,19	
RENDA VARIÁVEL								
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	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				2,5%	1.332.639,15	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
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	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
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	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				3,5%	1.885.384,37	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				2,0%	1.089.255,32	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	53.264.133,03	63

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			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			48.956.854,19	91,91%				

* 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
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			1.332.639,15	2,50%				

* 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	BRADERCO 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
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			1.885.384,37	3,54%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

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

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(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 (Conta Corrente)	1.089.255,32	2,05%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	53.264.133,03	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

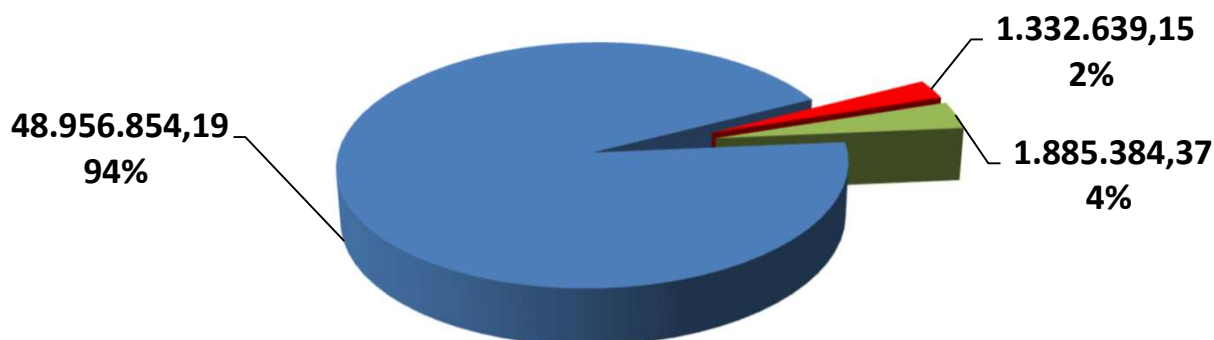
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

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

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

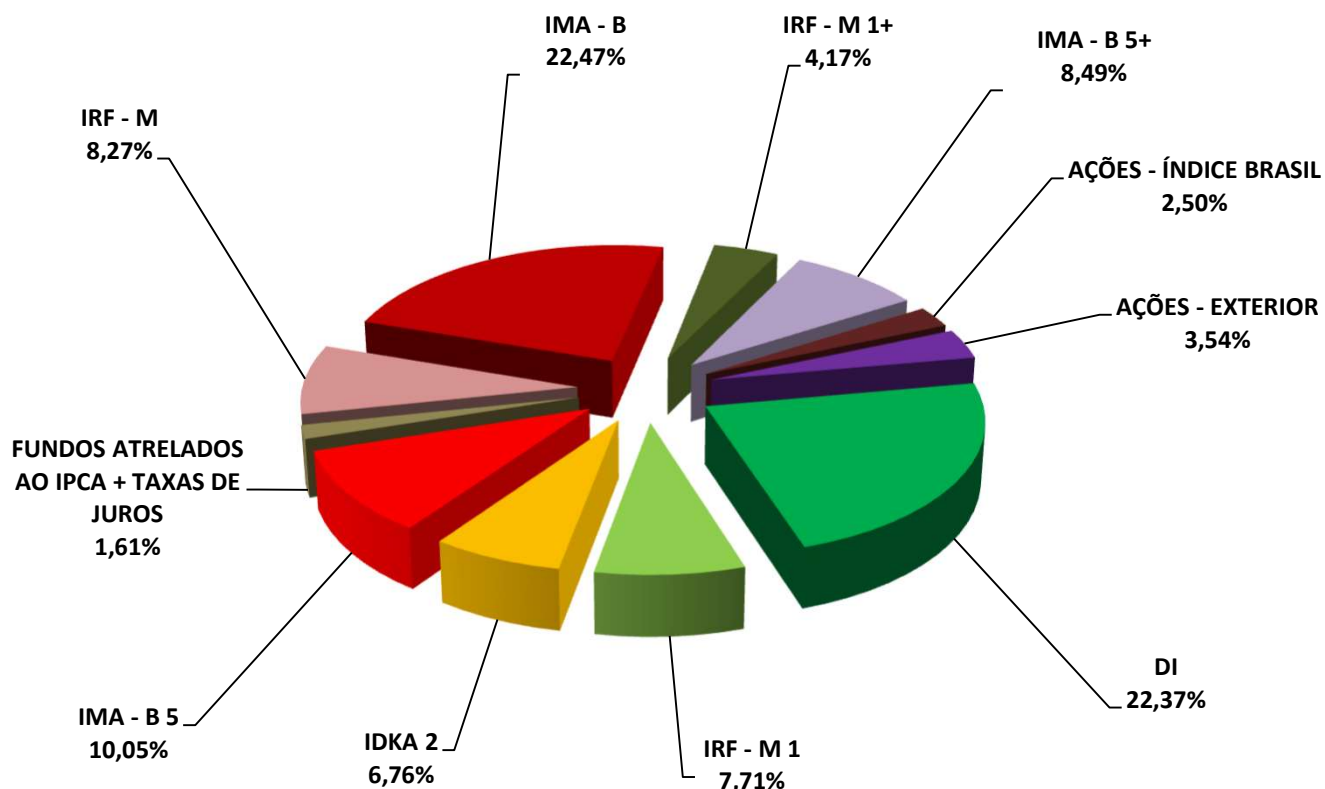


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	16.024.157,91	30,08%
IRF - M 1	4.107.774,73	7,71%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	8.954.392,06	16,81%
IDKA 2	3.601.381,42	6,76%			
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	5.353.010,64	10,05%			
IPCA	-	0,00%	FUNDOS ATRELADOS AO	858.220,73	1,61%
IPCA + 5,00% a.a.	858.220,73	1,61%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	16.377.031,35	30,75%
IRF - M	4.406.888,78	8,27%			
IMA - B	11.970.142,57	22,47%			
IRF - M 1+	2.218.980,95	4,17%	RENTA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	6.743.052,14	12,66%
IMA - B 5+	4.524.071,19	8,49%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	1.332.639,15	2,50%
IBR - X	-	0,00%			
IGC	1.332.639,15	2,50%			
ISE	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
VALE	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	1.885.384,37	3,54%	AÇÕES - EXTERIOR	1.885.384,37	3,54%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TOTAL	52.174.877,71	97,95%		52.174.877,71	97,95%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

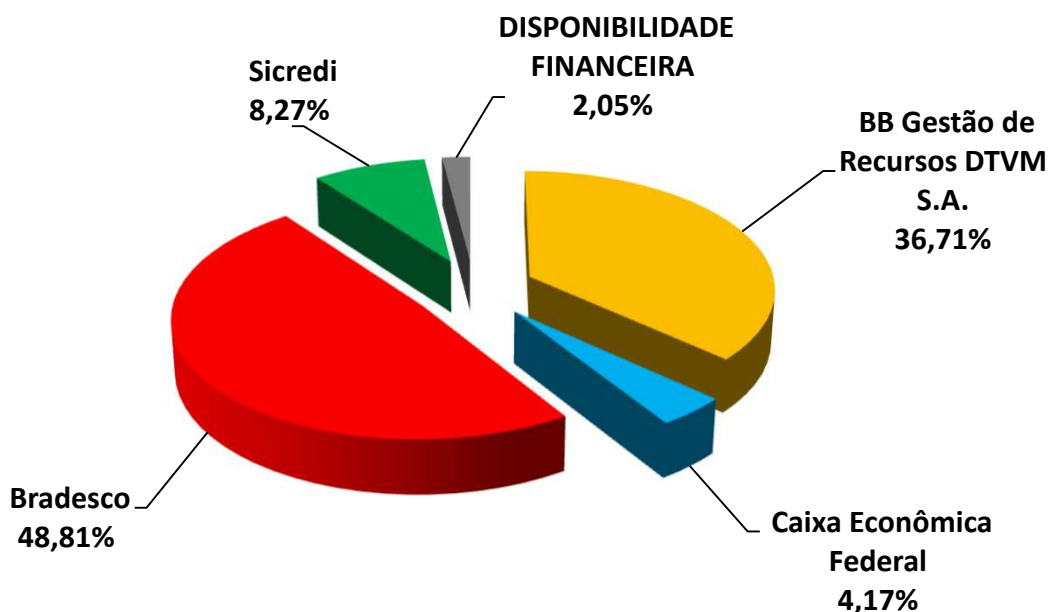


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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%
TOTAL	53.264.133,03	100,00%

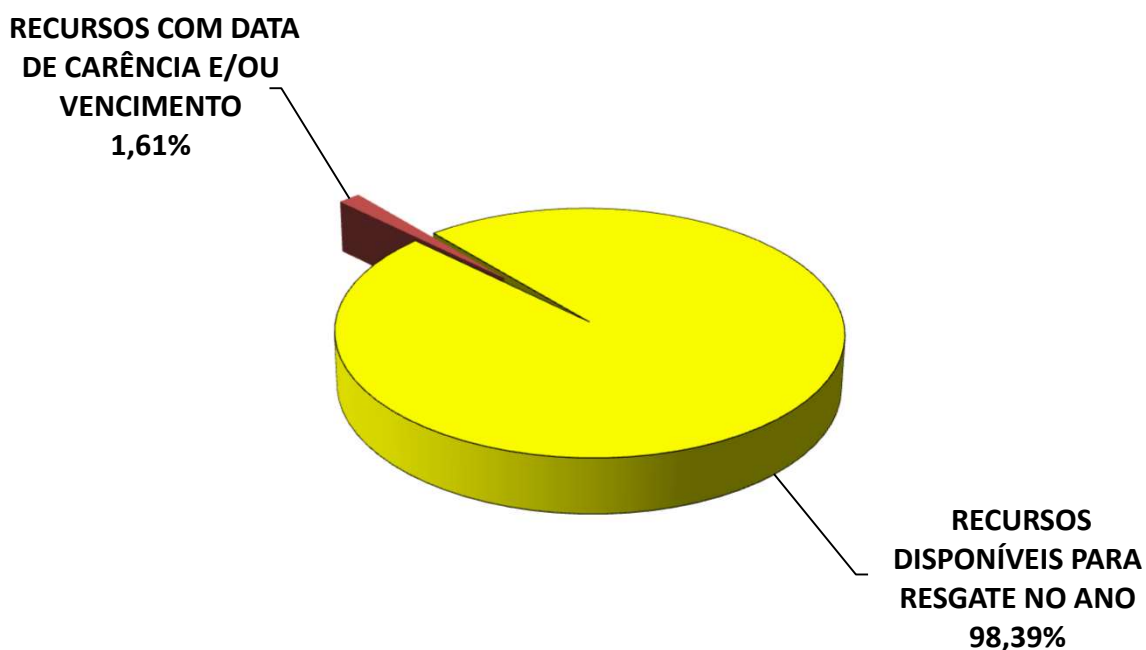
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



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%
TOTAL	53.264.133,03	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

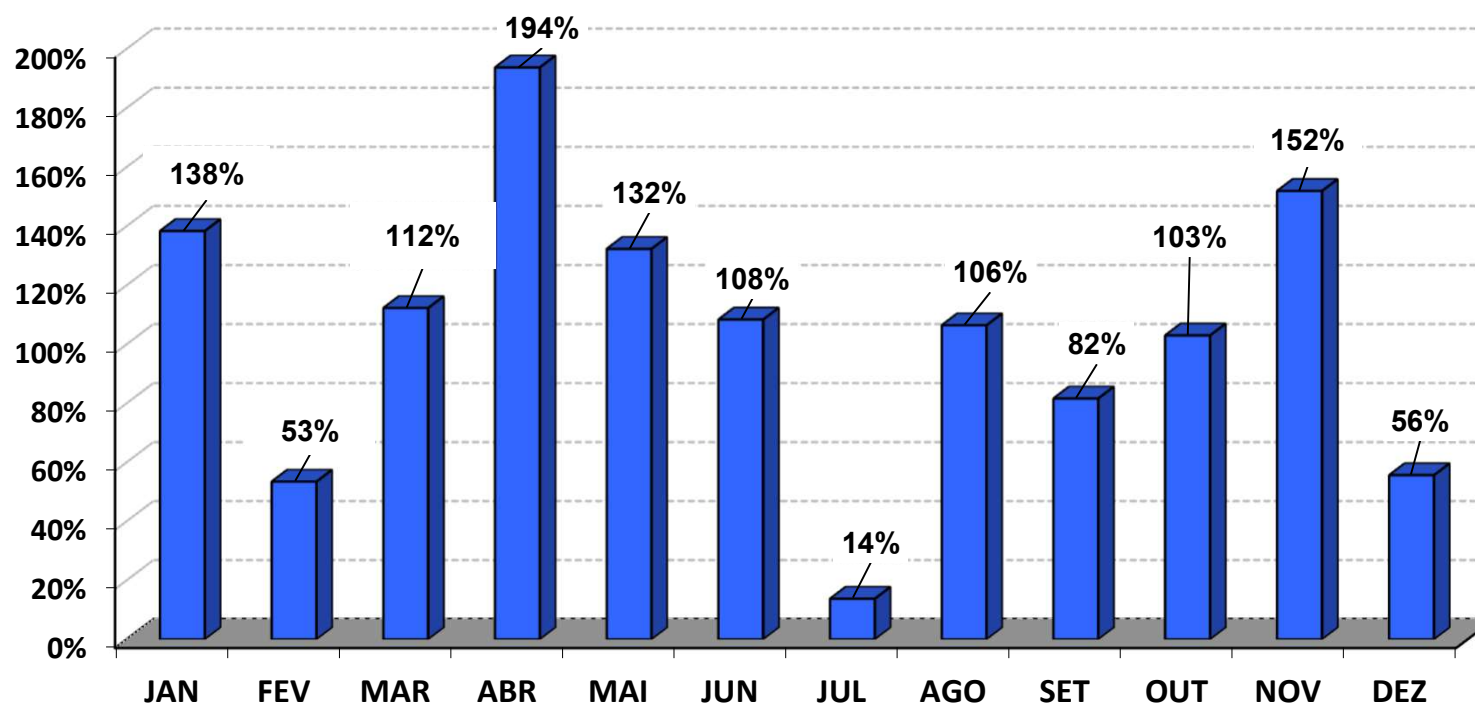


7 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

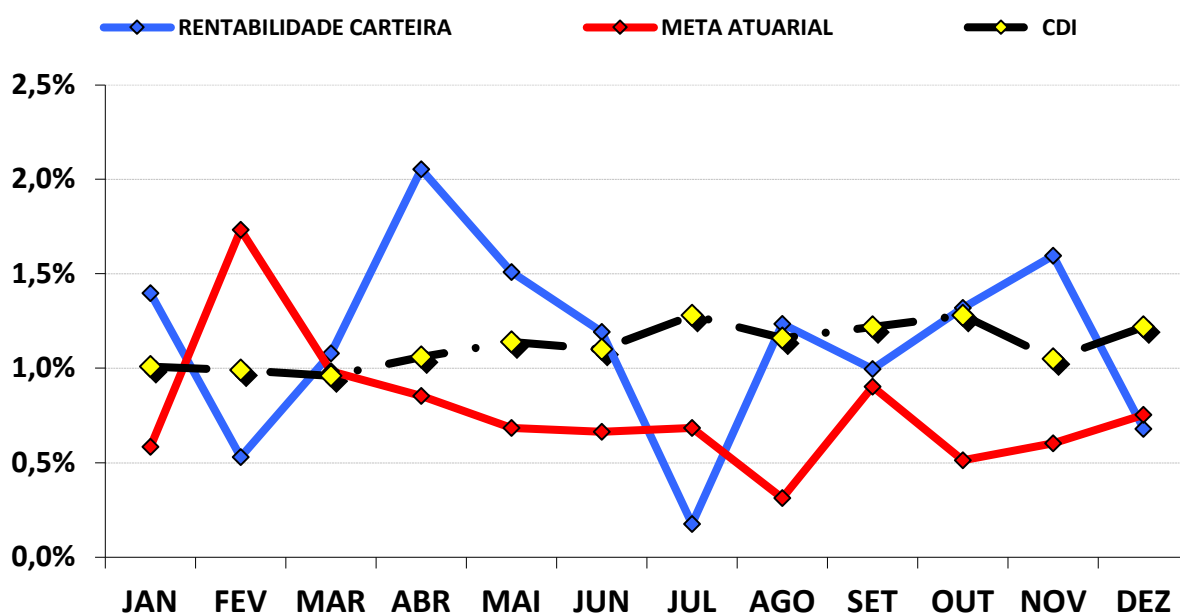
7 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE CONSOLIDADA DOS ATIVOS DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	611.050,01	611.050,01	45.412.503,83	1,40%	0,58%	1,01%
FEVEREIRO	-	-	234.709,70	234.709,70	45.940.637,32	0,53%	1,73%	0,99%
MARÇO	-	-	486.557,51	486.557,51	46.565.804,30	1,08%	0,98%	0,96%
ABRIL	-	-	936.718,08	936.718,08	47.496.339,62	2,05%	0,85%	1,06%
MAIO	-	-	707.546,60	707.546,60	48.419.618,49	1,51%	0,68%	1,14%
JUNHO	-	-	567.830,59	567.830,59	49.195.906,76	1,19%	0,66%	1,10%
JULHO	-	-	85.600,30	85.600,30	49.405.732,40	0,18%	0,68%	1,28%
AGOSTO	-	-	600.711,85	600.711,85	49.889.661,00	1,24%	0,31%	1,16%
SETEMBRO	-	-	492.963,63	492.963,63	50.532.743,46	1,00%	0,90%	1,22%
OUTUBRO	-	-	659.136,49	659.136,49	51.344.575,68	1,32%	0,51%	1,28%
NOVEMBRO	-	-	810.540,58	810.540,58	52.683.427,36	1,60%	0,60%	1,05%
DEZEMBRO	-	-	351.873,12	351.873,12	53.264.133,03	0,68%	0,75%	1,22%

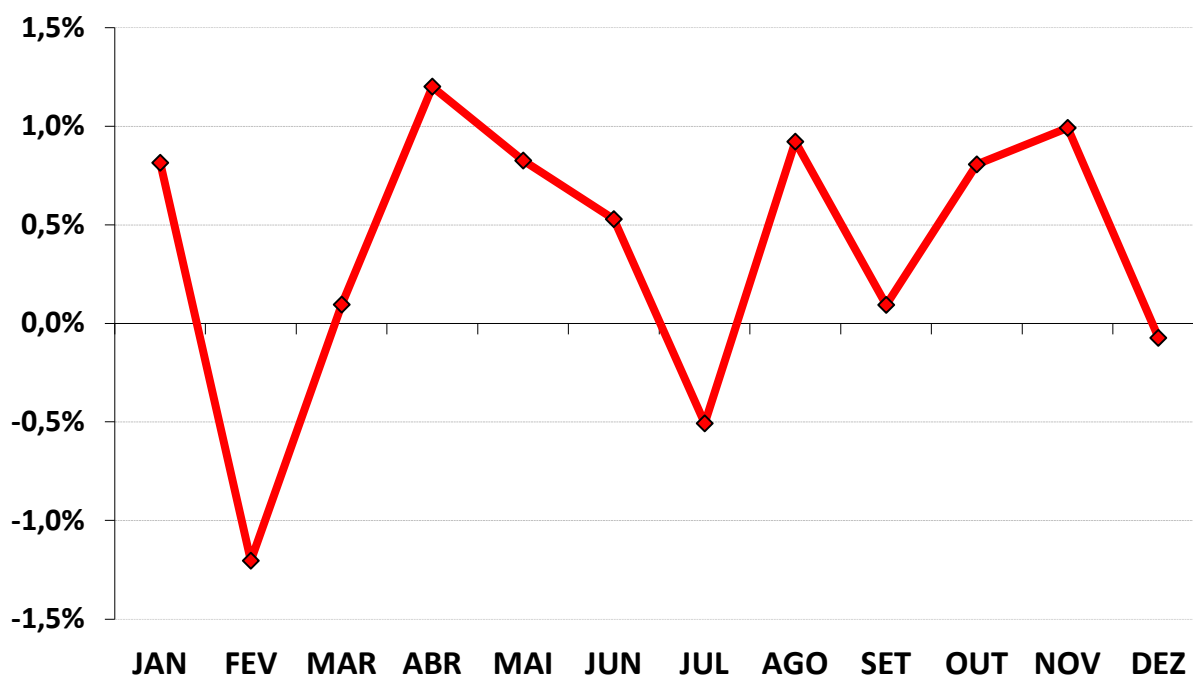
RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2025



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2025

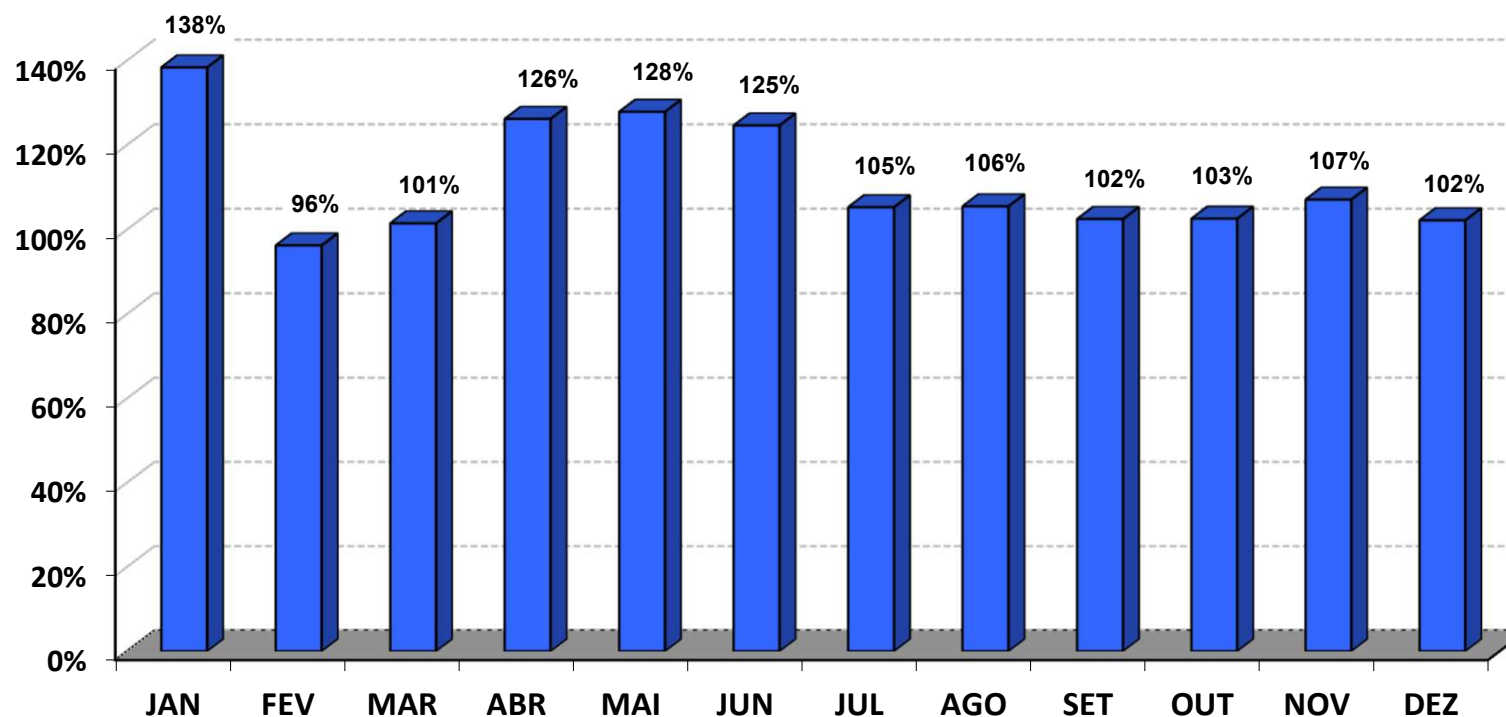


Podemos observar pelo gráfico acima, analisando de forma mensal, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial em 9 meses.

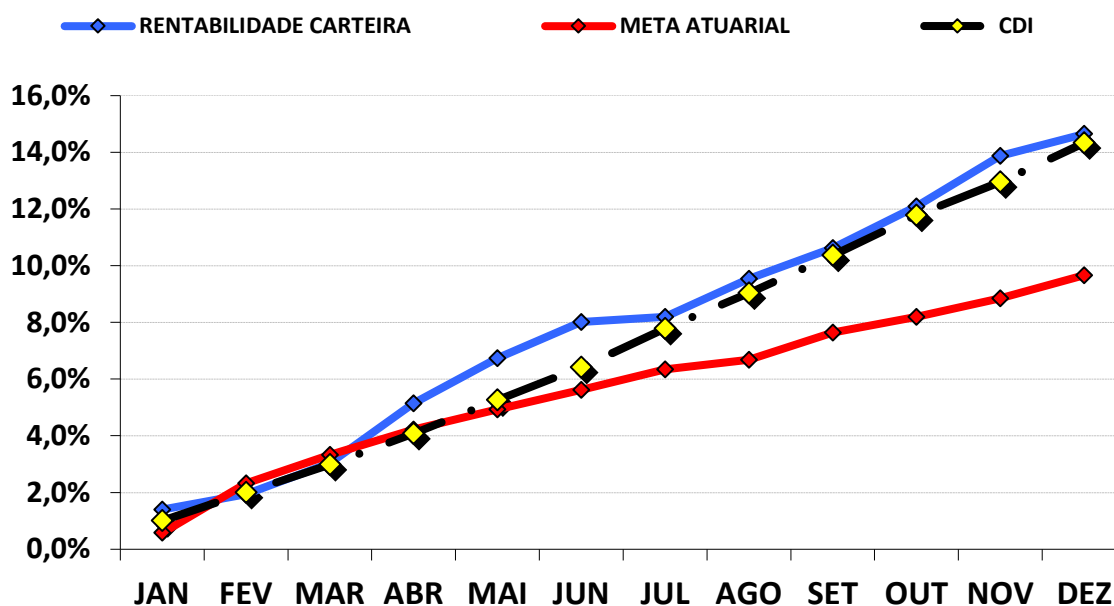
7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE CONSOLIDADA DOS ATIVOS DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	611.050,01	611.050,01	45.412.503,83	1,40%	0,58%	1,01%
FEVEREIRO	-	-	845.759,71	845.759,71	45.940.637,32	1,93%	2,33%	2,01%
MARÇO	-	-	1.332.317,22	1.332.317,22	46.565.804,30	3,03%	3,33%	2,99%
ABRIL	-	-	2.269.035,30	2.269.035,30	47.496.339,62	5,15%	4,21%	4,08%
MAIO	-	-	2.976.581,90	2.976.581,90	48.419.618,49	6,74%	4,93%	5,27%
JUNHO	-	-	3.544.412,49	3.544.412,49	49.195.906,76	8,01%	5,62%	6,43%
JULHO	-	-	3.630.012,79	3.630.012,79	49.405.732,40	8,20%	6,34%	7,79%
AGOSTO	-	-	4.230.724,64	4.230.724,64	49.889.661,00	9,54%	6,68%	9,04%
SETEMBRO	-	-	4.723.688,27	4.723.688,27	50.532.743,46	10,63%	7,64%	10,37%
OUTUBRO	-	-	5.382.824,76	5.382.824,76	51.344.575,68	12,09%	8,19%	11,78%
NOVEMBRO	-	-	6.193.365,34	6.193.365,34	52.683.427,36	13,87%	8,85%	12,95%
DEZEMBRO	-	-	6.545.238,46	6.545.238,46	53.264.133,03	14,65%	9,67%	14,33%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



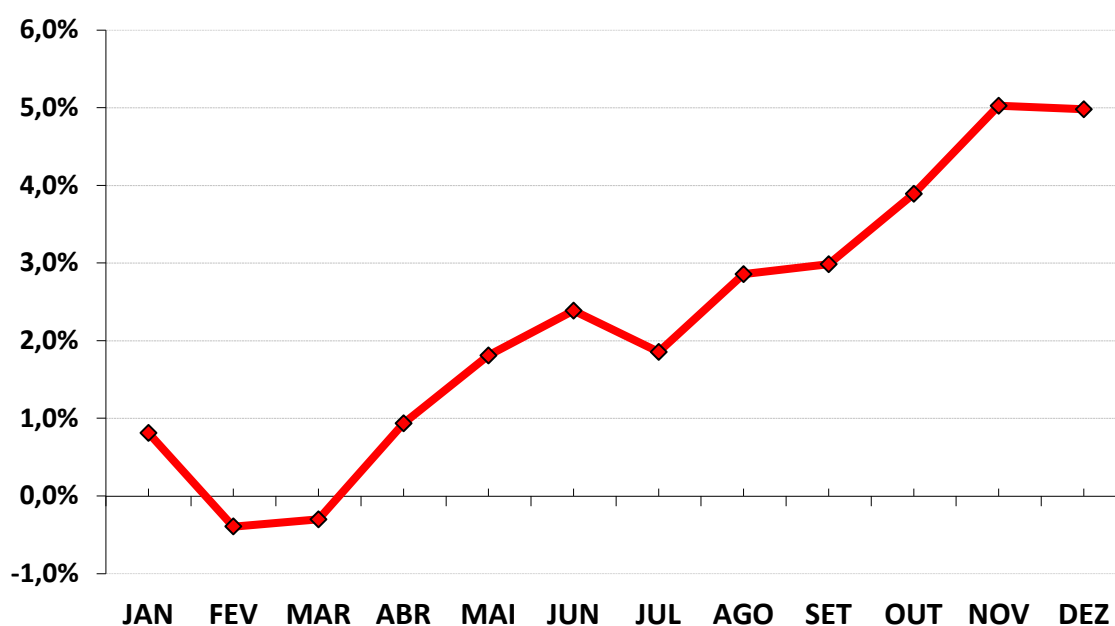
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 14,65%, representando uma rentabilidade de 102,19%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 14,33% no ano.

Com relação ao objetivo da gestão de investimentos, conforme descrito no PAI/2025, a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 151,51%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2025



8 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

Conforme dispõe o **§1º, do art. 43 da LRF**, as disponibilidades de caixa dos Regimes Próprios, ficarão depositados em contas separadas das demais disponibilidades do Ente e aplicadas nas condições de mercado, com observância dos limites e condições e prudência financeira, seguindo a Resolução CMN 4.963/2021.

A Reavaliação Atuarial realizada neste ano foi elaborada, baseada na expectativa de que no ano subsequente, ocorra um aumento das Provisões Matemáticas Previdenciárias de Benefício a Conceder e Benefício Concedido no mínimo no valor da Meta Atuarial, desde que se mantenham as hipóteses estudadas e estabelecidas pelo Atuário.

8.1 - META ATUARIAL

Conforme consta nas Avaliações Atuariais e na Portaria MTP 1.467/2022, as reservas previdenciárias precisam ser capitalizadas no mercado financeiro, no intuito mínimo que essas Reservas, que retornarão ao Servidor em forma de Benefício no futuro, não percam seu poder de compra. O valor nominal de cada “real” contribuído este ano seja o mesmo para os anos posteriores. Esse mínimo, para mantermos o poder de compra dos recursos financeiros, chamamos de **META ATUARIAL**.

Então, para se manter o Equilíbrio Financeiro e Atuarial, os Ativos Garantidores e as Contribuições Futuras precisam ser capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. Assim, conforme a Política Anual de Investimentos/2025, as aplicações financeiras devem observar uma taxa real de Juros de 5,20% acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2025 foi de 9,67% a.a., referente á acumulação da Inflação de 4,26% a.a. (IPCA) e mais 5,20% a.a. de rentabilidade.

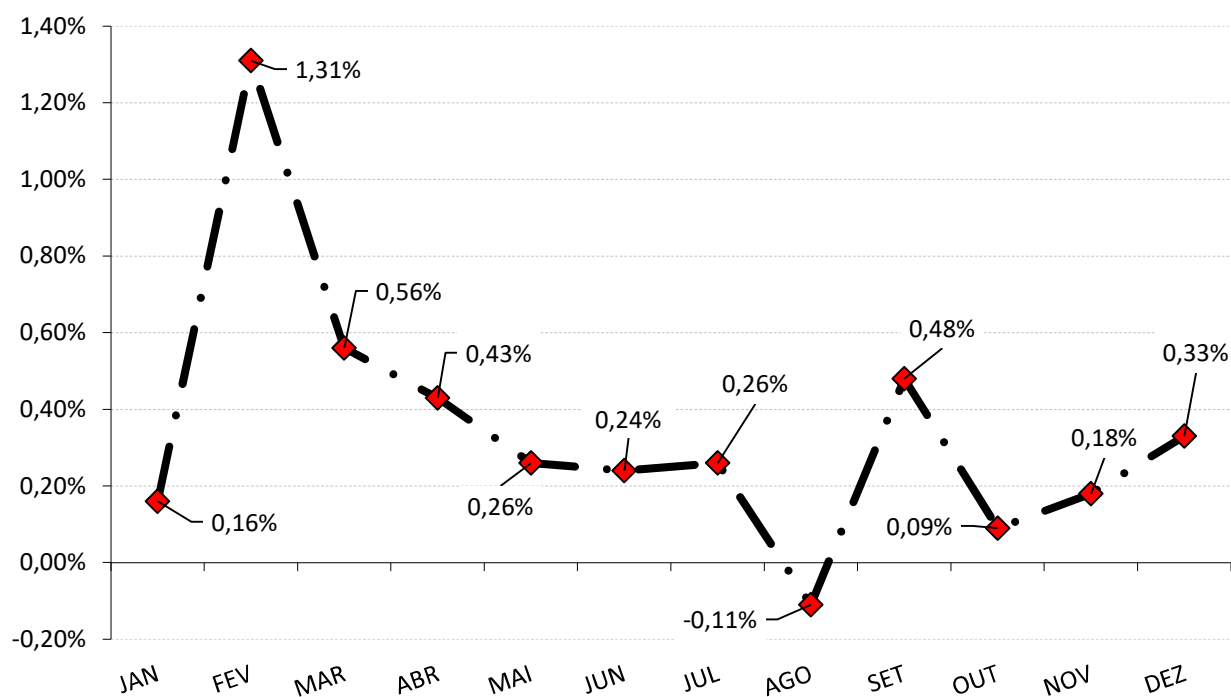
8.2 - INFLAÇÃO

Utilizamos o IPCA como índice inflacionário para compor a Meta Atuarial, devido a Portaria MTP 1.467/2022 não definir qual o índice inflacionário a ser utilizado pelos Institutos Previdenciários. Com isso, utilizamos o IPCA por ser tratado pelo Governo Federal como o índice oficial de inflação do país.

A acumulação do IPCA registrou uma alta de 4,26% a.a. para 2025, segundo o IBGE.

IPCA - MENSAL

Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo



O grupo que causou o maior impacto no IPCA em 2024 foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS. Este grupo apresentou inflação de anual de 1,63%, equivalente a 33,75% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação no ano, foi o grupo ARTIGOS DE RESIDÊNCIA, cujo índice apresentou inflação de 0,05%, equivalente 1,03% do IPCA.

8.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 14,65% a.a.

O desempenho satisfatório alcançado pelas carteiras de investimento ao longo de 2025, levou a grande maioria dos RPPS a atingirem a Meta Atuarial. Em comparação com as dificuldades que enfrentamos em 2024, quando a grande maioria dos RPPS's não conseguiram bater a Meta Atuarial é uma evidencia clara da natureza cíclica do mercado financeiro.

Analisando o ano de 2025, ainda observamos uma volatilidade e um ambiente econômico desafiador, tanto no cenário internacional quanto no doméstico, fortemente influenciado pelas tensões comerciais, pela condução restritiva da política monetária e pela desaceleração gradual da atividade econômica. No âmbito global, o destaque foi o “cabo de guerra” comercial entre Estados Unidos (EUA) e China, após a elevação de tarifas impostas pelo governo norte-americano e a retaliação chinesa, com alíquotas superiores a 100% entre os dois países. Esse movimento afetou negativamente a economia chinesa, contribuindo para a desaceleração da atividade industrial, aumento das preocupações com emprego e renda e a persistência de pressões deflacionárias decorrentes do excesso de oferta. O acordo firmado entre os dois países para a redução das tarifas ocorreu somente no final do ano, em novembro. Além disso, a economia americana apresentou perda gradual de dinamismo ao longo do ano, com enfraquecimento do mercado de trabalho e persistência de pressões inflacionárias, o que levou o Federal Reserve a iniciar um ciclo de flexibilização monetária, promovendo nas últimas três reuniões do ano, três cortes consecutivos na taxa de juros e contribuindo para a desvalorização global do dólar. Na Europa, a inflação fechou o ano dentro da meta estabelecida de 2%, permitindo ao Banco Central Europeu adotar uma postura mais cautelosa. Já a China, apesar das tarifas impostas pelo governo americano, o governo chinês respondeu com medidas de estímulo fiscal e ao consumo, mantendo um desempenho externo ainda robusto, com superávit comercial recorde e maior diversificação dos destinos de exportação, compensando parcialmente a menor demanda dos EUA.

No Brasil, após a Taxa de juros (SELIC) chegar a 10,5% a.a. em maio de 2024, a taxa começou a ser elevada em setembro de 2024. A Selic chegou a 15% a.a. na reunião de junho de 2025, sendo mantida nesse nível durante todo o 2º semestre. Apesar do cenário adverso, os mercados financeiros mostraram resiliência ao longo de 2025. O principal índice da bolsa brasileira (Ibovespa) renovou máximas históricas, sustentado pelo aumento do apetite por risco em mercados emergentes, pela perspectiva de cortes de juros nos EUA, e ao final do período, pela expectativa de início de um ciclo de flexibilização monetária no Brasil em 2026.

8.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

A busca de títulos de renda fixa com adequada relação **retorno-risco, com vencimentos que coincidam com os pagamentos futuros dos benefícios**, representa um dos grandes desafios da gestão da carteira de investimentos.

A tarefa mais árdua para um administrador de um **Plano de Benefício Definido (BD)**, **que é o caso dos RPPS** é a gestão de seus ativos. Sabemos bem que retornos abaixo do esperado, no longo prazo, irão significar aumento de contribuição da parte patronal, já que o benefício está previamente definido.

Para atender a essas necessidades consultores, atuários e profissionais de investimentos desenvolveram uma série de estudos, que culminou no modelo hoje denominado por muitos de "**Asset Liability Management**" (ALM).

Os modelos de **ALM** buscam um casamento entre **os ativos e os passivos futuros**, ou seja, **o casamento de fluxos de caixa futuro**, no intuito de obter investimentos que acompanhem o fluxo projetado para o passivo e que sua estratégia de investimento não cause prejuízo e a permanência das posições aplicadas não coincidam com a necessidade de caixa do instituto para os próximos anos.

Esse tipo de análise é importante para estratégias de investimentos a longo prazo, como *Fundo de Ações, Fundos Multimercados, aplicações em Títulos Públicos, investimentos de condomínio fechado ou que possuam prazos de carência ou até mesmo para os fundos de investimento atrelados à subíndices ANBIMA.*

O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse tipo de segmento. Segundo o Prof. Dr. Mauro Halfeld, o mais aconselhável aos **POUPADORES**, para aplicar seus recursos financeiros em renda variável é estabelecer prazos de no mínimo **5 anos**. A História nos mostra, que aqueles que aplicam em renda variável traçando longos prazos, possuem mais chances de substanciais rentabilidades, devido possuírem mais períodos **positivos** do que **períodos negativos** de rentabilidade.

Para considerarmos a questão da segurança e liquidez nas aplicações como determina a Resolução CMN 4.693/2021, os Investimentos considerados de Longo Prazo, realizados a partir de 2025, não pode coincidir com um fluxo de caixa negativo do RPPS, nos próximos 5 anos. Um fluxo de caixa negativo do RPPS antes do ano de 2025 obrigará o RPPS a vender sua posição antes da data pré-estabelecida e o risco de absorvemos um retorno menor ou até mesmo prejuízo, torna-se maior, devido à necessidade de caixa e do pagamento de benefícios.

Conforme o estudo de Duration do Fluxo de Caixa realizado sobre a Avaliação Atuarial de 2024 - data focal 31/12/2024, a partir do ano 2025, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2024, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

8.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Provisões Matemáticas Previdenciárias, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 9,67% a.a., referente à Meta Atuarial em 2025 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “6.3 Rentabilidade Acumulada da Carteira”, observou-se que a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 9,67% a.a., contra 14,65% a.a. do Índice CDI.

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro á Dezembro de 2025, uma rentabilidade de seus Ativos Garantidores de R\$ 6.545.238,46, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que os Ativos Garantidores rentabilizassem no mínimo, R\$ 4.377.658,86, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho real das Provisões Matemáticas Previdenciárias em 4,98%.

Esse ganho real de R\$ 2.167.579,60, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho real sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.

Mas, a manutenção das alíquotas para 2026, só será possível, caso não haja nenhuma mudança significativa das condições socioeconômicas dos Segurados (aumento de Beneficiários acima do previsto, reajuste excessivo das remunerações e/ou dos Proventos), morosidade em homologar a Reavaliação Atuarial vigente e atrasos de Repasse Previdenciários.

Diante da análise dos investimentos, verificamos presente em todas as aplicações financeiras, as condições de **segurança, rentabilidade, solvência e transparência**, conforme exige a Resolução CMN 4.963/2021.

É a análise.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM