
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

DOM ELISEU - PA / IPSEMDE

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS 2025

17 de janeiro de 2026

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 4,93% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,40%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,93% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,43%

Data Focal: 31/12/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,17%	0,41%	-0,35%	1,20%	1,70%	1,19%	1,42%	1,26%	1,85%	1,54%	0,98%	1,10%
TAXA DE JUROS	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%	0,40%
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	0,56%	1,71%	0,96%	0,83%	0,66%	0,64%	0,66%	0,29%	0,88%	0,49%	0,58%	0,73%
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	1,17%	1,59%	1,23%	2,44%	4,19%	5,43%	6,93%	8,28%	10,28%	11,97%	13,07%	14,31%
TAXA DE JUROS	0,40%	0,81%	1,21%	1,62%	2,03%	2,44%	2,85%	3,26%	3,68%	4,09%	4,51%	4,93%
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	0,56%	2,28%	3,27%	4,13%	4,82%	5,49%	6,19%	6,50%	7,44%	7,96%	8,59%	9,39%
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	16
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	23
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	31
4.2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	102
4.2.1 - Títulos Públicos	102
4.2.2 - Renda Variável	43
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	47
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	52
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	52
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	53
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	54
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	55
7 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	56
7.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	56
7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	59
8 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	62
8.1 - Meta Atuarial	62
8.2 - Inflação	63
8.3 - Rentabilidade da Carteira	64
8.4 - ALM - Asset Liability Management	65
8.5 - Conclusão	66

1 - INTRODUÇÃO

A atividade de gestão dos recursos financeiros do IPSEMDE 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 IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF - M 1
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	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	02/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,10% 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 **	10.683.060.306,61
NÚMERO DE COTISTAS **	1.143
VALOR DA COTA **	4,406446064
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...

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM
CNPJ	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IDKA 2
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.977.924.051,96
NÚMERO DE COTISTAS **	646
VALOR DA COTA **	4,369348014
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.

7

(63)3602-1493 / (63)3602-2504 - economico@selfassessoria.com.br

Av. Castelo Branco - 1555 2º Andar, Centro - Cep: 77600-000 - Paraíso do Tocantins-TO

Continuação...

4

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...

5

INFORMAÇÕES	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM
CNPJ	35.292.588/0001-89
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano
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	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	03/03/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.601.674.340,57
NÚMERO DE COTISTAS **	477
VALOR DA COTA **	1,662819826
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	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.

10

(63)3602-1493 / (63)3602-2504 - economico@selfassessoria.com.br

Av. Castelo Branco - 1555 2º Andar, Centro - Cep: 77600-000 - Paraíso do Tocantins-TO

Continuação...

7

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM
CNPJ	36.178.569/0001-99
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre
ÍNDICE	S&P 500
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	04/05/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	10% do S&P 500
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.759.711.284,87
NÚMERO DE COTISTAS **	21.349
VALOR DA COTA **	2,894193616
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	30/07/2025
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...

8

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM
CNPJ	22.632.237/0001-28
SEGMENTO	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre
ÍNDICE	BDR
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	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	21/12/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% 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+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	5 - Muito Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	586.041.798,24
NÚMERO DE COTISTAS **	9.631
VALOR DA COTA **	3,765241244
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

9

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM
CNPJ	10.740.670/0001-06
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	18/05/2010
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 *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.712.980.576,79
NÚMERO DE COTISTAS **	1.120
VALOR DA COTA **	4,243076
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...

10

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5
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	01/07/2010
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 *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.189.835.856,34
NÚMERO DE COTISTAS **	700
VALOR DA COTA **	4,881788
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...

11

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.

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

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM						
BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4525	CONTA	575267772-2	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)	
1						
JANEIRO	943.533,30	380.000,00	-	13.047,11	1.336.580,41	1,383%
FEVEREIRO	1.336.580,41	-	-	13.335,65	1.349.916,06	0,998%
MARÇO	1.349.916,06	73.510,00	(1.070.000,00)	11.981,66	365.407,72	3,390%
ABRIL	365.407,72	-	(73.810,32)	3.709,23	295.306,63	1,272%
MAIO	295.306,63	-	-	3.141,65	298.448,28	1,064%
JUNHO	298.448,28	-	-	3.091,56	301.539,84	1,036%
JULHO	301.539,84	475.000,00	-	6.523,71	783.063,55	2,163%
AGOSTO	783.063,55	405.000,00	(625.000,00)	11.109,55	574.173,10	1,973%
SETEMBRO	574.173,10	380.000,00	(500.000,00)	6.662,19	460.835,29	1,467%
OUTUBRO	460.835,29	-	-	5.854,35	466.689,64	1,270%
NOVEMBRO	466.689,64	-	-	4.954,29	471.643,93	1,062%
DEZEMBRO	471.643,93	-	-	5.368,69	477.012,62	1,138%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4525	CONTA	575267772-2	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)	
2						
JANEIRO	262.771,53	-	-	4.890,36	267.661,89	1,861%
FEVEREIRO	267.661,89	-	-	1.702,73	269.364,62	0,636%
MARÇO	269.364,62	-	-	1.435,72	270.800,34	0,533%
ABRIL	270.800,34	-	-	4.728,22	275.528,56	1,746%
MAIO	275.528,56	-	-	1.681,55	277.210,11	0,610%
JUNHO	277.210,11	-	-	1.192,17	278.402,28	0,430%
JULHO	278.402,28	-	-	773,89	279.176,17	0,278%
AGOSTO	279.176,17	-	-	3.252,30	282.428,47	1,165%
SETEMBRO	282.428,47	-	(200.000,00)	1.811,37	84.239,84	2,198%
OUTUBRO	84.239,84	-	-	850,57	85.090,41	1,010%
NOVEMBRO	85.090,41	-	-	900,96	85.991,37	1,059%
DEZEMBRO	85.991,37	-	-	800,59	86.791,96	0,931%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM						
BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4525	CONTA	575267772-2	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)	
3						
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	160.000,00	-	1.366,98	161.366,98	2,076%
JULHO	161.366,98	-	-	(418,42)	160.948,56	-0,259%
AGOSTO	160.948,56	-	-	3.063,94	164.012,50	1,904%
SETEMBRO	164.012,50	-	-	2.062,15	166.074,65	1,257%
OUTUBRO	166.074,65	-	-	2.304,27	168.378,92	1,387%
NOVEMBRO	168.378,92	-	-	3.235,34	171.614,26	1,921%
DEZEMBRO	171.614,26	-	-	(146,93)	171.467,33	-0,086%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5	
SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)	
4						
JANEIRO	1.659.574,28	-	-	30.788,95	1.690.363,23	1,855%
FEVEREIRO	1.690.363,23	-	-	10.847,13	1.701.210,36	0,642%
MARÇO	1.701.210,36	-	-	8.905,31	1.710.115,67	0,523%
ABRIL	1.710.115,67	-	-	29.840,99	1.739.956,66	1,745%
MAIO	1.739.956,66	-	-	11.207,30	1.751.163,96	0,644%
JUNHO	1.751.163,96	-	-	7.480,81	1.758.644,77	0,427%
JULHO	1.758.644,77	-	-	4.927,22	1.763.571,99	0,280%
AGOSTO	1.763.571,99	-	-	20.622,85	1.784.194,84	1,169%
SETEMBRO	1.784.194,84	600.000,00	-	14.196,34	2.398.391,18	0,796%
OUTUBRO	2.398.391,18	-	-	24.144,55	2.422.535,73	1,007%
NOVEMBRO	2.422.535,73	-	-	25.573,64	2.448.109,37	1,056%
DEZEMBRO	2.448.109,37	-	-	22.861,83	2.470.971,20	0,934%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	157.536,94	-	-	1.979,10	159.516,04	1,256%
FEVEREIRO	159.516,04	670.000,00	(832.869,43)	3.353,39	-	2,102%
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	-	-	-	-	-
OUTUBRO	-	-	-	-	-	-
NOVEMBRO	-	-	-	-	-	-
DEZEMBRO	-	-	-	-	-	-

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	597.044,74	-	-	11.439,43	608.484,17	1,916%
FEVEREIRO	608.484,17	-	-	3.653,83	612.138,00	0,600%
MARÇO	612.138,00	-	-	2.183,01	614.321,01	0,357%
ABRIL	614.321,01	-	-	10.649,41	624.970,42	1,734%
MAIO	624.970,42	-	(300.000,00)	3.326,57	328.296,99	1,024%
JUNHO	328.296,99	-	-	978,14	329.275,13	0,298%
JULHO	329.275,13	-	-	1.935,41	331.210,54	0,588%
AGOSTO	331.210,54	-	-	3.943,72	335.154,26	1,191%
SETEMBRO	335.154,26	830.000,00	-	5.622,63	1.170.776,89	1,678%
OUTUBRO	1.170.776,89	-	-	12.122,96	1.182.899,85	1,035%
NOVEMBRO	1.182.899,85	-	-	11.527,19	1.194.427,04	0,974%
DEZEMBRO	1.194.427,04	-	-	12.313,86	1.206.740,90	1,031%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	825.539,32	-	(430.000,00)	7.073,63	402.612,95	1,788%
FEVEREIRO	402.612,95	580.000,00	(167.415,44)	5.383,71	820.581,22	1,337%
MARÇO	820.581,22	1.130.000,00	-	15.022,65	1.965.603,87	1,831%
ABRIL	1.965.603,87	-	(1.157.000,00)	19.828,34	828.432,21	2,452%
MAIO	828.432,21	660.000,00	(200.000,00)	12.694,45	1.301.126,66	1,532%
JUNHO	1.301.126,66	-	(607.500,00)	14.012,52	707.639,18	2,020%
JULHO	707.639,18	-	(635.000,00)	8.809,30	81.448,48	12,127%
AGOSTO	81.448,48	685.000,00	-	3.563,21	770.011,69	4,375%
SETEMBRO	770.011,69	800.000,00	(600.000,00)	15.934,39	985.946,08	2,069%
OUTUBRO	985.946,08	-	-	12.568,91	998.514,99	1,275%
NOVEMBRO	998.514,99	-	(665.000,00)	10.196,70	343.711,69	3,057%
DEZEMBRO	343.711,69	-	-	4.209,51	347.921,20	1,225%

BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	526.332,24	-	-	6.381,31	532.713,55	1,212%
FEVEREIRO	532.713,55	-	-	5.060,55	537.774,10	0,950%
MARÇO	537.774,10	-	-	5.456,63	543.230,73	1,015%
ABRIL	543.230,73	-	-	5.893,40	549.124,13	1,085%
MAIO	549.124,13	-	-	6.313,22	555.437,35	1,150%
JUNHO	555.437,35	-	-	5.175,34	560.612,69	0,932%
JULHO	560.612,69	-	-	7.040,57	567.653,26	1,256%
AGOSTO	567.653,26	-	-	6.028,02	573.681,28	1,062%
SETEMBRO	573.681,28	-	-	6.632,63	580.313,91	1,156%
OUTUBRO	580.313,91	-	-	7.069,27	587.383,18	1,218%
NOVEMBRO	587.383,18	-	-	6.096,96	593.480,14	1,038%
DEZEMBRO	593.480,14	-	-	7.177,48	600.657,62	1,209%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	950.000,00	-	3.858,98	953.858,98	1,223%
MAIO	953.858,98	340.000,00	(560.000,00)	10.700,55	744.559,53	1,458%
JUNHO	744.559,53	810.000,00	(607.500,00)	11.122,05	958.181,58	1,494%
JULHO	958.181,58	475.000,00	(635.000,00)	14.097,93	812.279,51	1,766%
AGOSTO	812.279,51	-	(625.000,00)	9.559,33	196.838,84	5,104%
SETEMBRO	196.838,84	1.710.000,00	-	14.177,33	1.921.016,17	7,203%
OUTUBRO	1.921.016,17	970.000,00	(1.325.000,00)	29.307,54	1.595.323,71	1,871%
NOVEMBRO	1.595.323,71	-	(665.000,00)	16.447,31	946.771,02	1,768%
DEZEMBRO	946.771,02	1.150.000,00	(1.810.000,00)	9.470,05	296.241,07	3,302%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	-	-	-	-	-
ABRIL	-	-	-	-	-	-
MAIO	-	-	-	-	-	-
JUNHO	-	-	-	-	-	-
JULHO	-	-	-	-	-	-
AGOSTO	-	-	-	-	-	-
SETEMBRO	-	500.000,00	-	3.313,40	503.313,40	0,520%
OUTUBRO	503.313,40	-	-	5.136,18	508.449,58	1,020%
NOVEMBRO	508.449,58	950.000,00	-	15.458,97	1.473.908,55	3,040%
DEZEMBRO	1.473.908,55	-	-	4.358,72	1.478.267,27	0,296%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
11	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	469.447,32	-	-	(17.660,83)	451.786,49	-3,762%
FEVEREIRO	451.786,49	-	-	(14.509,86)	437.276,63	-3,212%
MARÇO	437.276,63	-	-	(43.314,57)	393.962,06	-9,906%
ABRIL	393.962,06	-	-	(1.706,18)	392.255,88	-0,433%
MAIO	392.255,88	-	-	26.143,89	418.399,77	6,665%
JUNHO	418.399,77	-	-	(576,47)	417.823,30	-0,138%
JULHO	417.823,30	-	-	23.469,70	441.293,00	5,617%
AGOSTO	441.293,00	-	-	(4.419,10)	436.873,90	-1,001%
SETEMBRO	436.873,90	-	-	13.216,95	450.090,85	3,025%
OUTUBRO	450.090,85	-	-	22.832,35	472.923,20	5,073%
NOVEMBRO	472.923,20	-	-	(12.432,48)	460.490,72	-2,629%
DEZEMBRO	460.490,72	-	-	13.959,59	474.450,31	3,031%

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM						
	BANCO	BB	AGÊNCIA	4409-1	CONTA	15200-5
12	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	460.187,57	-	-	10.608,01	470.795,58	2,305%
FEVEREIRO	470.795,58	-	-	(4.422,44)	466.373,14	-0,939%
MARÇO	466.373,14	-	-	(24.112,90)	442.260,24	-5,170%
ABRIL	442.260,24	-	-	(4.494,73)	437.765,51	-1,016%
MAIO	437.765,51	-	-	27.675,38	465.440,89	6,322%
JUNHO	465.440,89	-	-	26.486,15	491.927,04	5,691%
JULHO	491.927,04	-	-	13.129,10	505.056,14	2,669%
AGOSTO	505.056,14	-	-	13.422,45	518.478,59	2,658%
SETEMBRO	518.478,59	-	-	20.613,55	539.092,14	3,976%
OUTUBRO	539.092,14	-	-	14.539,71	553.631,85	2,697%
NOVEMBRO	553.631,85	-	-	2.725,96	556.357,81	0,492%
DEZEMBRO	556.357,81	-	-	8.199,05	564.556,86	1,474%

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.

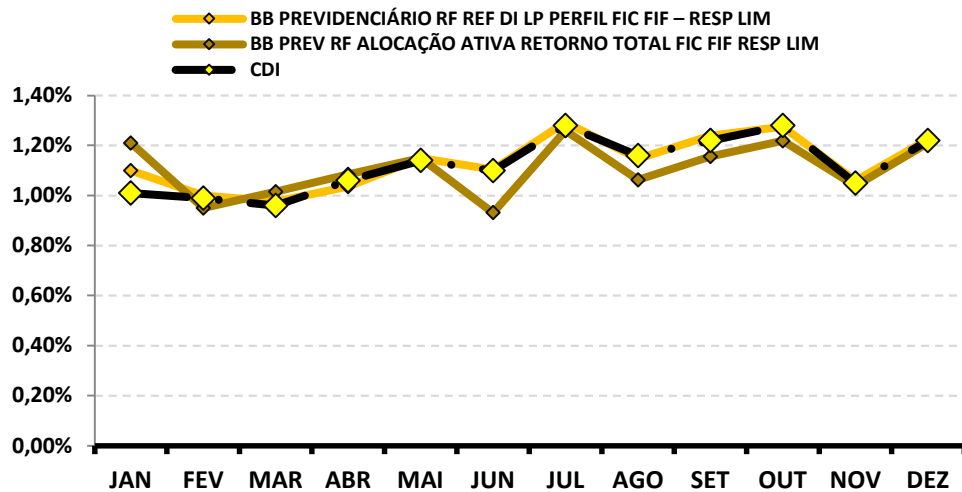
O período da análise da Rentabilidade (Taxa de Retorno) dos Fundos de Investimentos compreenderá os últimos 12 meses, entre janeiro a dezembro/2025, sendo demonstrado a Rentabilidade Mensal e Acumulada no período.

4-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

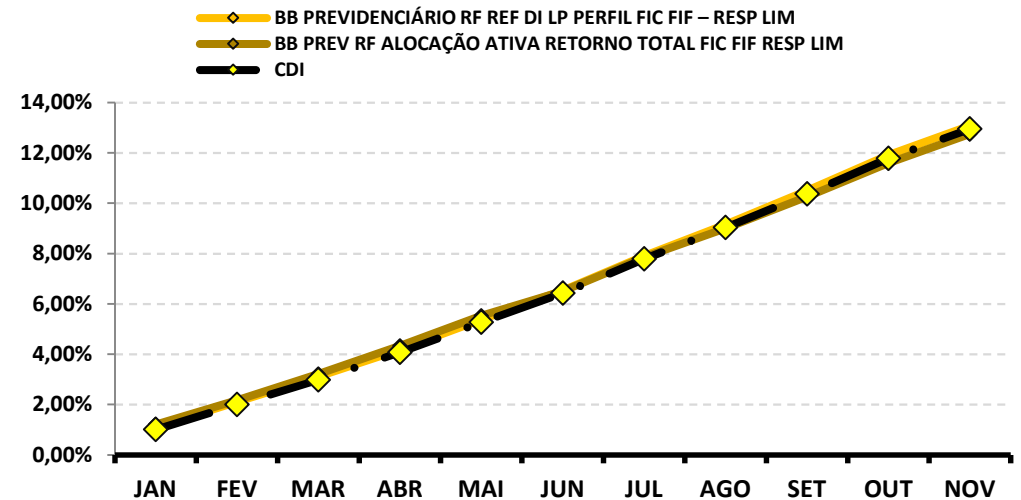
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(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%	4.209,51	14,48%	129.297,32
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	1,21%	0,95%	1,01%	1,08%	1,15%	0,93%	1,26%	1,06%	1,16%	1,22%	1,04%	1,21%	7.177,48	14,12%	74.325,38
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

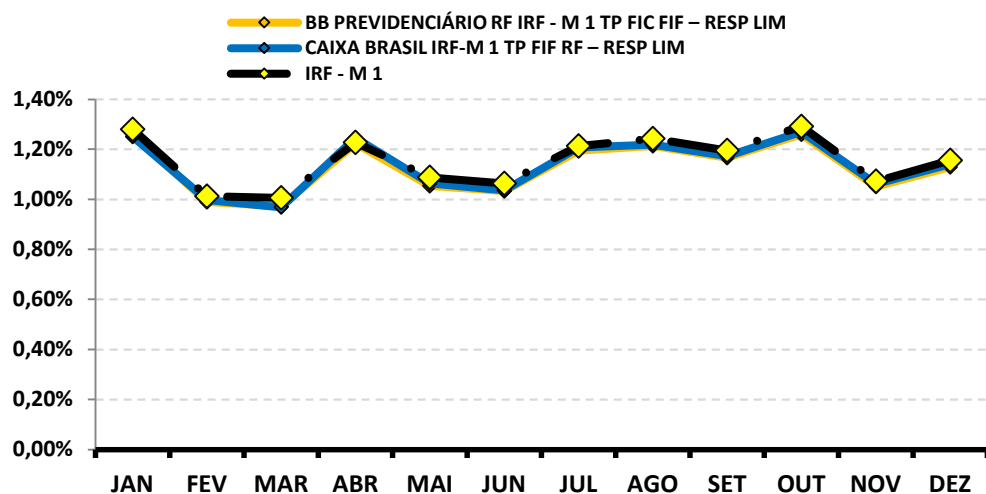


Continuação....

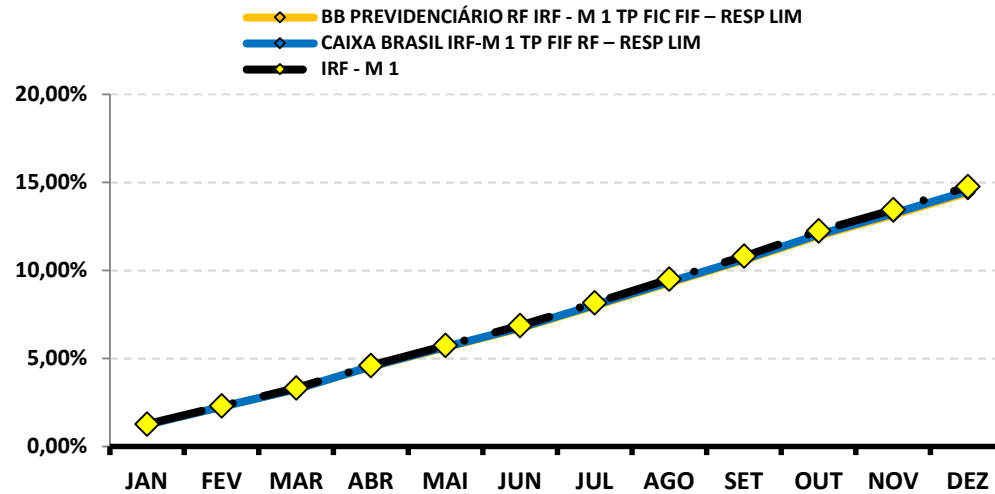
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%	1,03%	1,19%	1,21%	1,17%	1,26%	1,05%	1,13%	9.470,05	14,42%	124.073,56
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1,25%	1,00%	0,97%	1,25%	1,06%	1,04%	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%	5.368,69	14,51%	88.779,64
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

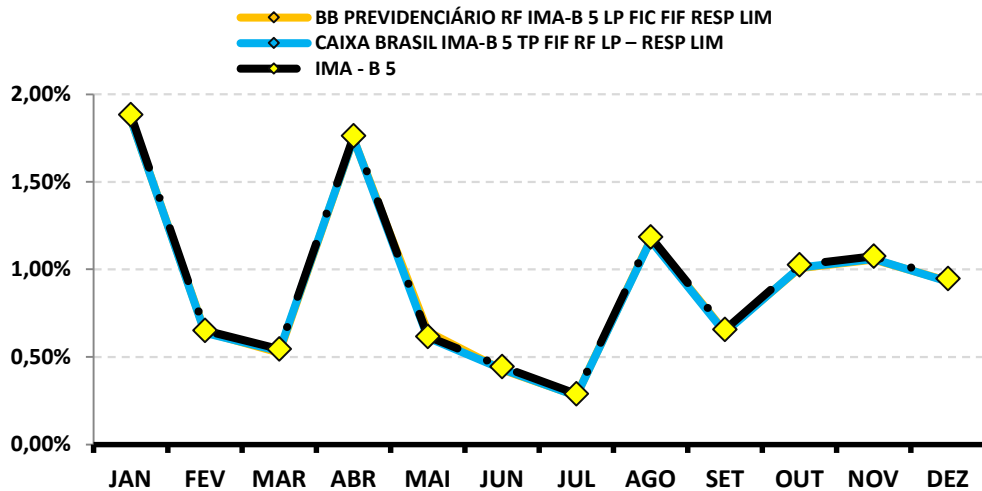


Continuação....

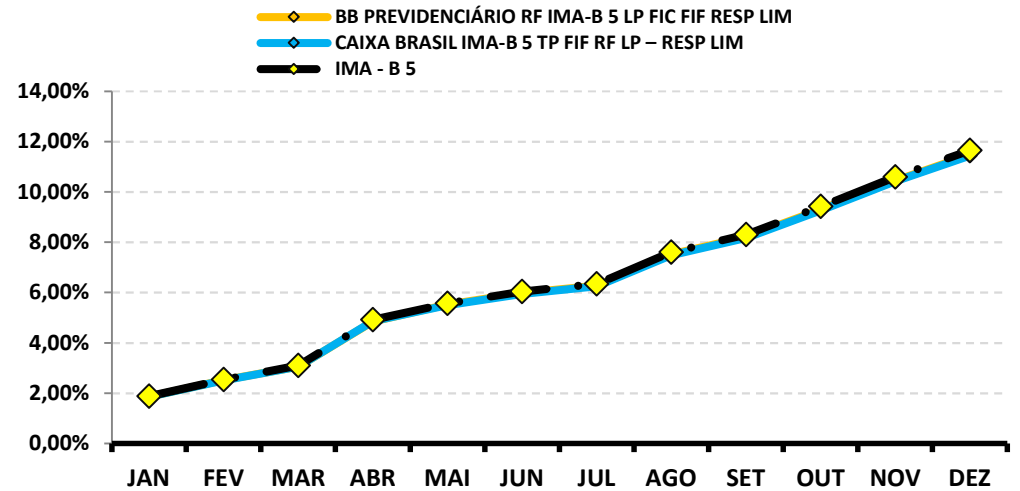
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

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%	22.861,83	11,48%	211.396,92
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	1,86%	0,64%	0,53%	1,75%	0,61%	0,43%	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	800,59	11,44%	24.020,43
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

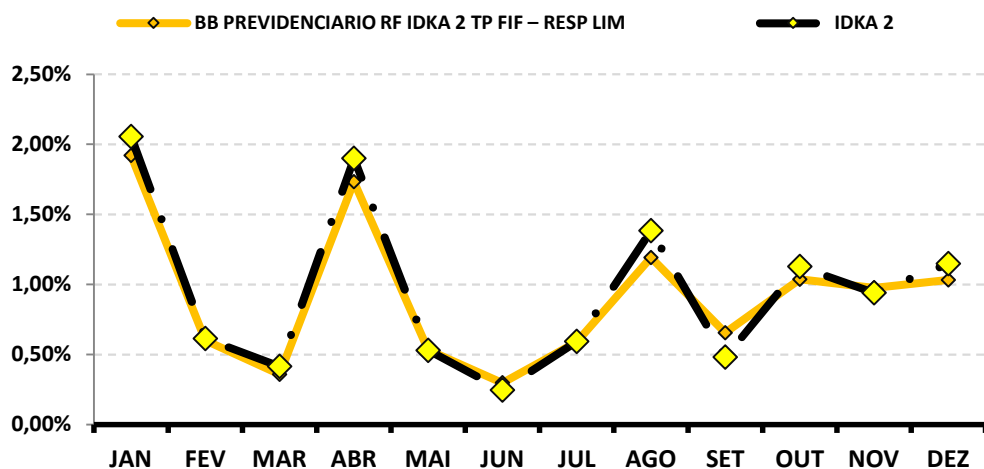


Continuação....

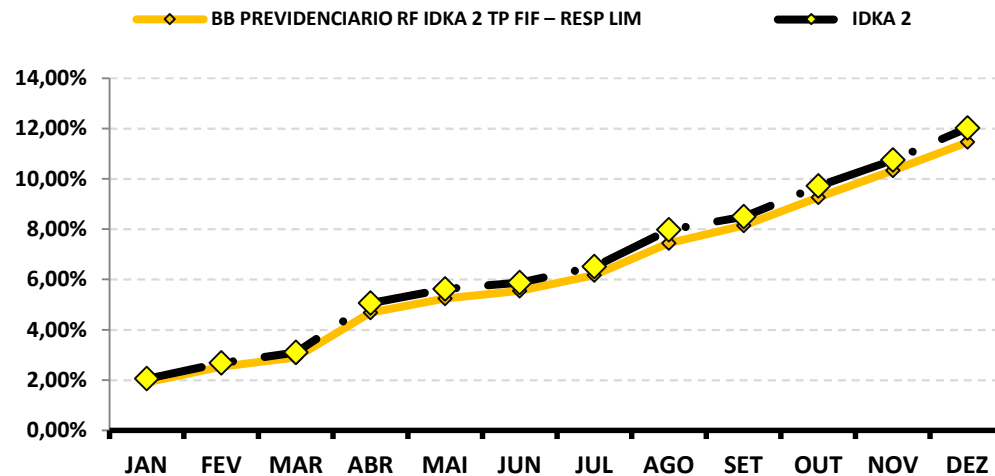
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%	0,30%	0,59%	1,19%	0,65%	1,04%	0,97%	1,03%	12.313,86	11,46%	79.696,16
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

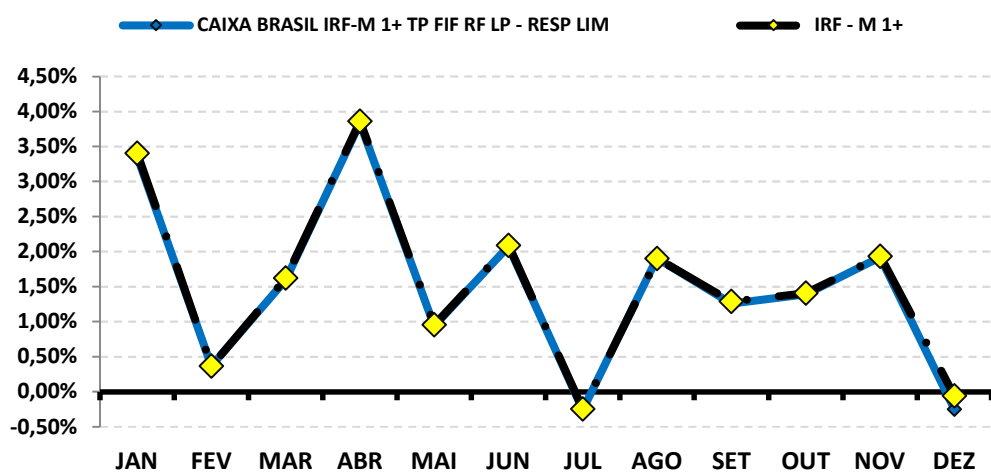


Continuação....

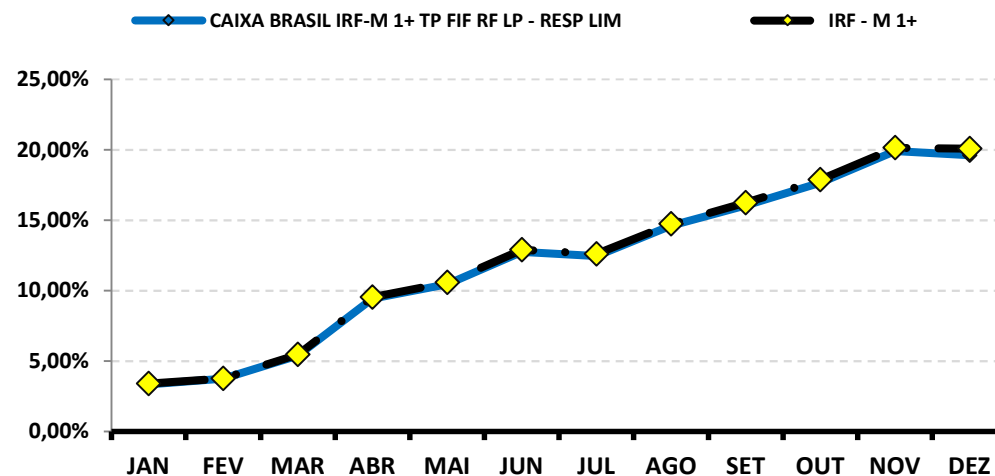
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(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%	(146,93)	19,61%	11.467,33
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

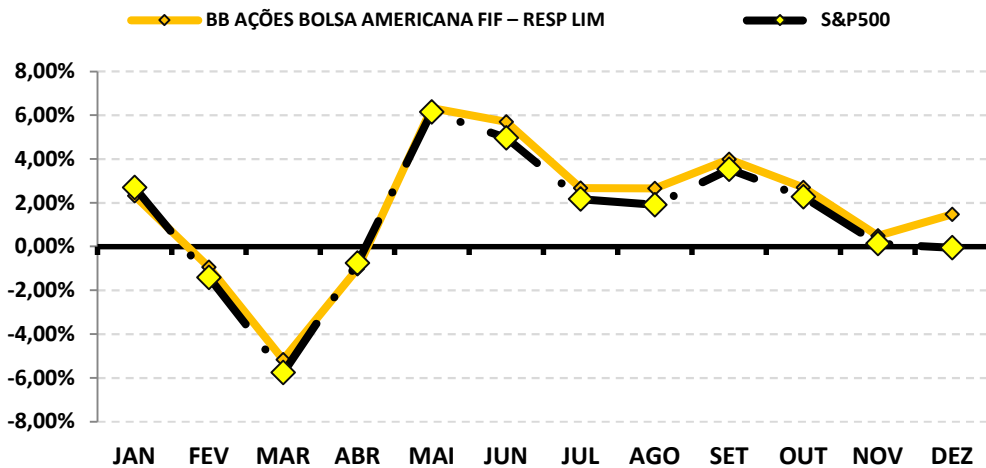


Continuação....

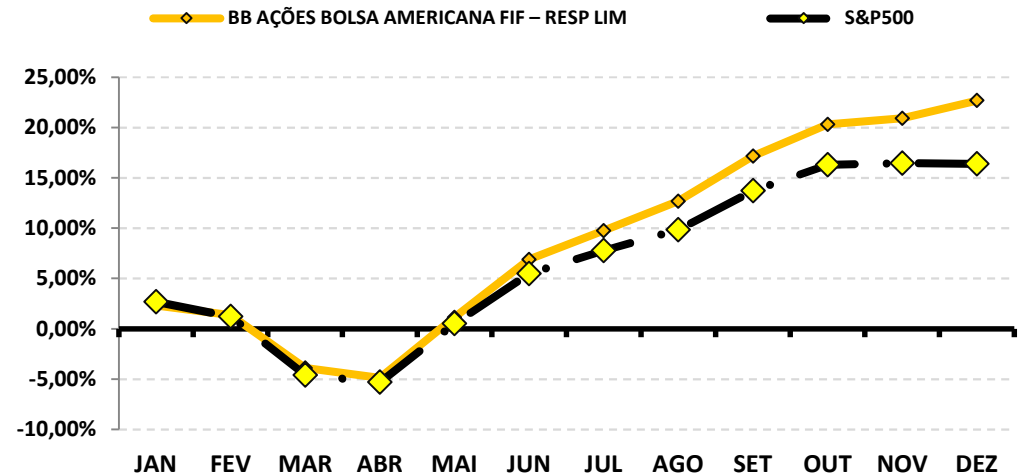
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao S&P500

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM	2,31%	-0,94%	-5,17%	-1,02%	6,32%	5,69%	2,67%	2,66%	3,98%	2,70%	0,49%	1,47%	8.199,05	22,69%	104.369,29
S&P500	2,70%	-1,42%	-5,75%	-0,76%	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	2,27%	0,13%	-0,05%	-	16,41%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

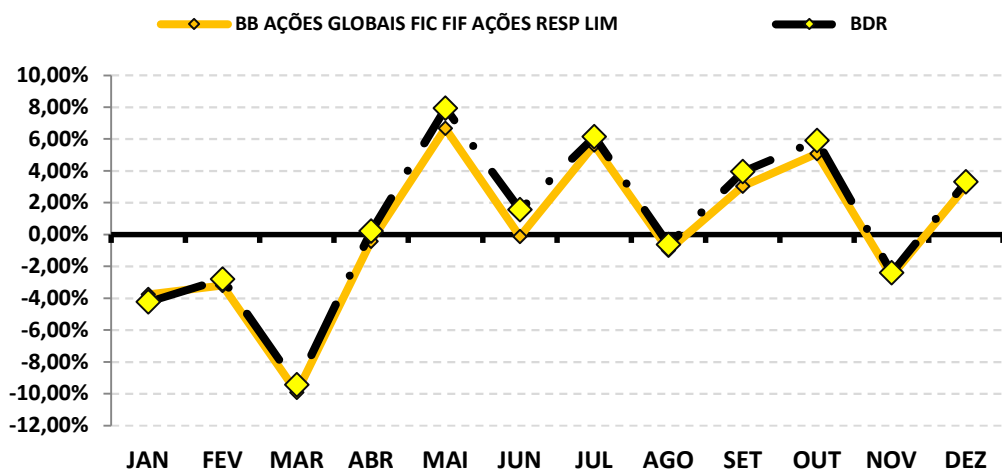


Continuação....

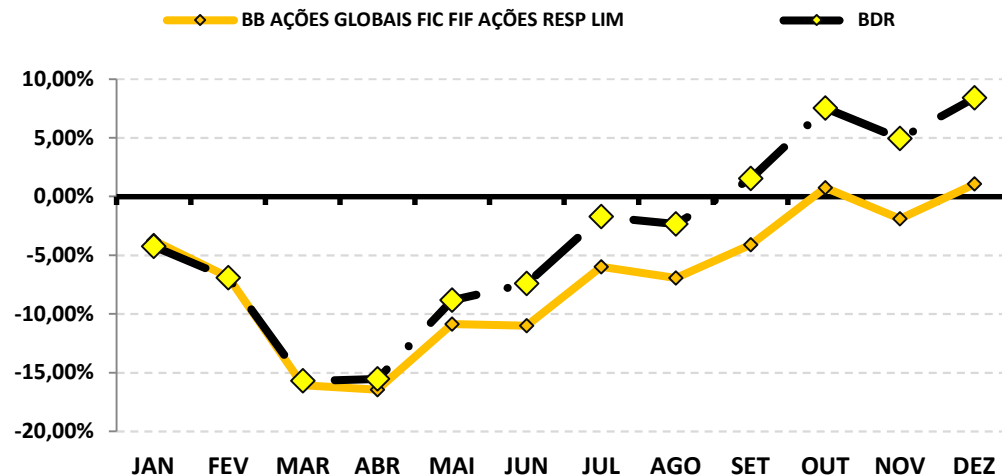
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	-3,76%	-3,21%	-9,91%	-0,43%	6,67%	-0,14%	5,62%	-1,00%	3,03%	5,07%	-2,63%	3,03%	13.959,59	1,07%	5.002,99
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).

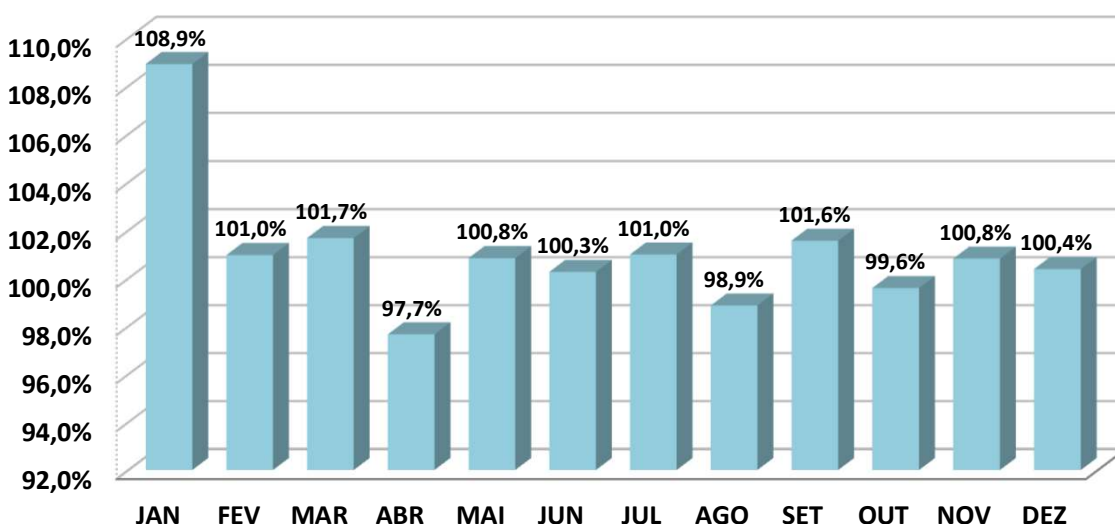
No caso dos Fundos de investimento em Ações ou índices de Ações, o **índice de Benchmark** mais apropriado seria o **IBOVESPA, IBR-X e etc...**

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%.

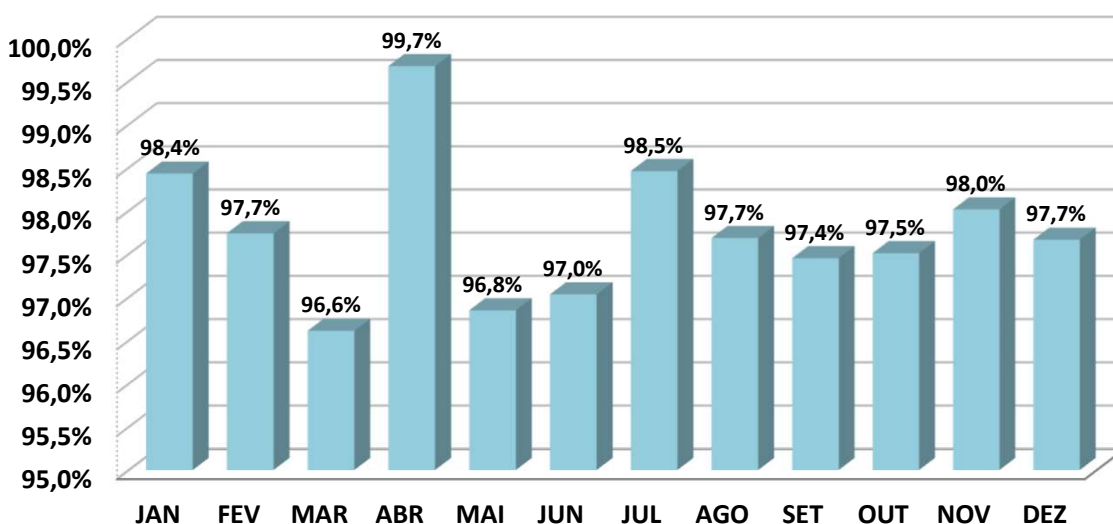
Oscilação do Benchmark: 0,11%.

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.

32

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%	1,03%	1,19%	1,21%	1,17%	1,26%	1,05%	1,13%
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	98,4%	97,7%	96,6%	99,7%	96,8%	97,0%	98,5%	97,7%	97,4%	97,5%	98,0%	97,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark
■ BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,26%	1,28%	98,43%
PIOR MÊS	MAR	0,97%	1,01%	96,61%

Oscilação do Investimento: 0,10%.

Oscilação do Benchmark: 0,10%.

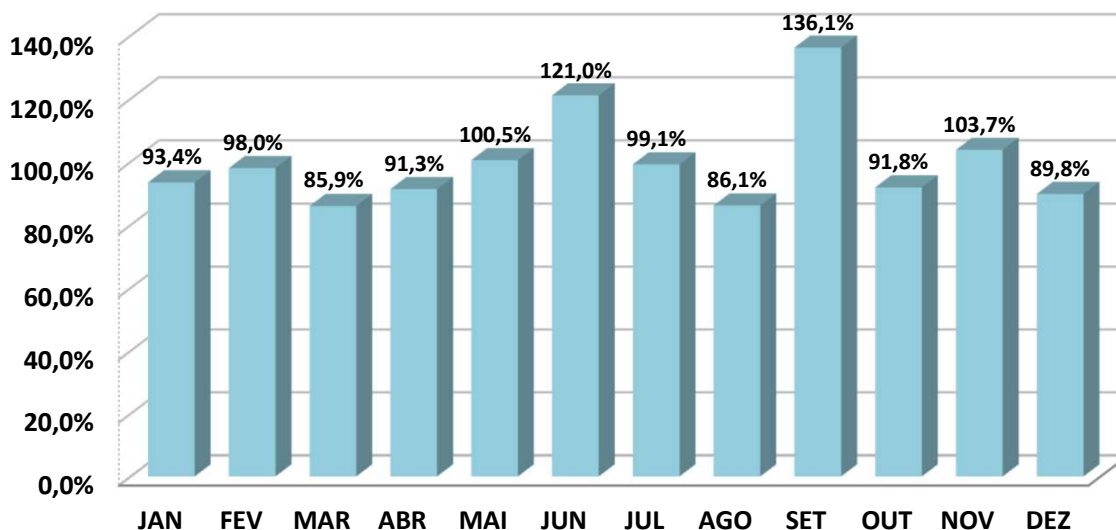
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,42%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,76%, pagando ao investidor 97,66% sobre o seu Benchmark.

BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%	0,30%	0,59%	1,19%	0,65%	1,04%	0,97%	1,03%
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	93,4%	98,0%	85,9%	91,3%	100,5%	121,0%	99,1%	86,1%	136,1%	91,8%	103,7%	89,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,92%	2,06%	93,41%
PIOR MÊS	JUN	0,30%	0,25%	121,00%

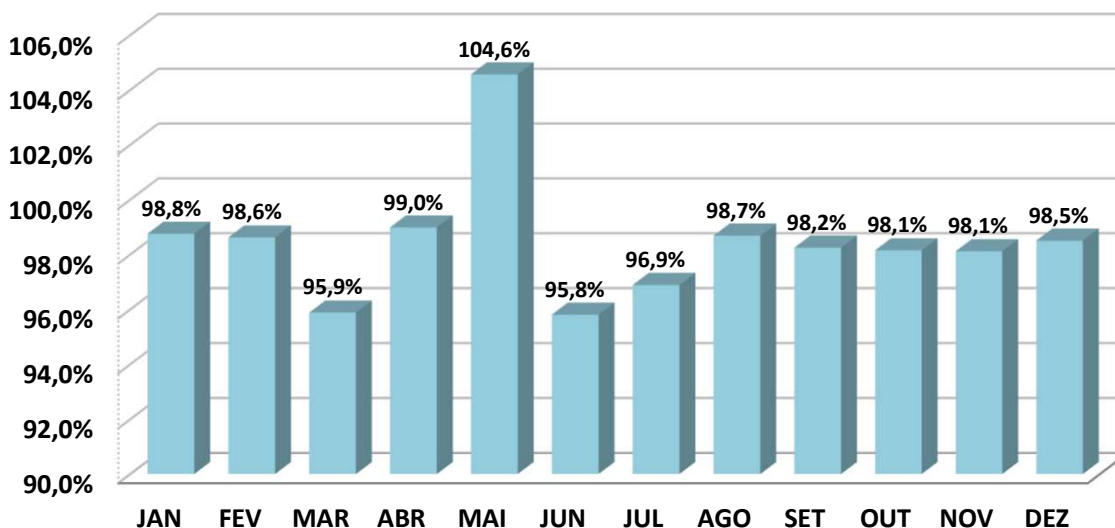
Oscilação do Investimento: 0,51%.

Oscilação do Benchmark: 0,59%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,46%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,03%, pagando ao investidor 95,30% 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%

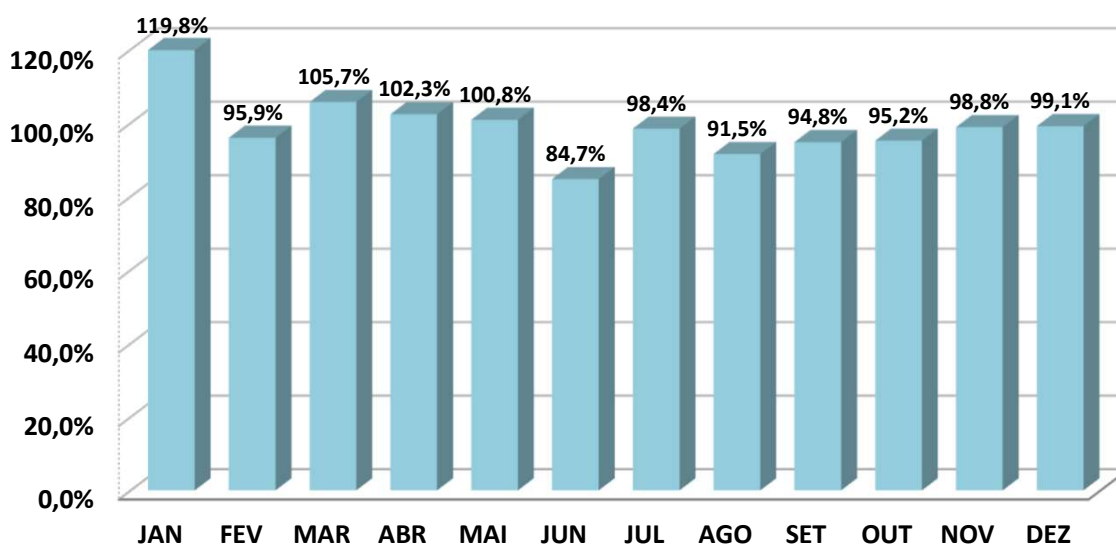
Oscilação do Investimento: 0,49%.

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 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,21%	0,95%	1,01%	1,08%	1,15%	0,93%	1,26%	1,06%	1,16%	1,22%	1,04%	1,21%
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	119,8%	95,9%	105,7%	102,3%	100,8%	84,7%	98,4%	91,5%	94,8%	95,2%	98,8%	99,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark
■ BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	1,26%	1,28%	98,44%
PIOR MÊS	JUN	0,93%	1,10%	84,70%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

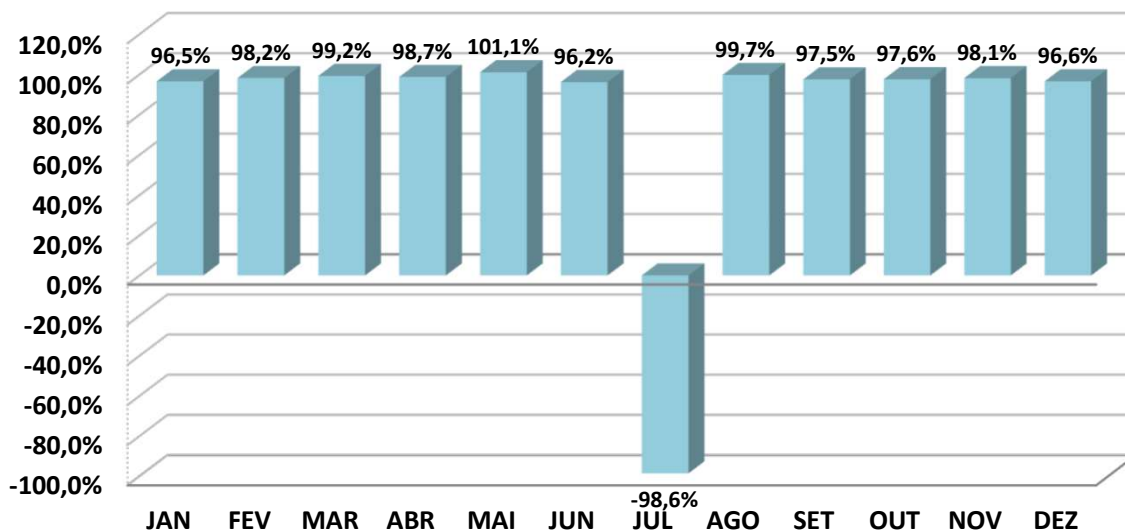
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,12%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 98,53% sobre o seu Benchmark.

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%.

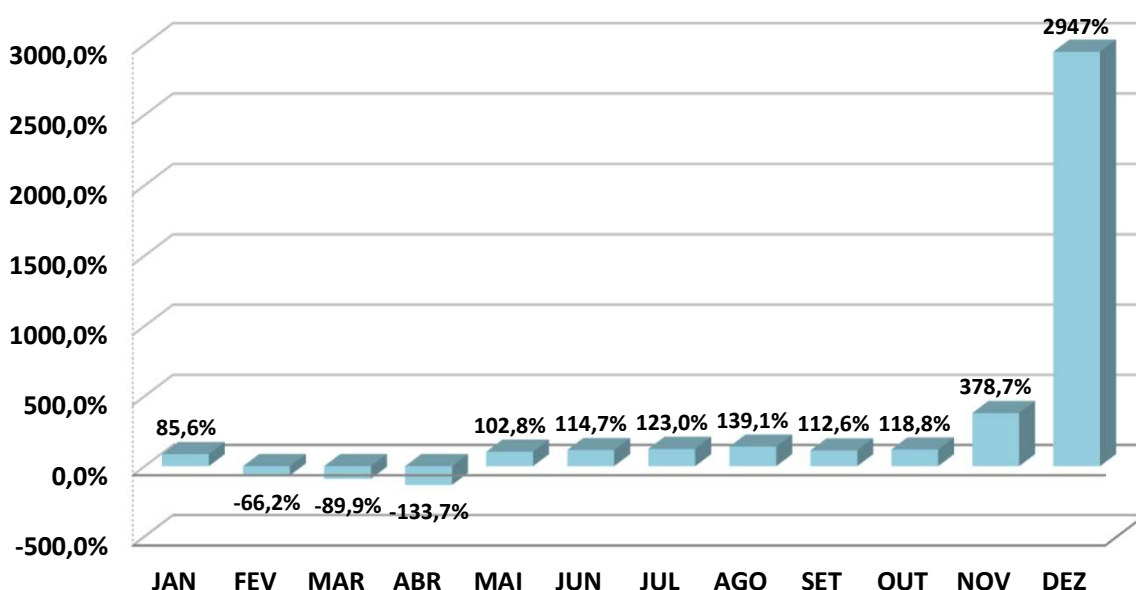
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 12,95%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 98,33% sobre o seu Benchmark.

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,31%	-0,94%	-5,17%	-1,02%	6,32%	5,69%	2,67%	2,66%	3,98%	2,70%	0,49%	1,47%
S&P500	2,70%	-1,42%	-5,75%	-0,76%	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	2,27%	0,13%	-0,05%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	85,6%	-66,2%	-89,9%	-133,7%	102,8%	114,7%	123,0%	139,1%	112,6%	118,8%	378,7%	2947%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM



ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAI	6,32%	6,15%	102,80%
PIOR MÊS	MAR	-5,17%	-5,75%	89,92%

Oscilação do Investimento: 3,14%.

Oscilação do Benchmark: 3,17%.

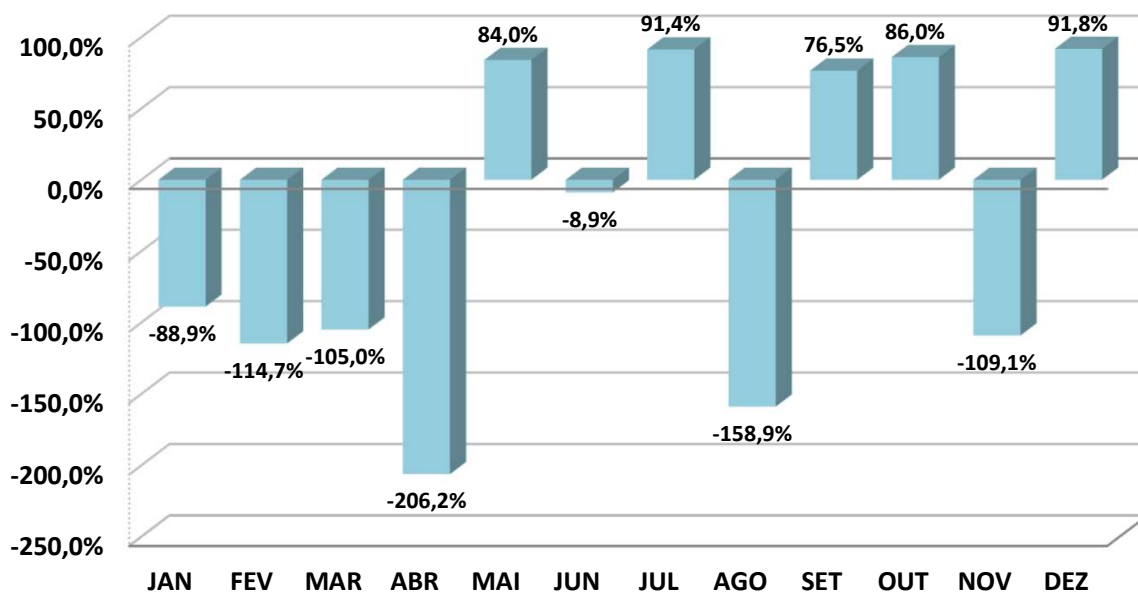
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 22,69%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 16,41%, pagando ao investidor 138,28% sobre o seu Benchmark.

BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	-3,76%	-3,21%	-9,91%	-0,43%	6,67%	-0,14%	5,62%	-1,00%	3,03%	5,07%	-2,63%	3,03%
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	-88,9%	-114,7%	-105,0%	-206,2%	84,0%	-8,9%	91,4%	-158,9%	76,5%	86,0%	-109,1%	91,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAI	6,67%	7,94%	83,96%
PIOR MÊS	MAR	-9,91%	-9,44%	104,98%

Oscilação do Investimento: 4,77%.

Oscilação do Benchmark: 5,03%.

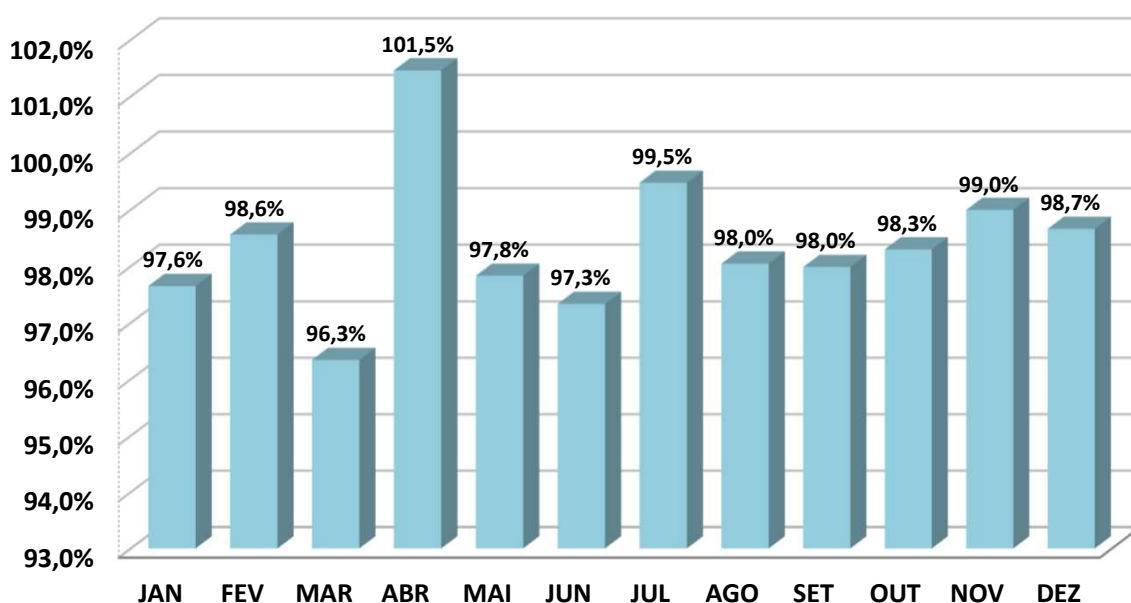
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 1,07%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 8,40%, pagando ao investidor 12,74% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,25%	1,00%	0,97%	1,25%	1,06%	1,04%	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%
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	97,6%	98,6%	96,3%	101,5%	97,8%	97,3%	99,5%	98,0%	98,0%	98,3%	99,0%	98,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	1,27%	1,29%	98,30%
PIOR MÊS	MAR	0,97%	1,01%	96,34%

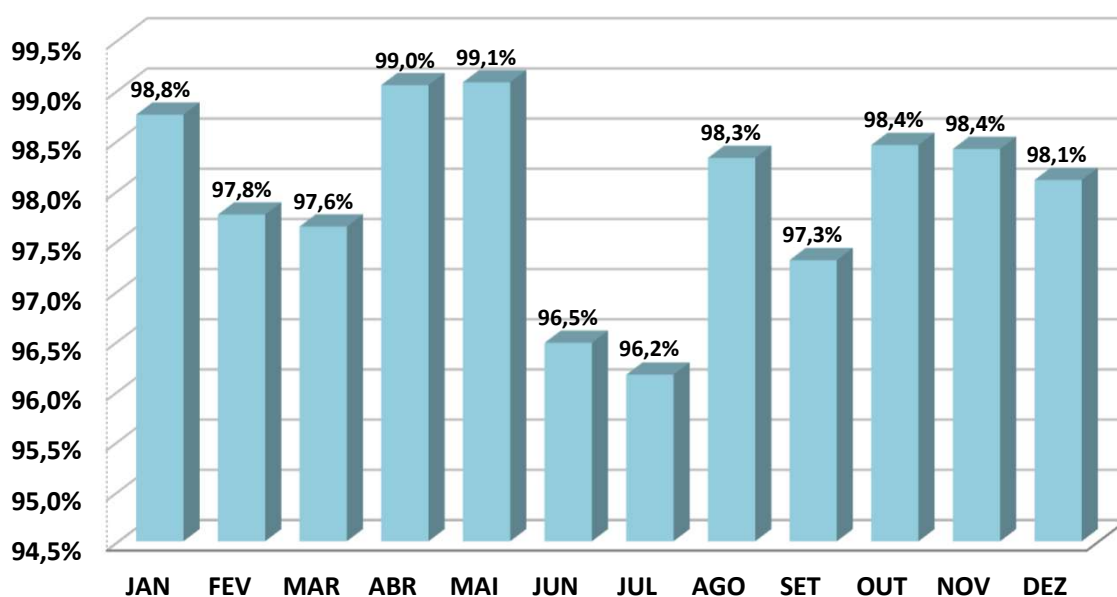
Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,10%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,51%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,76%, pagando ao investidor 98,32% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,86%	0,64%	0,53%	1,75%	0,61%	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%	97,8%	97,6%	99,0%	99,1%	96,5%	96,2%	98,3%	97,3%	98,4%	98,4%	98,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark
■ CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – 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%	96,16%

Oscilação do Investimento: 0,50%.
Oscilação do Benchmark: 0,50%.

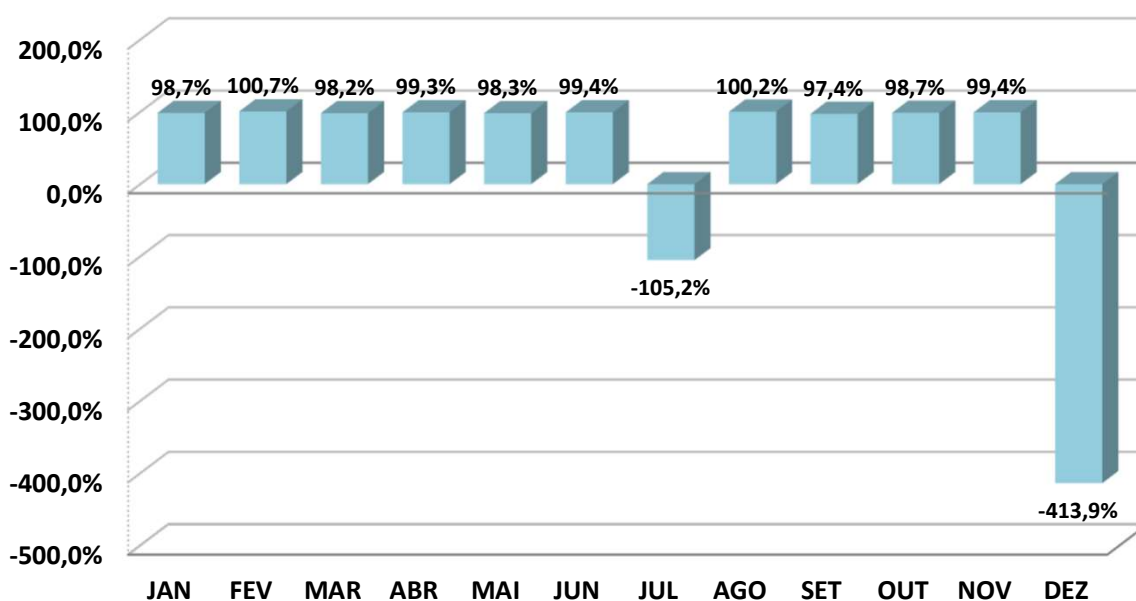
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,44%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,65%, pagando ao investidor 98,21% sobre o seu Benchmark.

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.

4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

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

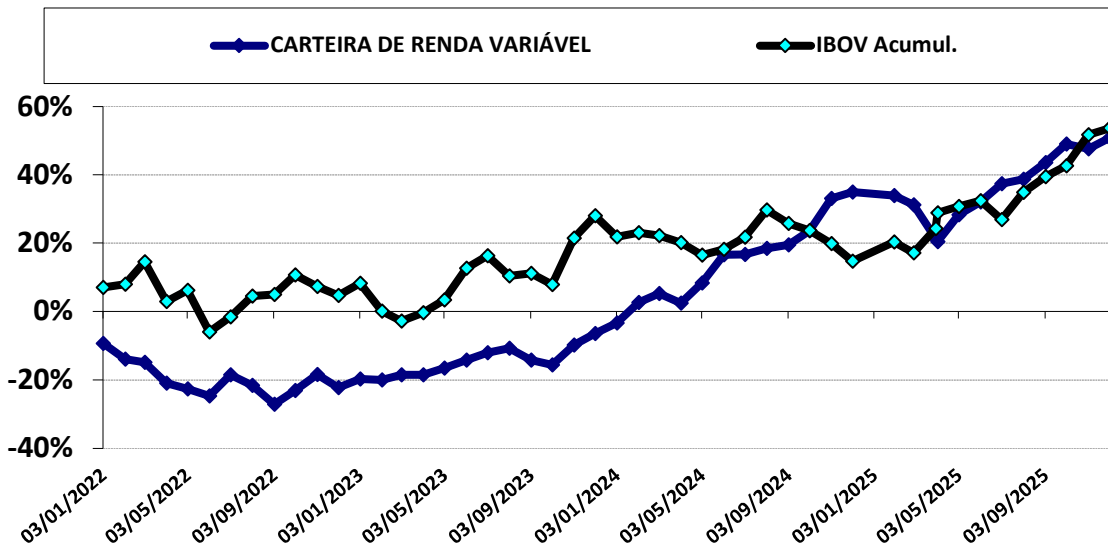
Aplicações em Renda Variável e Investimento no Exterior, caso realizadas, terão como objetivo, a diversificação dos investimentos do IPSEMDE, tendo em vista a necessidade de se buscar investimentos mais rentáveis. Porém, em decorrência do alto risco de volatilidade, essas aplicações só poderão ser realizadas, se o IPSEMDE 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.

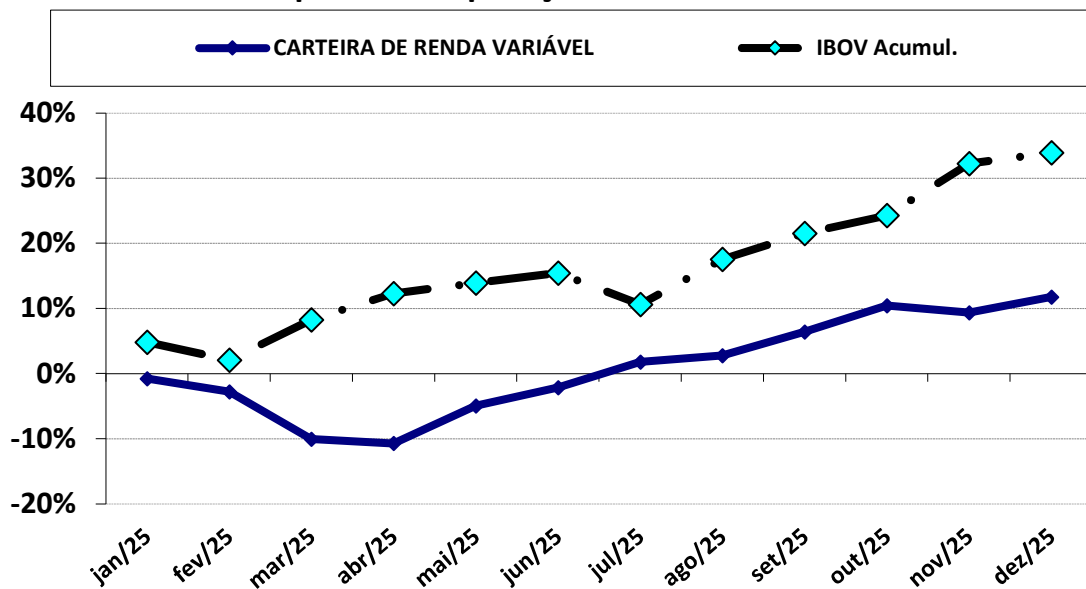
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2025, será respeitado um prazo mínimo de 5 anos para aplicações em Renda Variável e Investimento no Exterior, desde que o Duration do fluxo de caixa do Plano de Benefícios demonstre prazo para aguardar a valorização do Fundo.

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

Desempenho desde o início da Aplicação



Desempenho da aplicação acumulado no ano



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERIODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2022	920.843,05
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	487.611,44
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.039.007,17
RENTABILIDADE ACUMULADA		50,78%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

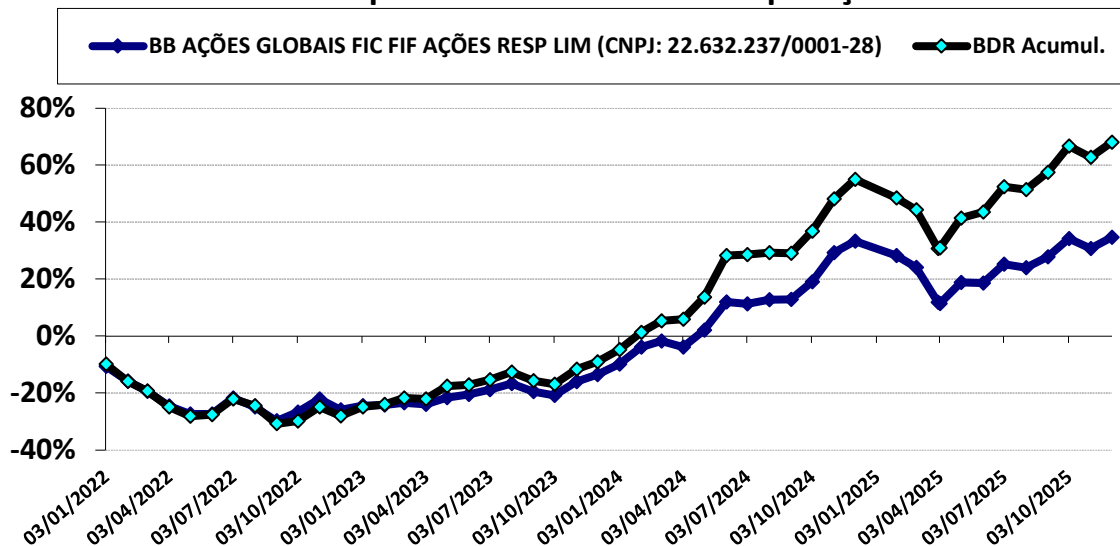
MOVIMENTAÇÃO	PERIODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	929.634,89
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	109.372,28
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.039.007,17
RENTABILIDADE ACUMULADA		11,77%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

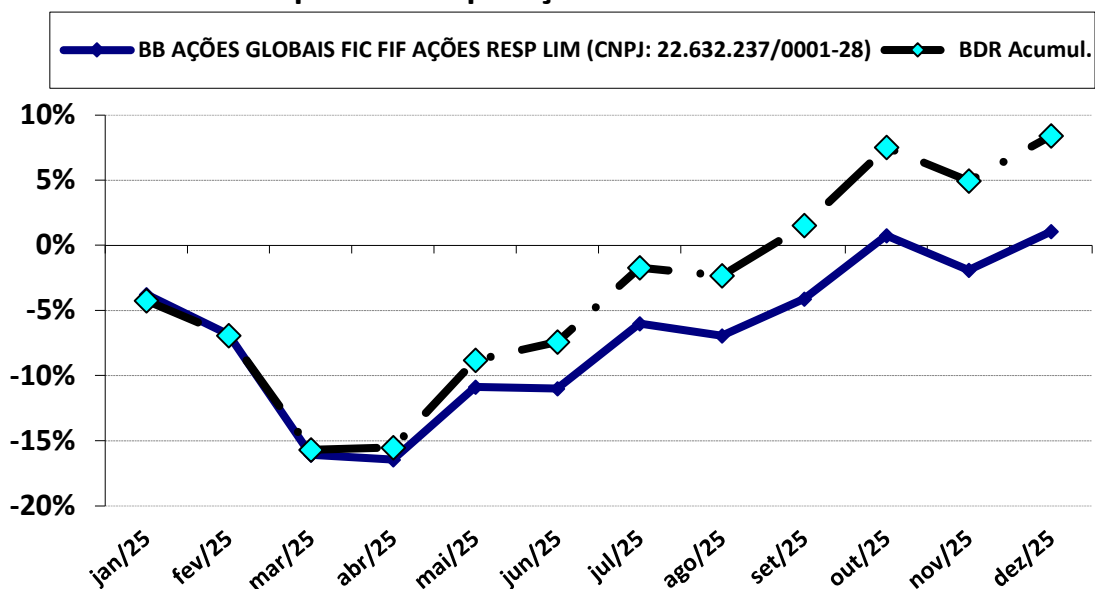
PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	11,77%	33,94%
24 meses	61,16%	20,06%
36 meses	94,12%	46,78%
48 meses	50,78%	53,64%
60 meses	50,78%	53,64%

BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM (CNPJ: 22.632.237/0001-28)

Desempenho desde o início da Aplicação



Desempenho da aplicação acumulado no ano



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2022	352.359,77
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	122.090,54
SALDO FINAL	dezembro-2025	474.450,31
RENTABILIDADE ACUMULADA		34,65%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	469.447,32
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	5.002,99
SALDO FINAL	dezembro-2025	474.450,31
RENTABILIDADE ACUMULADA		1,07%

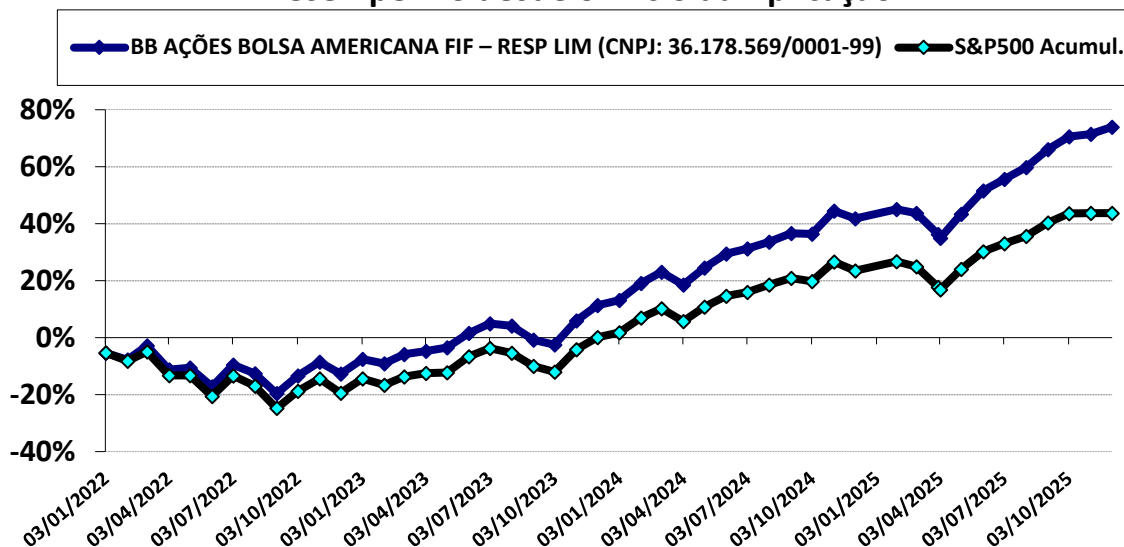
HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	1,07%	8,40%
24 meses	55,82%	84,93%
36 meses	81,70%	133,59%
48 meses	34,65%	68,04%
60 meses	34,65%	68,04%

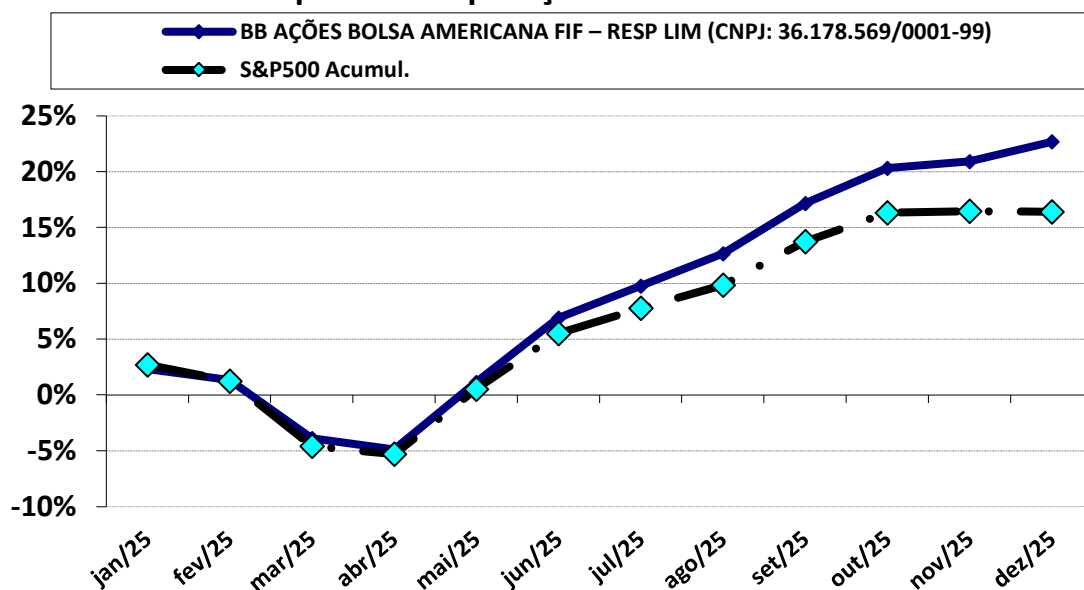
Data de Início das Atividades: 21/12/2015.

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM (CNPJ: 36.178.569/0001-99)

Desempenho desde o início da Aplicação



Desempenho da aplicação acumulado no ano



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERIODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2022	216.123,51
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	248.433,34
SALDO FINAL	dezembro-2025	564.556,86
RENTABILIDADE ACUMULADA		73,91%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERIODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	460.187,57
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	104.369,29
SALDO FINAL	dezembro-2025	564.556,86
RENTABILIDADE ACUMULADA		22,68%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	22,68%	16,41%
24 meses	56,27%	43,53%
36 meses	99,29%	78,31%
48 meses	73,91%	43,65%
60 meses	73,91%	43,65%

Data de Início das Atividades: 04/05/2020.

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

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%	70,3%	100,0%	81,6%	6.788.149,97	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	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%	14,0%	40,0%	4,2%	347.921,20	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	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					85,8%	7.136.071,17	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	7,8%	18,0%	6,8%	564.556,86	-
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					6,8%	564.556,86	
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					0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS					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%	8,0%	10,0%	5,7%	474.450,31	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					5,7%	474.450,31	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO					0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				1,7%	142.473,71	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	8.317.552,05	

5.1-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	10.577.519/0001-90	CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM	171.467,33	2,06%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	81,61%	SIM
2	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	86.791,96	1,04%	SIM			
3	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	477.012,62	5,74%	SIM			
4	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	1.478.267,27	17,77%	SIM			
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	600.657,62	7,22%	SIM			
6	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	2.470.971,20	29,71%	SIM			
7	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1.206.740,90	14,51%	SIM			
8	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	296.241,07	3,56%	SIM			
9	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	347.921,20	4,18%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	4,18%	SIM
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			7.136.071,17	85,80%				

* 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?
10	36.178.569/0001-99	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM	564.556,86	6,79%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	6,79%	SIM
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			564.556,86	6,79%				

* 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?
11	22.632.237/0001-28	BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM	474.450,31	5,70%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	5,70%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			474.450,31	5,70%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

5.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)			
12	Banco do Brasil S.A.	31.869,67	0,38%
13	Caixa Econômica Federal	75.929,62	0,91%
14	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	2,50	0,00003%
15	BANCO BANPARA	34.671,92	0,42%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		142.473,71	1,71%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	7.136.071,17	85,80%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	564.556,86	6,79%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	474.450,31	5,70%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	142.473,71	1,71%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	8.317.552,05	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

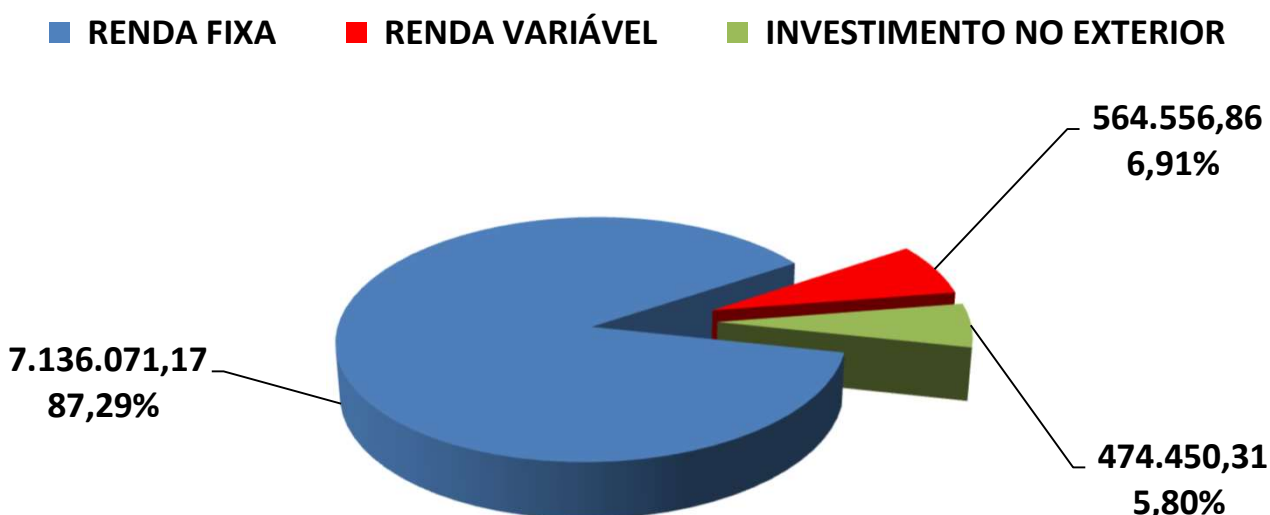
Referência: DEZEMBRO

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	7.136.071,17	87,29%
RENDA VARIÁVEL	564.556,86	6,91%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO	-	0,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	474.450,31	5,80%
TOTAL	8.175.078,34	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

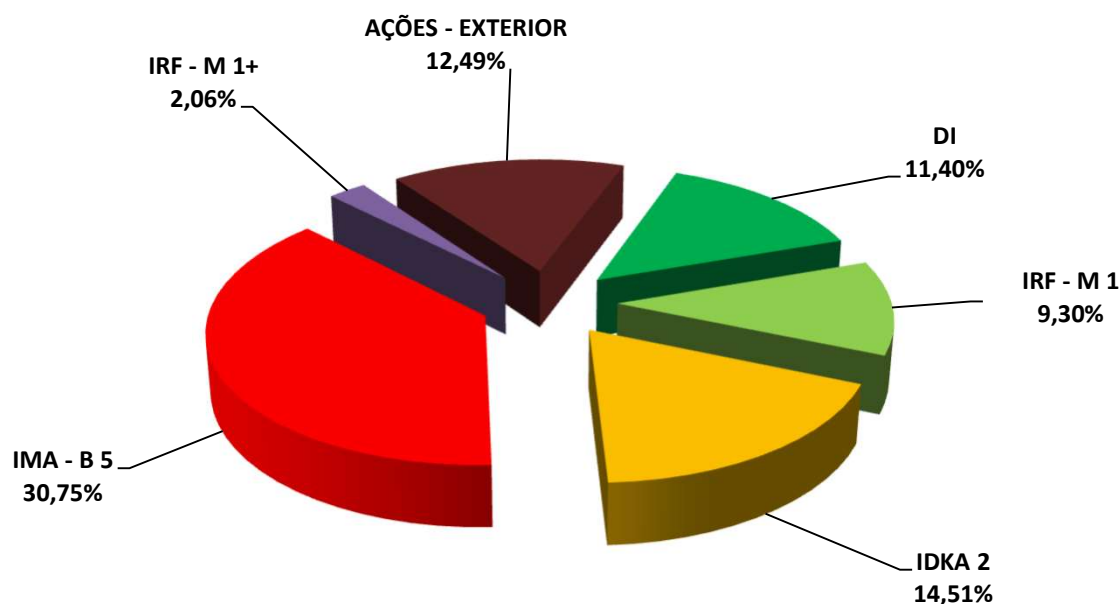


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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	948.578,82	11,40%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	1.721.832,51	20,70%			
IRF - M 1	773.253,69	9,30%						
IDKA 2	1.206.740,90	14,51%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	3.764.504,06	45,26%			
IMA - B 5	2.557.763,16	30,75%						
IPCA	-	0,00%	ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE JUROS	-	0,00%			
IPCA + 5,00% a.a.	-	0,00%						
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%						
IPCA + 7,00% a.a.	-	0,00%						
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	1.478.267,27	17,77%			
IRF - M	-	0,00%						
IRF - M 1+	171.467,33	2,06%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	171.467,33	2,06%			
IMA - B 5+	-	0,00%						
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%			
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%			
IBR - X	-	0,00%						
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%			
VALE	-	0,00%						
CONSUMO (ICON)	-	0,00%						
EXPORTAÇÃO	-	0,00%						
SMALL CAPS	-	0,00%						
ENERGIA	-	0,00%						
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%						
AGRONEGÓCIO	-	0,00%						
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%				SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%						
BDR - NÍVEL I	474.450,31	5,70%	AÇÕES - EXTERIOR	1.039.007,17	12,49%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	564.556,86	6,79%						
TOTAL	8.175.078,34	98,29%		8.175.078,34	98,29%			

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

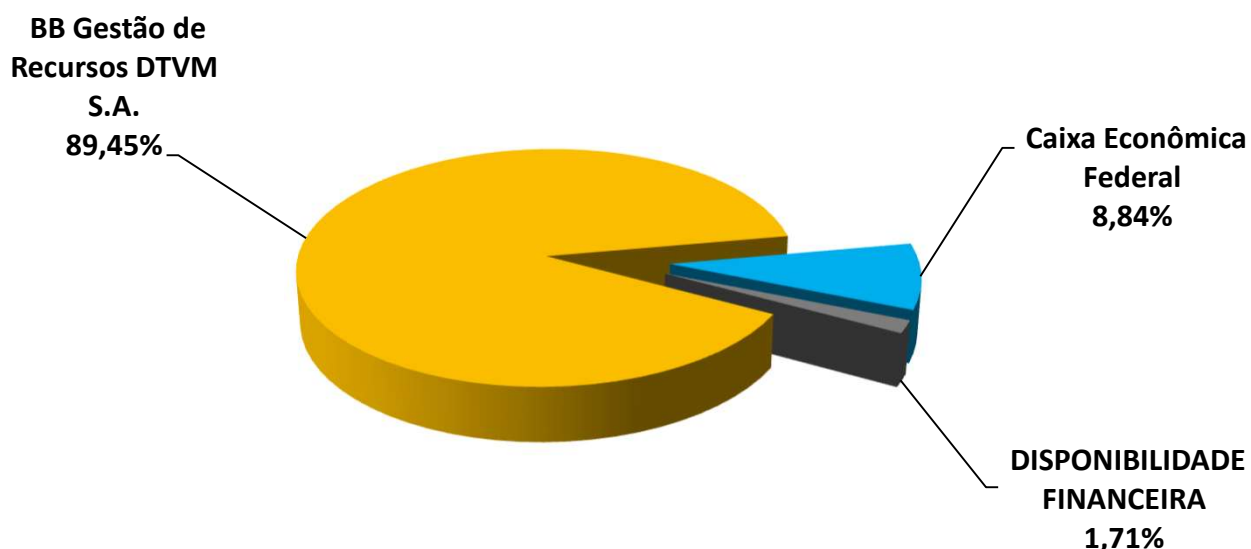


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	7.439.806,43	89,45%
Caixa Econômica Federal	735.271,91	8,84%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	142.473,71	1,71%
TOTAL	8.317.552,05	100,00%

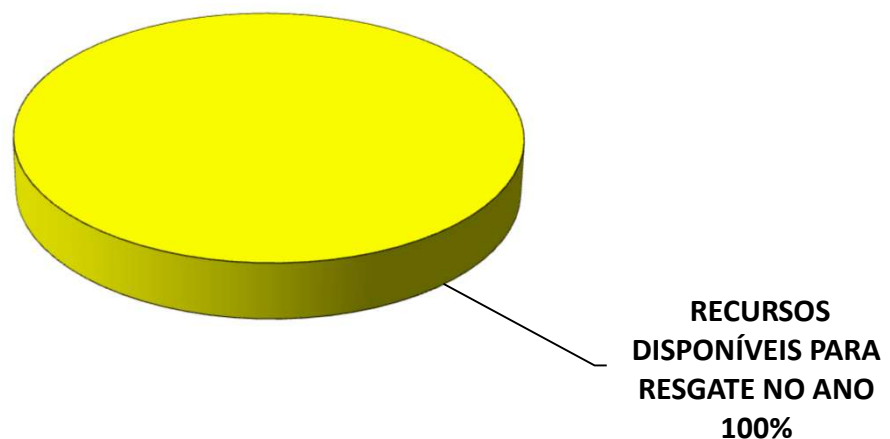
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	8.317.552,05	100,00%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	-	0,00%
TOTAL	8.317.552,05	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

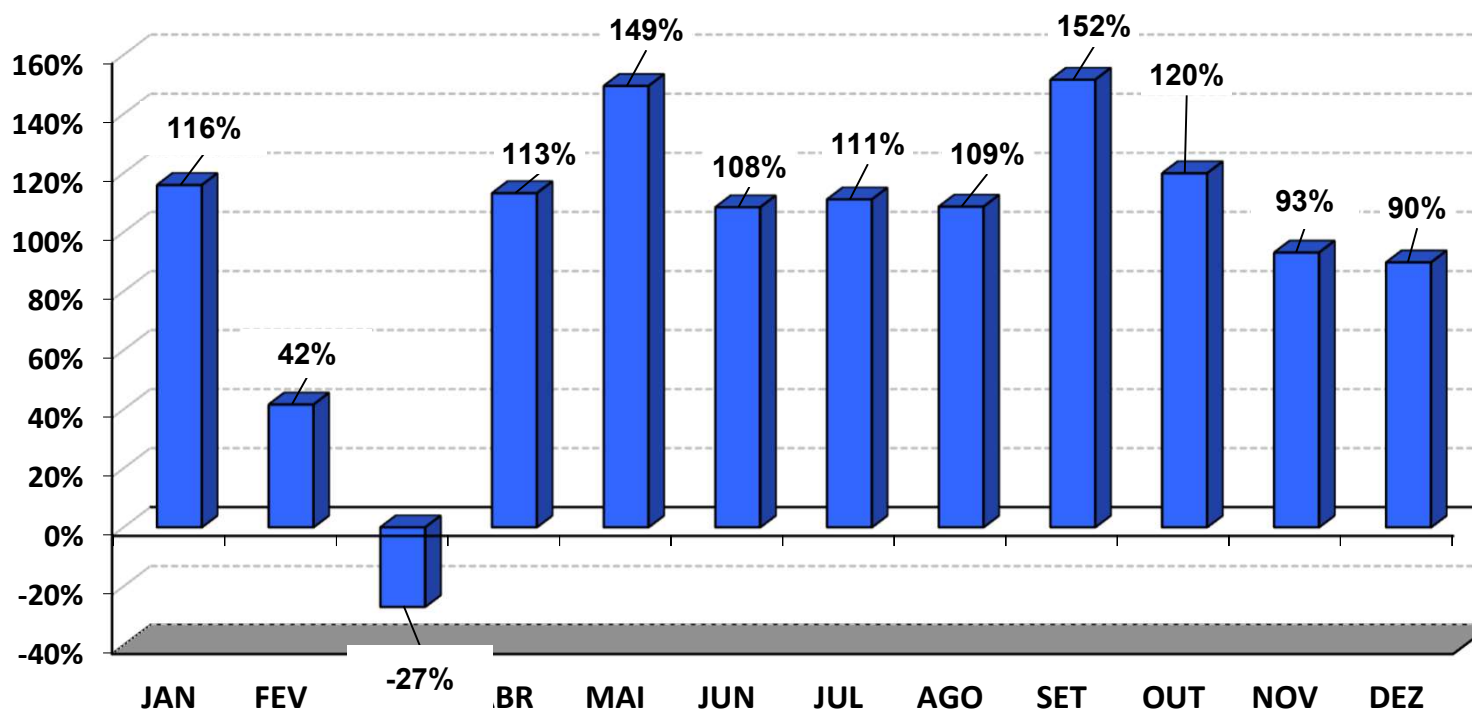


7 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

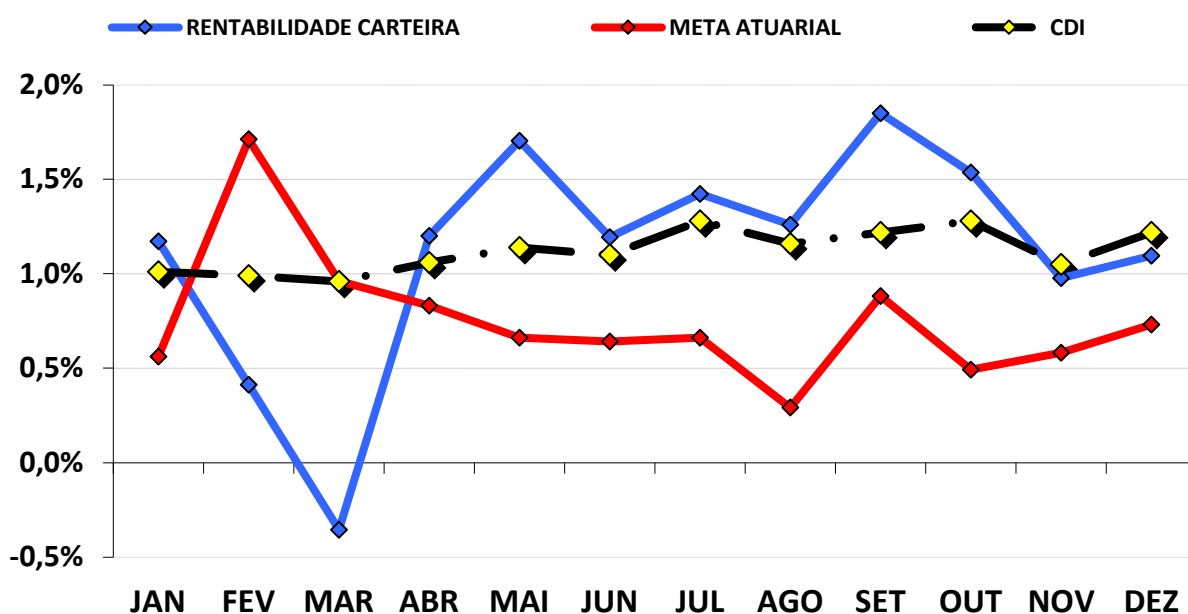
7 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

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	-	-	68.547,07	68.547,07	6.045.794,75	1,17%	0,56%	1,01%
FEVEREIRO	-	-	24.404,69	24.404,69	6.461.425,95	0,41%	1,71%	0,99%
MARÇO	-	-	(22.442,49)	(22.442,49)	6.479.249,04	-0,35%	0,96%	0,96%
ABRIL	-	-	72.307,66	72.307,66	6.257.793,57	1,20%	0,83%	1,06%
MAIO	-	-	102.884,56	102.884,56	6.388.279,07	1,70%	0,66%	1,14%
JUNHO	-	-	70.329,25	70.329,25	6.140.126,04	1,19%	0,64%	1,10%
JULHO	-	-	80.288,41	80.288,41	6.148.452,16	1,42%	0,66%	1,28%
AGOSTO	-	-	70.146,27	70.146,27	6.892.393,77	1,26%	0,29%	1,16%
SETEMBRO	-	-	104.242,93	104.242,93	9.565.720,23	1,85%	0,88%	1,22%
OUTUBRO	-	-	136.730,66	136.730,66	9.237.055,29	1,54%	0,49%	1,28%
NOVEMBRO	-	-	84.684,84	84.684,84	8.946.106,65	0,98%	0,58%	1,05%
DEZEMBRO	-	-	88.572,44	88.572,44	8.317.552,05	1,10%	0,73%	1,22%

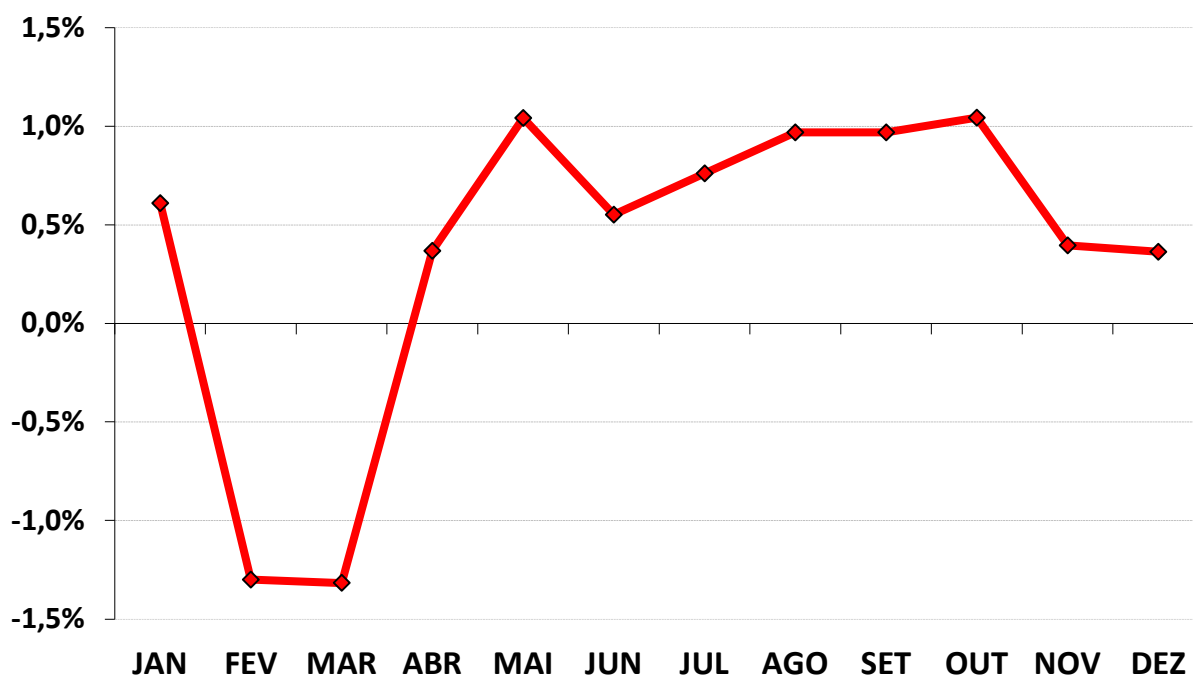
RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2025



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2025

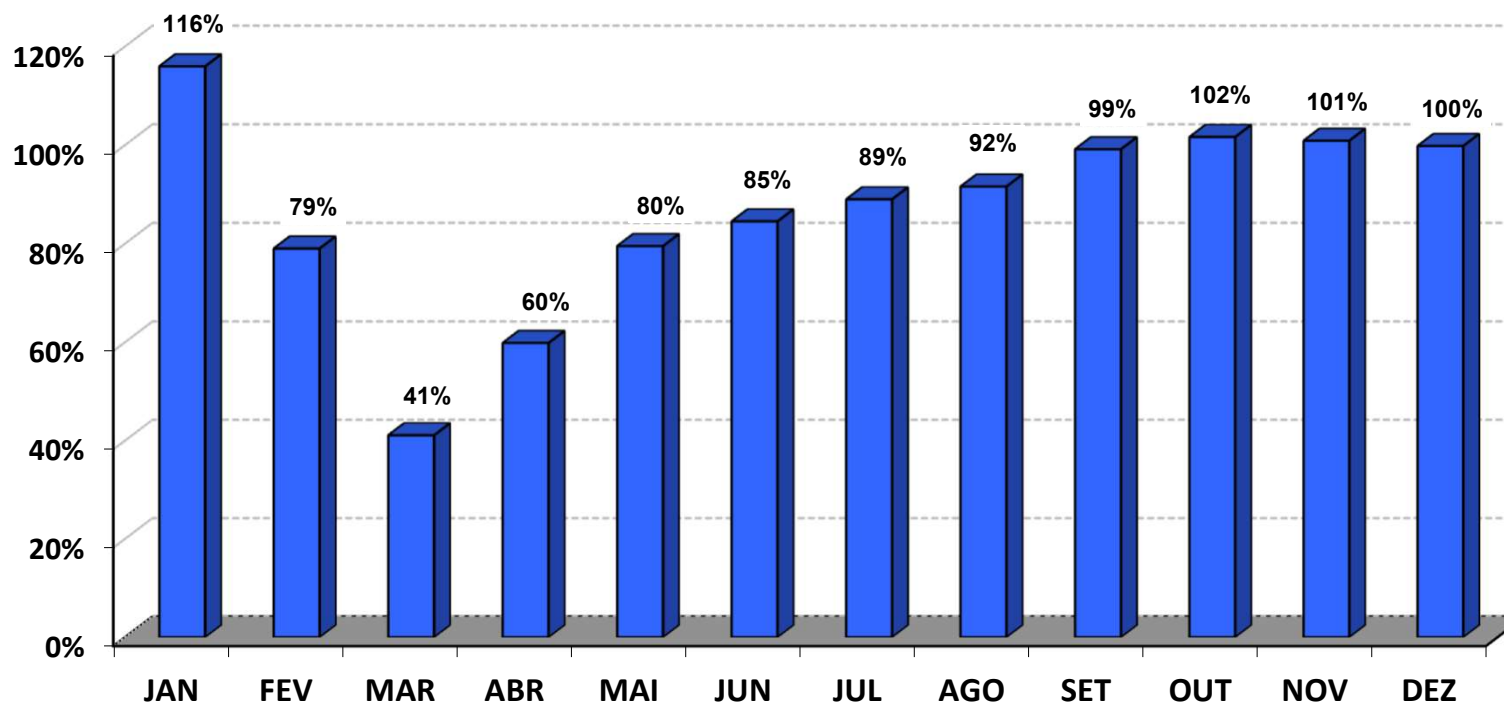


Podemos observar pelo gráfico acima, analisando de forma mensal, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial em 10 meses.

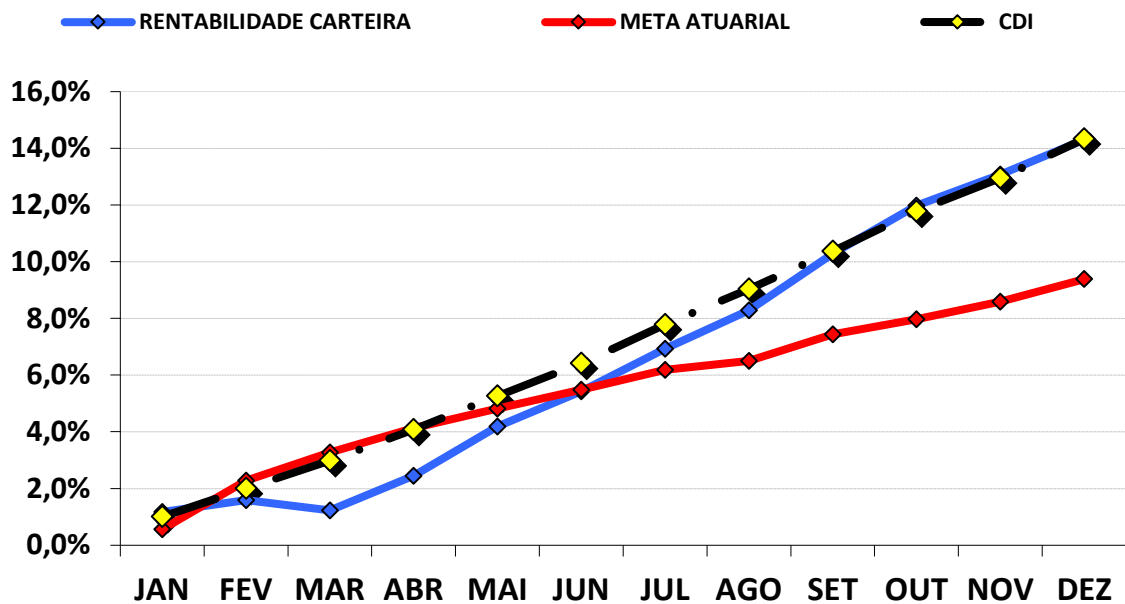
7 . 2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

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	-	-	68.547,07	68.547,07	6.045.794,75	1,17%	0,56%	1,01%
FEVEREIRO	-	-	92.951,76	92.951,76	6.461.425,95	1,59%	2,28%	2,01%
MARÇO	-	-	70.509,27	70.509,27	6.479.249,04	1,23%	3,27%	2,99%
ABRIL	-	-	142.816,93	142.816,93	6.257.793,57	2,44%	4,13%	4,08%
MAIO	-	-	245.701,49	245.701,49	6.388.279,07	4,19%	4,82%	5,27%
JUNHO	-	-	316.030,74	316.030,74	6.140.126,04	5,43%	5,49%	6,43%
JULHO	-	-	396.319,15	396.319,15	6.148.452,16	6,93%	6,19%	7,79%
AGOSTO	-	-	466.465,42	466.465,42	6.892.393,77	8,28%	6,50%	9,04%
SETEMBRO	-	-	570.708,35	570.708,35	9.565.720,23	10,28%	7,44%	10,37%
OUTUBRO	-	-	707.439,01	707.439,01	9.237.055,29	11,97%	7,96%	11,78%
NOVEMBRO	-	-	792.123,85	792.123,85	8.946.106,65	13,07%	8,59%	12,95%
DEZEMBRO	-	-	880.696,29	880.696,29	8.317.552,05	14,31%	9,39%	14,33%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



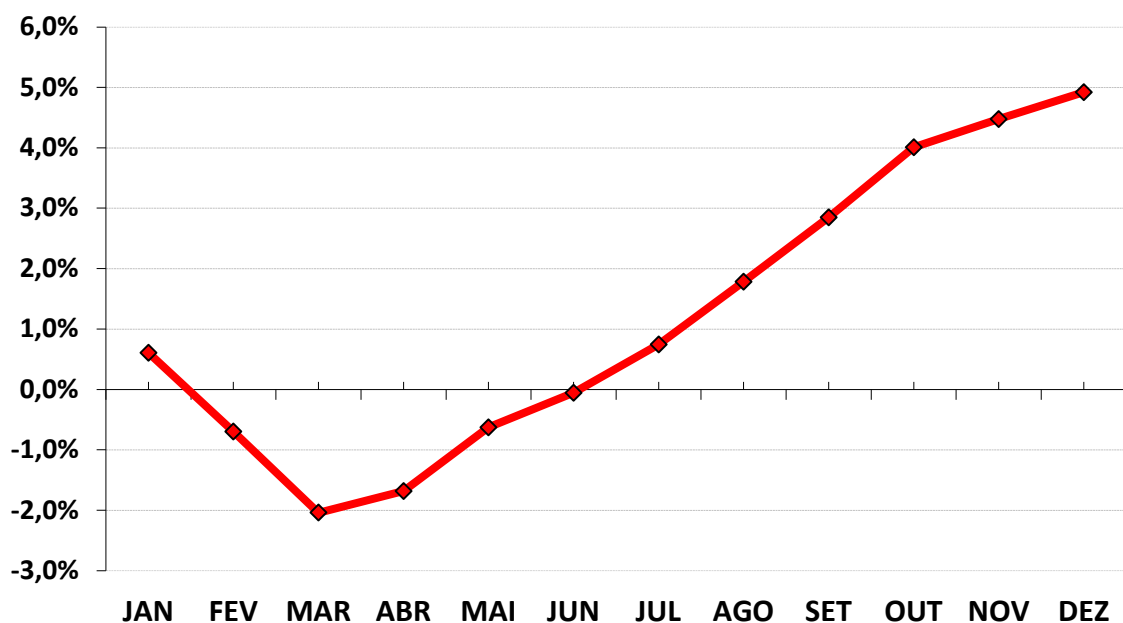
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 14,31%, representando uma rentabilidade de 99,83%, 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 152,44%, 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 4,93% 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 9,39% a.a., referente á acumulação da Inflação de 4,26% a.a. (IPCA) e mais 4,93% a.a. de rentabilidade.

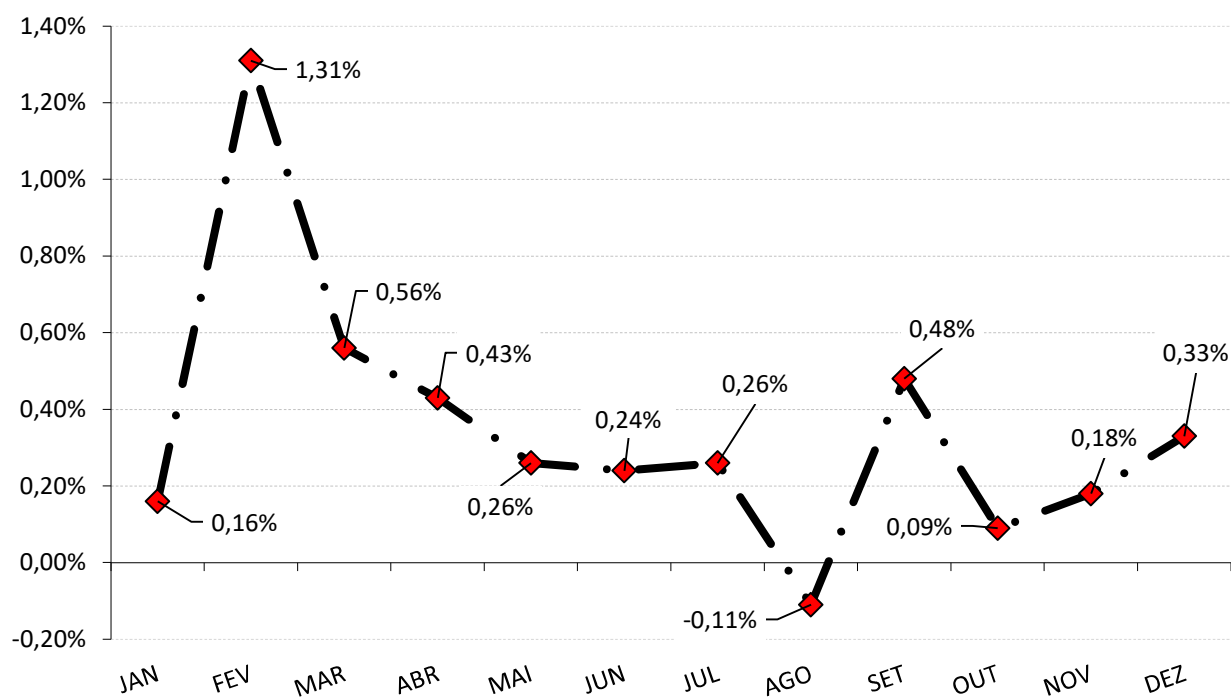
8.2 - INFLAÇÃO

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 2025 foi o grupo HABITAÇÃO. Este grupo apresentou inflação de anual de 1,02%, equivalente a 24,11% do IPCA.

Já o grupo que apresentou a menor inflação no ano, foi o grupo ARTIGOS DE RESIDÊNCIA, cujo índice foi o único a apresentar deflação, com impacto de -0,01%, equivalente a -0,24% 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, 14,31% 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 á 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.*

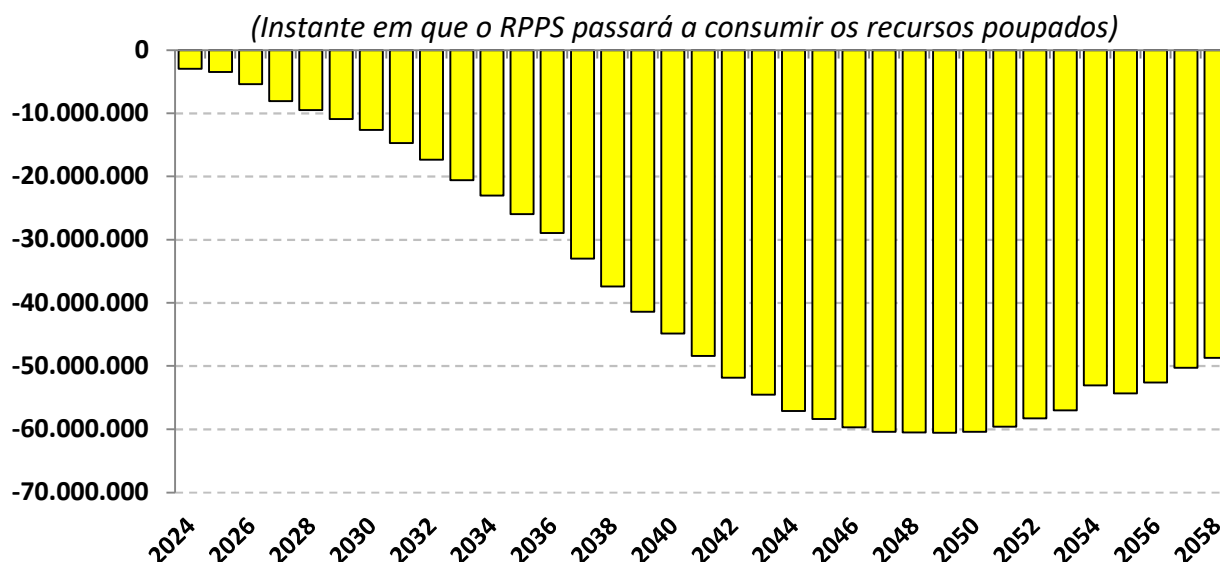
O mercado de renda variável possui um alto nível de **risco**, mas em compensação, quanto **maior** o risco de suas aplicações, **maior** a chance de rentabilidades excelentes. Os analistas de mercado financeiro aconselham aos investidores desse tipo de aplicação, estabelecer longos prazos para esse 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.

Assim, a aplicação em Fundos de Ações e Fundos Ações - BDR Nível I pelo RPPS, se fez em consonância com o Fluxo de pagamento de benefícios, levando em consideração a questão da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência, conforme exige a Resolução CMN 4.963/21, não agravando os riscos em investimentos dessa magnitude.

Duration do fluxo de caixa do RPPS



8.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Provisões Matemáticas Previdenciárias, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 9,39% a.a., referente à Meta Atuarial em 2025 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento”, observou-se que a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 14,31% a.a., contra 14,33% 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\$ 880.696,29, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que os Ativos Garantidores rentabilizassem no mínimo, R\$ 594.357,01, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho real das Provisões Matemáticas Previdenciárias em 4,92%.

Esse ganho real de R\$ 286.339,28, 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