



contato@selfassessoria.com.br
www.selfassessoria.com.br



ATUARIAL
CONSULTORIA & INVESTIMENTO

www.atuarialconsultoria.com.br   

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE **DOM ELISEU - PA / IPSEMDE**

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**JANEIRO
2026**

25 de fevereiro de 2026



SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2026 do IPSEMDE.

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

Taxa de Juros (anual): 5,53% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,45%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,53% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,91%

Data Focal: 30/01/2026

| MENSAL | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | JAN | | | | | | | | | | |
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 1,02% | | | | | | | | | | |
| TAXA DE JUROS | 0,45% | | | | | | | | | | |
| VARIAÇÃO IPCA | 0,33% | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,16% | | | | | | | | | | |

| ACUMULADO | | | | | | | | | | | |
|---------------------------|--------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| | JAN | | | | | | | | | | |
| RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 1,02% | | | | | | | | | | |
| TAXA DE JUROS | 0,45% | | | | | | | | | | |
| VARIAÇÃO IPCA | 0,33% | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,16% | | | | | | | | | | |



SUMÁRIO (ÍNDICE)

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 1 | – INTRODUÇÃO | 4 |
| 2 | – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS | 5 |
| 2.1 | - Movimentação Financeira da Carteira | 5 |
| 2.2 | - PAI - Limite de Segmento | 6 |
| 2.3 | - PAI - Limite de Benchmark | 7 |
| 3 | – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 | 8 |
| 3.1 | - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento | 8 |
| 3.1.1 | - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento | 11 |
| 3.2 | - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento | 12 |
| 3.3 | - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas | 13 |
| 3.4 | - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento | 14 |
| 3.5 | - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores | 15 |
| 4 | – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA | 16 |
| 4.1 | - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) | 16 |
| 4.2 | - Distribuição por índice (Benchmark) | 17 |
| 4.3 | - Distribuição por Instituição Financeira | 18 |
| 4.4 | - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado | 19 |
| 4.4.1 | - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos | 20 |
| 5 | – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS | 22 |
| 6 | – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS | 25 |
| 7 | – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | 33 |
| 7.1 | - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos | 33 |
| 7.2 | - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos | 34 |
| 7.3 | - Rentabilidade da Carteira de Investimentos | 36 |
| 7.4 | - Meta Atuarial | 36 |
| 7.4.1 | - Projeção da Carteira para Fechamento de 2026 | 36 |
| 8 | – ANÁLISE DO MERCADO | 37 |
| 9 | – ANÁLISE MACROECONÔMICA | 41 |
| 10 | – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA | 44 |
| 11 | – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS | 45 |





1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

Portaria MTP 1.467/2022 - Art. 87. *Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

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





2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - IPSEMDE

| Nº | MESES | SALDO INICIAL | APORTES (Aplicação) | RESGATES | VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS | RENTABILIDADE | | | SALDO FINAL |
|----|-----------|---------------|------------------------|----------------|-------------------------------------|-----------------|-----------------|------------------------------|--------------|
| | | | | | | Positiva (a) | Negativa (b) | Consolidado c = (a) - (b) | |
| 1 | JANEIRO | 8.175.078,34 | 985.000,00 | (1.150.000,00) | - | 97.668,81 | (15.886,80) | 81.782,01 | 8.091.860,35 |
| 2 | FEVEREIRO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 3 | MARÇO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 4 | ABRIL | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 5 | MAIO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 6 | JUNHO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 7 | JULHO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 8 | AGOSTO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 9 | SETEMBRO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 10 | OUTUBRO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 11 | NOVEMBRO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 12 | DEZEMBRO | 8.091.860,35 | - | - | - | - | - | - | 8.091.860,35 |
| 13 | ANO | 8.175.078,34 | 985.000,00 | (1.150.000,00) | - | 97.668,81 | (15.886,80) | 81.782,01 | 8.091.860,35 |

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



2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026 - 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% | 77,6% | 100,0% | 72,6% | 6.707.440,44 | - |
| 3 | F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação | 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% | 11,0% | 40,0% | 3,8% | 352.087,62 | - |
| 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 | | | | | 76,4% | 7.059.528,06 | |
| RENDA VARIÁVEL | | | | | | | | |
| 12 | F.I. Ações | Art. 8, I (30%) | 0,0% | 6,1% | 16,0% | 6,2% | 573.768,78 | - |
| 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 | | | | | 6,2% | 573.768,78 | |
| 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% | 5,2% | 10,0% | 5,0% | 458.563,51 | - |
| 24 | TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR | | | | | 5,0% | 458.563,51 | |
| 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% | | | | |
| 28 | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | - | | | | 12,4% | 1.144.960,18 | |
| 29 | PATRIMÔNIO TOTAL | | | | | 100,0% | 9.236.820,53 | |



2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2026 - LIMITE DE BENCHMARK - IPSEMDE

| Nº | ÍNDICES DE BENCHMARK | Limites do PAI | | Carteira de Investimentos | | ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO |
|---|-------------------------------------|----------------|--------|---------------------------|------------------|---|
| | | Mínimo | Máximo | Atualmente (%) | Atualmente (R\$) | |
| RENDA FIXA | | | | | | |
| 1 | DI | | | 10,4% | 959.840,94 | - |
| 2 | IRF - M 1 | 0,0% | 100,0% | 6,7% | 622.822,60 | - |
| 3 | IRF - M | 0,0% | 50,0% | 0,0% | - | - |
| 4 | IRF - M 1+ | 0,0% | 5,0% | 1,9% | 175.316,02 | - |
| 5 | IMA - B 5 | 0,0% | 60,0% | 28,0% | 2.587.987,36 | - |
| 6 | IMA - B | 0,0% | 50,0% | 16,2% | 1.492.689,37 | - |
| 7 | IMA - B 5+ | 0,0% | 5,0% | 0,0% | - | - |
| 8 | IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C | 0,0% | 20,0% | 0,0% | - | - |
| 9 | IDKA 2, IDKA 3 | 0,0% | 50,0% | 13,2% | 1.220.871,77 | - |
| 10 | IPCA + TAXA DE JUROS | 0,0% | 100,0% | 0,0% | - | - |
| RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | | | | |
| 11 | MULTIMERCADO | 0,0% | 10,0% | 0,0% | - | - |
| 12 | ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL | 0,0% | 25,0% | 0,0% | - | - |
| 13 | ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 0,0% | 20,0% | 11,2% | 1.032.332,29 | - |
| 14 | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 0,0% | 0,0% | 12,4% | 1.144.960,18 | - |

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





3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA

| Nº | CNPJ | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | (%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Fundo Enquadrado? | Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | (%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO | Enquadrado? |
|--|--------------------|--|---------------------|------------------------------------|-------------------|---|---------------------------------------|-------------|
| 1 | 10.577.519/0001-90 | CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM | 175.316,02 | 1,90% | SIM | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | 72,62% | SIM |
| 2 | 11.060.913/0001-10 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP - RESP LIM | 87.820,02 | 0,95% | SIM | | | |
| 3 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF - RESP LIM | 482.677,42 | 5,23% | SIM | | | |
| 4 | 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF - RESP LIM | 1.492.689,37 | 16,16% | SIM | | | |
| 5 | 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM | 2.500.167,34 | 27,07% | SIM | | | |
| 6 | 13.322.205/0001-35 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF - RESP LIM | 1.220.871,77 | 13,22% | SIM | | | |
| 7 | 11.328.882/0001-35 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF - RESP LIM | 140.145,18 | 1,52% | SIM | | | |
| 8 | 35.292.588/0001-89 | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM | 607.753,32 | 6,58% | SIM | | | |
| 9 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF - RESP LIM | 352.087,62 | 3,81% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | 3,81% | SIM |
| (1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA | | | 7.059.528,06 | 76,43% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



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 | 573.768,78 | 6,21% | SIM | F.I. Ações, Art. 8, I (30%) | 6,2% | SIM |
| (2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL | | | 573.768,78 | 6,21% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



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 | 458.563,51 | 4,96% | SIM | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) | 5,0% | SIM |
| (3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | | | 458.563,51 | 4,96% | | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

| Nº | DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | |
|------------|---|---------------------|---------------|
| 1 | BANCO BANPARA (Agência: 41 C.C.: 000451662-1) | 1.144.760,21 | 12,39% |
| 2 | Banco do Brasil S.A. (Agência: 4409-1 C.C.: 15200-5) | 2,37 | 0,00003% |
| 3 | Banco do Brasil S.A. (Agência: 4409-1 C.C.: 18200-1) | 15,72 | 0,0002% |
| 4 | Banco do Brasil S.A. (Agência: 4409-1 C.C.: 19200-7) | 9,48 | 0,0001% |
| 5 | Caixa Econômica Federal (Agência: 4525 C.C.: 575267772-2) | 169,90 | 0,002% |
| 6 | Banco Cooperativo Sicredi S.A. (Agência: 818 C.C.: 10114-6) | 2,50 | 0,00003% |
| (4) | TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | 1.144.960,18 | 12,40% |

| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS | | | |
|---|--|---------------------|----------------|
| (1) | TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA | 7.059.528,06 | 76,43% |
| (2) | TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL | 573.768,78 | 6,21% |
| (3) | TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR | 458.563,51 | 4,96% |
| (4) | TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | 1.144.960,18 | 12,40% |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4) | | 9.236.820,53 | 100,00% |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

| Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | Nº | CNPJ | Fundo de Investimento | Valor Aplicado | Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | Enquadrado? |
|--|----|--------------------|--|-------------------------|---|---|-------------|
| Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos. | 1 | 10.577.519/0001-90 | CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM | 175.316,02 | 656.382.908,00 | 0,027% | SIM |
| | 2 | 11.060.913/0001-10 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM | 87.820,02 | 5.090.571.235,81 | 0,002% | SIM |
| | 3 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM | 482.677,42 | 9.887.624.765,51 | 0,005% | SIM |
| | 4 | 07.442.078/0001-05 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM | 1.492.689,37 | 2.448.617.597,62 | 0,061% | SIM |
| | 5 | 03.543.447/0001-03 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM | 2.500.167,34 | 3.617.378.719,72 | 0,069% | SIM |
| | 6 | 13.322.205/0001-35 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM | 1.220.871,77 | 4.020.976.176,40 | 0,030% | SIM |
| | 7 | 11.328.882/0001-35 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM | 140.145,18 | 10.891.090.837,74 | 0,001% | SIM |
| | 8 | 35.292.588/0001-89 | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP | 607.753,32 | 4.631.421.169,37 | 0,013% | SIM |
| Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo. | 31 | 13.077.418/0001-49 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM | 352.087,62 | 23.715.364.553,37 | 0,001% | SIM |
| | 32 | 36.178.569/0001-99 | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM | 573.768,78 | 1.782.716.113,88 | 0,032% | SIM |
| | 33 | 22.632.237/0001-28 | BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM | 458.563,51 | 533.516.732,14 | 0,086% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | | | 8.091.860,35 | | | |
| TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS | | | | - | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | | | 1.144.960,18 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | | | R\$ 9.236.820,53 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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

| FIC - Fundo de Investimento em Cotas | | Distribuição das cotas do FIC | Valor Aplicado no Fundo (R\$) | (% Recursos do RPPS sobre o FUNDO | Patrimônio Líquido do FI | (% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO | ENQUADRADO? | Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021 | (% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO |
|---|--|-------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------|--------------------------|---|-------------|--|---|
| | FI - Fundo de Investimento | | | | | | | | |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM | | 99,99% | 607.753,32 | 6,58% | 4.631.421.169,37 | 0,013% | SIM | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | 72,6% |
| | <i>BB TOP RF JUROS BRASIL FIF LP RESP LIM</i> | <i>99,99%</i> | <i>607.713,71</i> | <i>6,58%</i> | <i>4.630.934.132,11</i> | <i>0,01%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM | | 100,00% | 140.145,18 | 1,52% | 10.891.090.837,74 | 0,001% | SIM | | |
| | <i>BB IRF-M 1 FIF RF RESP LIM</i> | <i>100,00%</i> | <i>140.145,97</i> | <i>1,52%</i> | <i>10.891.178.145,67</i> | <i>0,001%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM | | 100,00% | 2.500.167,34 | 27,07% | 3.617.378.719,72 | 0,069% | SIM | | |
| | <i>BB TOP RF IMA-B 5 LP FIF RESP LIM</i> | <i>100,00%</i> | <i>2.500.200,10</i> | <i>27,07%</i> | <i>4.256.101.755,05</i> | <i>0,06%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM | | 100,00% | 352.087,62 | 3,81% | 23.715.364.553,37 | 0,001% | SIM | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%) | 3,8% |
| | <i>BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM</i> | <i>100,00%</i> | <i>352.090,66</i> | <i>3,81%</i> | <i>35.697.880.870,22</i> | <i>0,001%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM | | 77,65% | 573.768,78 | 6,21% | 1.782.716.113,88 | 0,032% | SIM | F.I. Ações, Art. 8, I (30%) | 6,2% |
| | <i>ISHARES S&P 500 CIC IE - RESP LIM</i> | <i>2,30%</i> | <i>13.179,47</i> | <i>0,14%</i> | <i>6.370.445.790,88</i> | <i>0,0002%</i> | <i>SIM</i> | | |
| | <i>IT NOW IBOVESPA FI ÍNDICE RESP LIM</i> | <i>4,05%</i> | <i>23.243,37</i> | <i>0,25%</i> | <i>4.965.165.856,65</i> | <i>0,0005%</i> | <i>SIM</i> | | |
| | <i>BB ETF IBOVESPA FI ÍNDICE RESP LIM</i> | <i>68,67%</i> | <i>393.995,55</i> | <i>4,27%</i> | <i>2.114.258.433,55</i> | <i>0,02%</i> | <i>SIM</i> | | |
| | <i>TREND ETF NASDAQ 100 CIIE - RESP LIM</i> | <i>2,64%</i> | <i>15.136,02</i> | <i>0,16%</i> | <i>842.608.332,13</i> | <i>0,002%</i> | <i>SIM</i> | | |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM | | 100,00% | 458.563,51 | 4,96% | 533.516.732,14 | 0,086% | SIM | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) | 5,0% |
| | <i>BB AÇÕES GLOBAIS INST. FIF AÇÕES RESP LIM</i> | <i>100,00%</i> | <i>458.571,95</i> | <i>4,96%</i> | <i>1.178.109.128,51</i> | <i>0,04%</i> | <i>SIM</i> | | |



3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

| Nº | Agência | Conta | Fundo de Investimento | CNPJ | Valor da Cota | | Quantidade de Cotas | | | |
|----|---------|-------------|--|--------------------|---------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|
| | | | | | Inicial * | Final ** | Inicial * | Aplicação | Resgate | Final ** |
| 1 | 4525 | 575267772-2 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM | 11.060.913/0001-10 | 4,881787879 | 4,939613176 | 17778,72414 | 0 | 0 | 17778,72414 |
| 2 | 4525 | 575267772-2 | CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP – RESP LIM | 10.577.519/0001-90 | 3,636476991 | 3,718099961 | 47152,0459 | 0 | 0 | 47152,0459 |
| 3 | 4525 | 575267772-2 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM | 10.740.670/0001-06 | 4,243075989 | 4,293464964 | 112421,4181 | 0 | 0 | 112421,4181 |
| 4 | 4409-1 | 15200-5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM | 03.543.447/0001-03 | 31,14411593 | 31,51210401 | 79339,90504 | 0 | 0 | 79339,90504 |
| 5 | 4409-1 | 15200-5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM | 07.442.078/0001-05 | 8,697458264 | 8,7823114 | 169965,4342 | 0 | 0 | 169965,4342 |
| 6 | 4409-1 | 15200-5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM | 11.328.882/0001-35 | 4,406446006 | 4,45856613 | 67229,0253 | 222134,2226 | 257930,4571 | 31432,79077 |
| 7 | 4409-1 | 15200-5 | BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM | 13.322.205/0001-35 | 4,369348 | 4,420512826 | 276183,2887 | 0 | 0 | 276183,2887 |
| 8 | 4409-1 | 15200-5 | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM | 13.077.418/0001-49 | 3,88811817 | 3,934679096 | 89483,18564 | 0 | 0 | 89483,18564 |
| 9 | 4409-1 | 15200-5 | REV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP | 35.292.588/0001-89 | 1,662819819 | 1,682463073 | 361228,3263 | 0 | 0 | 361228,3263 |
| 10 | 4409-1 | 15200-5 | BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM | 22.632.237/0001-28 | 3,765241261 | 3,639163496 | 126007,944 | 0 | 0 | 126007,944 |
| 11 | 4409-1 | 15200-5 | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM | 36.178.569/0001-99 | 2,894193592 | 2,941418384 | 195065,341 | 0 | 0 | 195065,341 |

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

** Informação baseada no último dia útil do mês (30/01/2026).



3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

| Nº | Gestor de Recursos | Recursos do RPPS aplicado no Gestor | Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR | (%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR | Enquadrado? |
|--|---------------------------------|-------------------------------------|--|--|-------------|
| 1 | BB Gestão de Recursos DTVM S.A. | 7.346.046,89 | 1.761.884.674.139,90 | 0,0004% | SIM |
| 2 | CAIXA ASSET DTVM | 745.813,46 | 574.021.231.751,32 | 0,0001% | SIM |
| TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO | | 8.091.860,35 | <i>Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.</i> | | |
| TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS | | - | | | |
| TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente) | | 1.144.960,18 | | | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO | | 9.236.820,53 | | | |

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO



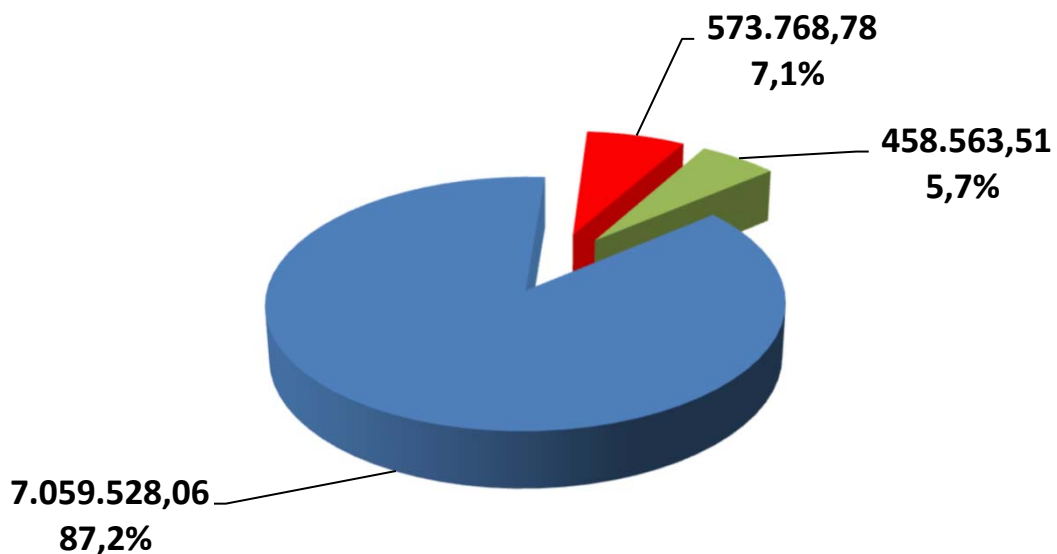
4 - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--------------------------|----------------------------|---|
| RENDA FIXA | 7.059.528,06 | 87,2% |
| RENDA VARIÁVEL | 573.768,78 | 7,1% |
| INVESTIMENTO ESTRUTURADO | - | 0,0% |
| IMOBILIÁRIO | - | 0,0% |
| INVESTIMENTO NO EXTERIOR | 458.563,51 | 5,7% |
| TOTAL | 8.091.860,35 | 100,0% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

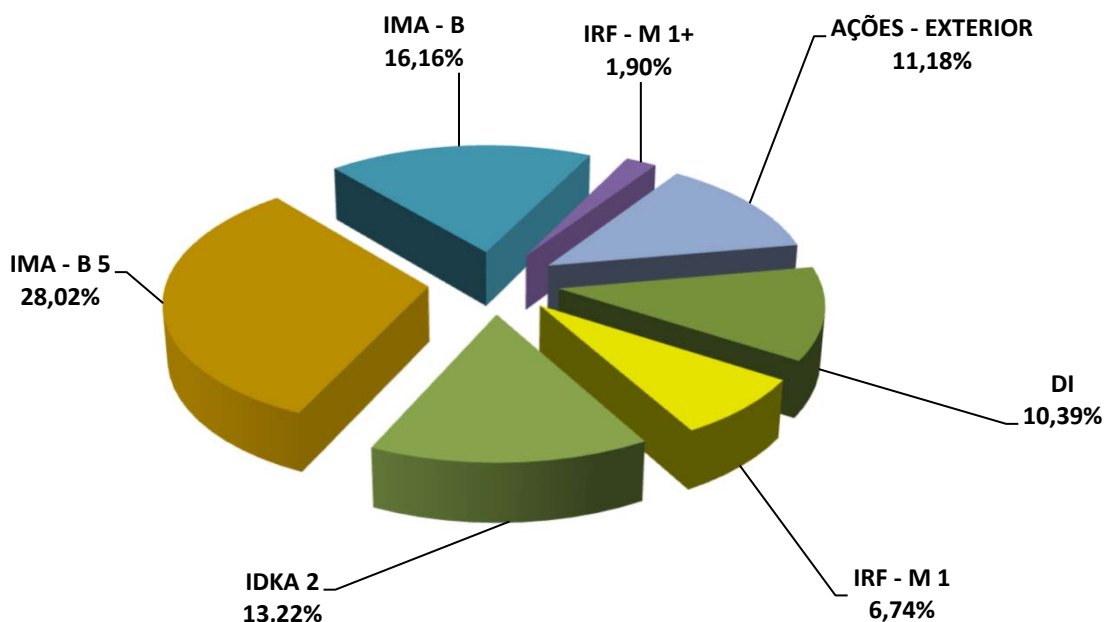


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

4.2-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 | 959.840,94 | 10,39% | RENDA FIXA - CURTO PRAZO | 1.582.663,54 | 17,13% |
| IRF - M 1 | 622.822,60 | 6,74% | | | |
| IDKA 2 | 1.220.871,77 | 13,22% | RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO | 3.808.859,13 | 41,24% |
| IDKA 5 | - | 0,00% | | | |
| IMA - B 5 | 2.587.987,36 | 28,02% | | | |
| IPCA | - | 0,000% | FUNDOS | - | 0,00% |
| IPCA + 5,00% a.a. | - | 0,00% | ATRELADOS AO | - | 0,00% |
| IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C | - | 0,00% | RENDA FIXA - LONGO PRAZO | 1.492.689,37 | 16,16% |
| IRF - M | - | 0,00% | | | |
| IMA - B | 1.492.689,37 | 16,16% | | | |
| IRF - M 1+ | 175.316,02 | 1,90% | RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO | 175.316,02 | 1,90% |
| IMA - B 5+ | - | 0,00% | MULTIMERCADO | - | 0,00% |
| MULTIMERCADO | - | 0,00% | IBOVESPA | - | 0,00% |
| IBOVESPA | - | 0,00% | ações - ÍNDICE | - | 0,00% |
| PETROBRÁS | - | 0,00% | ações - BRASIL | - | 0,00% |
| VALE | - | 0,00% | SETOR | - | 0,00% |
| IMOBILIÁRIO - IMOB | - | 0,00% | SETOR | - | 0,00% |
| BDR - NÍVEL I | 458.563,51 | 4,96% | ações - EXTERIOR | 1.032.332,29 | 11,18% |
| S&P 500 (BOLSA EUA) | 573.768,78 | 6,21% | | | |
| TOTAL | 8.091.860,35 | 87,60% | | 8.091.860,35 | 87,60% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

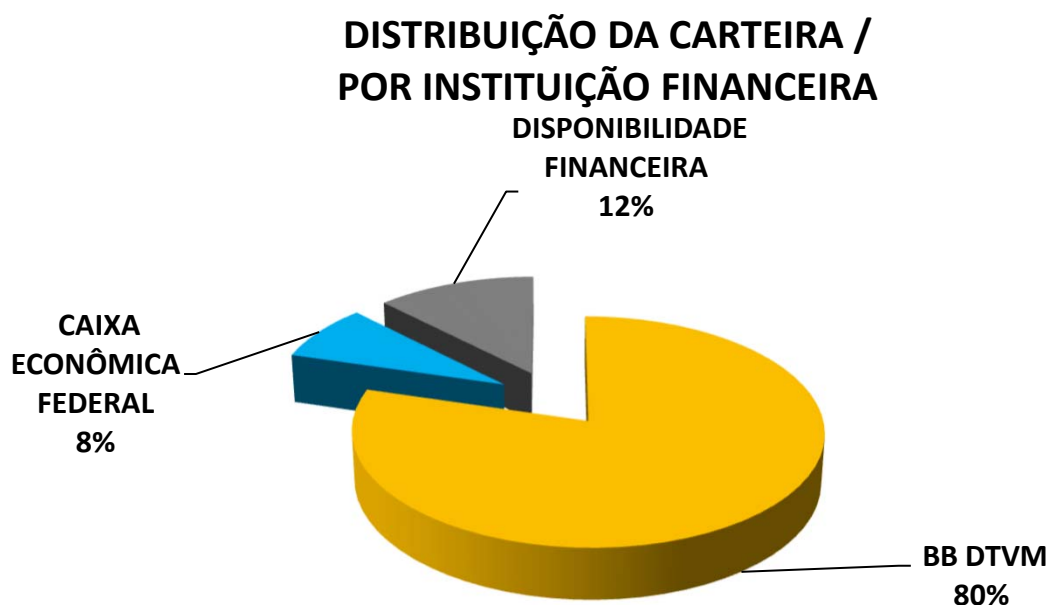


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



4.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|----------------------------|----------------------------|--|
| BB DTVM | 7.346.046,89 | 79,53% |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 745.813,46 | 8,07% |
| DISPONIBILIDADE FINANCEIRA | 1.144.960,18 | 12,40% |
| TOTAL | 9.236.820,53 | 100,00% |

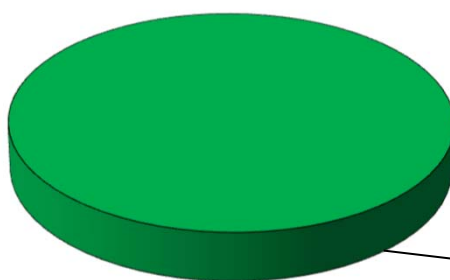




4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

| SEGMENTO | VALOR APLICADO (em R\$) | Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS |
|--|----------------------------|--|
| RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO | 9.236.820,53 | 100,00% |
| RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO | - | 0,00% |
| TOTAL | 9.236.820,53 | 100,00% |

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



RECURSOS
DISPONÍVEIS PARA
RESGATE NO...

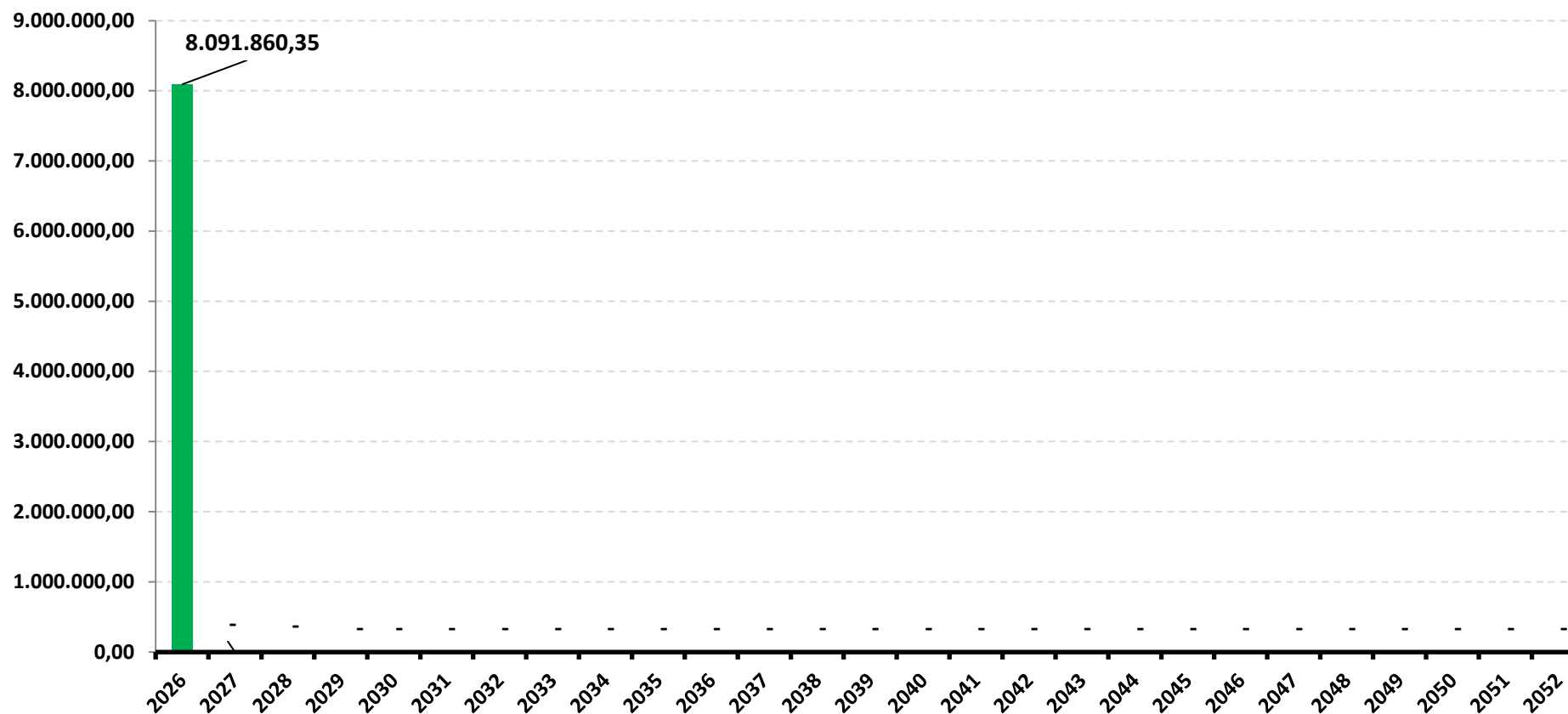




4.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

4.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

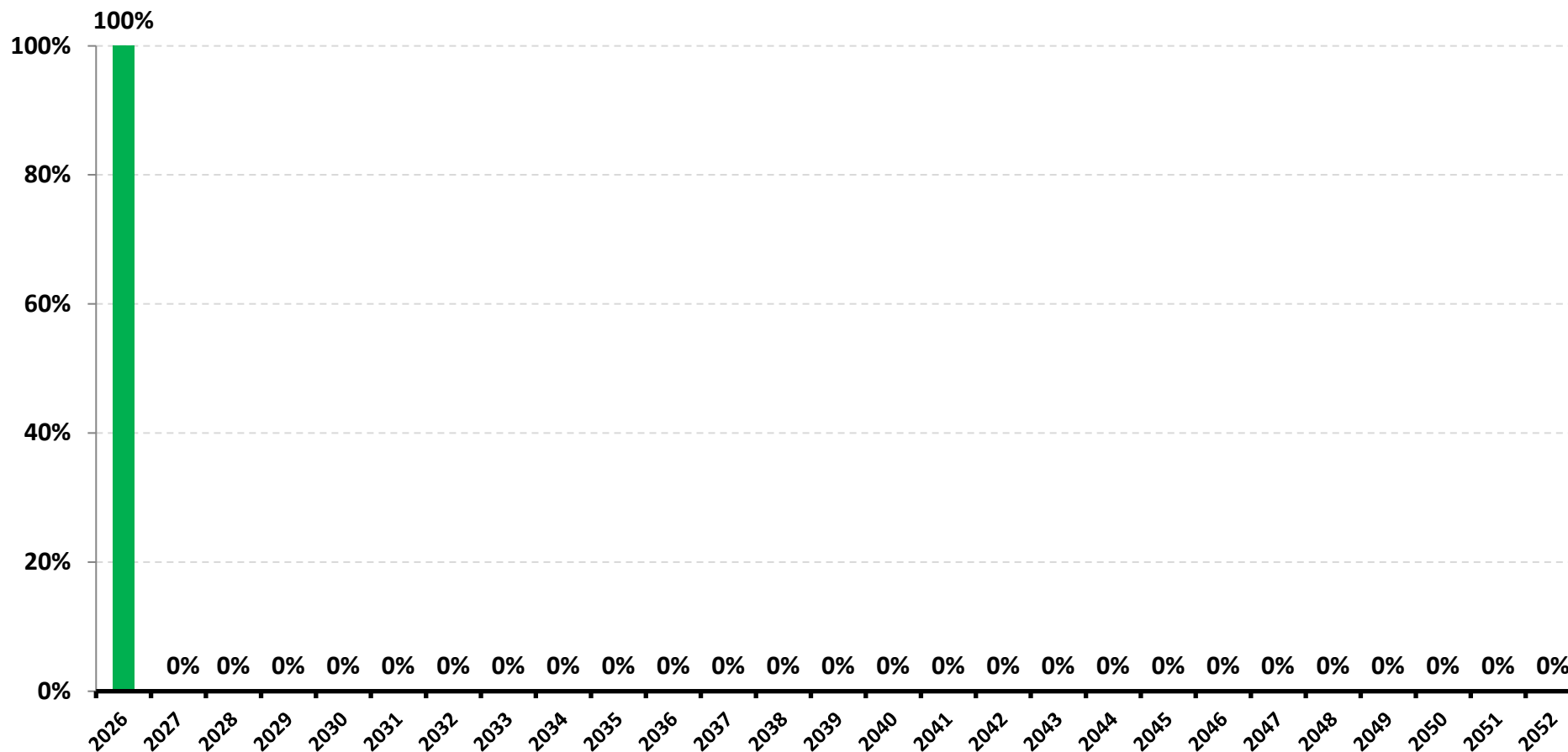
DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



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



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



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





5-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

| INFORMAÇÕES | BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM | BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM |
|---|---|--|---|---|
| CNPJ | 35.292.588/0001-89 | 13.077.418/0001-49 | 11.328.882/0001-35 | 13.322.205/0001-35 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa Duração Livre Soberano | Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest. | Renda Fixa Indexados | Renda Fixa Indexados |
| ÍNDICE | CDI | CDI | IRF - M 1 | IDKA 2 |
| PÚBLICO ALVO | Investidor em Geral | Investidor em Geral | Investidor em Geral | Investidor em Geral |
| DATA DE INÍCIO | 03/03/2020 | 20/04/2011 | 02/12/2009 | 20/04/2011 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,30% a.a. | 0,20% a 0,30% a.a. | 0,10% a 0,30% a.a. | 0,20% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | Não Possui | Não Possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 10000 | 1000 | 1000 | 10000 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 1000 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| RESGATE MÍNIMO | 1000 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| SALDO MÍNIMO | 1000 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 2 - Baixo | 2 - Baixo | 3 - Médio |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 4.631.421.169,37 | 23.715.364.553,37 | 10.891.090.837,74 | 4.020.976.176,40 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 471 | 1.338 | 1.152 | 642 |
| VALOR DA COTA ** | 1,68246308100 | 3,93467911700 | 4,45856613000 | 4,42051282600 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 06/05/2025 | 09/05/2025 | 08/05/2025 | 07/05/2025 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



Continuação.....

2

| INFORMAÇÕES | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM | BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM | BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM |
|---|--|--|--|--|
| CNPJ | 03.543.447/0001-03 | 07.442.078/0001-05 | 36.178.569/0001-99 | 22.632.237/0001-28 |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Variável | Renda Variável |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa Indexados | Renda Fixa Indexados | Ações Livre | Ações Livre |
| ÍNDICE | IMA - B 5 | IMA - B | S&P 500 | BDR |
| PÚBLICO ALVO | Investidor em Geral | Investidor em Geral | Investidor em Geral | Investidor em Geral |
| DATA DE INÍCIO | 01/04/2005 | 23/06/2005 | 04/05/2020 | 21/12/2015 |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 1,00% a.a. | 1,00% a.a. |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | 10% do S&P 500 | Não Possui |
| APLICAÇÃO INICIAL | 1000 | 10000 | 0,01 | 0,01 |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0,01 | 0,01 |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | Não possui |
| PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+1 (No dia seguinte a solicitação) | D+3 (Três dias úteis após a solicitação) | D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação) |
| RISCO DE MERCADO * | 3 - Médio | 4 - Alto | 4 - Alto | 5 - Muito Alto |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 3.617.378.719,72 | 2.448.617.597,62 | 1.782.716.113,88 | 533.516.732,14 |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 601 | 400 | 21.162 | 9.234 |
| VALOR DA COTA ** | 31,51210406200 | 8,78231140500 | 2,94141836600 | 3,63916348000 |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 02/05/2025 | 05/05/2025 | 20/06/2025 | 23/05/2025 |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo) | Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%) |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.



Continuação.....

3

| INFORMAÇÕES | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM | CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM | |
|---|--|--|--|--|
| CNPJ | 10.740.670/0001-06 | 11.060.913/0001-10 | 10.577.519/0001-90 | |
| SEGMENTO | Renda Fixa | Renda Fixa | Renda Fixa | |
| CLASSIFICAÇÃO | Renda Fixa Indexados | Renda Fixa Indexados | Renda Fixa Indexados | |
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IMA - B 5 | IRF - M 1+ | |
| PÚBLICO ALVO | Investidor em Geral | Investidor em Geral | Investidor em Geral | |
| DATA DE INÍCIO | 18/05/2010 | 01/07/2010 | 11/05/2012 | |
| TAXA DE ADMINISTRAÇÃO | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | 0,20% a.a. | |
| TAXA DE PERFORMANCE | Não Possui | Não Possui | Não Possui | |
| APLICAÇÃO INICIAL | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| APLICAÇÕES ADICIONAIS | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| RESGATE MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| SALDO MÍNIMO | 0,01 | 0,01 | 0,01 | |
| CARÊNCIA | Não possui | Não possui | Não possui | |
| PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | |
| CRÉDITO DO RESGATE | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | D+0 (No mesmo dia da solicitação) | |
| RISCO DE MERCADO * | 2 - Baixo | 3 - Médio | 1 - Muito Baixo | |
| PATRIMÔNIO LÍQUIDO ** | 9.887.624.765,51 | 5.090.571.235,81 | 656.382.908,00 | |
| NÚMERO DE COTISTAS ** | 1.123 | 694 | 179 | |
| VALOR DA COTA ** | 4,29346500000 | 4,93961300000 | 3,71810000000 | |
| DATA DO REGULAMENTO VIGENTE | 25/02/2025 | 24/02/2025 | 25/02/2025 | |
| ENQUADRAMENTO LEGAL | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%) | |

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

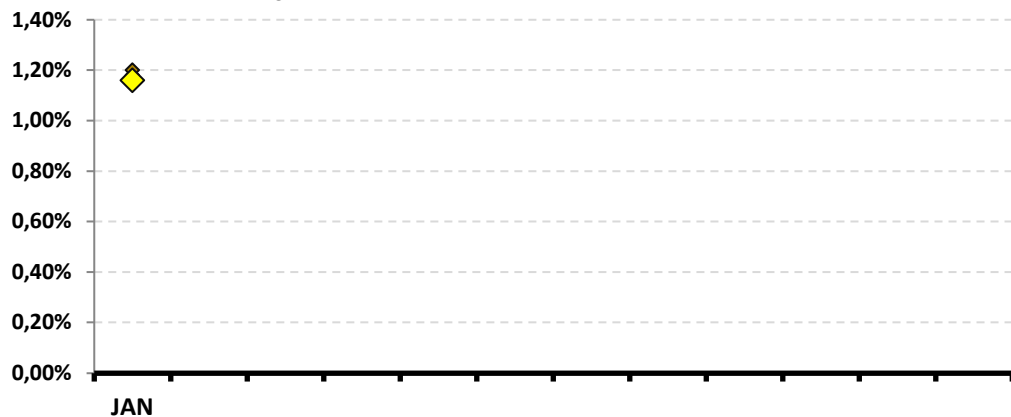
6-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao CDI

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|--|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------|-------------------|-----------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM | 1,18% | | | | | | | | | | | 7.095,70 | 1,18% | 7.095,70 |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM | 1,20% | | | | | | | | | | | 4.166,42 | 1,20% | 4.166,42 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,16% | | | | | | | | | | | - | 1,16% | |

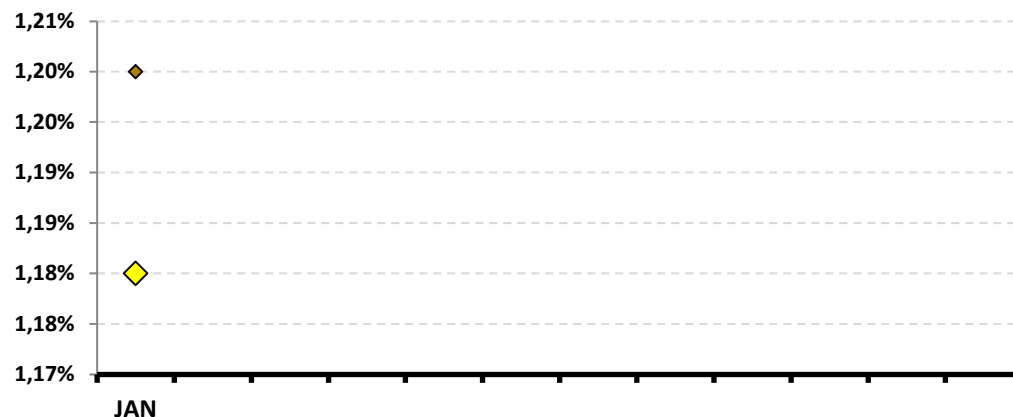
Rentabilidade Mensal

◆ BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM
◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM
◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

◆ BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM
◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM
◆ CDI



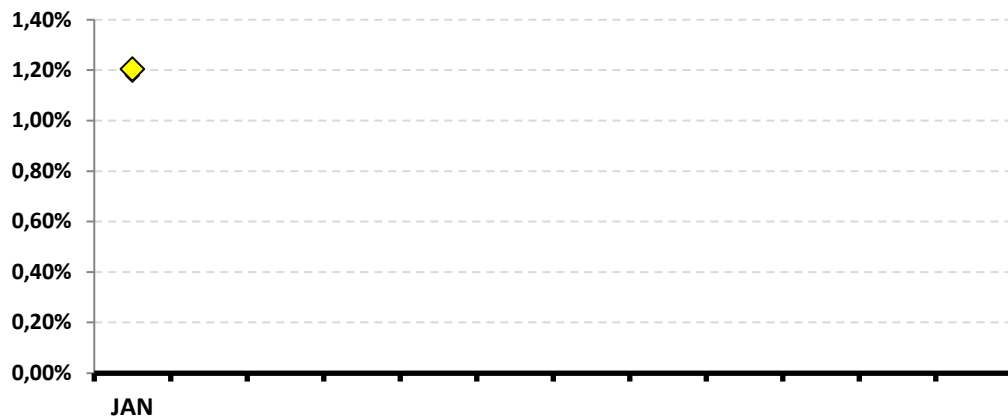
Continuação....

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|--|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------|-------------------|-----------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP | 1,18% | | | | | | | | | | | 8.904,11 | 1,18% | 8.904,11 |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM | 1,19% | | | | | | | | | | | 5.664,80 | 1,19% | 5.664,80 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1 | 1,20% | | | | | | | | | | | - | 1,20% | - |

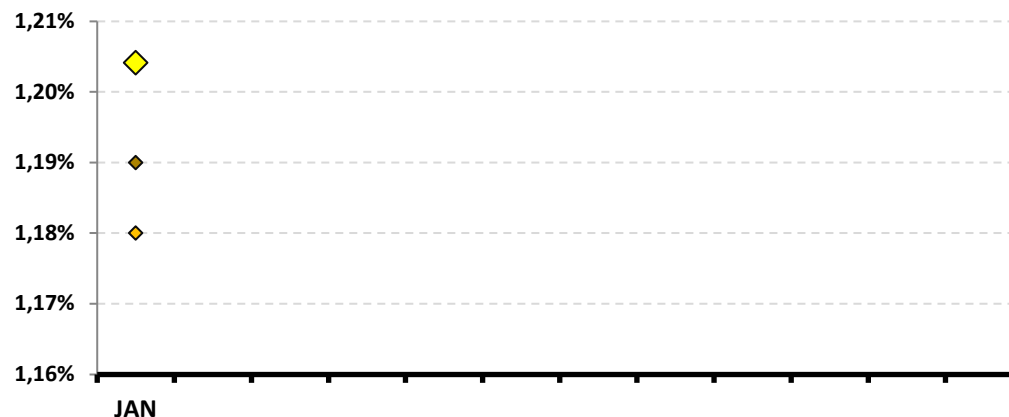
Rentabilidade Mensal

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



Rentabilidade Acumulada

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



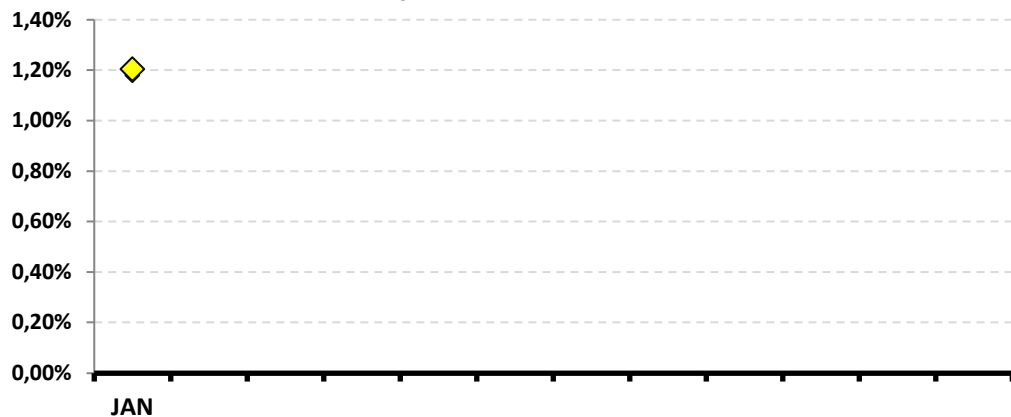
Continuação....

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|--|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------|-------------------|------------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM | 1,18% | | | | | | | | | | | 29.196,14 | 1,18% | 29.196,14 |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM | 1,18% | | | | | | | | | | | 1.028,06 | 1,18% | 1.028,06 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B 5 | 1,20% | | | | | | | | | | | - | 1,20% | - |

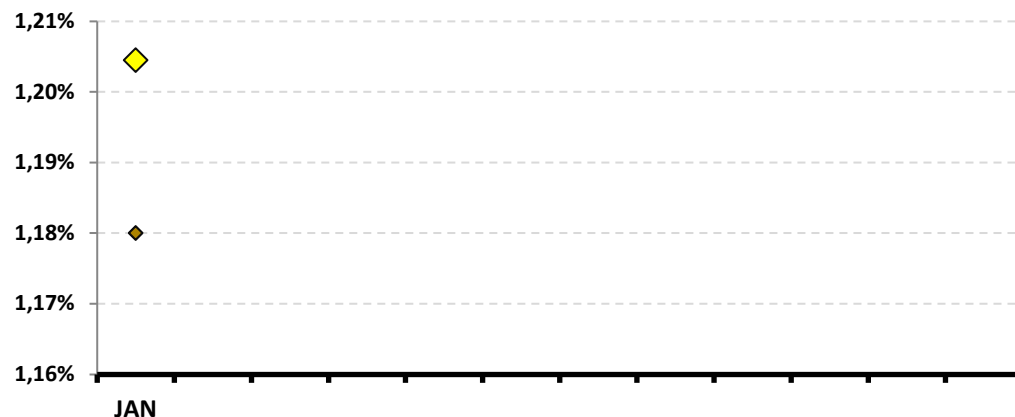
Rentabilidade Mensal

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



Rentabilidade Acumulada

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

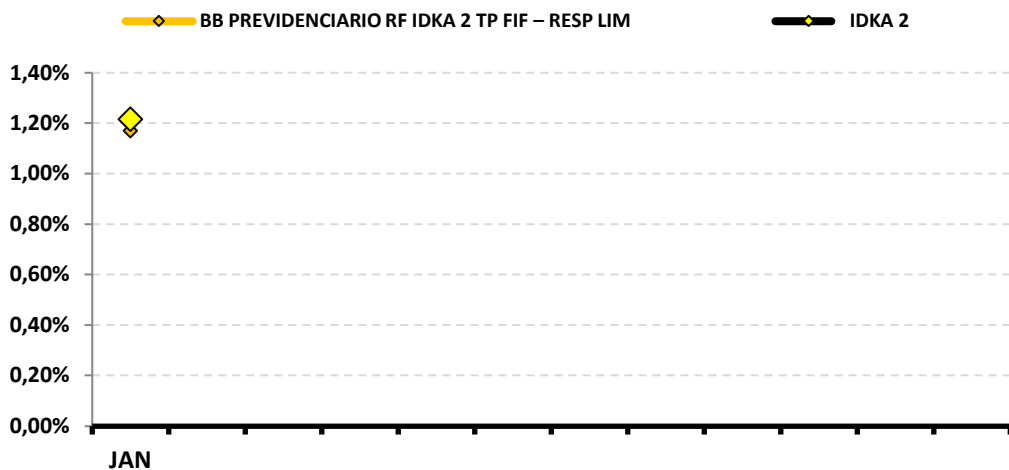


Continuação....

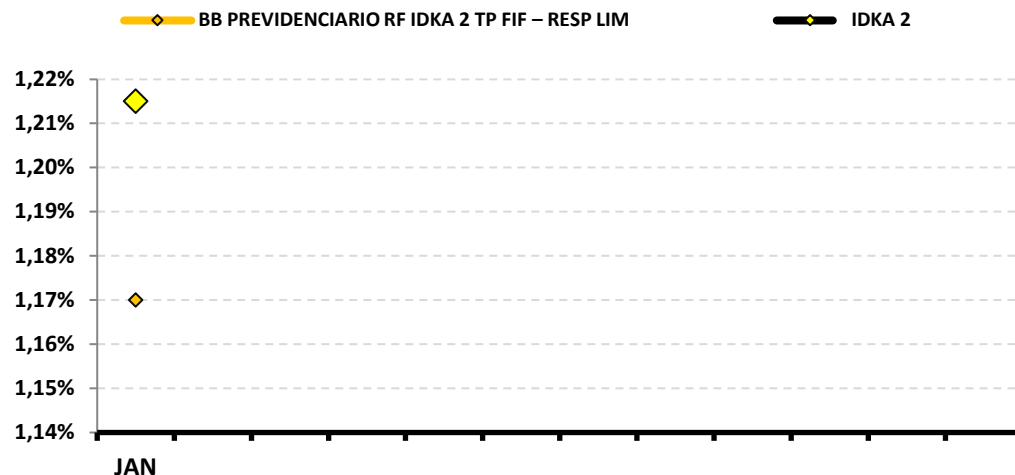
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IDKA 2

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|---|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------|-------------------|------------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM | 1,17% | | | | | | | | | | | 14.130,87 | 1,17% | 14.130,87 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IDKA 2 | 1,22% | | | | | | | | | | | - | 1,22% | - |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

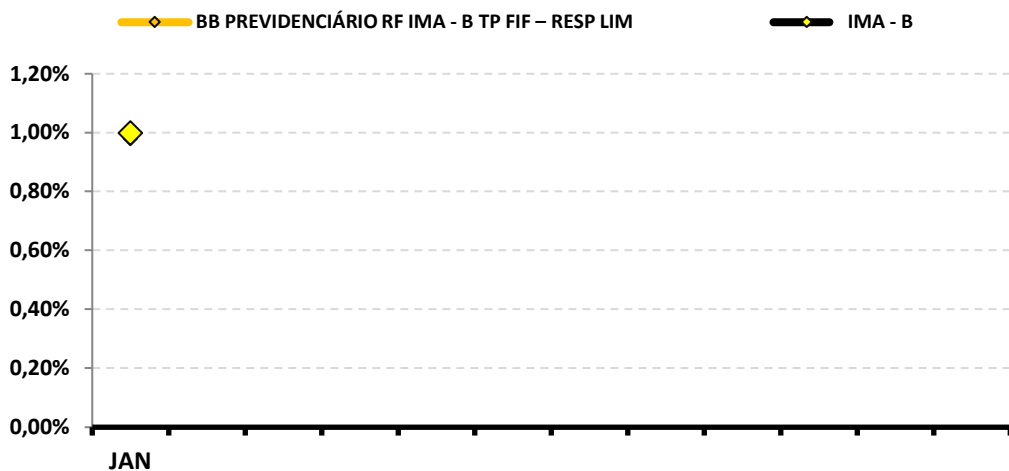


Continuação....

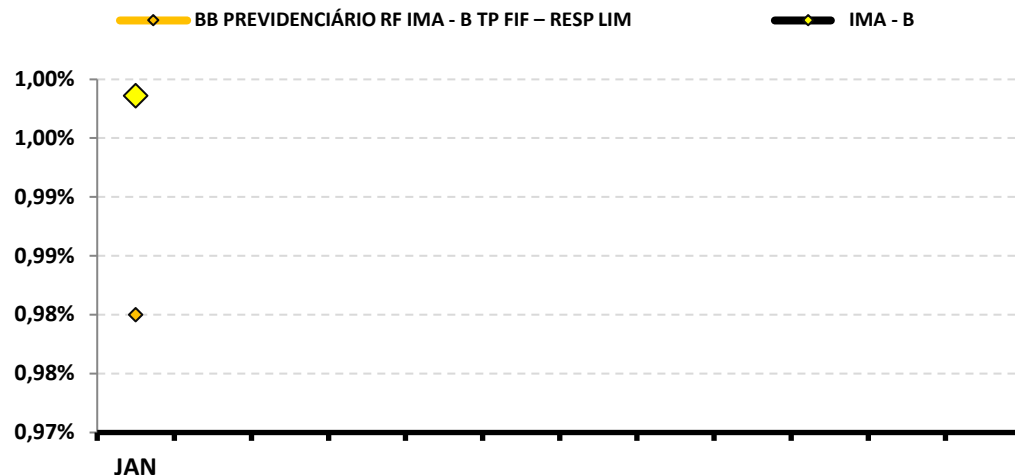
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IMA - B

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|--|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-----------|-------------------|------------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM | 0,98% | | | | | | | | | | | 14.422,10 | 0,98% | 14.422,10 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IMA - B | 1,00% | | | | | | | | | | | - | 1,00% | - |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

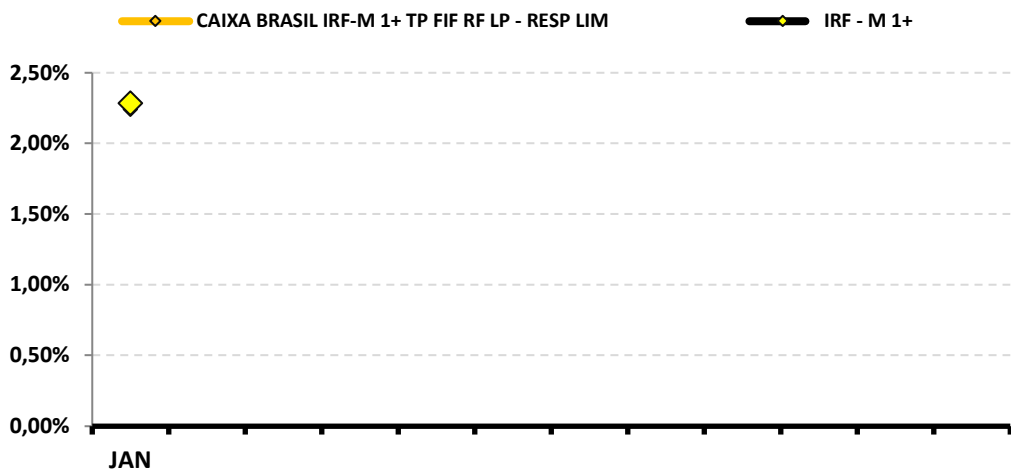


Continuação....

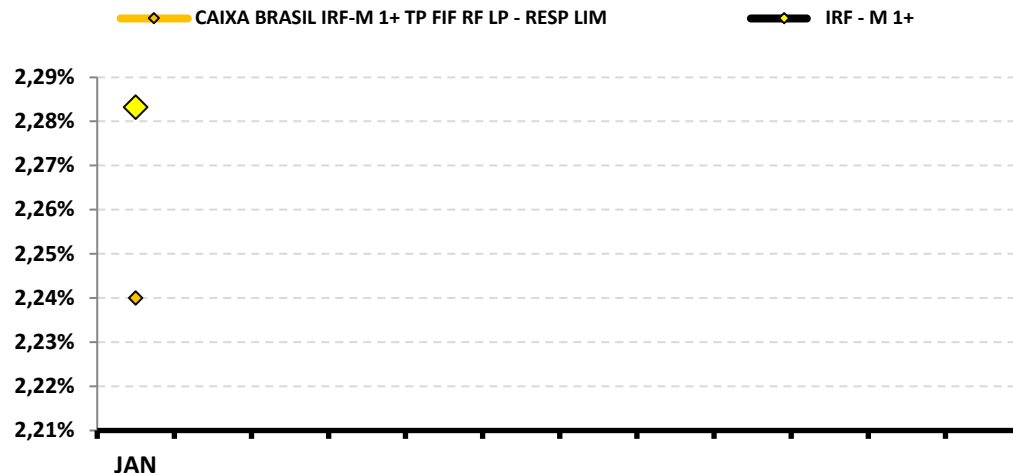
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|---|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------|-------------------|----------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TP FIF RF LP - RESP LIM | 2,24% | | | | | | | | | | | 3.848,69 | 2,24% | 3.848,69 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| IRF - M 1+ | 2,28% | | | | | | | | | | | - | 2,28% | - |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

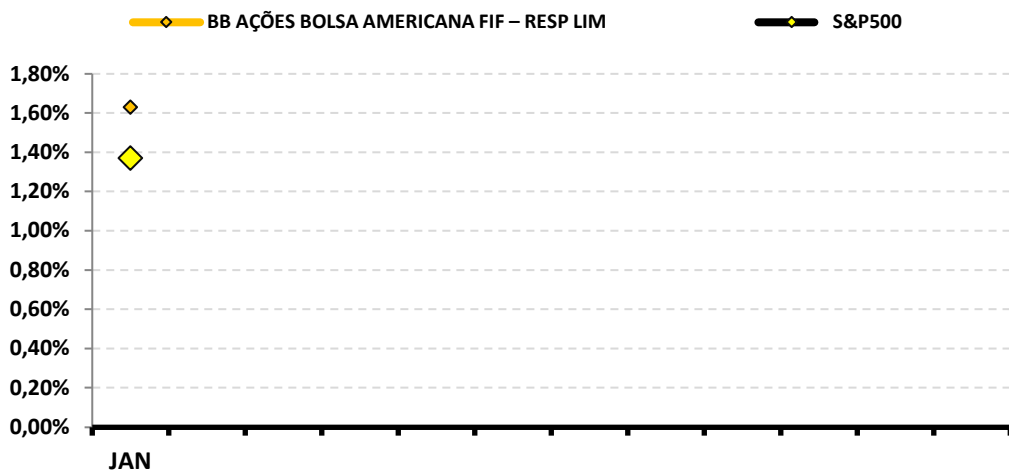


Continuação....

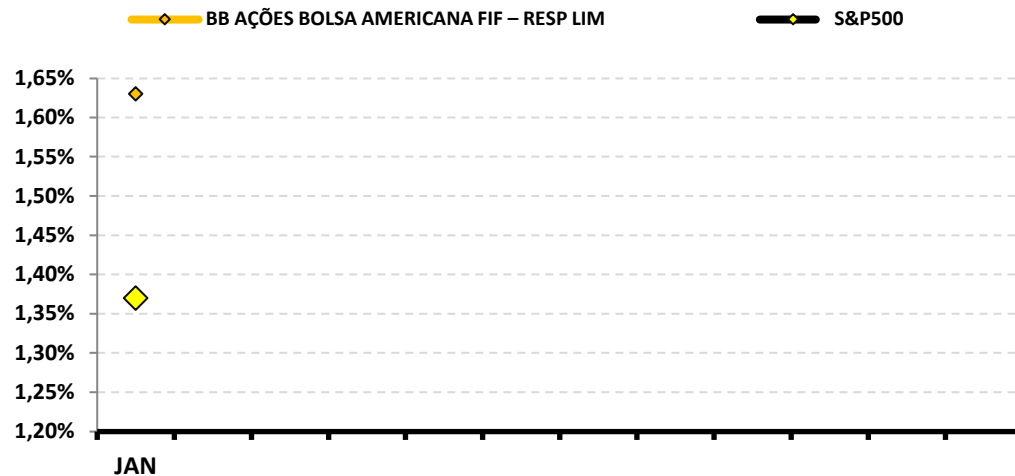
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao S&P500

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|---|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|----------|-------------------|-----------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF – RESP LIM | 1,63% | | | | | | | | | | | 9.211,92 | 1,63% | 9.211,92 |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| S&P500 | 1,37% | | | | | | | | | | | - | 1,37% | - |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

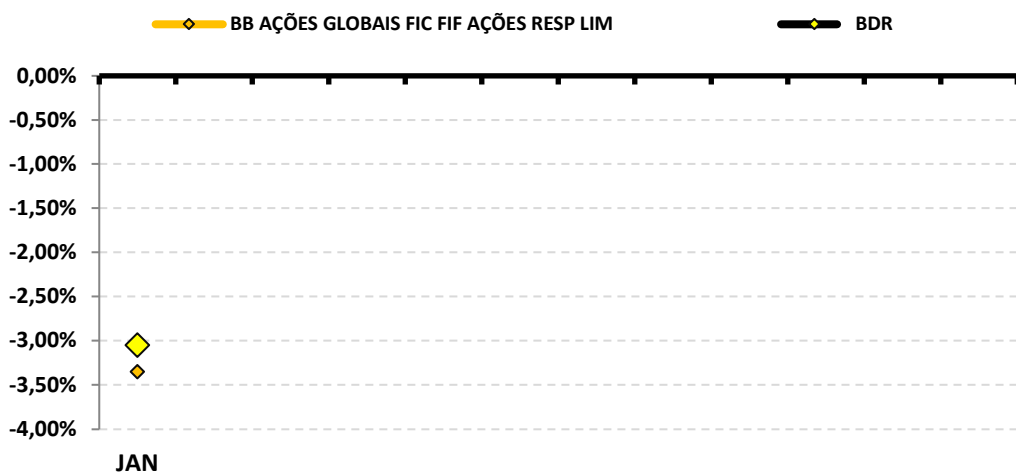


Continuação....

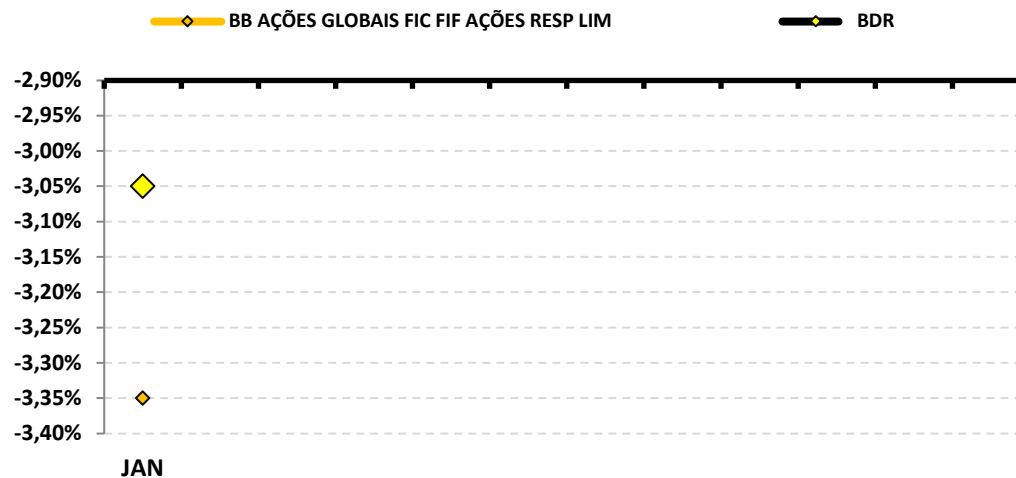
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2026 - Fundos atrelados ao BDR

| Fundos de Investimento | RETORNO MENSAL | | | | | | | | | | | | RETORNO ACUMULADO | |
|---|----------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|-------------|-------------------|-------------|
| | JAN | | | | | | | | | | | (R\$) | (%) | (R\$) |
| BB AÇÕES GLOBAIS FIC FIF AÇÕES RESP LIM | -3,35% | | | | | | | | | | | (15.886,80) | -3,35% | (15.886,80) |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| | | | | | | | | | | | | | | |
| BDR | -3,05% | | | | | | | | | | | - | -3,05% | - |

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada





7-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

7.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - IPSEMDE

| | JAN | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------------|--------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA | 1,02% | | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,16% | | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 12,56% | | | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | | | | | | | | | | | | |

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IPSEMDE NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 81.782,01

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 63.728,81



7.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2026 - IPSEMDE

| | JAN | | | | | | | | | | | |
|--|---------------|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|--|
| RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | 1,02% | | | | | | | | | | | |
| CDI | 1,16% | | | | | | | | | | | |
| IBOVESPA | 12,56% | | | | | | | | | | | |
| META ATUARIAL | 0,78% | | | | | | | | | | | |

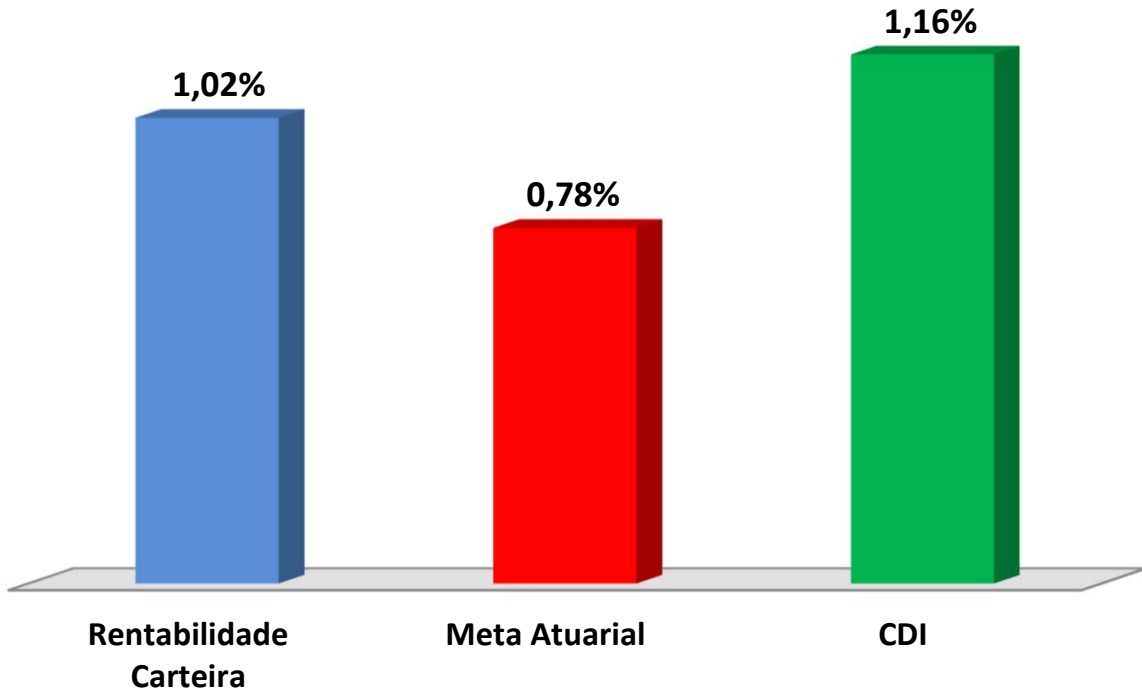
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IPSEMDE: R\$ 81.782,01

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 63.728,81

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 18.053,20

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2026



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

| | Rentabilidade Carteira | Meta Atuarial | CDI |
|-----|------------------------|---------------|-------|
| JAN | 1,02% | 0,78% | 1,16% |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |
| | | | |



7.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IPSEMDE, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,02% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,16% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 88,02% sobre o índice de referência do mercado.

7.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2026, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,53% a.a. mais a variação do IPCA. Em janeiro/2026, o IPSEMDE vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

| | RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA | META ATUARIAL ACUMULADA | GANHO SOBRE A META ATUARIAL |
|-----|-------------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| JAN | 1,02% | 0,78% | 130,97% |

7.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2026

| PROJEÇÃO - META ATUARIAL | PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista) | PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista) |
|--------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 9,91% | 10,11% | 11,69% |

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 20/02/2026, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 3,91% e a Meta Atuarial no final de 2026 em 9,91%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do IPSEMDE deve cumprir a META ATUARIAL no ano de 2026. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 44 do Relatório Mensal.



8-ANÁLISE DE MERCADO

8.1-TAXA SELIC

Nas reuniões realizadas nos dias 27 e 28 de janeiro de 2026, o COPOM decidiu manter a Taxa SELIC em 15,00% a.a.. O ambiente externo ainda se mantém adverso e incerto, influenciado principalmente pelas políticas comerciais e fiscais adotadas pelos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais. O COPOM informa que o cenário exige particular cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado por tensão geopolítica.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou que os indicadores seguem apresentando uma trajetória de moderação no crescimento da atividade econômica, embora o mercado de trabalho ainda continue demonstrando dinamismo. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2026 e 2027. Os riscos inflacionários ainda continuam elevados. Entre os riscos de alta estão a persistência da desancoragem das expectativas da inflação por mais tempo, uma maior resiliência da inflação de serviços do que o projetado, além das políticas econômicas Interna e Externa que tenham um impacto maior do que o esperado. Entre os riscos de baixa, destaca-se uma desaceleração econômica doméstica e global mais acentuada que o esperado e queda nos preços das commodities com efeitos desinflacionários.

Em relação ao cenário internacional, ainda permanece desfavorável e apresentando desafios, mas, com sinais recentes de redução dessa incerteza. Apesar dos riscos de longo prazo e das tensões geopolíticas ainda em monitoramento, os preços das principais commodities seguem estáveis e as condições financeiras continuam favoráveis.

Na política fiscal, os efeitos aparecem no curto prazo, por meio do estímulo à demanda e, no longo prazo, ao impactar a sustentabilidade da dívida pública e o prêmio de risco do país. Uma atuação fiscal contracíclica e disciplinada ajuda a trazer a inflação para a meta, enquanto a perda de credibilidade fiscal, a redução de reformas e o aumento do crédito elevam os juros e tornam mais difícil reduzir a inflação. O Comitê reforça a necessidade de políticas fiscais e monetária previsíveis, críveis e alinhadas.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu manter a Taxa Selic em 15,00% a.a., além de sinalizar o início do ciclo de cortes dos juros a partir da próxima reunião, em março, diante da expectativa de maior controle da inflação. Tendo em vista garantir a estabilidade de preços, essa decisão também contribui para diminuir as oscilações na atividade econômica.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2025, projeta a taxa de juros finalizando 2026 em 12,25% a.a..



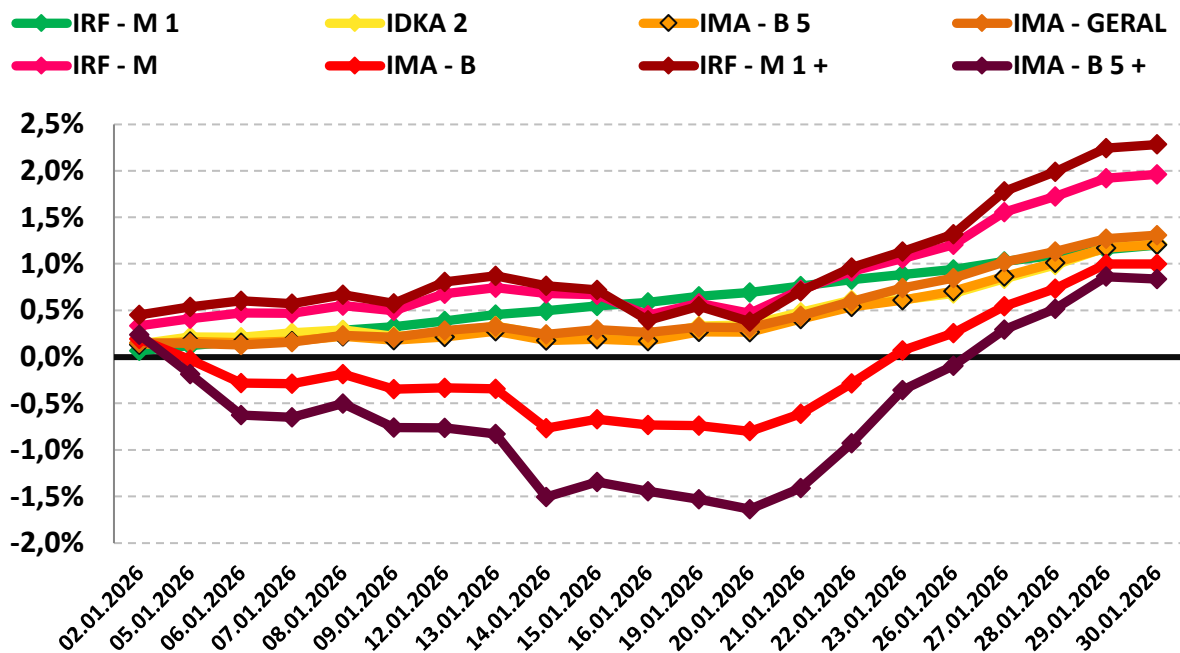
8.2-RENDA FIXA

O mês de janeiro foi marcado pela contínua volatilidade dos Subíndices IMA's, refletido pela expectativa de que a taxa Selic esteja em seu ápice e o mercado projetando o início de um ciclo de redução ao longo de 2026. Na 1ª quinzena, somente os índices arrojados IMA-B e IMA-B 5+ chegaram a apresentar desvalorização e os demais índices apresentaram uma leve valorização, com comportamento mais estável no decorrer da quinzena. Já na 2ª quinzena, todos os índices encerraram o mês com uma boa valorização.

O destaque fica por conta dos ativos Arrojados de Longo Prazo IRF - M 1+ e IRF - M que apresentaram as maiores rentabilidades do mês, atingindo 2,28% e 1,96%, respectivamente. De modo geral, os índices apresentam maiores oscilações em função das projeções de queda da taxa Selic para o início desse ano.

| PERFIL | Conservad. | Moderado | | | (do menos) Arrojado (para o mais) | | | |
|----------------|------------|----------|-----------|-------------|-----------------------------------|---------|------------|------------|
| ÍNDICE | IRF - M 1 | IDKA 2 | IMA - B 5 | IMA - GERAL | IRF - M | IMA - B | IRF - M 1+ | IMA - B 5+ |
| JANEIRO | 1,20% | 1,22% | 1,20% | 1,31% | 1,96% | 1,00% | 2,28% | 0,84% |
| Acumulado/2026 | 1,20% | 1,22% | 1,20% | 1,31% | 1,96% | 1,00% | 2,28% | 0,84% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)





8.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

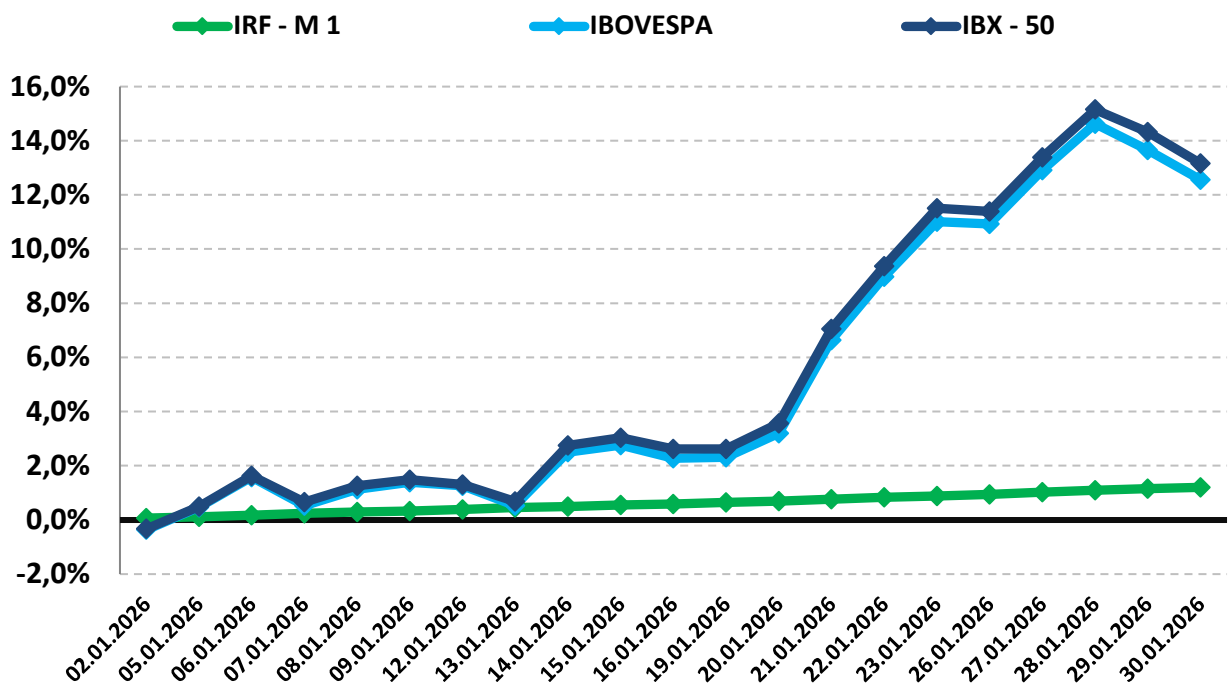
Em janeiro, o segmento de Renda Variável apresentou oscilações ao longo do mês, com destaque para a renovação da máxima histórica do IBOVESPA. Tanto o IBOVESPA quanto o IBRX-50 permaneceram praticamente estáveis durante a 1ª quinzena do mês. Já na 2ª quinzena, os índices registraram uma valorização expressiva. O IBOVESPA apresentou sua terceira maior alta mensal desde 2010, movimento impulsionado principalmente pela expectativa da queda da taxa Selic no mês de março e a redução dos juros nos Estados Unidos, o que elevou o apetite ao risco e favoreceu a entrada de investidores no mercado brasileiro.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira, fechou o mês com variação positiva de +12,56% aos 181.363,90 pontos. O índice acumula a variação positiva de +43,78% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +13,15% aos 30.512,38 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +42,61% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações da Petrobras S.A. e da Vale S.A. na B3, com valorização de 22,59% e 16,20%, respectivamente.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | | |
|----------------|------------|-----------------------------------|----------------------|-----------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | IBOVESPA | MELHORES DESEMPENHOS | |
| | | | PETROBRAS S.A. | VALE S.A. |
| JANEIRO | 1,20% | 12,56% | 22,59% | 16,20% |
| Acumulado/2026 | 1,20% | 12,56% | 22,59% | 16,20% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)





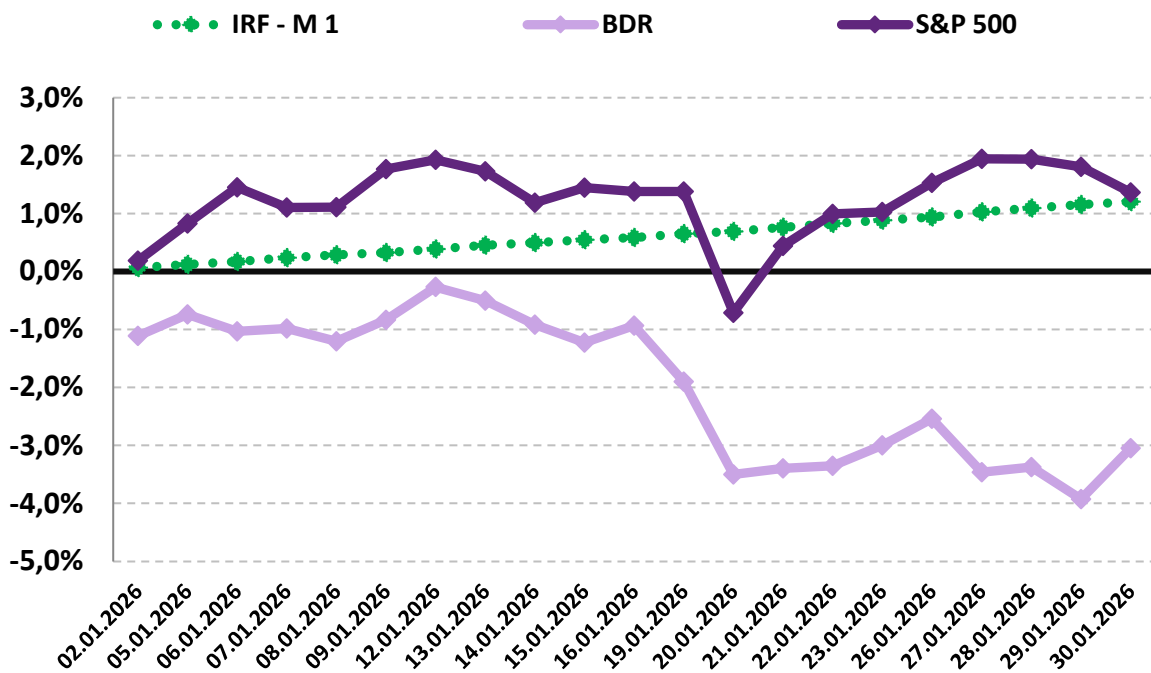
8.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior apresentaram uma grande oscilação no mês de janeiro. O índice BDR iniciou a 1ª quinzena em desvalorização, e, na 2ª quinzena, persistiu em uma queda mais acentuada, fechando o mês com uma desvalorização de -3,05%. Já o S&P 500 iniciou o mês com valorização, persistindo no decorrer da 1ª quinzena. Na 2ª quinzena, apesar de apresentar uma leve desvalorização, conseguiu se recuperar e fechou o mês com uma valorização de +1,37%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com uma variação negativa de -3,05% com cotação de R\$ 25.069,38. O índice acumula uma variação positiva de +9,74% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de +1,37% com cotação de R\$ 6.939,03. O índice acumula uma variação positiva de +14,90% nos últimos 12 meses.

| PERFIL | Conservad. | (do menos) Arrojado (para o mais) | |
|----------------|------------|-----------------------------------|---------|
| ÍNDICE | IRF – M 1 | BDR | S&P 500 |
| JANEIRO | 1,20% | -3,05% | 1,37% |
| Acumulado/2026 | 1,20% | -3,05% | 1,37% |

Rentabilidade Acumulada (Mês)





9-ANÁLISE MACROECONÔMICA

9.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2026 de 0,33%, apresentou a mesma variação em relação ao mês anterior (dezembro/2025 = 0,33%).

Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 4,44%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,26%.

Em janeiro de 2025, o IPCA havia ficado em 0,16%.

9.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou inflação de 0,12%, impulsionada pela alta dos preços dos combustíveis, com destaque para a gasolina que teve alta de 2,06% e representou o maior impacto individual no índice. Na sequência, destacaram-se o etanol com variação de 3,44%, o óleo diesel, que variou 0,52% e o gás veicular com aumento de 0,20%.

9.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto negativo no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,03%, influenciado principalmente pela queda de -2,73% da energia elétrica residencial devido a vigência da bandeira tarifária verde (antes, vigente a bandeira tarifária amarela).



9.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,23%, uma redução em relação ao mês anterior (dezembro/2025 = 0,27%). Os dois produtos do grupo, com a maior alta de preços no mês e nos últimos 12 meses respectivamente foram o Tomate (20,52% a.m. e 4,60%) e a Refeição (0,66% a.m. e 5,05%). Os dois produtos do grupo, com a maior queda de preços no mês e nos últimos 12 meses respectivamente foram o Leite longa vida (-5,59% a.m. e -16,46%) e o Ovo de galinha (-4,48% a.m. e -1,54%).

9.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Rio Branco - AC foi a capital que apresentou a maior inflação de 0,81%, enquanto Belém - PA apresentou a menor variação, com inflação de 0,16%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,33%.

Nos últimos 12 meses, Vitória - ES e Porto Alegre - ES são as capitais que vem apresentando a maior inflação de 5,06%, cada, enquanto São Luís - MA vem apresentando a menor inflação de 3,56%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,44%.

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



9.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de janeiro foi marcado pela Reunião do Federal Reserve (Fed) que decidiu interromper ciclo de cortes e manteve os juros nos Estados Unidos (EUA) na faixa de 3,50% a 3,75% a.a.. A decisão reforça o cenário de estabilidade no mercado de trabalho e de uma inflação em trajetória mais favorável, embora ainda acima da meta, pressionada principalmente pelas tarifas comerciais impostas sobre outros países. Os membros do Fed adotaram um tom mais cauteloso, sem pressa para cortar juros, mas com expectativa de retomada dos cortes ao longo do ano. No decorrer de 2026, ganham relevância as discussões sobre a nova composição do Comitê de Política Monetária do Fed, diante do término do mandato do atual presidente Jerome Powell, em maio de 2026, além do debate entorno do nível adequado da Taxa de juros americana. Diante disso, o presidente dos EUA, Donald Trump, tem pressionado publicamente o Fed para reduzir as Taxas de juros e anunciou no dia 30 de janeiro, o nome de Kevin Warsh, ex-membro do conselho do Fed, como indicado para ocupar o cargo da presidência da instituição. Na china, a expectativa é que a meta de crescimento econômico para 2026 seja fixada entre 4,5% a 5%, segundo informações do jornal South China Morning Post. Isso ocorre após o país ter atingido a meta de crescimento de 5% em 2025, impulsionado principalmente pelo aumento das exportações chinesas, que compensou a fraqueza do consumo interno. A nova meta reflete uma tolerância a uma desaceleração moderada e deve ser oficializada ainda no início desse ano, durante a sessão parlamentar que também marcará o lançamento do novo plano quinquenal, responsável por definir as prioridades estratégicas do país para os próximos cinco anos.

BRASIL

Em janeiro, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que manteve, por unanimidade, a Taxa de Juros estável em 15% a.a. pela quinta vez consecutiva. O Copom indicou ainda que pode começar o processo de corte dos juros na próxima reunião, em março. As expectativas da inflação permaneceram acima da meta, mas continuaram em trajetória de melhora. Ao longo do ano, o cenário deve contar com estímulos capazes de sustentar o crescimento, ainda que com cenário inflacionário. Na frente fiscal, o governo cumpriu as metas de 2025. No entanto, houve déficit nas contas públicas que permaneceram dentro do limite tolerado pelo arcabouço fiscal. Para 2026, ainda há desafios para o equilíbrio nas contas públicas e a sustentabilidade da dívida continuará em foco. O Tesouro Nacional divulgou que as contas públicas brasileiras devem registrar déficit (rombo) pelo menos até o ano de 2027. Mesmo com o arcabouço fiscal em vigor, o órgão aponta a necessidade de medidas adicionais de arrecadação e ajustes fiscais mais rigorosos para cumprir as metas previstas na Lei de Diretrizes Orçamentárias (LDO), incluindo reforços de receita e cortes de gastos.

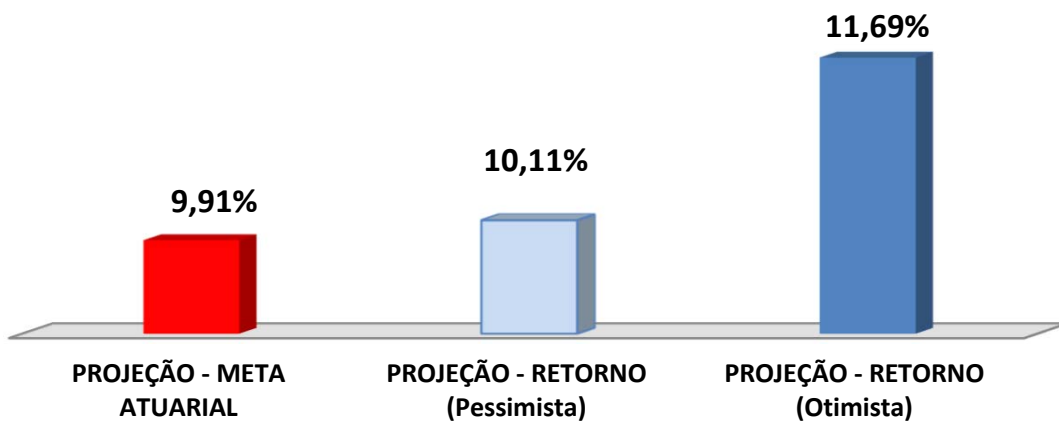


10-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 20/02/2026, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,91% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,91%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 10,11% a 11,69% no final do ano, conseguindo cumprir a Meta Atuarial Projetada.

Projeção da Carteira



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

É o Parecer.



Igor França Garcia

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

