

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
ÁGUAS DA PRATA - SP / AGUASPREV**

# **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO  
2025**

**13 de janeiro de 2026**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

**Taxa de Juros (anual):** 5,06% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,41%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,06% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 9,57%

Data Focal: 31/12/2025

### MENSAL

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,85%	0,76%	0,82%	1,63%	0,82%	0,70%	0,75%	1,20%	0,89%	1,17%	1,04%	1,10%
TAXA DE JUROS	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%
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%
<b>META ATUARIAL</b>	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	0,67%	0,30%	0,89%	0,50%	0,59%	0,74%
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%

### ACUMULADO

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,85%	2,62%	3,47%	5,16%	6,01%	6,76%	7,56%	8,85%	9,82%	11,11%	12,27%	13,50%
TAXA DE JUROS	0,41%	0,83%	1,24%	1,66%	2,08%	2,50%	2,92%	3,35%	3,77%	4,20%	4,63%	5,06%
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%
<b>META ATUARIAL</b>	0,57%	2,30%	3,30%	4,17%	4,87%	5,55%	6,26%	6,58%	7,53%	8,07%	8,71%	9,52%
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%

## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	7
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 .....</b>	<b>8</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	11
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento .....	12
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	13
<b>4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) .....</b>	<b>14</b>
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>15</b>
<b>6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>17</b>
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	16
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	17
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	18
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	19
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	20
<b>7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>22</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>25</b>
<b>9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>32</b>
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	32
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	33
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	35
9.4 - Meta Atuarial .....	35
<b>10 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>36</b>
<b>11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>40</b>
<b>12 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>44</b>

## 1 - INTRODUÇÃO

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

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.

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

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

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

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	14.983.781,28	1.473.065,11	(1.750.457,25)	-	272.334,32	-	272.334,32	14.978.723,46
2	FEVEREIRO	14.978.723,46	3.224.091,30	(2.626.401,24)	-	113.652,30	-	113.652,30	15.690.065,82
3	MARÇO	15.690.065,82	875.659,97	(1.035.784,51)	-	127.232,99	-	127.232,99	15.657.174,27
4	ABRIL	15.657.174,27	528.182,17	(539.039,90)	-	255.542,93	-	255.542,93	15.901.859,47
5	MAIO	15.901.859,47	720.556,00	(661.620,76)	-	129.961,63	-	129.961,63	16.090.756,34
6	JUNHO	16.090.756,34	1.001.134,35	(1.003.631,68)	-	112.550,41	-	112.550,41	16.200.809,42
7	JULHO	16.200.809,42	840.271,98	(830.868,64)	-	129.676,96	(7.657,30)	122.019,66	16.332.232,42
8	AGOSTO	16.332.232,42	622.324,04	(601.757,64)	-	195.839,21	-	195.839,21	16.548.638,03
9	SETEMBRO	16.548.638,03	726.759,25	(717.951,73)	-	147.620,54	-	147.620,54	16.705.066,09
10	OUTUBRO	16.705.066,09	530.353,40	(567.698,35)	-	195.545,85	-	195.545,85	16.863.266,99
11	NOVEMBRO	16.863.266,99	667.898,93	(530.190,97)	-	175.439,53	-	175.439,53	17.176.414,48
12	DEZEMBRO	17.176.414,48	1.192.715,74	(1.485.073,77)	-	186.122,81	-	186.122,81	17.070.179,26
13	ANO	14.983.781,28	12.403.012,24	(12.350.476,44)	-	2.041.519,48	(7.657,30)	2.033.862,18	17.070.179,26

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

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

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	75,2%	100,0%	69,7%	11.901.849,38	-
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%	24,8%	50,0%	30,3%	5.168.329,88	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>17.070.179,26</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>					<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	756,13	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>17.070.935,39</b>	<b>6</b>

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	18,5%	100,0%	33,5%	5.721.965,02	-
2	IRF - M 1	18,5%	100,0%	17,7%	3.025.947,11	Os recursos aplicados estão abaixo do mínimo estabelecido. Aplicar: 139.260,76
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,1%	12.312,58	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	5,4%	916.082,50	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	2,1%	350.684,38	-
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%	3,3%	559.463,90	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	38,0%	6.483.723,77	-
<b>RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	756,13	-

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	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	350.684,38	2,05%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	69,72%	SIM
2	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	12.312,58	0,07%	SIM			
3	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	3.322.105,88	19,46%	SIM			
4	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3.161.617,89	18,52%	SIM			
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	1.544.155,08	9,05%	SIM			
6	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	916.082,50	5,37%	SIM			
7	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	559.463,90	3,28%	SIM			
8	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2.035.427,17	11,92%	SIM			
9	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	990.519,94	5,80%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	30,28%	SIM
10	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	549.308,12	3,22%	SIM			
11	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	3.194.148,75	18,71%	SIM			
12	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	434.353,07	2,54%	SIM			
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>17.070.179,26</b>	<b>100,00%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

<b>Nº</b>	<b>DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		
13	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	756,13	0,004%
<b>(2)</b>	<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>756,13</b>	<b>0,004%</b>

<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS</b>			
<b>(1)</b>	<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>	<b>17.070.179,26</b>	<b>100,00%</b>
<b>(2)</b>	<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>756,13</b>	<b>0,004%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>		<b>17.070.935,39</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2.035.427,17	10.683.060.306,61	0,019%	SIM
	2	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	559.463,90	3.977.924.051,96	0,014%	SIM
	3	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	916.082,50	3.671.288.001,58	0,025%	SIM
	4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP	1.544.155,08	4.601.674.340,57	0,034%	SIM
	5	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3.161.617,89	1.320.813.424,31	0,239%	SIM
	6	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	3.322.105,88	945.558.622,67	0,351%	SIM
	7	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	12.312,58	2.436.347.656,10	0,0005%	SIM
	8	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	350.684,38	2.465.056.609,96	0,014%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	9	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	434.353,07	5.032.293.735,96	0,009%	SIM
	10	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	3.194.148,75	23.813.730.897,29	0,013%	SIM
	11	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	549.308,12	172.515.251.651,24	0,0003%	SIM
	12	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	990.519,94	1.160.841.923,10	0,085%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>				<b>17.070.179,26</b>			
<b>TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS</b>				<b>-</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>756,13</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>17.070.935,39</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 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 PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM		100,00%	2.035.427,17	11,92%	10.683.060.306,61	0,019%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	69,7%
	BB IRF-M 1 FIF RF RESP LIM	100,00%	2.035.438,65	11,92%	10.683.141.140,96	0,02%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM		100,00%	916.082,50	5,37%	3.671.288.001,58	0,025%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 LP FIF RESP LIM	100,00%	916.094,50	11,92%	4.209.036.631,27	0,02%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM		99,99%	1.544.155,08	9,05%	4.601.674.340,57	0,034%	SIM		
	BB TOP RF JUROS BRASIL FIF LP RESP LIM	99,99%	1.544.054,43	11,92%	4.601.174.277,16	0,03%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM		100,01%	434.353,07	2,54%	5.032.293.735,96	0,009%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	30,3%
	BB TOP RF SIMPLES FIF RESP LIM	100,01%	434.378,36	2,54%	74.781.127.494,22	0,00%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM		100,00%	3.194.148,75	18,71%	23.813.730.897,29	0,013%	SIM		
	BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM	100,00%	3.194.176,32	2,54%	35.450.409.668,75	0,01%	SIM		
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM		99,99%	549.308,12	3,22%	172.515.251.651,24	0,0003%	SIM		
	BB TOP RF CP AUTOMÁTICO II FIF RESP LIM	99,99%	549.272,48	2,54%	172.441.022.980,76	0,0003%	SIM		

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

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	42.592.315/0001-15	1,450348865	1,46407699	235426,594	0	23252,61542	212173,9786
2	6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	3,340839773	3,37866097	28657,21091	0	0	28657,21091
3	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	30,85596549	31,14411577	29414,30435	0	0	29414,30435
4	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	07.111.384/0001-69	9,045635796	9,071274643	1357,315315	0	0	1357,315315
5	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	8,671813612	8,697458244	40320,32925	0	0	40320,32925
6	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	13.322.205/0001-35	4,324762206	4,369348052	128042,8781	0	0	128042,8781
7	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	13.077.415/0001-05	0	3,378661129	23339,25973	285184,0651	208622,7852	99900,53964
8	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	3,841075674	3,888118205	315636,7208	0	0	315636,7208
9	6955-8	130098-9	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	1,325044553	1,33935559	2360551,532	0	0	2360551,532
10	6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	49.963.751/0001-00	1,202805865	1,215512868	2733089,848	0	0	2733089,848
11	6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	35.292.588/0001-89	1,642950177	1,662819826	928636,4379	0	0	928636,4379
12	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	4,357269987	4,406446062	633863,896	0	171943,5317	461920,3643
14	6955-8	9039-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	3,841075688	3,888118198	505878,6204	0	0	505878,6204
15	6955-8	9039-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	42.592.315/0001-15	0	0	0	0	0	0
15	0718	715053	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	19.196.599/0001-09	2,993009894	3,026289301	327305,1058	0	0	327305,1058

### 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.	16.079.659,32	1.780.370.407.531,14	0,0009%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	990.519,94	159.540.825.292,49	0,0006%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>17.070.179,26</b>	<i>Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.</i>		
<b>TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS</b>		-			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>756,13</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>17.070.935,39</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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

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

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) Estabelecidos no PAI/2025	6.303.000,00	46,4%

\*POSICÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2024.

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

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor aplicado nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	2.555.282,89	88,4%

Referência: DEZEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	484.846,15	2,8%

Referência: DEZEMBRO

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

## 5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

### PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE	AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS	
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	916.082,50	5,37%	14.107.434,33	82,64%
2			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	12.312,58	0,07%		
3			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	350.684,38	2,05%		
4			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	559.463,90	3,28%		
5			6955-8	130098-9	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	3.161.617,89	18,52%		
6			6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	3.322.105,88	19,46%		
7			6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	1.544.155,08	9,05%		
8			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	2.035.427,17	11,92%		
9			6955-8	9039-5	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.966.915,87	11,52%		
11	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS DE CURTO PRAZO	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	337.530,07	1,98%	2.555.282,89	14,97%
12			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1.227.232,88	7,19%		
13			0718	715053	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	990.519,94	5,80%		
14	RESERVA ADMINISTRATIVA	UTILIZADO / CONSTITUÍDO PRÓXIMOS 12 MESES	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	310.639,04	1,82%	407.462,04	2,39%
15			6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	96.823,00	0,57%		
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>					<b>17.070.179,26</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.070.179,26</b>	<b>100,00%</b>	

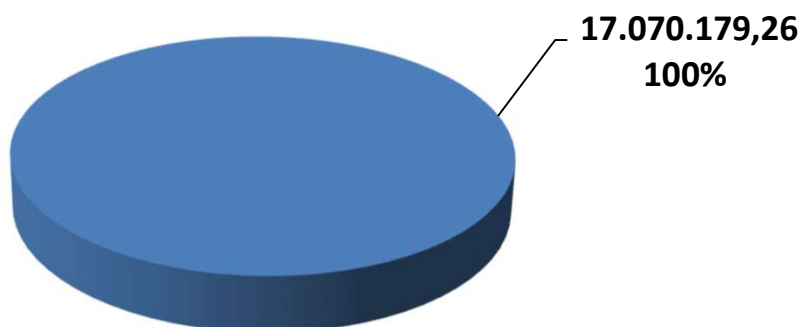
## 6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	17.070.179,26	100,00%
RENDA VARIÁVEL	-	0,00%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO	-	0,00%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,00%
<b>TOTAL</b>	<b>17.070.179,26</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

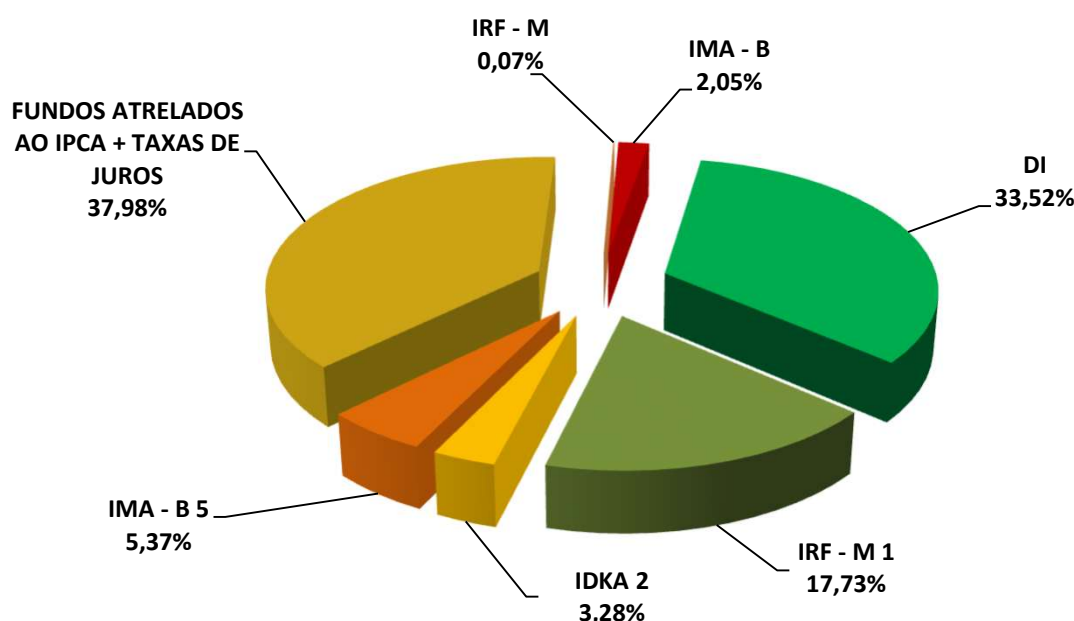


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	5.721.965,02	33,52%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	8.747.912,13	51,24%
IRF - M 1	3.025.947,11	17,73%			
IDKA 2	559.463,90	3,28%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	1.475.546,40	8,64%
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	916.082,50	5,37%			
IPCA	-	0,00%	FUNDOS ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE JUROS	6.483.723,77	37,98%
IPCA + 5,00% a.a.	6.483.723,77	37,98%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	362.996,96	2,13%
IRF - M	12.312,58	0,07%			
IMA - B	350.684,38	2,05%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
MSCI WORLD	-	0,00%			
<b>TOTAL</b>	<b>17.070.179,26</b>	<b>100,00%</b>		<b>17.070.179,26</b>	<b>100,00%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

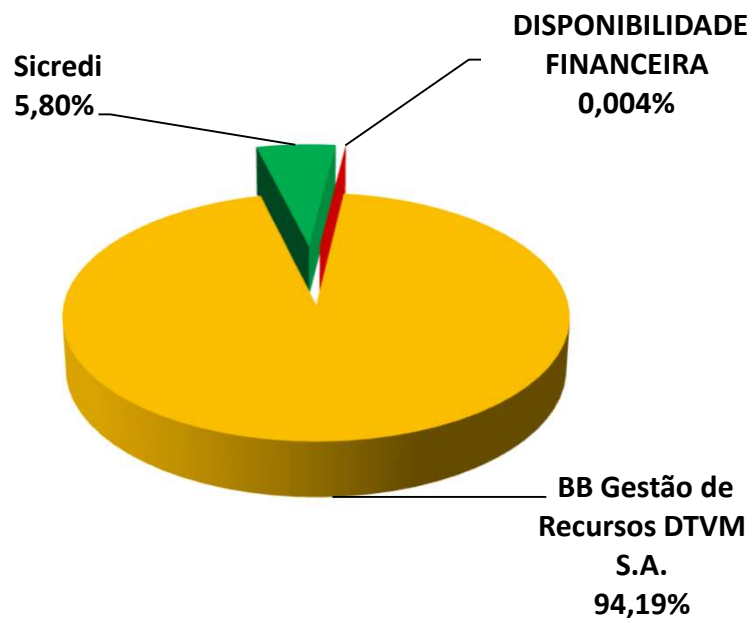


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	16.079.659,32	94,19%
Sicredi	990.519,94	5,80%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	756,13	0,004%
<b>TOTAL</b>	<b>17.070.935,39</b>	<b>100,00%</b>

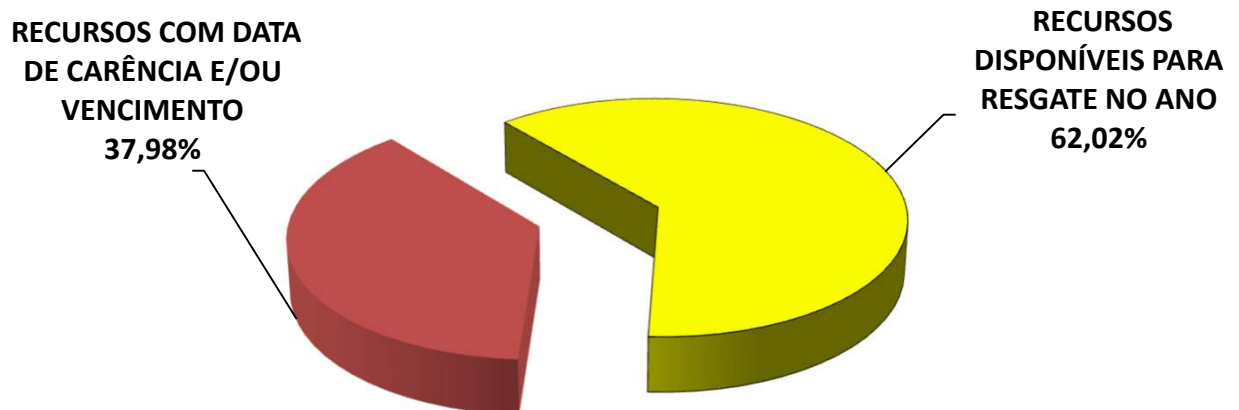
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	10.587.211,62	62,02%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	6.483.723,77	37,98%
<b>TOTAL</b>	<b>17.070.935,39</b>	<b>100,00%</b>

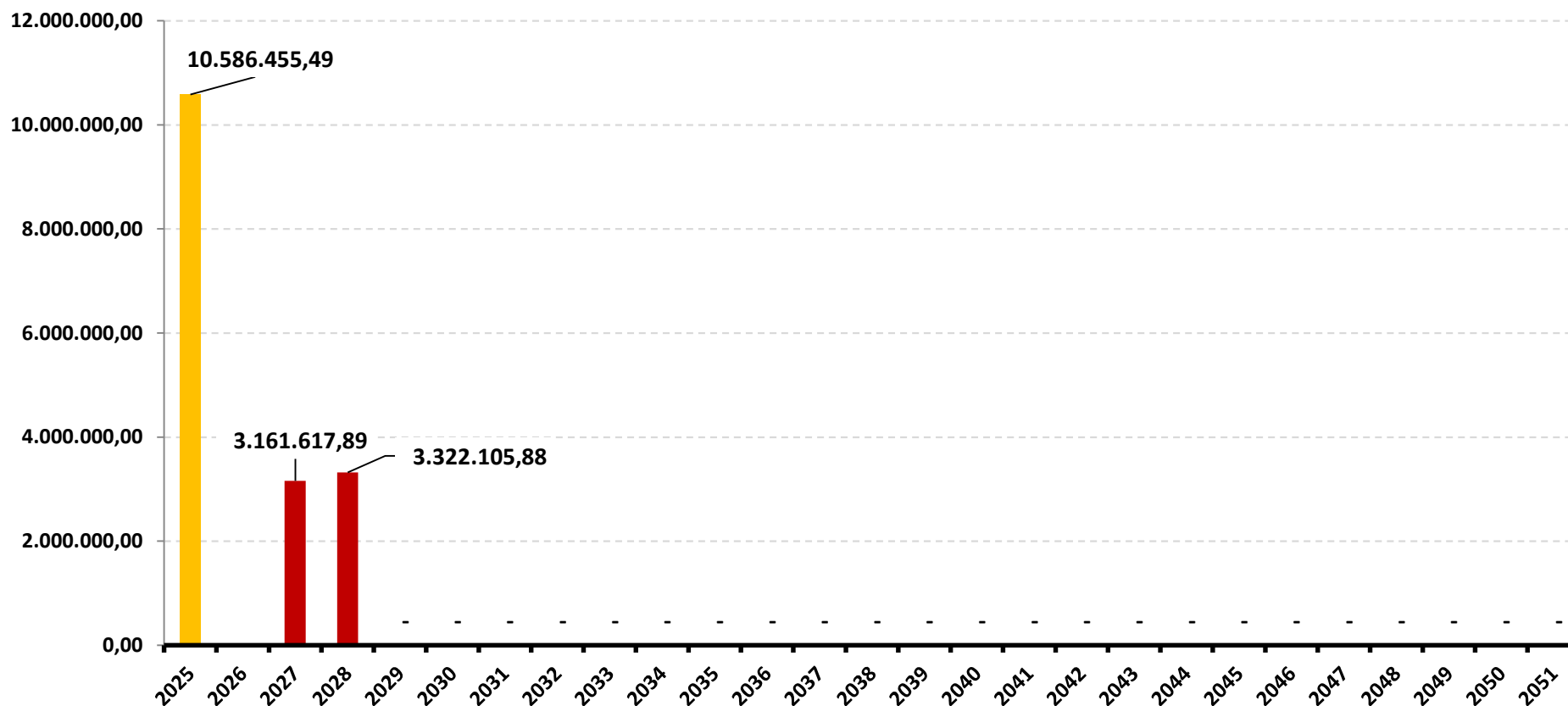
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

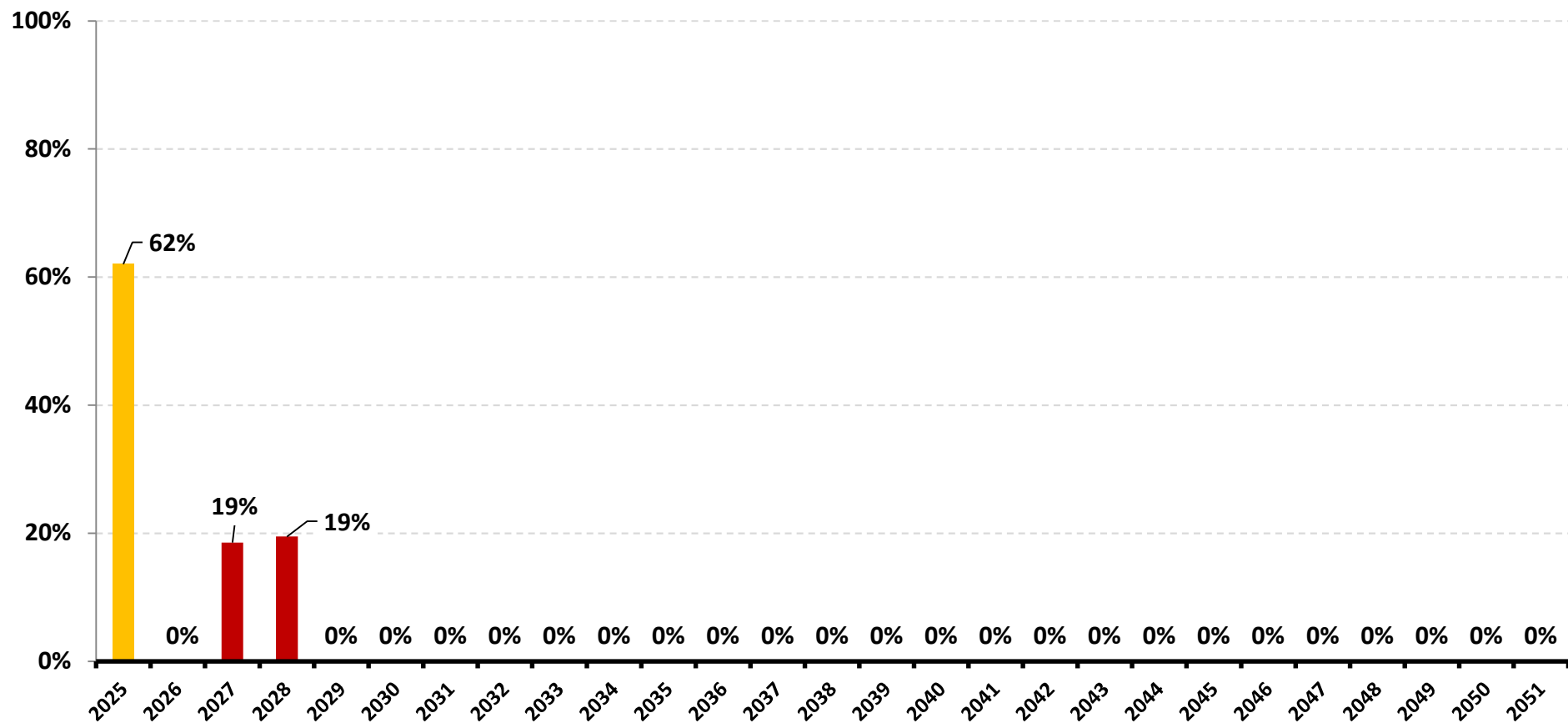
### 6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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).

## 7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	42.592.315/0001-15	11.328.882/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Simples	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Baixa Soberano	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	20/04/2011	21/09/2021	02/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a 0,30% a.a.	1,75% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	0,01	1000
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)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	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)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.032.293.735,96	23.813.730.897,29	172.515.251.651,24	10.683.060.306,61
NÚMERO DE COTISTAS **	1.082	1.360	82.804	1.143
VALOR DA COTA **	3,37866114400	3,88811820000	1,46407699200	4,40644606400
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	19/05/2025	09/05/2025	14/05/2025	08/05/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

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

## Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM
CNPJ	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03	35.292.588/0001-89	46.134.096/0001-81
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	CDI	IPCA + 5,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	01/04/2005	03/03/2020	10/06/2022
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	1000	10000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	1000	10000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	1000	100000
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	1000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	1	1	3	0
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+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	3.977.924.051,96	3.671.288.001,58	4.601.674.340,57	1.320.813.424,31
NÚMERO DE COTISTAS **	646	602	477	222
VALOR DA COTA **	4,36934801400	31,14411587500	1,66281982600	1,33935559200
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/05/2025	02/05/2025	06/05/2025	02/05/2025
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. 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.....

3

INFORMAÇÕES	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM
CNPJ	49.963.751/0001-00	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	16/03/2023	08/12/2004	23/06/2005	27/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100000	10000	10000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10000	0,01	0,01	1000
RESGATE MÍNIMO	100000	0,01	0,01	1000
SALDO MÍNIMO	100000	0,01	0,01	1000
CARÊNCIA	Até o dia 15/08/2028	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	1	1	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	945.558.622,67	2.436.347.656,10	2.465.056.609,96	1.160.841.923,10
NÚMERO DE COTISTAS **	138	469	400	415
VALOR DA COTA **	1,21551286900	9,07127514700	8,69745828300	3,02628930000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/05/2025	05/05/2025	05/05/2025	25/04/2025
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%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

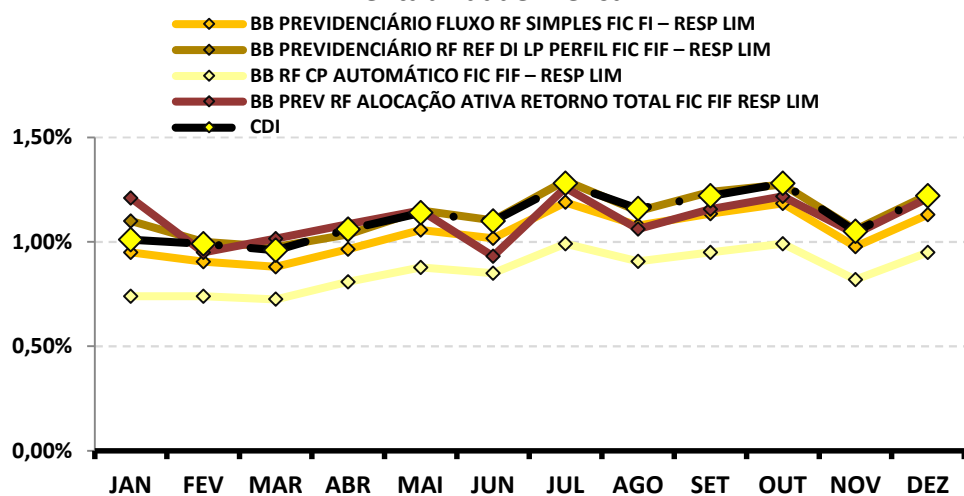
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

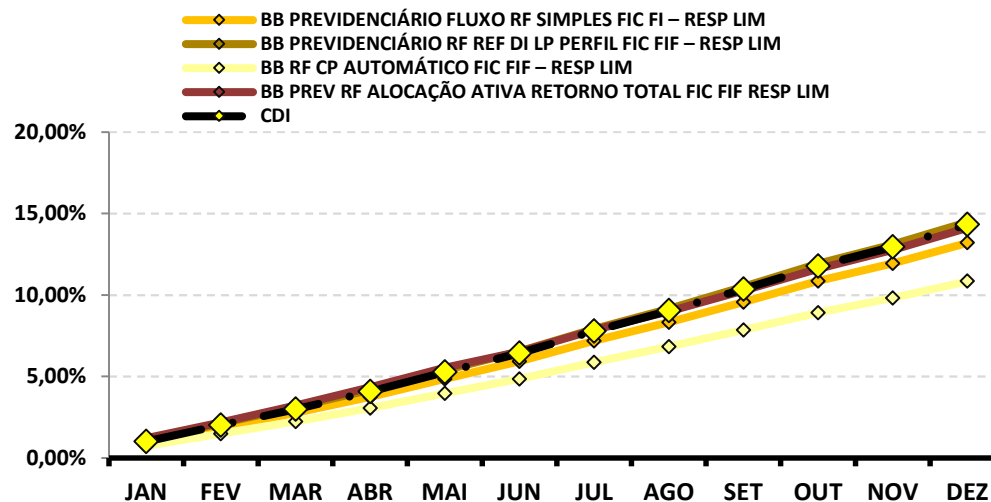
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RE	0,95%	0,90%	0,88%	0,96%	1,06%	1,02%	1,19%	1,08%	1,13%	1,18%	0,98%	1,13%	7.055,05	<b>13,20%</b>	<b>62.457,67</b>
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%	38.646,15	<b>14,48%</b>	<b>292.753,64</b>
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	0,74%	0,74%	0,73%	0,81%	0,88%	0,85%	0,99%	0,91%	0,95%	0,99%	0,82%	0,95%	3.801,61	<b>10,85%</b>	<b>56.163,37</b>
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%	18.451,68	<b>14,12%</b>	<b>191.073,78</b>
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,22%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,05%</b>	<b>1,22%</b>	-	<b>14,33%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

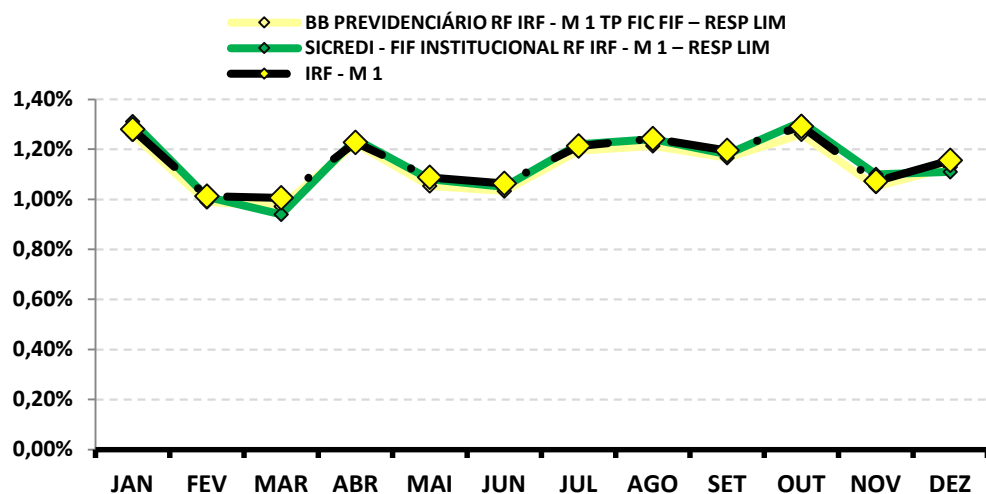


Continuação....

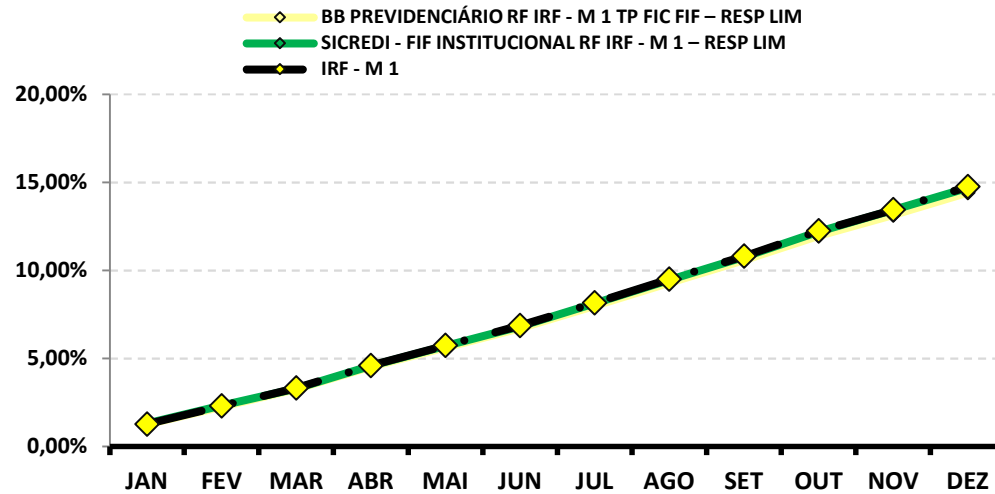
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
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%	23.511,04	<b>14,42%</b>	<b>285.427,17</b>
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LI	1,31%	1,01%	0,94%	1,24%	1,08%	1,05%	1,22%	1,24%	1,18%	1,31%	1,10%	1,11%	10.892,52	<b>14,69%</b>	<b>127.001,88</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,20%</b>	<b>1,29%</b>	<b>1,07%</b>	<b>1,16%</b>	-	<b>14,76%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

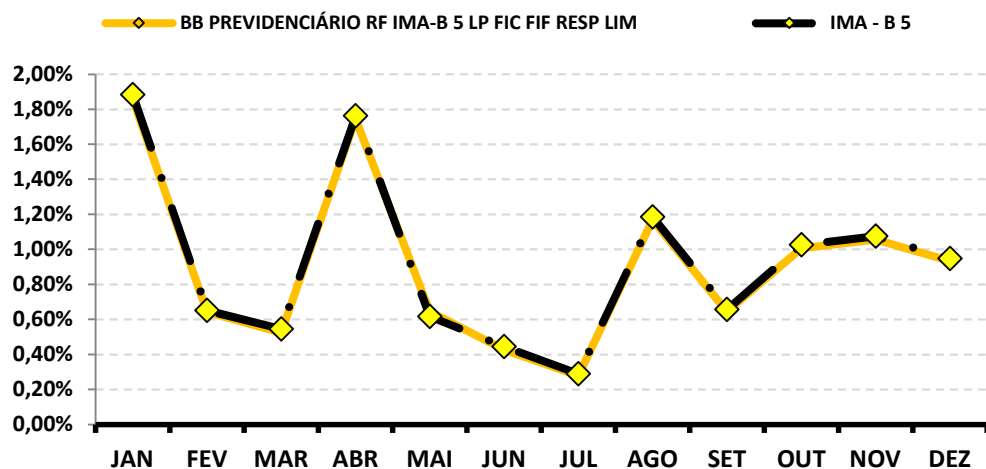


Continuação....

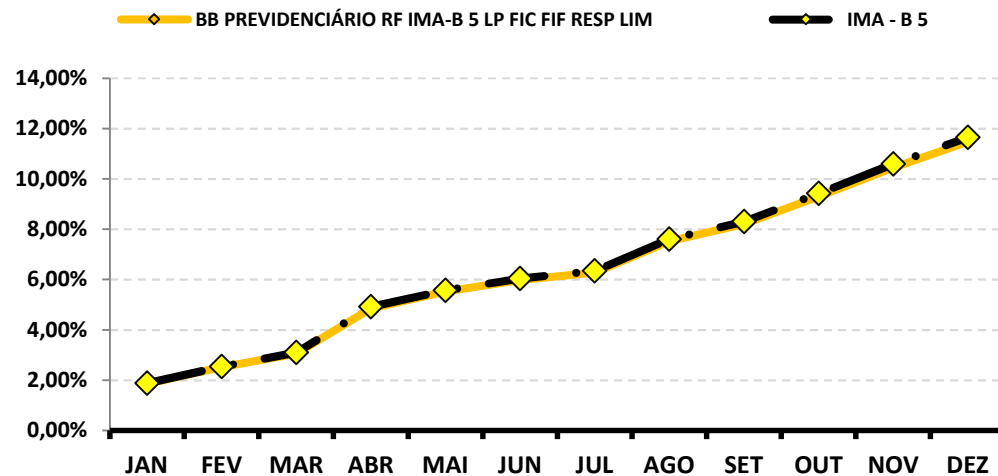
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(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%	8.475,74	<b>11,48%</b>	<b>136.253,93</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,76%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,66%</b>	<b>1,03%</b>	<b>1,08%</b>	<b>0,95%</b>	-	<b>11,65%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

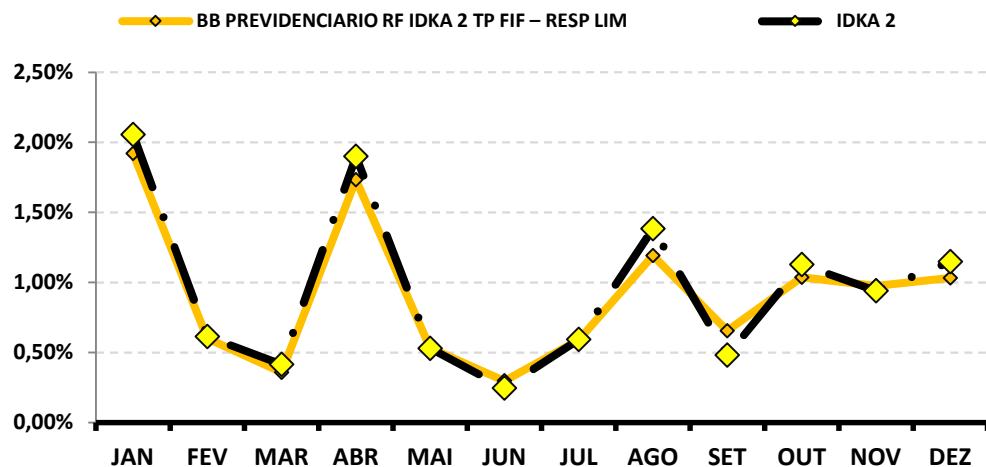


Continuação....

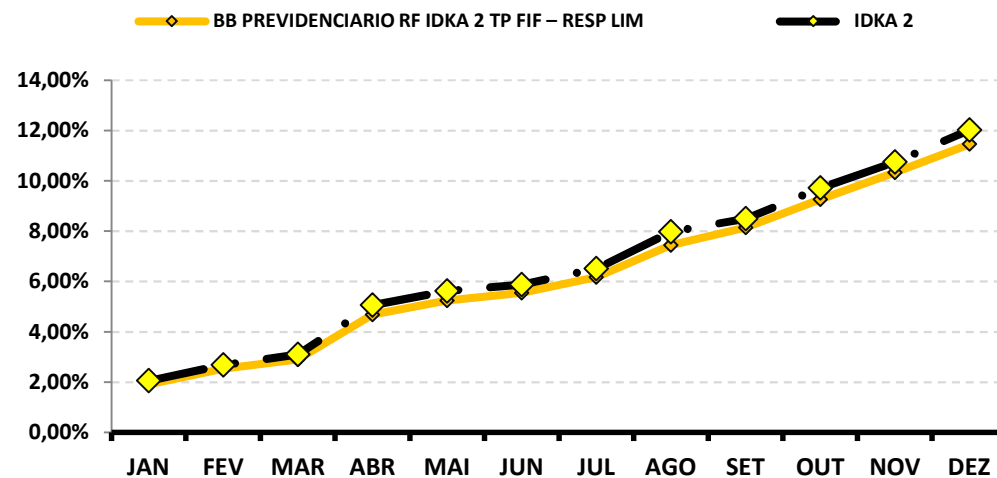
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

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%	5.708,90	<b>11,46%</b>	<b>69.839,07</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>2,06%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,90%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,59%</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,48%</b>	<b>1,13%</b>	<b>0,94%</b>	<b>1,15%</b>	-	<b>12,03%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

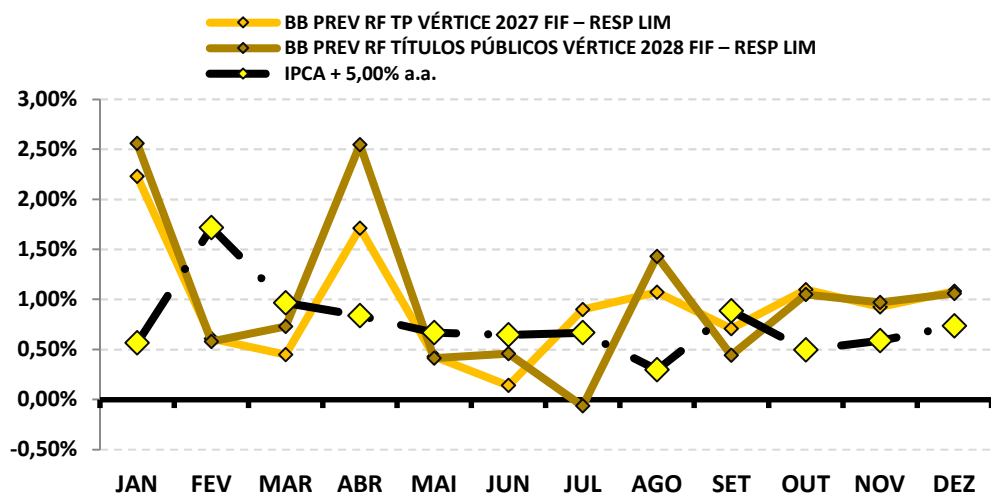


Continuação....

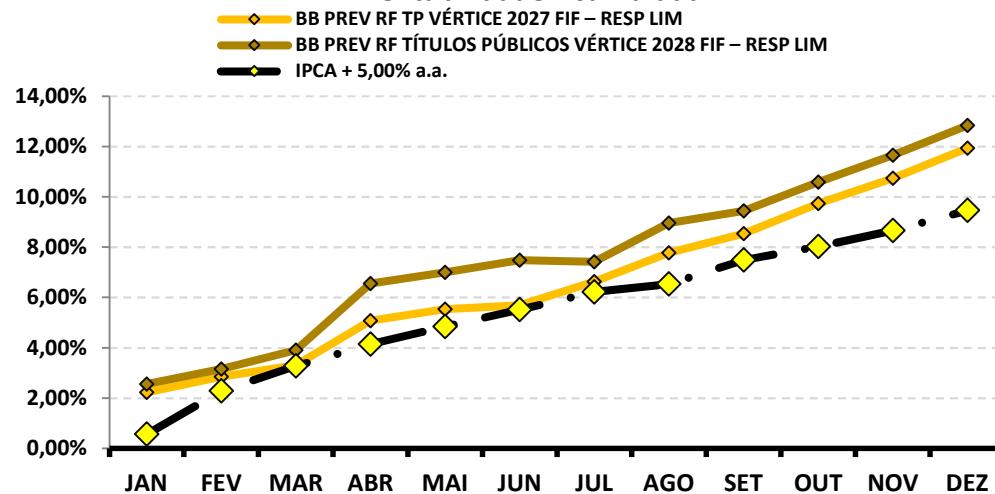
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2,23%	0,61%	0,45%	1,71%	0,43%	0,14%	0,90%	1,07%	0,71%	1,10%	0,92%	1,08%	33.781,94	<b>11,94%</b>	<b>350.146,40</b>
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF –	2,56%	0,58%	0,73%	2,55%	0,41%	0,46%	-0,06%	1,43%	0,44%	1,05%	0,97%	1,06%	34.729,38	<b>12,84%</b>	<b>388.998,60</b>
<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,50%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,74%</b>	-	<b>9,46%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

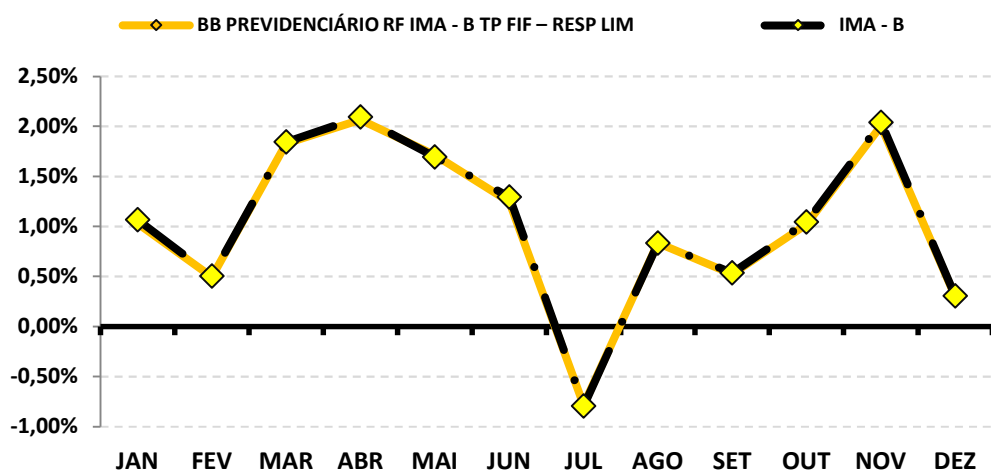


Continuação....

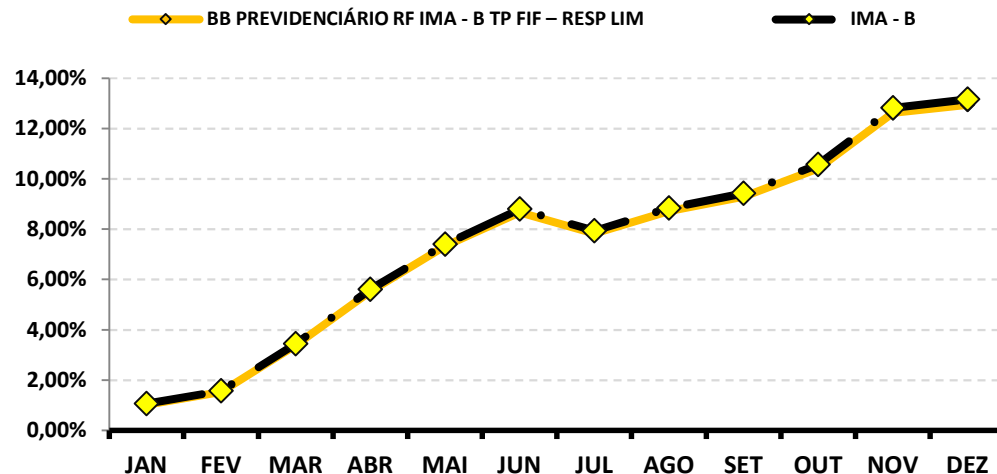
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	1,03%	0,49%	1,83%	2,07%	1,71%	1,25%	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	1.034,00	<b>12,95%</b>	<b>71.877,87</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,84%</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,70%</b>	<b>1,30%</b>	<b>-0,79%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,54%</b>	<b>1,05%</b>	<b>2,04%</b>	<b>0,31%</b>	-	<b>13,17%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

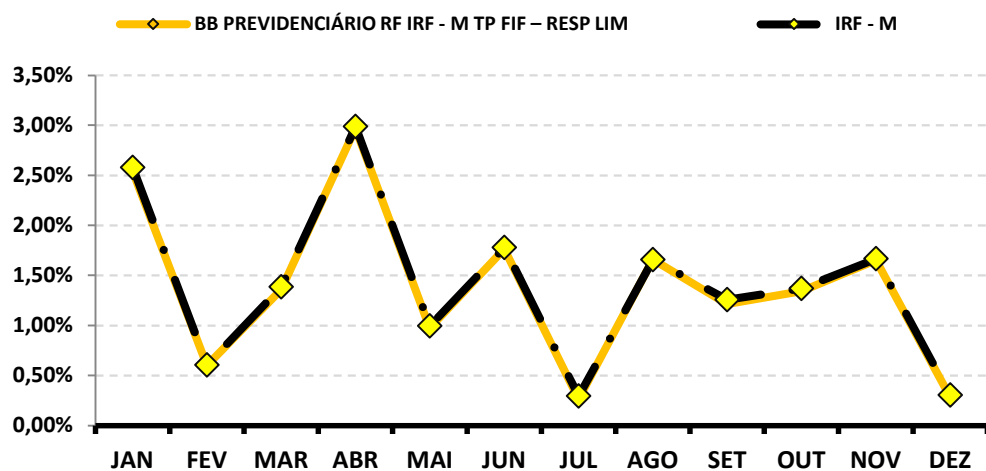


Continuação....

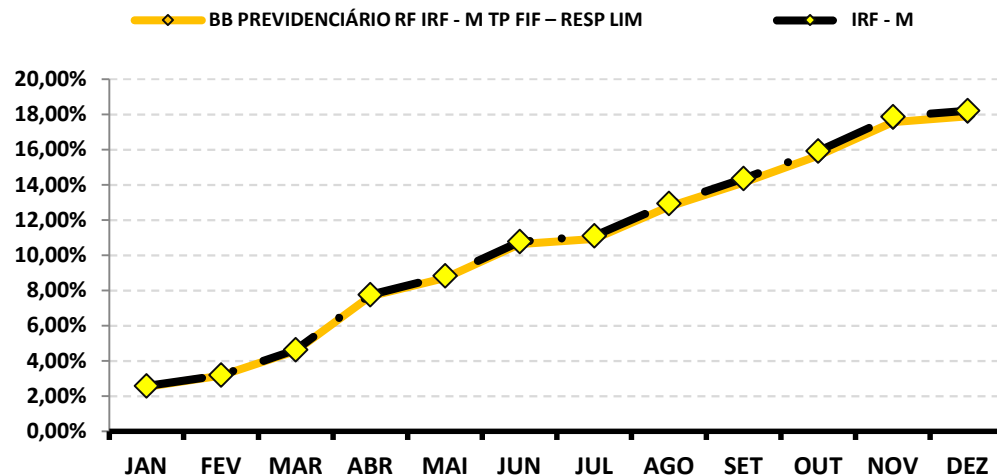
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	2,54%	0,60%	1,36%	2,97%	0,97%	1,77%	0,26%	1,66%	1,21%	1,34%	1,65%	0,28%	34,80	<b>17,90%</b>	<b>1.868,80</b>
<b>IRF - M</b>	<b>2,58%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,39%</b>	<b>2,99%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,78%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,26%</b>	<b>1,37%</b>	<b>1,67%</b>	<b>0,30%</b>	-	<b>18,22%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



## 9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,85%</b>	<b>0,76%</b>	<b>0,82%</b>	<b>1,63%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,70%</b>	<b>0,75%</b>	<b>1,20%</b>	<b>0,89%</b>	<b>1,17%</b>	<b>1,04%</b>	<b>1,10%</b>
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
<b>IBOVESPA</b>	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
<b>META ATUARIAL</b>	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	0,67%	0,30%	0,89%	0,50%	0,59%	0,74%

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA AGUASPREV NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:**

<b>R\$</b>	<b>186.122,81</b>
------------	-------------------

**A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:**

<b>R\$</b>	<b>127.482,05</b>
------------	-------------------

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,85%</b>	<b>2,62%</b>	<b>3,47%</b>	<b>5,16%</b>	<b>6,01%</b>	<b>6,76%</b>	<b>7,56%</b>	<b>8,85%</b>	<b>9,82%</b>	<b>11,11%</b>	<b>12,27%</b>	<b>13,50%</b>
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,99%</b>	<b>4,08%</b>	<b>5,27%</b>	<b>6,43%</b>	<b>7,79%</b>	<b>9,04%</b>	<b>10,37%</b>	<b>11,78%</b>	<b>12,95%</b>	<b>14,33%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>4,86%</b>	<b>2,09%</b>	<b>8,30%</b>	<b>12,30%</b>	<b>13,92%</b>	<b>15,44%</b>	<b>10,62%</b>	<b>17,57%</b>	<b>21,57%</b>	<b>24,32%</b>	<b>32,24%</b>	<b>33,94%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,57%</b>	<b>2,30%</b>	<b>3,30%</b>	<b>4,17%</b>	<b>4,87%</b>	<b>5,55%</b>	<b>6,26%</b>	<b>6,58%</b>	<b>7,53%</b>	<b>8,07%</b>	<b>8,71%</b>	<b>9,52%</b>

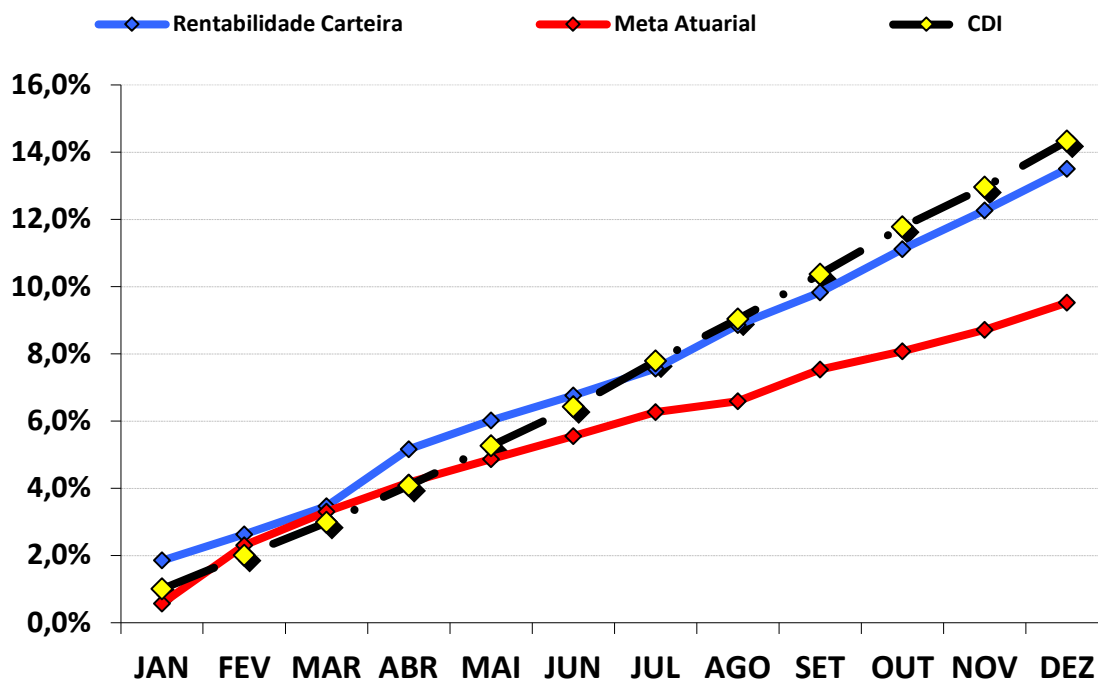
**RENTABILIDADE ACUMULADA DA AGUASPREV: R\$ 2.033.862,18**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.457.071,16**

**GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 576.791,02**

## GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

### RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



### RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,85%	0,57%	1,01%
FEV	2,62%	2,30%	2,01%
MAR	3,47%	3,30%	2,99%
ABR	5,16%	4,17%	4,08%
MAI	6,01%	4,87%	5,27%
JUN	6,76%	5,55%	6,43%
JUL	7,56%	6,26%	7,79%
AGO	8,85%	6,58%	9,04%
SET	9,82%	7,53%	10,37%
OUT	11,11%	8,07%	11,78%
NOV	12,27%	8,71%	12,95%
DEZ	13,50%	9,52%	14,33%

### 9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da AGUASPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 13,50% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 14,33% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 94,21% sobre o índice de referência do mercado.

### 9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2025, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,06% a.a. mais a variação do IPCA. Até dezembro/2025, a AGUASPREV vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
DEZ	13,50%	9,52%	141,82%

## 10-ANÁLISE DE MERCADO

### 10.1-TAXA SELIC

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

No mercado interno, o Comitê avaliou que os indicadores seguem apresentando uma trajetória de moderação no crescimento da atividade econômica, mas, com o mercado de trabalho ainda mostrando dinamismo. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2025 e 2026. 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, uma desaceleração global mais acentuada em decorrência do choque nos comércios em um cenário de maior incerteza e queda no preço das commodities com efeitos desinflacionários.

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

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

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

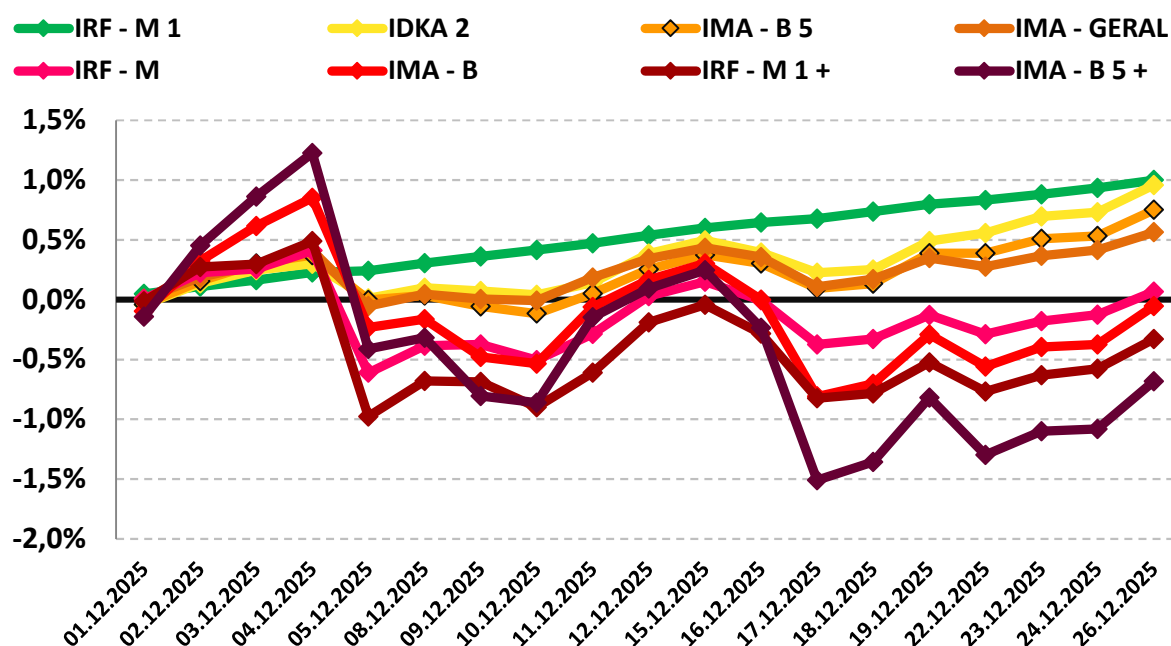
## 10.2-RENDA FIXA

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

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

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

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



### 10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

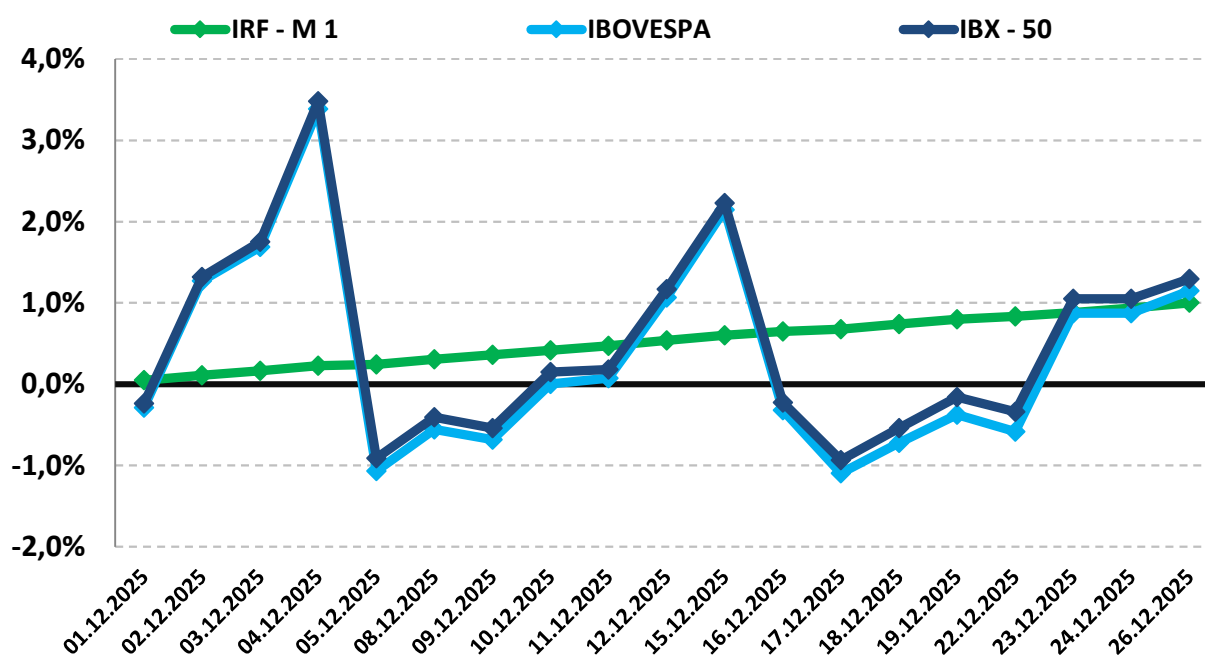
Em dezembro, o segmento de Renda Variável iniciou o mês com valorização e se destacando novamente com a máxima histórica do IBOVESPA. Apesar de iniciarem o mês negativos, tanto o IBOVESPA quanto o IBRX-50 registraram uma boa valorização na 1ª quinzena do mês, e, mesmo com uma desaceleração no início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

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



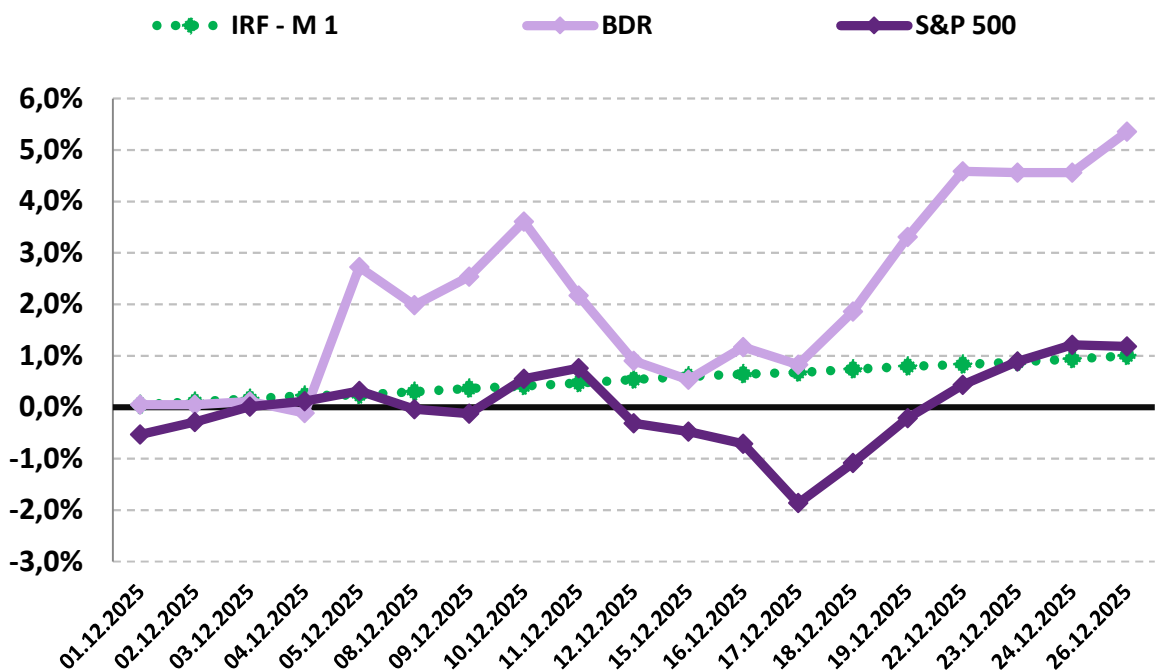
## 10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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

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

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

### Rentabilidade Acumulada (Mês)



## **11-ANÁLISE MACROECONÔMICA**

### **11.1-IPCA**

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

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

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

#### *11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

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

#### *11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

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

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

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

### *11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO*

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

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

---

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.

## 11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

### INTERNACIONAL

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

### BRASIL

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

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

**É o Parecer.**



---

**Igor França Garcia**

Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA

Consultor de Investimentos credenciado pela CVM

## ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CNPJ	Fundos de Investimento	Crédito do Resgate	Crédito da Aplicação (em dias)	RETORNO MENSAL		RETORNO ACUMULADO	
				DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,13%	7.055,05	13,20%	62.457,67
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,22%	38.646,15	14,48%	292.753,64
42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	0,95%	3.801,61	10,85%	56.163,37
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LI	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,13%	23.511,04	14,42%	285.427,17
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	1,03%	5.708,90	11,46%	69.839,07
03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,93%	8.475,74	11,48%	136.253,93
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC F	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	3	1,21%	18.451,68	14,12%	191.073,78
46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,08%	33.781,94	11,94%	350.146,40
49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – R	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,06%	34.729,38	12,84%	388.998,60
07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,28%	34,80	17,90%	1.868,80
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,30%	1.034,00	12,95%	71.877,87
19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	1,11%	10.892,52	14,69%	127.001,88