
REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

PARANAÍTA - MT / PREVPAR

**RELATÓRIO ANUAL
DE
INVESTIMENTOS
2025**

19 de janeiro de 2026

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (*anual*): 5,10% a.a.

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

Meta Atuarial (*Taxa de Juros + Índice*): 5,10% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (*Taxa de Juros + Índice*): 9,58%

Data Focal: 31/12/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,51%	0,14%	0,50%	1,15%	1,61%	1,31%	0,78%	1,31%	1,33%	1,41%	1,37%	1,06%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,51%	1,65%	2,16%	3,34%	5,00%	6,37%	7,20%	8,60%	10,05%	11,61%	13,14%	14,34%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,83%	1,25%	1,67%	2,09%	2,52%	2,94%	3,37%	3,80%	4,23%	4,67%	5,10%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,73%	3,92%	4,26%
META ATUARIAL	0,58%	2,31%	3,31%	4,18%	4,89%	5,57%	6,29%	6,61%	7,57%	8,11%	8,75%	9,56%
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%

ÍNDICE

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	5
3 – MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS	28
4 – DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS	41
4.1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark	53
4.2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO	77
4.2.1 - Renda Variável	77
5 – ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA E RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	85
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	90
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	90
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	91
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	92
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	93
7 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	94
7.1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento	94
7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento	97
8 – CONSIDERAÇÕES FINAIS	100
8.1 - Meta Atuarial	100
8.2 - Inflação	101
8.3 - Rentabilidade da Carteira	102
8.4 - ALM - Asset Liability Management	103
8.5 - Conclusão	105

1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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

2 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

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

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

2

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM
CNPJ	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Média Soberano
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	11.175.079.439,93
NÚMERO DE COTISTAS **	838
VALOR DA COTA **	6,779749
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

3

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM
CNPJ	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	04/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	23.774.757.726,40
NÚMERO DE COTISTAS **	1.304
VALOR DA COTA **	6,346367
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

4

INFORMAÇÕES	CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES – RESP LIM
CNPJ	14.508.643/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Simples
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	30/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	10,00
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.560.324.321,96
NÚMERO DE COTISTAS **	392
VALOR DA COTA **	2,97691
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

5

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM
CNPJ	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	18/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	9.712.980.576,79
NÚMERO DE COTISTAS **	1.120
VALOR DA COTA **	4,243076
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

6

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.781.788.324,52
NÚMERO DE COTISTAS **	624
VALOR DA COTA **	3,59976
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

7

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	01/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.189.835.856,34
NÚMERO DE COTISTAS **	700
VALOR DA COTA **	4,881788
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

8

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	14.508.605/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.447.057.183,84
NÚMERO DE COTISTAS **	316
VALOR DA COTA **	3,490927
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

9

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.358.189.497,50
NÚMERO DE COTISTAS **	466
VALOR DA COTA **	4,917005
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

10

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	10.577.503/0001-88
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5+
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	18/04/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	730.374.776,89
NÚMERO DE COTISTAS **	180
VALOR DA COTA **	3,336295
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	29/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

11

INFORMAÇÕES	CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda
CNPJ	13.058.816/0001-18
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Indexados
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	29/07/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	273.739.458,55
NÚMERO DE COTISTAS **	66
VALOR DA COTA **	3,620624
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	08/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

12

INFORMAÇÕES	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda
CNPJ	03.914.671/0001-56
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundos de Mono Ação
ÍNDICE	PETR3
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	10/07/2000
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	698.156.489,42
NÚMERO DE COTISTAS **	15.717
VALOR DA COTA **	29,194892
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

13

INFORMAÇÕES	CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM
CNPJ	30.068.135/0001-50
SEGMENTO	Investimentos Estruturados
CLASSIFICAÇÃO	Multimercados Livre
ÍNDICE	Multimercado
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	26/10/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	34.578.544,08
NÚMERO DE COTISTAS **	643
VALOR DA COTA **	1575,453536
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

14

INFORMAÇÕES	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda
CNPJ	30.036.235/0001-02
SEGMENTO	Investimentos Estruturados
CLASSIFICAÇÃO	Multimercados Livre
ÍNDICE	S&P 500
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	16/10/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.204.512.708,74
NÚMERO DE COTISTAS **	7.814
VALOR DA COTA **	3,363905
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

15

INFORMAÇÕES	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM
CNPJ	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre
ÍNDICE	BDR
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal
AUDITOR INDEPENDENTE	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	16/10/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,70% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.411.471.753,24
NÚMERO DE COTISTAS **	367
VALOR DA COTA **	11,0666337
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

16

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

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

17

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

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

18

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM
CNPJ	08.702.798/0001-25
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO BRADESCO S.A.
GESTOR	BANCO BRADESCO S.A.
CUSTODIANTE	BANCO BRADESCO S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Bradesco S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
DATA DE INÍCIO	07/01/2008
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5.000,00
RESGATE MÍNIMO	0,00
SALDO MÍNIMO	5.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	189.912.425,14
NÚMERO DE COTISTAS **	41
VALOR DA COTA **	6,7470722
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

19

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda
CNPJ	07.277.931/0001-80
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Soberano
ÍNDICE	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
DISTRIBUIDOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	25/04/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,24% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1,00
RESGATE MÍNIMO	1,00
SALDO MÍNIMO	1,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.241.206.552,26
NÚMERO DE COTISTAS **	24.921
VALOR DA COTA **	6,677536
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	22/07/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

20

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM
CNPJ	19.196.599/0001-09
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	27/02/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.160.841.923,10
NÚMERO DE COTISTAS **	415
VALOR DA COTA **	3,0262893
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	10/09/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

21

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

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

22

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM
CNPJ	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
GESTOR	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50.000,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1.000,00
RESGATE MÍNIMO	1.000,00
SALDO MÍNIMO	1.000,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	417.023.043,20
NÚMERO DE COTISTAS **	196
VALOR DA COTA **	5,1749865
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	10/09/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação...

23

INFORMAÇÕES	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM
CNPJ	06.051.151/0001-55
SEGMENTO	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Ações Índice Ativo
ÍNDICE	IBOV
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
GESTOR	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA.
CUSTODIANTE	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
DISTRIBUIDOR	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
AUDITOR INDEPENDENTE	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
DATA DE INÍCIO	30/09/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	100,00
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100,00
RESGATE MÍNIMO	100,00
SALDO MÍNIMO	100,00
CARÊNCIA	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto
TAXA DE ENTRADA	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	180.166.475,65
NÚMERO DE COTISTAS **	3.577
VALOR DA COTA **	3,4551718
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	10/09/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

* Definição da própria Instituição financeira

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

3 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS INVESTIMENTOS

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

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

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

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

3.1 - MOVIMENTAÇÃO FINANCEIRA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
1	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	7.708.278,95	-	-	155.932,15	7.864.211,10	2,023%
FEVEREIRO	7.864.211,10	-	-	48.836,09	7.913.047,19	0,621%
MARÇO	7.913.047,19	-	-	32.469,83	7.945.517,02	0,410%
ABRIL	7.945.517,02	-	-	139.981,40	8.085.498,42	1,762%
MAIO	8.085.498,42	-	-	34.843,70	8.120.342,12	0,431%
JUNHO	8.120.342,12	-	-	16.299,40	8.136.641,52	0,201%
JULHO	8.136.641,52	-	-	53.464,43	8.190.105,95	0,657%
AGOSTO	8.190.105,95	-	-	96.712,15	8.286.818,10	1,181%
SETEMBRO	8.286.818,10	-	-	49.710,20	8.336.528,30	0,600%
OUTUBRO	8.336.528,30	-	-	89.628,79	8.426.157,09	1,075%
NOVEMBRO	8.426.157,09	450.000,00	-	80.773,20	8.956.930,29	0,959%
DEZEMBRO	8.956.930,29	-	-	96.348,39	9.053.278,68	1,076%

CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
2	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.747.075,59	-	-	28.558,28	2.775.633,87	1,040%
FEVEREIRO	2.775.633,87	-	-	13.557,33	2.789.191,20	0,488%
MARÇO	2.789.191,20	-	-	51.055,02	2.840.246,22	1,830%
ABRIL	2.840.246,22	-	-	58.977,87	2.899.224,09	2,077%
MAIO	2.899.224,09	-	-	48.487,64	2.947.711,73	1,672%
JUNHO	2.947.711,73	-	-	37.733,01	2.985.444,74	1,280%
JULHO	2.985.444,74	-	-	(24.223,01)	2.961.221,73	-0,811%
AGOSTO	2.961.221,73	-	-	24.223,62	2.985.445,35	0,818%
SETEMBRO	2.985.445,35	-	-	15.488,08	3.000.933,43	0,519%
OUTUBRO	3.000.933,43	-	-	30.930,03	3.031.863,46	1,031%
NOVEMBRO	3.031.863,46	-	-	61.533,27	3.093.396,73	2,030%
DEZEMBRO	3.093.396,73	350.000,00	-	10.615,72	3.454.012,45	0,343%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
3	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	8.319.130,75	-	-	154.824,83	8.473.955,58	1,861%
FEVEREIRO	8.473.955,58	-	-	53.906,85	8.527.862,43	0,636%
MARÇO	8.527.862,43	-	-	45.453,79	8.573.316,22	0,533%
ABRIL	8.573.316,22	-	-	149.691,45	8.723.007,67	1,746%
MAIO	8.723.007,67	-	-	53.236,50	8.776.244,17	0,610%
JUNHO	8.776.244,17	-	-	37.743,33	8.813.987,50	0,430%
JULHO	8.813.987,50	-	-	24.500,70	8.838.488,20	0,278%
AGOSTO	8.838.488,20	-	-	102.965,20	8.941.453,40	1,165%
SETEMBRO	8.941.453,40	-	-	57.086,00	8.998.539,40	0,638%
OUTUBRO	8.998.539,40	-	-	90.858,26	9.089.397,66	1,010%
NOVEMBRO	9.089.397,66	-	-	96.240,36	9.185.638,02	1,059%
DEZEMBRO	9.185.638,02	-	-	85.519,83	9.271.157,85	0,931%

CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
4	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.127.067,73	-	-	4.442,49	1.131.510,22	0,394%
FEVEREIRO	1.131.510,22	-	-	4.500,63	1.136.010,85	0,398%
MARÇO	1.136.010,85	-	-	31.888,66	1.167.899,51	2,807%
ABRIL	1.167.899,51	-	-	26.739,26	1.194.638,77	2,290%
MAIO	1.194.638,77	-	-	29.060,61	1.223.699,38	2,433%
JUNHO	1.223.699,38	-	-	22.490,05	1.246.189,43	1,838%
JULHO	1.246.189,43	-	-	(18.580,84)	1.227.608,59	-1,491%
AGOSTO	1.227.608,59	-	-	6.471,23	1.234.079,82	0,527%
SETEMBRO	1.234.079,82	-	-	5.462,05	1.239.541,87	0,443%
OUTUBRO	1.239.541,87	-	-	12.862,73	1.252.404,60	1,038%
NOVEMBRO	1.252.404,60	-	-	34.472,61	1.286.877,21	2,753%
DEZEMBRO	1.286.877,21	-	-	(2.299,79)	1.284.577,42	-0,179%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
5	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.793.004,33	-	-	71.513,43	2.864.517,76	2,560%
FEVEREIRO	2.864.517,76	-	-	16.923,82	2.881.441,58	0,591%
MARÇO	2.881.441,58	-	-	39.205,85	2.920.647,43	1,361%
ABRIL	2.920.647,43	-	-	86.617,86	3.007.265,29	2,966%
MAIO	3.007.265,29	-	-	29.502,07	3.036.767,36	0,981%
JUNHO	3.036.767,36	-	-	53.600,63	3.090.367,99	1,765%
JULHO	3.090.367,99	-	-	8.293,95	3.098.661,94	0,268%
AGOSTO	3.098.661,94	-	-	51.196,14	3.149.858,08	1,652%
SETEMBRO	3.149.858,08	-	-	38.702,85	3.188.560,93	1,229%
OUTUBRO	3.188.560,93	-	-	43.193,81	3.231.754,74	1,355%
NOVEMBRO	3.231.754,74	-	-	53.360,00	3.285.114,74	1,651%
DEZEMBRO	3.285.114,74	-	-	9.179,10	3.294.293,84	0,279%

CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267722-6
6	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.457.844,23	240.263,18	-	27.438,98	2.725.546,39	1,116%
FEVEREIRO	2.725.546,39	-	-	27.392,25	2.752.938,64	1,005%
MARÇO	2.752.938,64	-	-	27.081,00	2.780.019,64	0,984%
ABRIL	2.780.019,64	-	-	29.275,83	2.809.295,47	1,053%
MAIO	2.809.295,47	-	-	32.285,73	2.841.581,20	1,149%
JUNHO	2.841.581,20	-	-	31.326,69	2.872.907,89	1,102%
JULHO	2.872.907,89	-	-	36.894,71	2.909.802,60	1,284%
AGOSTO	2.909.802,60	-	-	33.783,17	2.943.585,77	1,161%
SETEMBRO	2.943.585,77	-	-	36.359,75	2.979.945,52	1,235%
OUTUBRO	2.979.945,52	-	-	37.175,82	3.017.121,34	1,248%
NOVEMBRO	3.017.121,34	-	-	31.974,00	3.049.095,34	1,060%
DEZEMBRO	3.049.095,34	-	-	37.355,77	3.086.451,11	1,225%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267722-6
7	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	221.519,78	250.000,00	(222.945,53)	1.545,90	250.120,15	0,698%
FEVEREIRO	250.120,15	448.000,00	(37.000,00)	3.517,69	664.637,84	1,406%
MARÇO	664.637,84	-	(40.000,00)	6.259,46	630.897,30	1,002%
ABRIL	630.897,30	-	(40.000,00)	6.417,77	597.315,07	1,086%
MAIO	597.315,07	-	(45.000,00)	6.690,07	559.005,14	1,211%
JUNHO	559.005,14	-	(55.000,00)	6.093,64	510.098,78	1,209%
JULHO	510.098,78	-	(50.000,00)	6.278,23	466.377,01	1,365%
AGOSTO	466.377,01	-	(45.000,00)	5.308,25	426.685,26	1,260%
SETEMBRO	426.685,26	-	(40.000,00)	5.124,57	391.809,83	1,325%
OUTUBRO	391.809,83	-	(35.000,00)	4.897,49	361.707,32	1,373%
NOVEMBRO	361.707,32	-	(20.000,00)	3.809,09	345.516,41	1,115%
DEZEMBRO	345.516,41	8.563,40	(45.000,00)	3.856,16	312.935,97	1,248%

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
8	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.526.862,22	-	-	16.063,05	1.542.925,27	1,052%
FEVEREIRO	1.542.925,27	-	-	15.064,70	1.557.989,97	0,976%
MARÇO	1.557.989,97	442.500,00	-	16.802,67	2.017.292,64	1,078%
ABRIL	2.017.292,64	380.000,00	-	22.214,08	2.419.506,72	1,101%
MAIO	2.419.506,72	329.500,00	-	29.964,78	2.778.971,50	1,238%
JUNHO	2.778.971,50	417.500,00	-	34.039,05	3.230.510,55	1,225%
JULHO	3.230.510,55	389.000,00	-	43.222,65	3.662.733,20	1,338%
AGOSTO	3.662.733,20	-	-	42.247,01	3.704.980,21	1,153%
SETEMBRO	3.704.980,21	-	-	44.878,89	3.749.859,10	1,211%
OUTUBRO	3.749.859,10	-	-	47.771,91	3.797.631,01	1,274%
NOVEMBRO	3.797.631,01	-	-	40.105,29	3.837.736,30	1,056%
DEZEMBRO	3.837.736,30	-	-	44.664,15	3.882.400,45	1,164%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
9	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.884.331,23	-	-	23.570,71	1.907.901,94	1,251%
FEVEREIRO	1.907.901,94	-	-	19.035,99	1.926.937,93	0,998%
MARÇO	1.926.937,93	-	-	18.672,38	1.945.610,31	0,969%
ABRIL	1.945.610,31	-	-	24.224,20	1.969.834,51	1,245%
MAIO	1.969.834,51	-	-	20.956,26	1.990.790,77	1,064%
JUNHO	1.990.790,77	-	-	20.622,18	2.011.412,95	1,036%
JULHO	2.011.412,95	-	-	24.266,90	2.035.679,85	1,206%
AGOSTO	2.035.679,85	-	-	24.804,46	2.060.484,31	1,218%
SETEMBRO	2.060.484,31	225.000,00	-	25.832,95	2.311.317,26	1,254%
OUTUBRO	2.311.317,26	380.000,00	-	32.292,51	2.723.609,77	1,397%
NOVEMBRO	2.723.609,77	-	-	28.913,39	2.752.523,16	1,062%
DEZEMBRO	2.752.523,16	-	-	31.331,74	2.783.854,90	1,138%

CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
10	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	-	-	-	-	-	-
FEVEREIRO	-	-	-	-	-	-
MARÇO	-	410.000,00	(410.000,00)	794,09	794,09	0,880%
ABRIL	794,09	420.000,00	(388.106,17)	1.071,10	33.759,02	0,971%
MAIO	33.759,02	420.000,00	(362.998,57)	3.151,76	93.912,21	9,336%
JUNHO	93.912,21	360.000,00	(373.601,50)	2.799,55	83.110,26	3,486%
JULHO	83.110,26	398.274,93	(377.481,36)	3.164,51	107.068,34	3,808%
AGOSTO	107.068,34	798.233,71	(770.772,37)	4.159,73	138.689,41	3,885%
SETEMBRO	138.689,41	781.382,51	(839.012,00)	4.247,02	85.306,94	5,239%
OUTUBRO	85.306,94	800.498,50	(818.235,15)	3.909,64	71.479,93	5,786%
NOVEMBRO	71.479,93	870.986,44	(880.219,98)	4.098,71	66.345,10	6,585%
DEZEMBRO	66.345,10	878.558,85	(816.541,31)	3.887,41	132.250,05	5,859%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM						
11	BANCO	BB	AGÊNCIA	8237-6	CONTA	8237-6
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	585.999,44	-	-	2.448,69	588.448,13	0,418%
FEVEREIRO	588.448,13	-	-	2.564,46	591.012,59	0,436%
MARÇO	591.012,59	-	-	16.527,56	607.540,15	2,796%
ABRIL	607.540,15	-	-	13.779,66	621.319,81	2,268%
MAIO	621.319,81	-	-	15.268,33	636.588,14	2,457%
JUNHO	636.588,14	-	-	11.597,36	648.185,50	1,822%
JULHO	648.185,50	-	-	(9.653,26)	638.532,24	-1,489%
AGOSTO	638.532,24	-	-	3.426,49	641.958,73	0,537%
SETEMBRO	641.958,73	-	-	2.830,21	644.788,94	0,441%
OUTUBRO	644.788,94	-	-	6.679,32	651.468,26	1,036%
NOVEMBRO	651.468,26	-	-	17.963,94	669.432,20	2,757%
DEZEMBRO	669.432,20	-	-	(1.347,95)	668.084,25	-0,201%

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM						
12	BANCO	SICREDI	AGÊNCIA	0818	CONTA	35400-7
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.901.315,68	-	-	103.422,61	4.004.738,29	2,651%
FEVEREIRO	4.004.738,29	-	-	27.009,17	4.031.747,46	0,674%
MARÇO	4.031.747,46	-	-	51.847,64	4.083.595,10	1,286%
ABRIL	4.083.595,10	-	-	124.449,04	4.208.044,14	3,048%
MAIO	4.208.044,14	-	-	39.515,38	4.247.559,52	0,939%
JUNHO	4.247.559,52	-	-	73.466,58	4.321.026,10	1,730%
JULHO	4.321.026,10	-	-	13.004,79	4.334.030,89	0,301%
AGOSTO	4.334.030,89	-	-	75.499,01	4.409.529,90	1,742%
SETEMBRO	4.409.529,90	-	-	50.393,08	4.459.922,98	1,143%
OUTUBRO	4.459.922,98	-	-	63.824,83	4.523.747,81	1,431%
NOVEMBRO	4.523.747,81	-	-	75.672,52	4.599.420,33	1,673%
DEZEMBRO	4.599.420,33	-	-	10.860,56	4.610.280,89	0,236%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM						
	BANCO	SICREDI	AGÊNCIA	0818	CONTA	35400-7
13	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	6.434.066,60	-	-	84.341,90	6.518.408,50	1,311%
FEVEREIRO	6.518.408,50	-	-	66.026,17	6.584.434,67	1,013%
MARÇO	6.584.434,67	-	-	61.832,75	6.646.267,42	0,939%
ABRIL	6.646.267,42	-	-	82.299,21	6.728.566,63	1,238%
MAIO	6.728.566,63	-	-	72.851,74	6.801.418,37	1,083%
JUNHO	6.801.418,37	-	-	71.688,94	6.873.107,31	1,054%
JULHO	6.873.107,31	-	-	84.129,73	6.957.237,04	1,224%
AGOSTO	6.957.237,04	-	-	86.378,01	7.043.615,05	1,242%
SETEMBRO	7.043.615,05	225.000,00	-	84.824,91	7.353.439,96	1,204%
OUTUBRO	7.353.439,96	-	-	96.186,56	7.449.626,52	1,308%
NOVEMBRO	7.449.626,52	-	-	81.762,48	7.531.389,00	1,098%
DEZEMBRO	7.531.389,00	-	-	83.741,83	7.615.130,83	1,112%

SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM						
	BANCO	SICREDI	AGÊNCIA	0818	CONTA	35400-7
14	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.060.884,65	-	-	10.838,28	1.071.722,93	1,022%
FEVEREIRO	1.071.722,93	-	-	5.332,97	1.077.055,90	0,498%
MARÇO	1.077.055,90	-	-	20.066,64	1.097.122,54	1,863%
ABRIL	1.097.122,54	-	-	22.889,98	1.120.012,52	2,086%
MAIO	1.120.012,52	-	-	19.068,34	1.139.080,86	1,703%
JUNHO	1.139.080,86	-	-	14.828,18	1.153.909,04	1,302%
JULHO	1.153.909,04	-	-	(9.240,62)	1.144.668,42	-0,801%
AGOSTO	1.144.668,42	-	-	9.081,26	1.153.749,68	0,793%
SETEMBRO	1.153.749,68	-	-	5.828,85	1.159.578,53	0,505%
OUTUBRO	1.159.578,53	-	-	11.997,15	1.171.575,68	1,035%
NOVEMBRO	1.171.575,68	-	-	24.301,30	1.195.876,98	2,074%
DEZEMBRO	1.195.876,98	-	-	3.276,02	1.199.153,00	0,274%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda						
	BANCO	SICREDI	AGÊNCIA	0818	CONTA	35400-7
15	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	4.820.415,88	-	-	50.783,41	4.871.199,29	1,054%
FEVEREIRO	4.871.199,29	-	-	47.463,64	4.918.662,93	0,974%
MARÇO	4.918.662,93	-	-	46.552,34	4.965.215,27	0,946%
ABRIL	4.965.215,27	-	-	50.950,86	5.016.166,13	1,026%
MAIO	5.016.166,13	-	-	56.968,91	5.073.135,04	1,136%
JUNHO	5.073.135,04	-	-	55.334,80	5.128.469,84	1,091%
JULHO	5.128.469,84	-	-	65.193,27	5.193.663,11	1,271%
AGOSTO	5.193.663,11	330.000,00	-	61.317,71	5.584.980,82	1,181%
SETEMBRO	5.584.980,82	-	-	67.827,12	5.652.807,94	1,214%
OUTUBRO	5.652.807,94	-	-	71.580,27	5.724.388,21	1,266%
NOVEMBRO	5.724.388,21	-	-	59.354,40	5.783.742,61	1,037%
DEZEMBRO	5.783.742,61	-	-	70.051,76	5.853.794,37	1,211%

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	-	CONTA	-
16	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.309.071,79	-	-	24.396,07	2.333.467,86	1,057%
FEVEREIRO	2.333.467,86	-	-	11.038,34	2.344.506,20	0,473%
MARÇO	2.344.506,20	-	-	42.033,30	2.386.539,50	1,793%
ABRIL	2.386.539,50	-	-	49.357,72	2.435.897,22	2,068%
MAIO	2.435.897,22	-	-	40.425,87	2.476.323,09	1,660%
JUNHO	2.476.323,09	-	-	31.912,64	2.508.235,73	1,289%
JULHO	2.508.235,73	-	-	(21.400,47)	2.486.835,26	-0,853%
AGOSTO	2.486.835,26	-	-	21.073,74	2.507.909,00	0,847%
SETEMBRO	2.507.909,00	-	-	12.164,54	2.520.073,54	0,485%
OUTUBRO	2.520.073,54	-	-	25.333,53	2.545.407,07	1,005%
NOVEMBRO	2.545.407,07	-	-	52.479,25	2.597.886,32	2,062%
DEZEMBRO	2.597.886,32	-	-	6.038,44	2.603.924,76	0,232%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	-	CONTA	-
17	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	38.472,77	-	-	397,33	38.870,10	1,033%
FEVEREIRO	38.870,10	-	-	183,28	39.053,38	0,472%
MARÇO	39.053,38	-	-	708,30	39.761,68	1,814%
ABRIL	39.761,68	-	-	820,92	40.582,60	2,065%
MAIO	40.582,60	-	-	675,91	41.258,51	1,666%
JUNHO	41.258,51	-	-	524,84	41.783,35	1,272%
JULHO	41.783,35	-	-	(345,51)	41.437,84	-0,827%
AGOSTO	41.437,84	-	-	334,73	41.772,57	0,808%
SETEMBRO	41.772,57	-	-	210,22	41.982,79	0,503%
OUTUBRO	41.982,79	-	-	425,34	42.408,13	1,013%
NOVEMBRO	42.408,13	-	-	854,02	43.262,15	2,014%
DEZEMBRO	43.262,15	-	-	119,09	43.381,24	0,275%

BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM						
	BANCO	BRADESCO	AGÊNCIA	-	CONTA	-
18	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.188.110,20	-	-	27.686,25	2.215.796,45	1,265%
FEVEREIRO	2.215.796,45	-	-	21.998,32	2.237.794,77	0,993%
MARÇO	2.237.794,77	-	-	21.942,56	2.259.737,33	0,981%
ABRIL	2.259.737,33	-	-	27.434,13	2.287.171,46	1,214%
MAIO	2.287.171,46	-	-	24.418,75	2.311.590,21	1,068%
JUNHO	2.311.590,21	-	-	24.081,56	2.335.671,77	1,042%
JULHO	2.335.671,77	-	-	27.974,87	2.363.646,64	1,198%
AGOSTO	2.363.646,64	-	-	28.856,95	2.392.503,59	1,221%
SETEMBRO	2.392.503,59	-	-	28.136,82	2.420.640,41	1,176%
OUTUBRO	2.420.640,41	-	-	30.745,87	2.451.386,28	1,270%
NOVEMBRO	2.451.386,28	-	-	25.864,43	2.477.250,71	1,055%
DEZEMBRO	2.477.250,71	-	-	28.092,31	2.505.343,02	1,134%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
19	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.468.360,34	-	-	78.503,10	1.546.863,44	5,346%
FEVEREIRO	1.546.863,44	-	-	(96.355,86)	1.450.507,58	-6,229%
MARÇO	1.450.507,58	-	-	64.305,70	1.514.813,28	4,433%
ABRIL	1.514.813,28	-	-	(298.745,67)	1.216.067,61	-19,722%
MAIO	1.216.067,61	-	-	29.933,52	1.246.001,13	2,462%
JUNHO	1.246.001,13	-	-	76.036,58	1.322.037,71	6,102%
JULHO	1.322.037,71	-	-	62.326,70	1.384.364,41	4,714%
AGOSTO	1.384.364,41	-	-	(52.176,80)	1.332.187,61	-3,769%
SETEMBRO	1.332.187,61	-	-	(630,49)	1.331.557,12	-0,047%
OUTUBRO	1.331.557,12	-	-	(89.177,59)	1.242.379,53	-6,697%
NOVEMBRO	1.242.379,53	-	-	69.925,46	1.312.304,99	5,628%
DEZEMBRO	1.312.304,99	-	-	4.000,59	1.316.305,58	0,305%

CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
20	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	1.525.615,64	-	-	13.696,19	1.539.311,83	0,898%
FEVEREIRO	1.539.311,83	-	-	13.568,01	1.552.879,84	0,881%
MARÇO	1.552.879,84	-	-	16.469,51	1.569.349,35	1,061%
ABRIL	1.569.349,35	-	-	15.270,85	1.584.620,20	0,973%
MAIO	1.584.620,20	-	-	14.030,64	1.598.650,84	0,885%
JUNHO	1.598.650,84	-	-	730,77	1.599.381,61	0,046%
JULHO	1.599.381,61	-	-	20.753,89	1.620.135,50	1,298%
AGOSTO	1.620.135,50	-	-	13.036,64	1.633.172,14	0,805%
SETEMBRO	1.633.172,14	-	-	9.792,03	1.642.964,17	0,600%
OUTUBRO	1.642.964,17	-	-	15.850,76	1.658.814,93	0,965%
NOVEMBRO	1.658.814,93	-	-	339,92	1.659.154,85	0,020%
DEZEMBRO	1.659.154,85	-	-	31.777,87	1.690.932,72	1,915%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
21	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.836.982,74	-	-	74.900,52	2.911.883,26	2,640%
FEVEREIRO	2.911.883,26	-	-	(26.088,77)	2.885.794,49	-0,896%
MARÇO	2.885.794,49	-	-	(148.526,82)	2.737.267,67	-5,147%
ABRIL	2.737.267,67	-	-	(17.209,35)	2.720.058,32	-0,629%
MAIO	2.720.058,32	-	-	187.633,39	2.907.691,71	6,898%
JUNHO	2.907.691,71	-	-	166.292,01	3.073.983,72	5,719%
JULHO	3.073.983,72	-	-	94.411,85	3.168.395,57	3,071%
AGOSTO	3.168.395,57	-	-	81.916,92	3.250.312,49	2,585%
SETEMBRO	3.250.312,49	-	-	140.188,33	3.390.500,82	4,313%
OUTUBRO	3.390.500,82	-	-	105.605,97	3.496.106,79	3,115%
NOVEMBRO	3.496.106,79	-	-	11.217,50	3.507.324,29	0,321%
DEZEMBRO	3.507.324,29	-	-	67.718,35	3.575.042,64	1,931%

CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
22	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	2.707.220,99	-	-	128.624,99	2.835.845,98	4,751%
FEVEREIRO	2.835.845,98	-	-	(73.403,93)	2.762.442,05	-2,588%
MARÇO	2.762.442,05	-	-	165.341,39	2.927.783,44	5,985%
ABRIL	2.927.783,44	-	-	104.310,13	3.032.093,57	3,563%
MAIO	3.032.093,57	-	-	41.054,14	3.073.147,71	1,354%
JUNHO	3.073.147,71	-	-	41.624,02	3.114.771,73	1,354%
JULHO	3.114.771,73	-	-	(128.694,73)	2.986.077,00	-4,132%
AGOSTO	2.986.077,00	-	-	185.624,40	3.171.701,40	6,216%
SETEMBRO	3.171.701,40	-	-	106.184,08	3.277.885,48	3,348%
OUTUBRO	3.277.885,48	-	-	72.068,94	3.349.954,42	2,199%
NOVEMBRO	3.349.954,42	-	-	209.167,16	3.559.121,58	6,244%
DEZEMBRO	3.559.121,58	-	-	47.985,17	3.607.106,75	1,348%

MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM						
	BANCO	CAIXA	AGÊNCIA	4454	CONTA	575267721-8
23	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	3.694.634,88	-	-	(158.099,86)	3.536.535,02	-4,279%
FEVEREIRO	3.536.535,02	-	-	(95.376,68)	3.441.158,34	-2,697%
MARÇO	3.441.158,34	-	-	(331.011,67)	3.110.146,67	-9,619%
ABRIL	3.110.146,67	-	-	14.743,79	3.124.890,46	0,474%
MAIO	3.124.890,46	-	-	232.364,44	3.357.254,90	7,436%
JUNHO	3.357.254,90	-	-	49.519,45	3.406.774,35	1,475%
JULHO	3.406.774,35	-	-	205.382,50	3.612.156,85	6,029%
AGOSTO	3.612.156,85	-	-	(22.015,92)	3.590.140,93	-0,609%
SETEMBRO	3.590.140,93	-	-	140.868,21	3.731.009,14	3,924%
OUTUBRO	3.731.009,14	-	-	212.145,38	3.943.154,52	5,686%
NOVEMBRO	3.943.154,52	-	-	(90.361,66)	3.852.792,86	-2,292%
DEZEMBRO	3.852.792,86	-	-	120.323,76	3.973.116,62	3,123%

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM						
	BANCO	SICREDI	AGÊNCIA	0818	CONTA	35400-7
24	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno (%)
JANEIRO	399.270,31	-	-	20.944,29	420.214,60	5,246%
FEVEREIRO	420.214,60	-	-	(14.736,77)	405.477,83	-3,507%
MARÇO	405.477,83	-	-	22.158,84	427.636,67	5,465%
ABRIL	427.636,67	-	-	16.812,96	444.449,63	3,932%
MAIO	444.449,63	-	-	5.029,78	449.479,41	1,132%
JUNHO	449.479,41	-	-	3.915,50	453.394,91	0,871%
JULHO	453.394,91	-	-	(23.716,99)	429.677,92	-5,231%
AGOSTO	429.677,92	-	-	30.398,55	460.076,47	7,075%
SETEMBRO	460.076,47	-	-	14.312,77	474.389,24	3,111%
OUTUBRO	474.389,24	-	-	6.612,17	481.001,41	1,394%
NOVEMBRO	481.001,41	-	-	39.354,13	520.355,54	8,182%
DEZEMBRO	520.355,54	-	-	6.526,44	526.881,98	1,254%

4 - DESEMPENHO (RENTABILIDADE) DOS INVESTIMENTOS

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

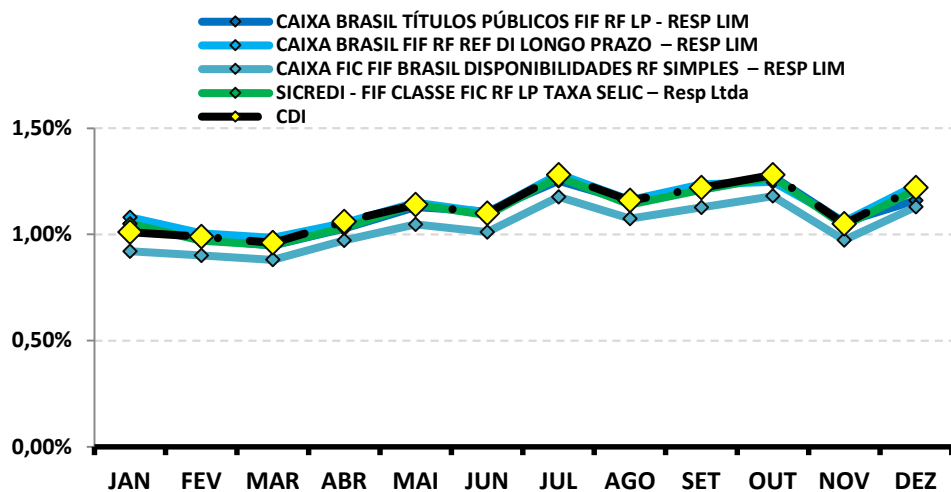
O período da análise da Rentabilidade (Taxa de Retorno) dos Fundos de Investimentos compreenderá os últimos 12 meses, entre janeiro a dezembro/2025, sendo demonstrado a Rentabilidade Mensal e Acumulada no período.

4-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

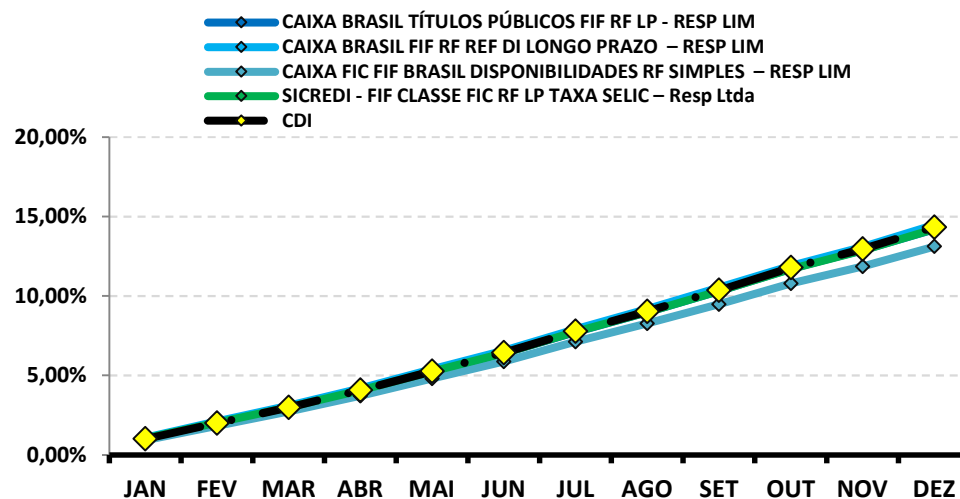
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP L	1,05%	0,98%	0,95%	1,03%	1,13%	1,11%	1,25%	1,15%	1,21%	1,27%	1,06%	1,16%	48.520,31	14,19%	456.836,55
CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP	1,08%	1,01%	0,98%	1,05%	1,15%	1,10%	1,28%	1,16%	1,24%	1,25%	1,06%	1,23%	37.355,77	14,47%	388.343,70
CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLE	0,92%	0,90%	0,88%	0,97%	1,05%	1,01%	1,18%	1,07%	1,13%	1,18%	0,97%	1,13%	3.887,41	13,12%	31.283,52
SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Lt	1,05%	0,97%	0,95%	1,03%	1,14%	1,09%	1,27%	1,14%	1,21%	1,27%	1,04%	1,21%	70.051,76	14,22%	703.378,49
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	-	14,33%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

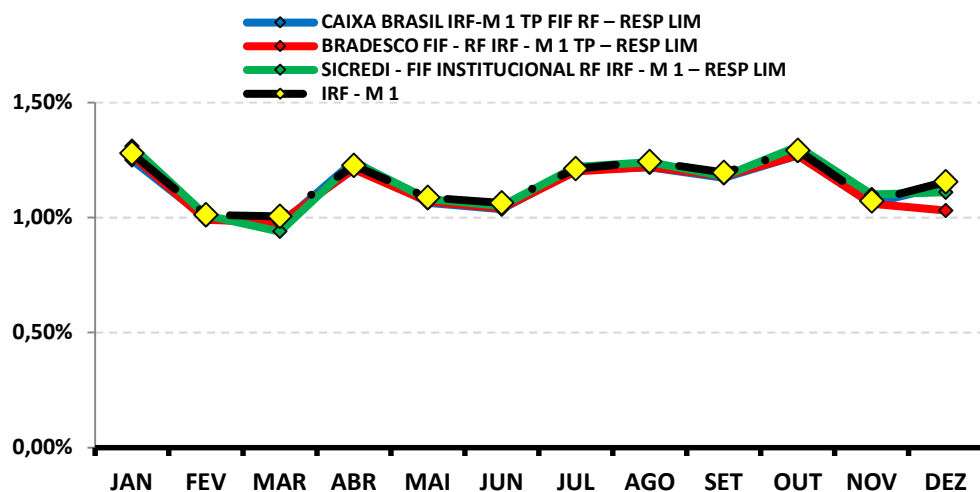


Continuação....

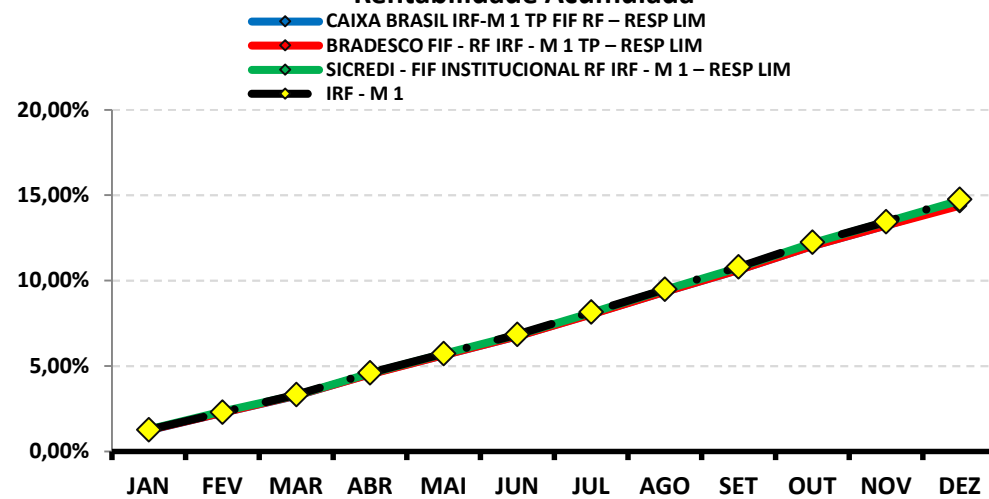
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	1,25%	1,00%	0,97%	1,25%	1,06%	1,04%	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%	31.331,74	14,51%	294.523,67
BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	1,27%	0,99%	0,98%	1,21%	1,07%	1,04%	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%	1,06%	1,03%	28.092,31	14,39%	317.232,82
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%	83.741,83	14,69%	956.064,23
IRF - M 1	1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%	-	14,76%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

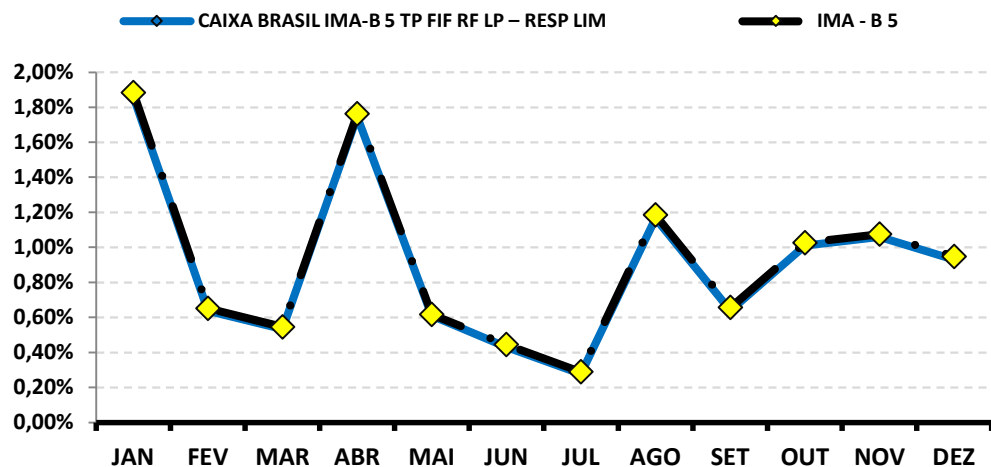


Continuação....

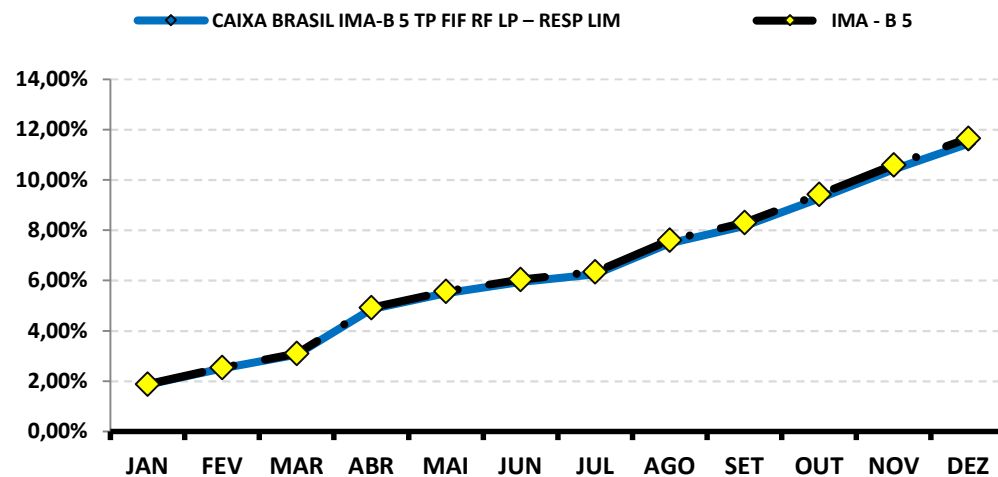
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	1,86%	0,64%	0,53%	1,75%	0,61%	0,43%	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	85.519,83	11,44%	952.027,10
IMA - B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	-	11,65%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

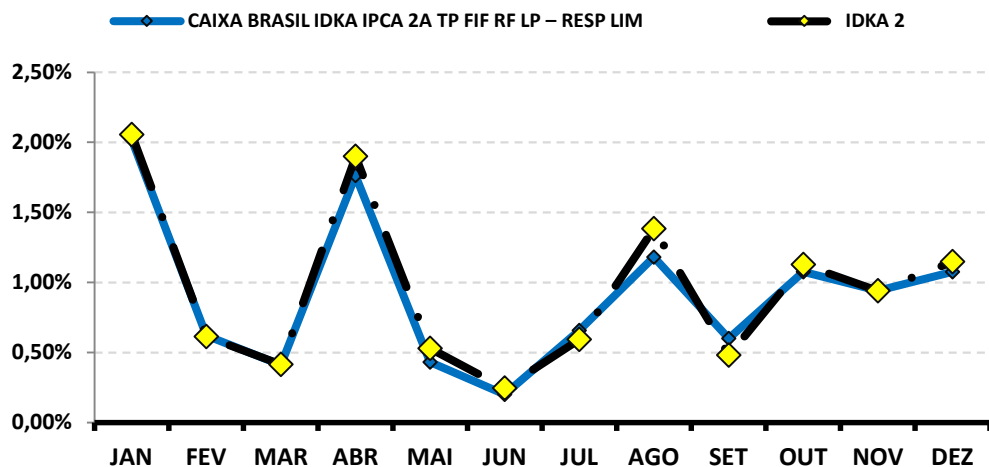


Continuação....

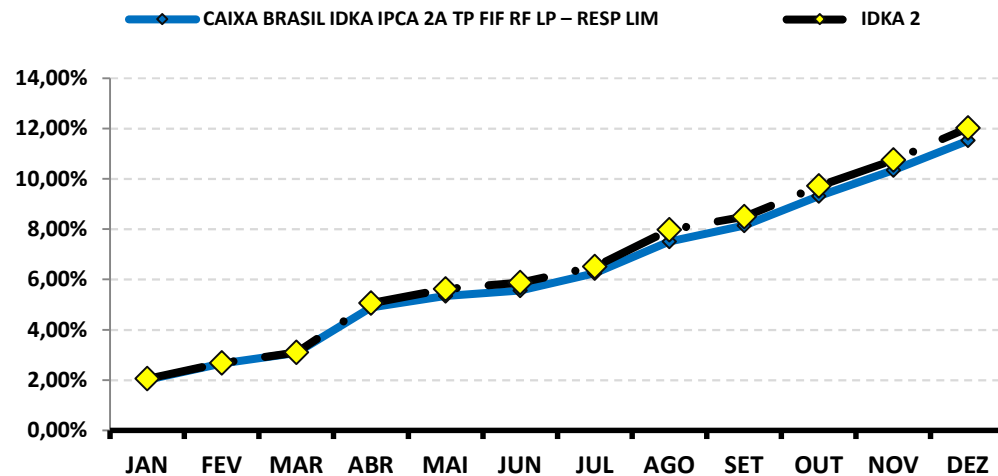
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	2,02%	0,62%	0,41%	1,76%	0,43%	0,20%	0,66%	1,18%	0,60%	1,08%	0,94%	1,08%	96.348,39	11,53%	894.999,73
IDKA 2	2,06%	0,61%	0,41%	1,90%	0,53%	0,25%	0,59%	1,38%	0,48%	1,13%	0,94%	1,15%	-	12,03%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

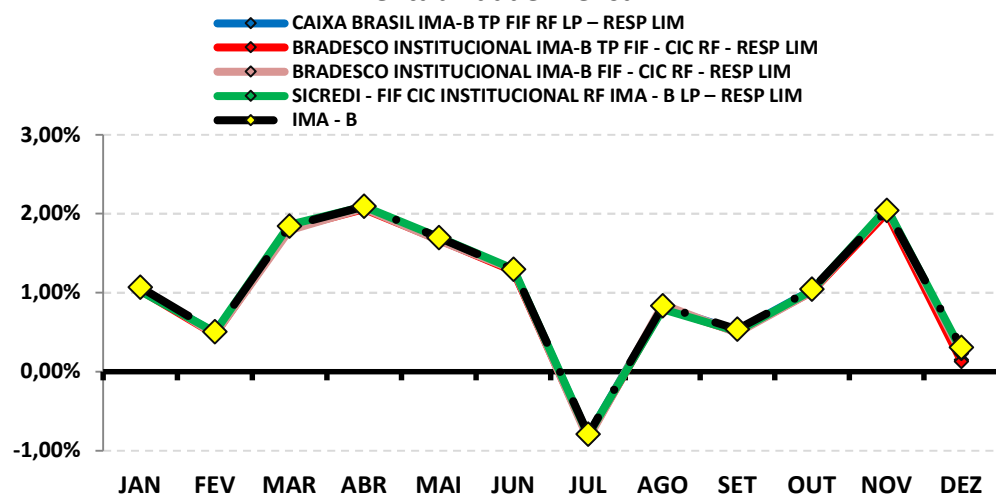


Continuação....

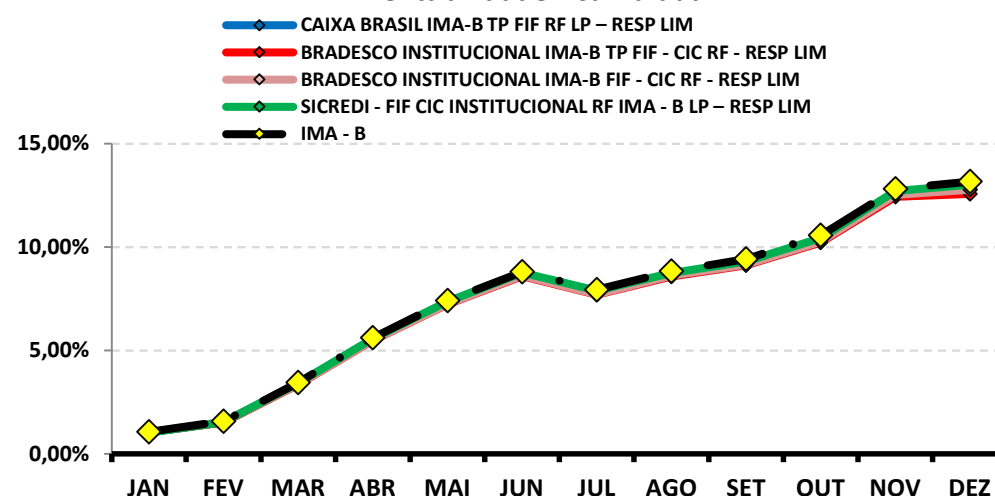
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B

	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	1,04%	0,49%	1,83%	2,08%	1,67%	1,28%	-0,81%	0,82%	0,52%	1,03%	2,03%	0,15%	10.615,72	12,78%	356.936,86
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - I	1,03%	0,47%	1,81%	2,06%	1,67%	1,27%	-0,83%	0,81%	0,50%	1,01%	2,01%	0,13%	119,09	12,57%	4.908,47
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RES	1,06%	0,47%	1,79%	2,07%	1,66%	1,29%	-0,85%	0,85%	0,49%	1,01%	2,06%	0,23%	6.038,44	12,78%	294.852,97
SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RE	1,02%	0,50%	1,86%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,80%	0,79%	0,51%	1,03%	2,07%	0,27%	3.276,02	13,02%	138.268,35
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	-	13,17%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

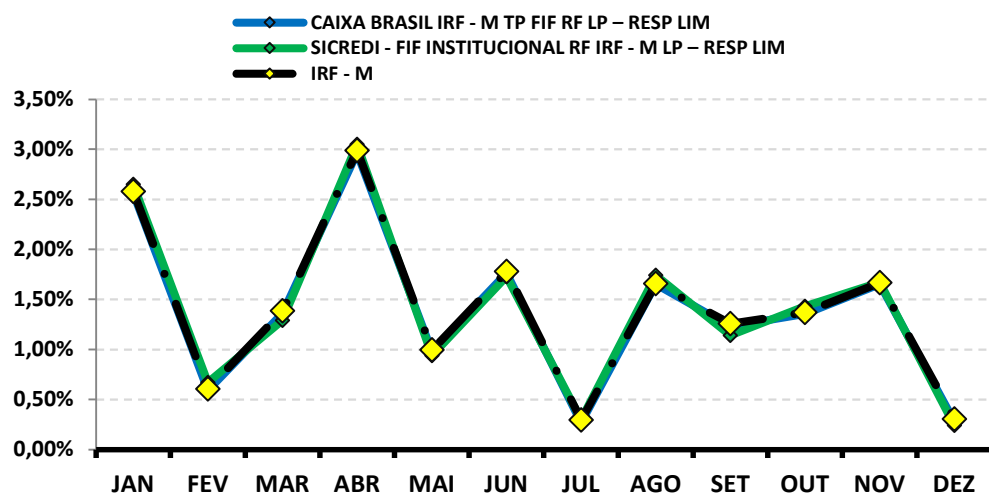


Continuação....

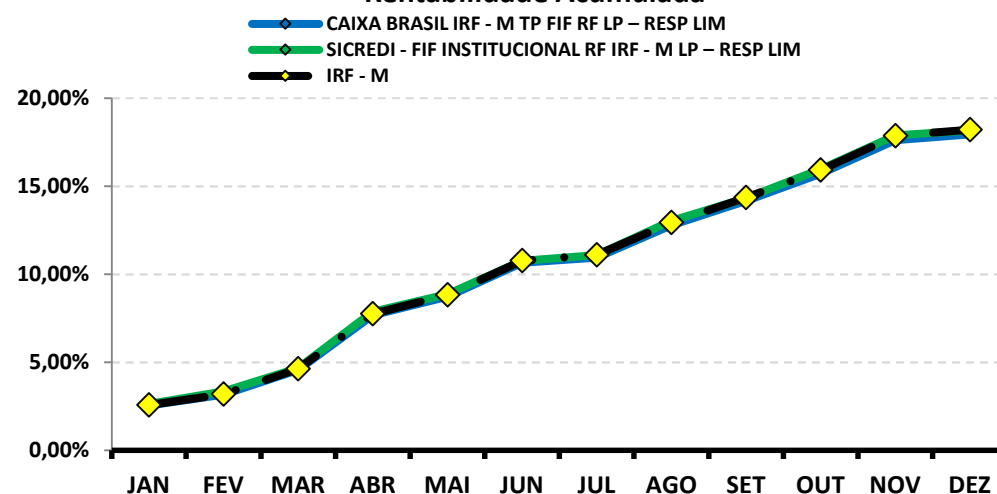
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	2,56%	0,59%	1,36%	2,97%	0,98%	1,77%	0,27%	1,65%	1,23%	1,35%	1,65%	0,28%	9.179,10	17,95%	501.289,51
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	2,65%	0,67%	1,29%	3,05%	0,94%	1,73%	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%	10.860,56	18,17%	708.965,21
IRF - M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%	-	18,22%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

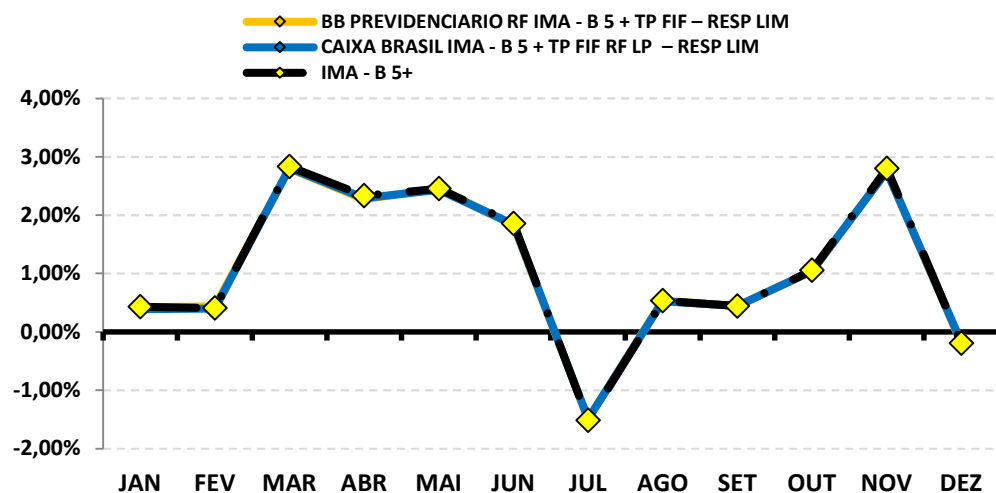


Continuação....

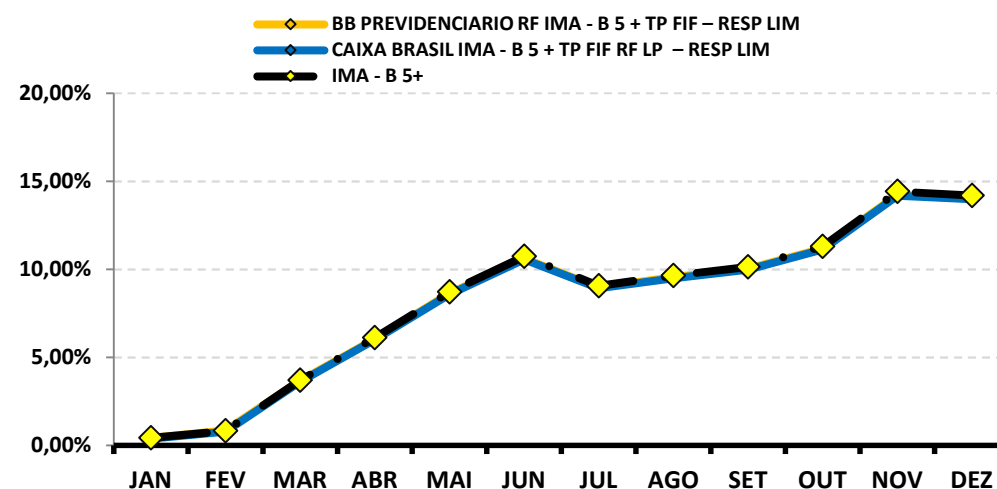
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP L	0,42%	0,44%	2,80%	2,27%	2,46%	1,82%	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%	2,76%	-0,20%	(1.347,95)	14,01%	82.084,81
CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	0,39%	0,40%	2,81%	2,29%	2,43%	1,84%	-1,49%	0,53%	0,44%	1,04%	2,75%	-0,18%	(2.299,79)	13,97%	157.509,69
IMA - B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%	2,80%	-0,19%	-	14,20%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

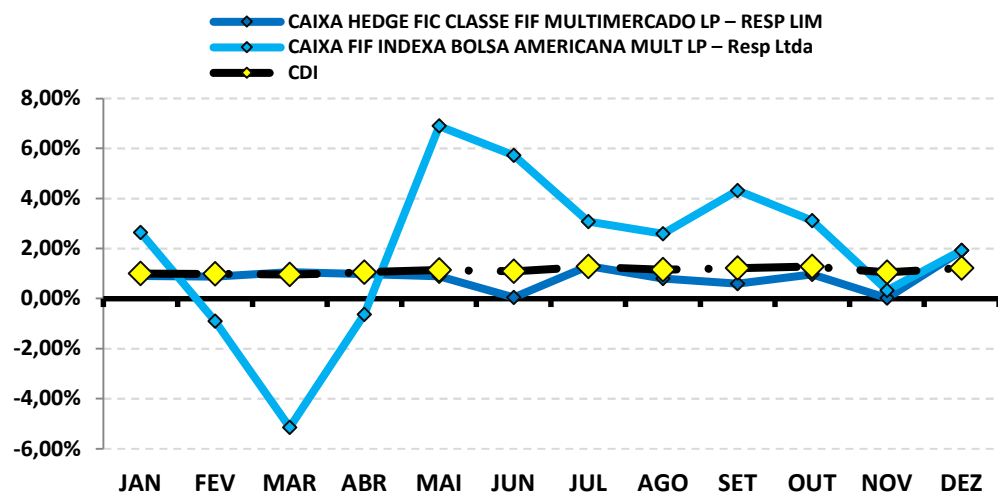


Continuação....

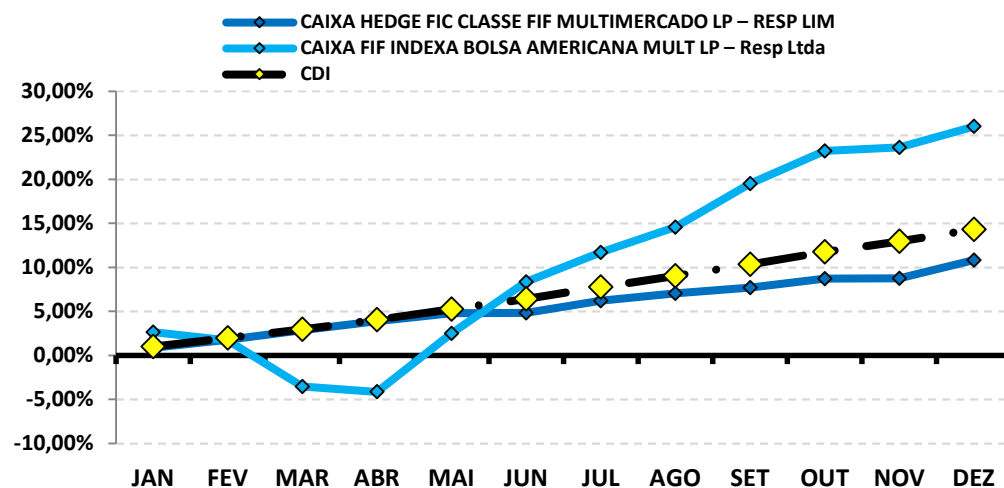
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP –	0,90%	0,88%	1,06%	0,97%	0,89%	0,05%	1,30%	0,80%	0,60%	0,96%	0,02%	1,92%	31.777,87	10,83%	165.317,08
CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – R	2,64%	-0,90%	-5,15%	-0,63%	6,90%	5,72%	3,07%	2,59%	4,31%	3,11%	0,32%	1,93%	67.718,35	26,02%	738.059,90
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	-	14,33%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

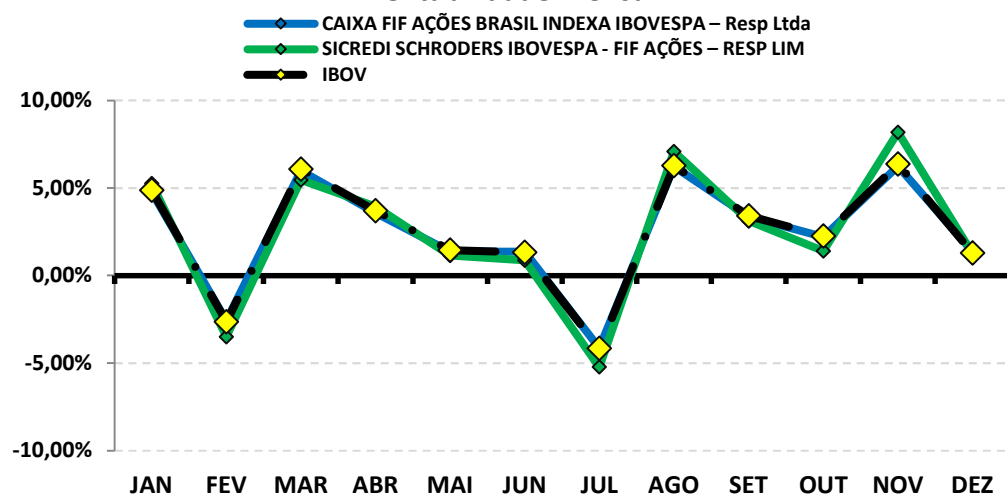


Continuação....

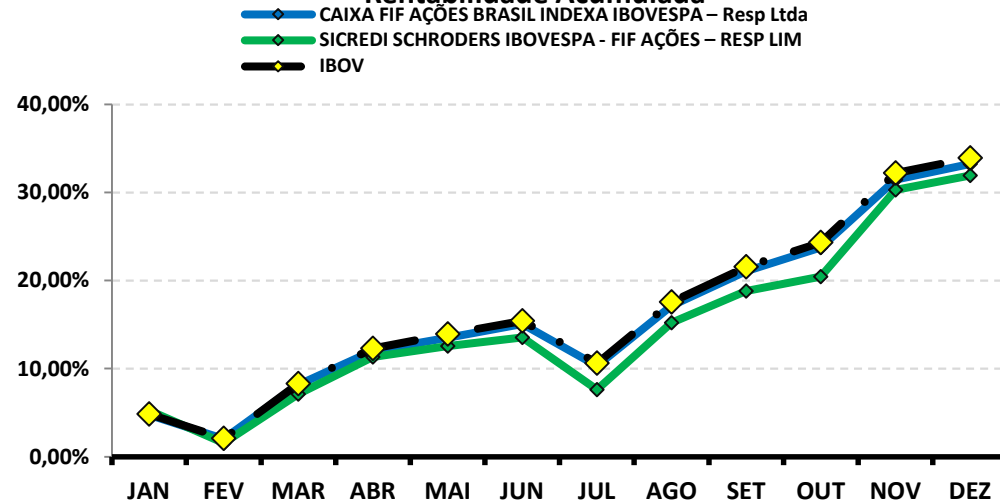
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IBOV

	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
Fundos de Investimento	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp	4,75%	-2,59%	5,99%	3,56%	1,35%	1,35%	-4,13%	6,22%	3,35%	2,20%	6,24%	1,35%	47.985,17	33,24%	899.885,76
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP	5,25%	-3,51%	5,46%	3,93%	1,13%	0,87%	-5,23%	7,07%	3,11%	1,39%	8,18%	1,25%	6.526,44	31,93%	127.611,67
IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%	-	33,94%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidad Acumulada

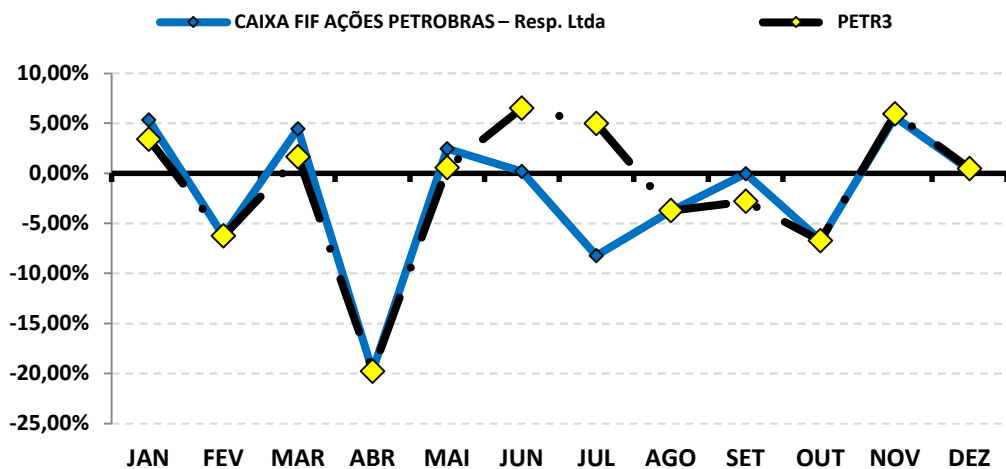


Continuação....

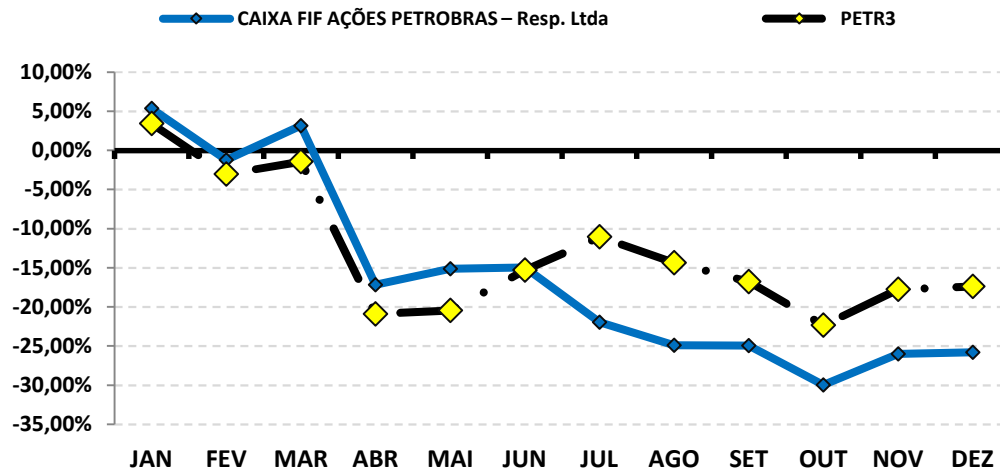
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao PETR3

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	5,35%	-6,23%	4,43%	-19,72%	2,46%	0,20%	-8,21%	-3,77%	-0,05%	-6,70%	5,63%	0,30%	4.000,59	-25,79%	(152.054,76)
PETR3	3,42%	-6,24%	1,65%	-19,76%	0,57%	6,52%	4,99%	-3,72%	-2,79%	-6,72%	5,93%	0,46%	-	-17,36%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

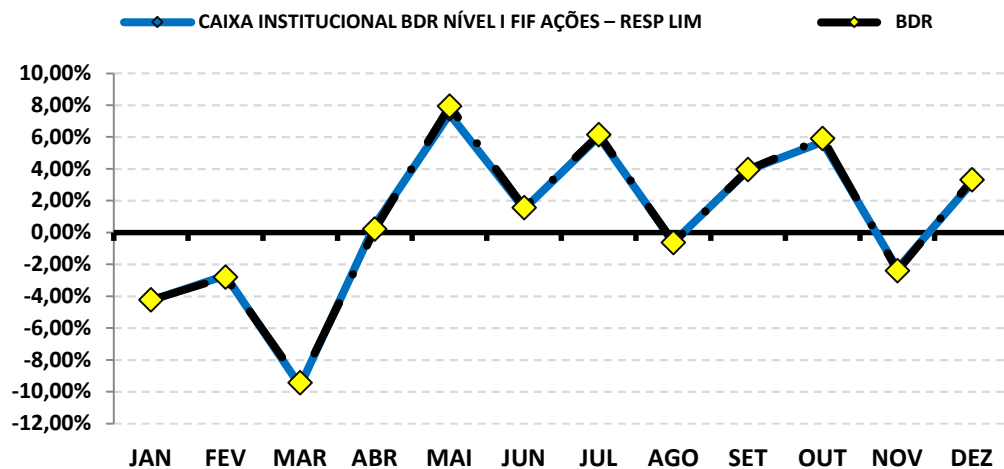


Continuação....

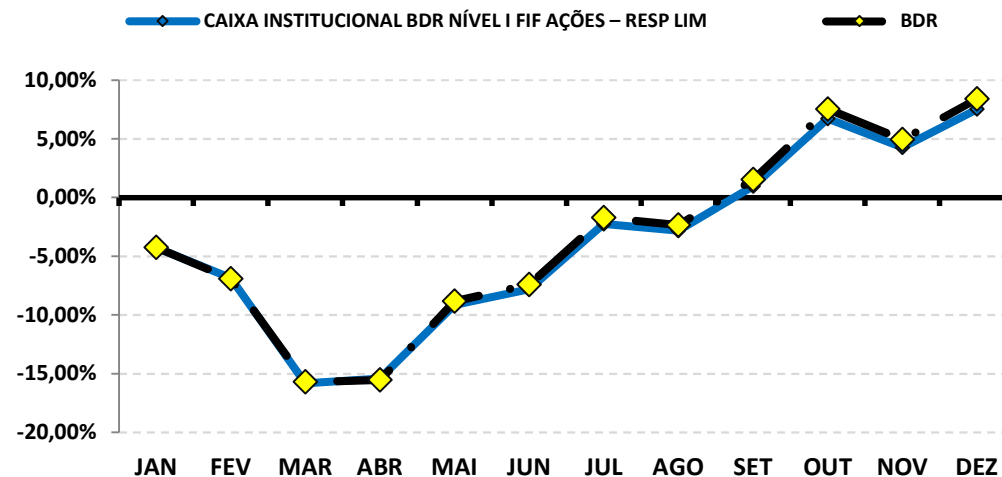
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL													RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RES	-4,28%	-2,70%	-9,62%	0,47%	7,44%	1,47%	6,03%	-0,61%	3,92%	5,69%	-2,29%	3,12%	120.323,76	7,53%	278.481,74
BDR	-4,23%	-2,80%	-9,44%	0,21%	7,94%	1,55%	6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%	-2,41%	3,30%	-	8,40%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



4 . 1 - Rentabilidade Relativa dos Investimentos sobre seu Benchmark

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

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

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

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

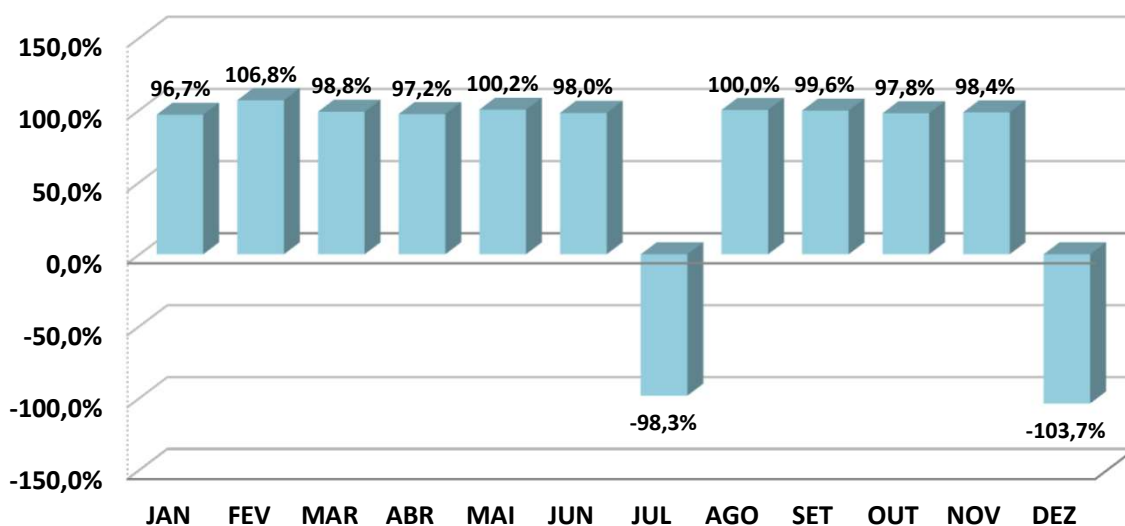
1

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,42%	0,44%	2,80%	2,27%	2,46%	1,82%	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%	2,76%	-0,20%
IMA - B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%	2,80%	-0,19%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,7%	106,8%	98,8%	97,2%	100,2%	98,0%	-98,3%	100,0%	99,6%	97,8%	98,4%	-103,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

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

Oscilação do Investimento: 1,33%.

Oscilação do Benchmark: 1,35%.

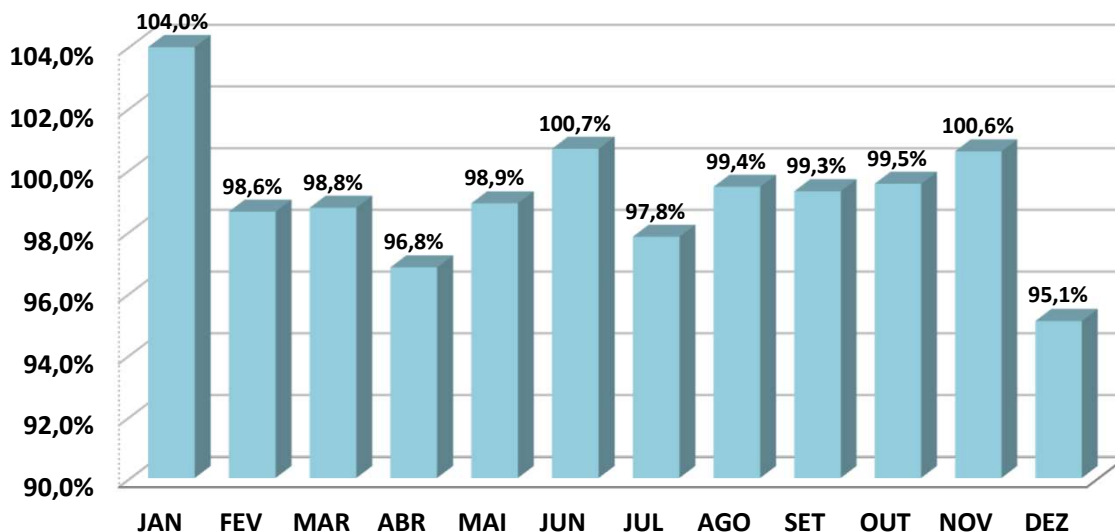
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,01%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,20%, pagando ao investidor 98,66% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,05%	0,98%	0,95%	1,03%	1,13%	1,11%	1,25%	1,15%	1,21%	1,27%	1,06%	1,16%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	104,0%	98,6%	98,8%	96,8%	98,9%	100,7%	97,8%	99,4%	99,3%	99,5%	100,6%	95,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	1,27%	1,28%	99,53%
PIOR MÊS	MAR	0,95%	0,96%	98,75%

Oscilação do Investimento: 0,10%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

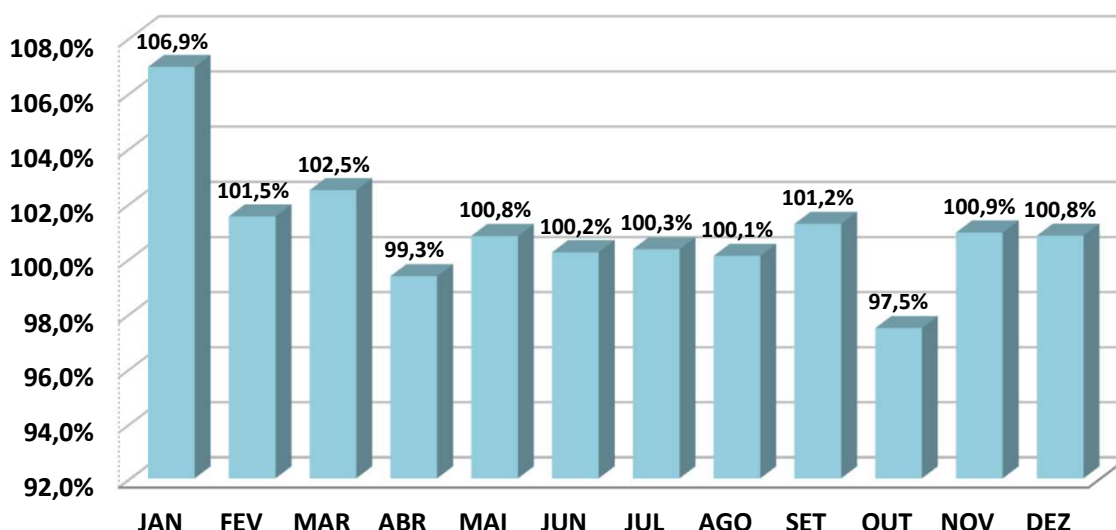
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,19%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 98,99% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,08%	1,01%	0,98%	1,05%	1,15%	1,10%	1,28%	1,16%	1,24%	1,25%	1,06%	1,23%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	106,9%	101,5%	102,5%	99,3%	100,8%	100,2%	100,3%	100,1%	101,2%	97,5%	100,9%	100,8%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	1,28%	1,28%	100,33%
PIOR MÊS	MAR	0,98%	0,96%	102,47%

Oscilação do Investimento: 0,10%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

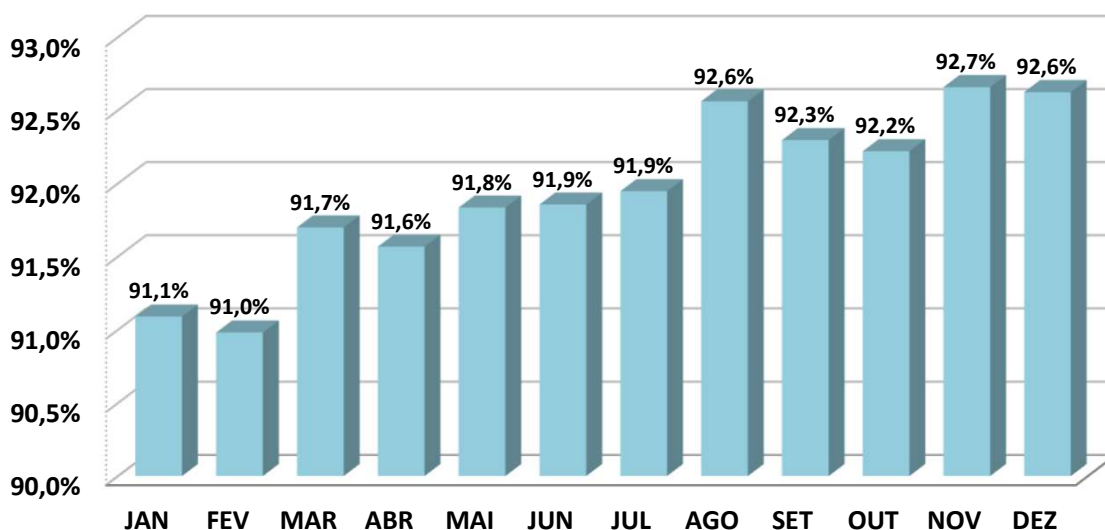
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,47%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 100,96% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,92%	0,90%	0,88%	0,97%	1,05%	1,01%	1,18%	1,07%	1,13%	1,18%	0,97%	1,13%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	91,1%	91,0%	91,7%	91,6%	91,8%	91,9%	91,9%	92,6%	92,3%	92,2%	92,7%	92,6%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	OUT	1,18%	1,28%	92,22%
PIOR MÊS	MAR	0,88%	0,96%	91,70%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

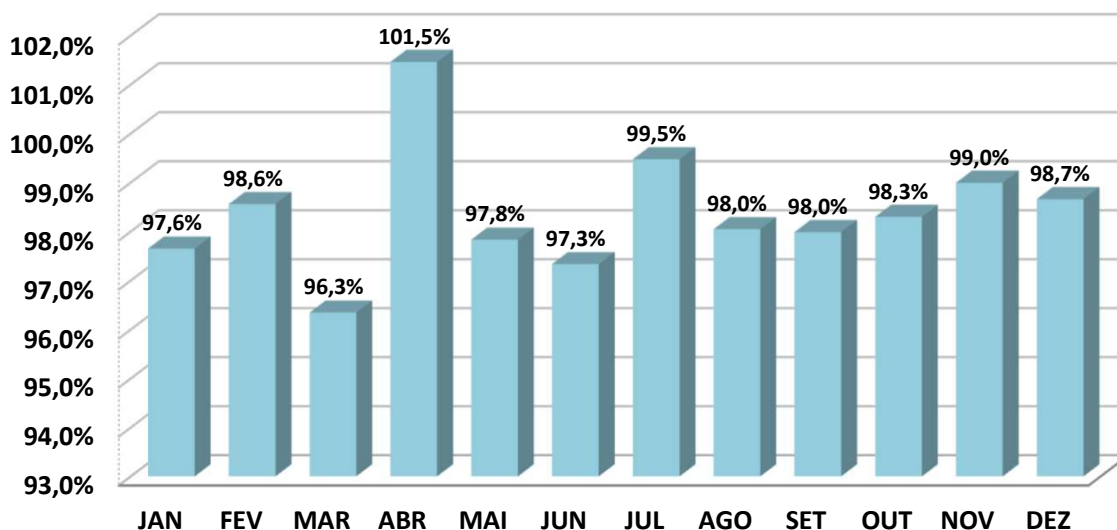
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 13,12%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 91,51% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,25%	1,00%	0,97%	1,25%	1,06%	1,04%	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%
IRF - M 1	1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,6%	98,6%	96,3%	101,5%	97,8%	97,3%	99,5%	98,0%	98,0%	98,3%	99,0%	98,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

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

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,10%.

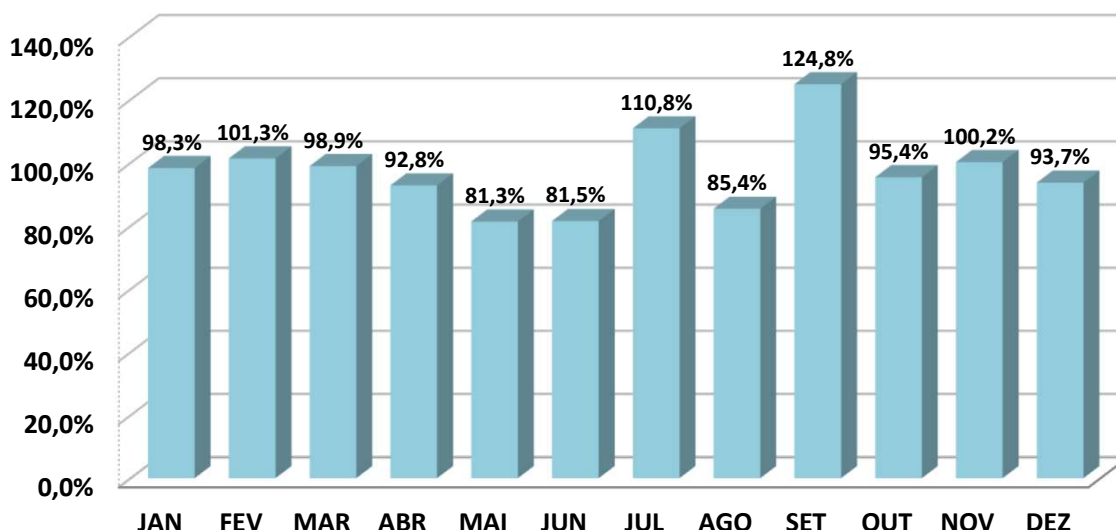
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,51%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,76%, pagando ao investidor 98,32% sobre o seu Benchmark.

CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,02%	0,62%	0,41%	1,76%	0,43%	0,20%	0,66%	1,18%	0,60%	1,08%	0,94%	1,08%
IDKA 2	2,06%	0,61%	0,41%	1,90%	0,53%	0,25%	0,59%	1,38%	0,48%	1,13%	0,94%	1,15%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,3%	101,3%	98,9%	92,8%	81,3%	81,5%	110,8%	85,4%	124,8%	95,4%	100,2%	93,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	2,02%	2,06%	98,28%
PIOR MÊS	JUN	0,20%	0,25%	81,52%

Oscilação do Investimento: 0,55%.

Oscilação do Benchmark: 0,59%.

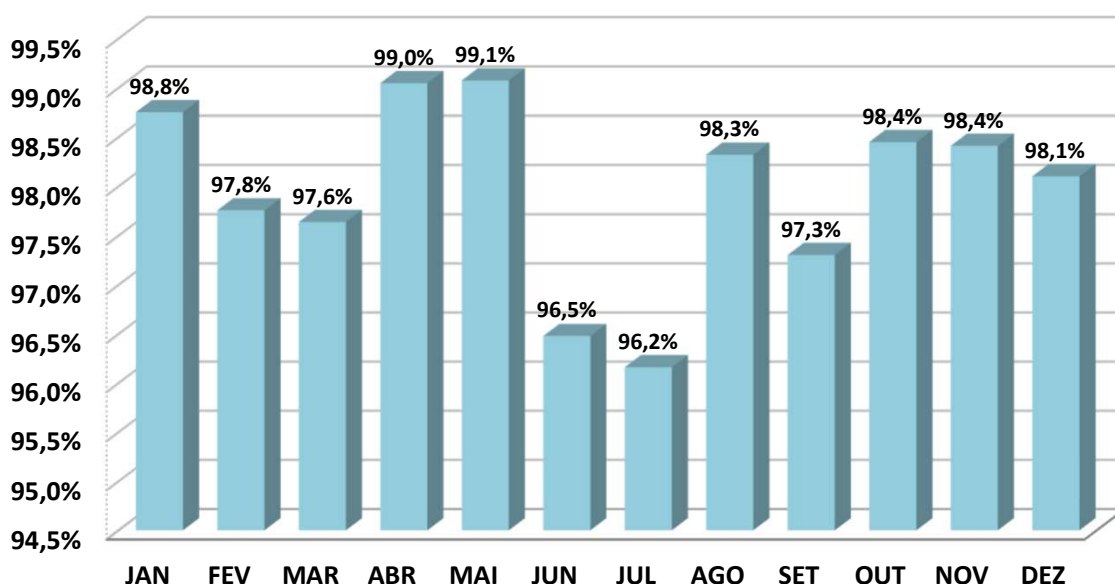
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,53%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 12,03%, pagando ao investidor 95,83% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,86%	0,64%	0,53%	1,75%	0,61%	0,43%	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%
IMA - B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	98,8%	97,8%	97,6%	99,0%	99,1%	96,5%	96,2%	98,3%	97,3%	98,4%	98,4%	98,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,86%	1,88%	98,75%
PIOR MÊS	JUL	0,28%	0,29%	96,16%

Oscilação do Investimento: 0,50%.

Oscilação do Benchmark: 0,50%.

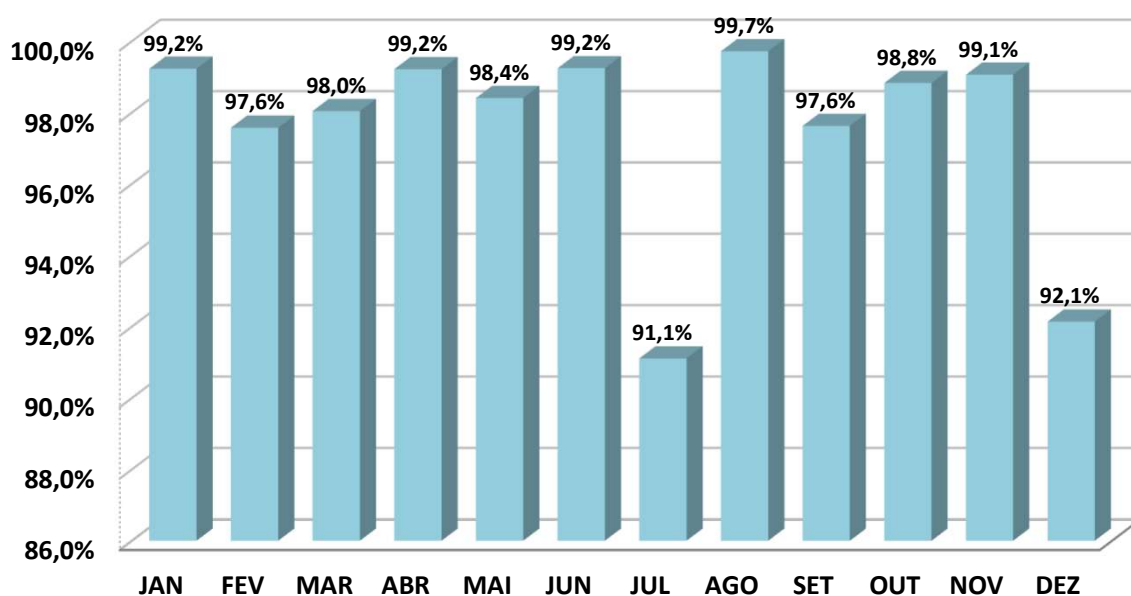
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 11,44%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 11,65%, pagando ao investidor 98,21% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,56%	0,59%	1,36%	2,97%	0,98%	1,77%	0,27%	1,65%	1,23%	1,35%	1,65%	0,28%
IRF - M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,2%	97,6%	98,0%	99,2%	98,4%	99,2%	91,1%	99,7%	97,6%	98,8%	99,1%	92,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	2,97%	2,99%	99,21%
PIOR MÊS	JUL	0,27%	0,29%	91,11%

Oscilação do Investimento: 0,82%.

Oscilação do Benchmark: 0,82%.

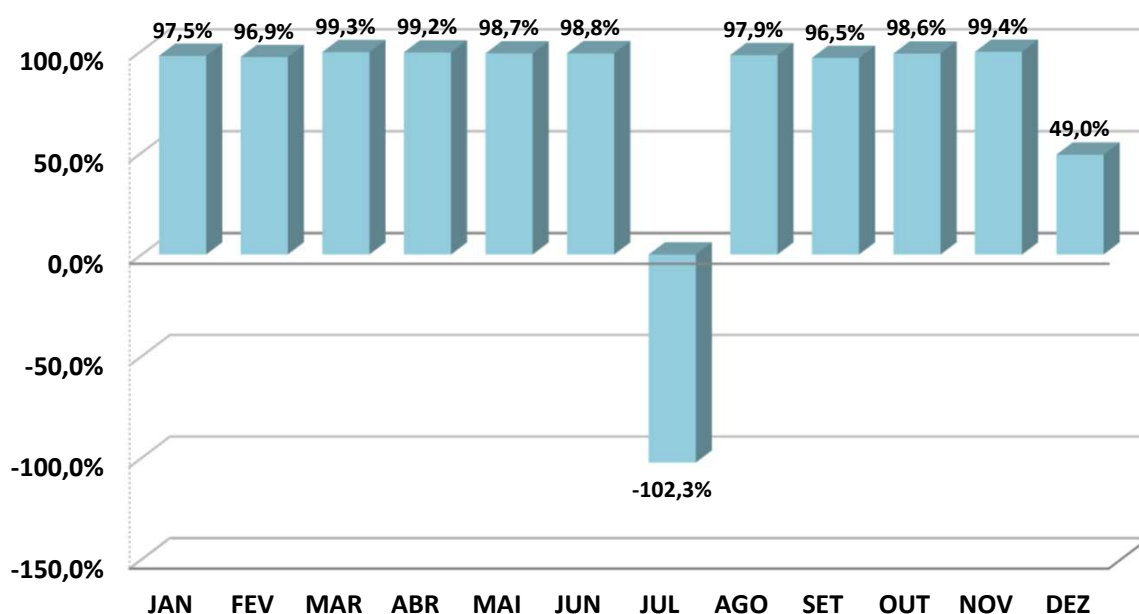
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 17,95%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 18,22%, pagando ao investidor 98,52% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,04%	0,49%	1,83%	2,08%	1,67%	1,28%	-0,81%	0,82%	0,52%	1,03%	2,03%	0,15%
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,5%	96,9%	99,3%	99,2%	98,7%	98,8%	-102,3%	97,9%	96,5%	98,6%	99,4%	49,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	2,08%	2,09%	99,17%
PIOR MÊS	JUL	-0,81%	-0,79%	102,29%

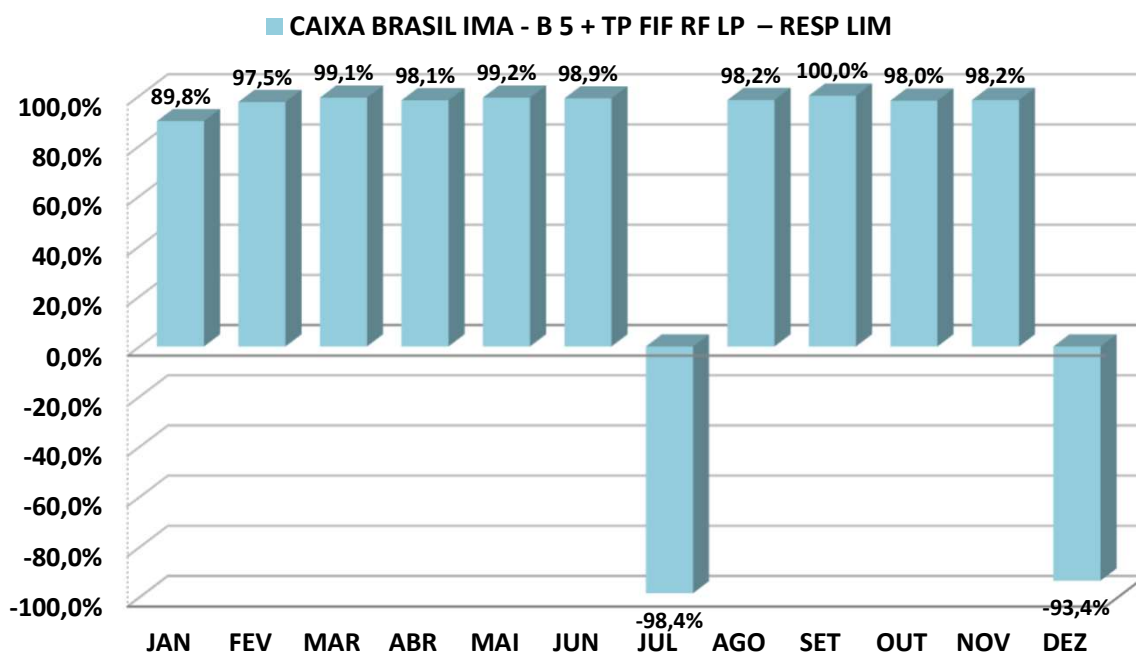
Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 12,78%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 97,02% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,39%	0,40%	2,81%	2,29%	2,43%	1,84%	-1,49%	0,53%	0,44%	1,04%	2,75%	-0,18%
IMA - B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%	2,80%	-0,19%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	89,8%	97,5%	99,1%	98,1%	99,2%	98,9%	-98,4%	98,2%	100,0%	98,0%	98,2%	-93,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAR	2,81%	2,83%	99,15%
PIOR MÊS	JUL	-1,49%	-1,52%	98,38%

Oscilação do Investimento: 1,33%.

Oscilação do Benchmark: 1,35%.

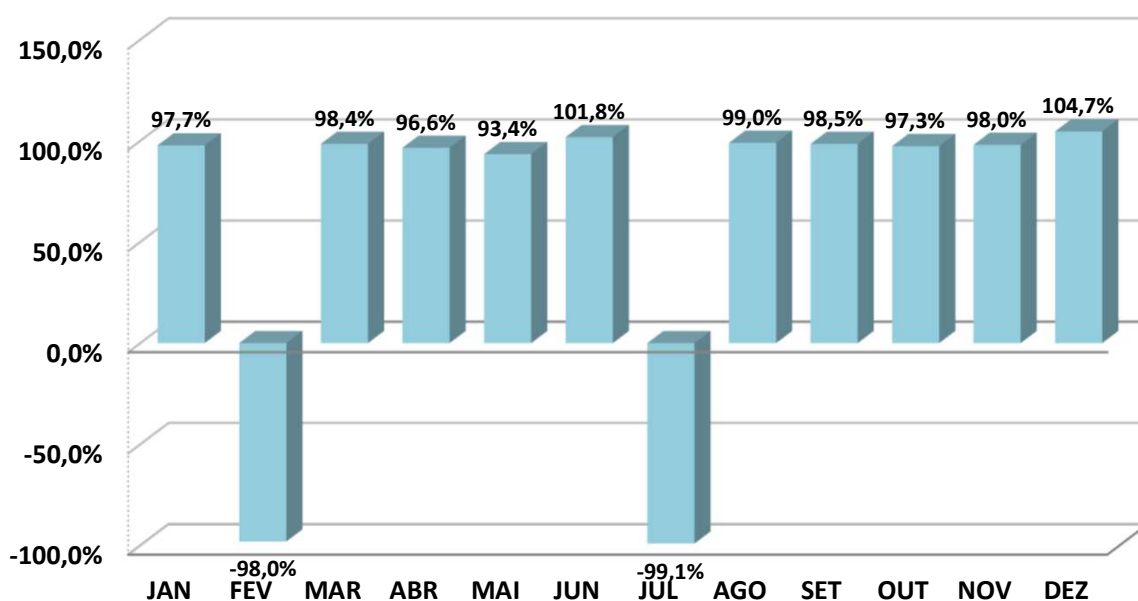
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 13,97%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,20%, pagando ao investidor 98,38% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	4,75%	-2,59%	5,99%	3,56%	1,35%	1,35%	-4,13%	6,22%	3,35%	2,20%	6,24%	1,35%
IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	97,7%	-98,0%	98,4%	96,6%	93,4%	101,8%	-99,1%	99,0%	98,5%	97,3%	98,0%	104,7%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	NOV	6,24%	6,37%	98,02%
PIOR MÊS	JUL	-4,13%	-4,17%	99,08%

Oscilação do Investimento: 3,31%.

Oscilação do Benchmark: 3,37%.

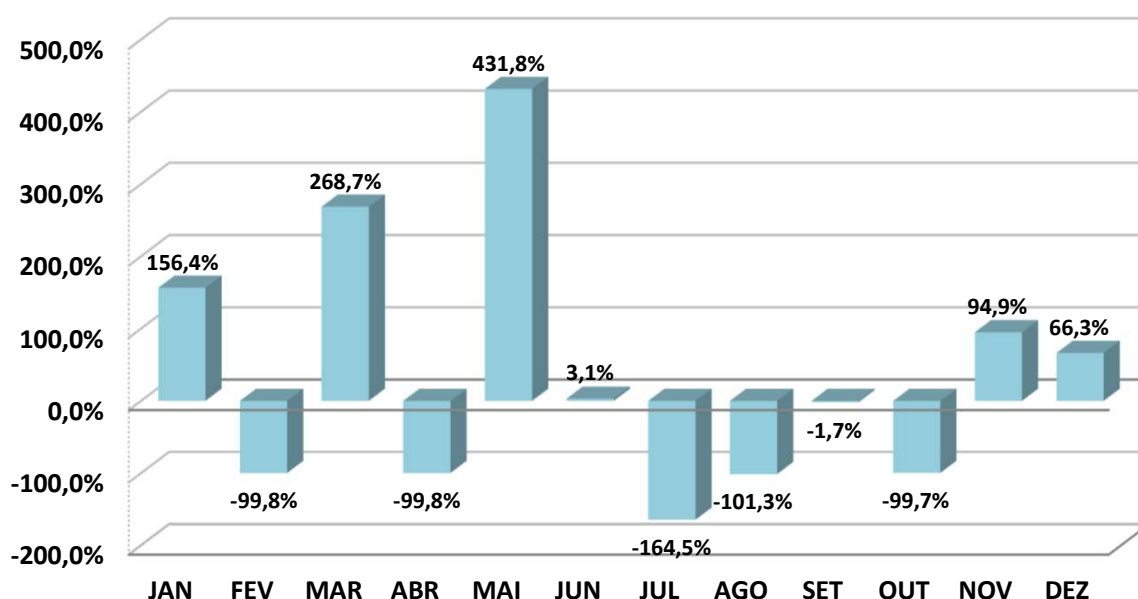
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 33,24%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 33,94%, pagando ao investidor 97,94% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	5,35%	-6,23%	4,43%	-19,72%	2,46%	0,20%	-8,21%	-3,77%	-0,05%	-6,70%	5,63%	0,30%
PETR3	3,42%	-6,24%	1,65%	-19,76%	0,57%	6,52%	4,99%	-3,72%	-2,79%	-6,72%	5,93%	0,46%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	156,4%	-99,8%	268,7%	-99,8%	431,8%	3,1%	-164,5%	-101,3%	-1,7%	-99,7%	94,9%	66,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	NOV	5,63%	5,93%	94,91%
PIOR MÊS	ABR	-19,72%	-19,76%	99,80%

Oscilação do Investimento: 7,28%.

Oscilação do Benchmark: 7,34%.

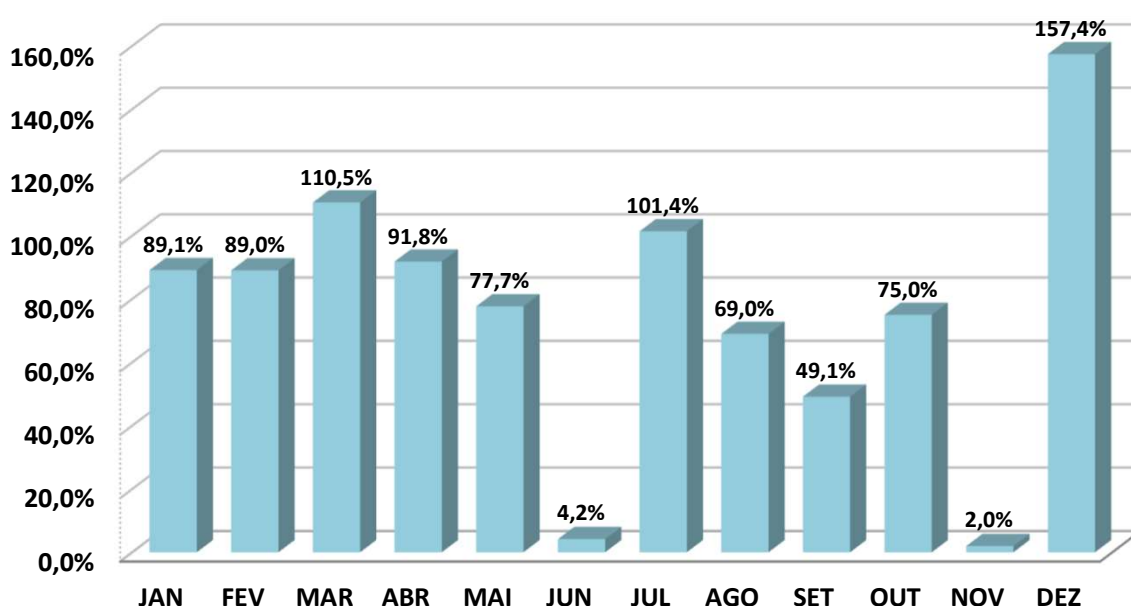
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu -25,79%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, -17,36%, pagando ao investidor 148,58% sobre o seu Benchmark.

CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	0,90%	0,88%	1,06%	0,97%	0,89%	0,05%	1,30%	0,80%	0,60%	0,96%	0,02%	1,92%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	89,1%	89,0%	110,5%	91,8%	77,7%	4,2%	101,4%	69,0%	49,1%	75,0%	2,0%	157,4%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	DEZ	1,92%	1,22%	157,38%
PIOR MÊS	NOV	0,02%	1,05%	1,95%

Oscilação do Investimento: 0,51%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

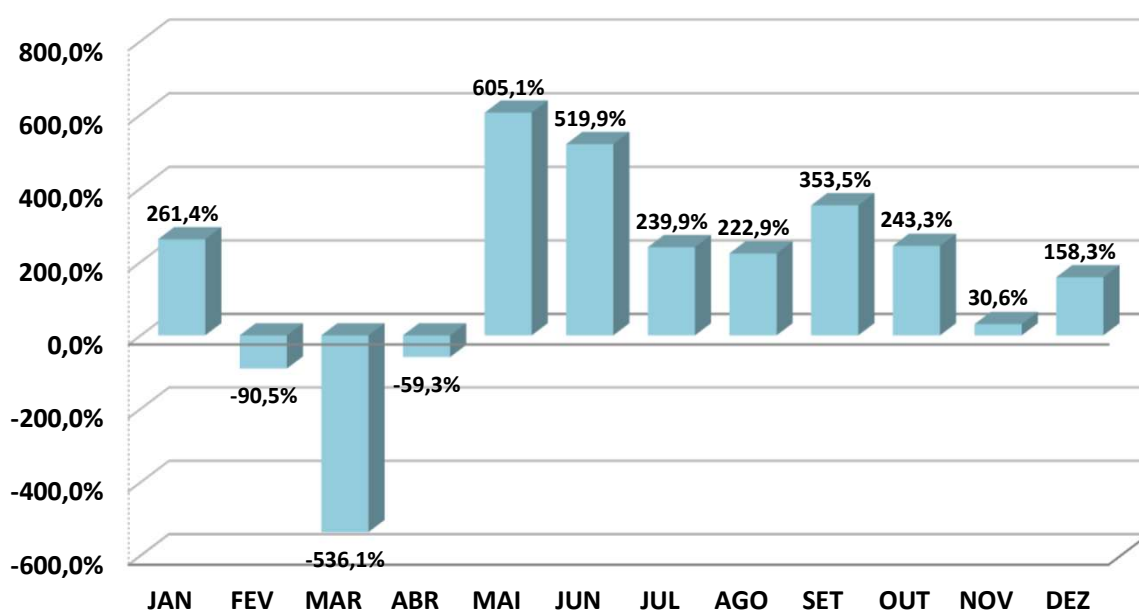
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 10,83%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 75,58% sobre o seu Benchmark.

CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,64%	-0,90%	-5,15%	-0,63%	6,90%	5,72%	3,07%	2,59%	4,31%	3,11%	0,32%	1,93%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	261,4%	-90,5%	-536,1%	-59,3%	605,1%	519,9%	239,9%	222,9%	353,5%	243,3%	30,6%	158,3%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAI	6,90%	1,14%	605,10%
PIOR MÊS	MAR	-5,15%	0,96%	-536,13%

Oscilação do Investimento: 3,24%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

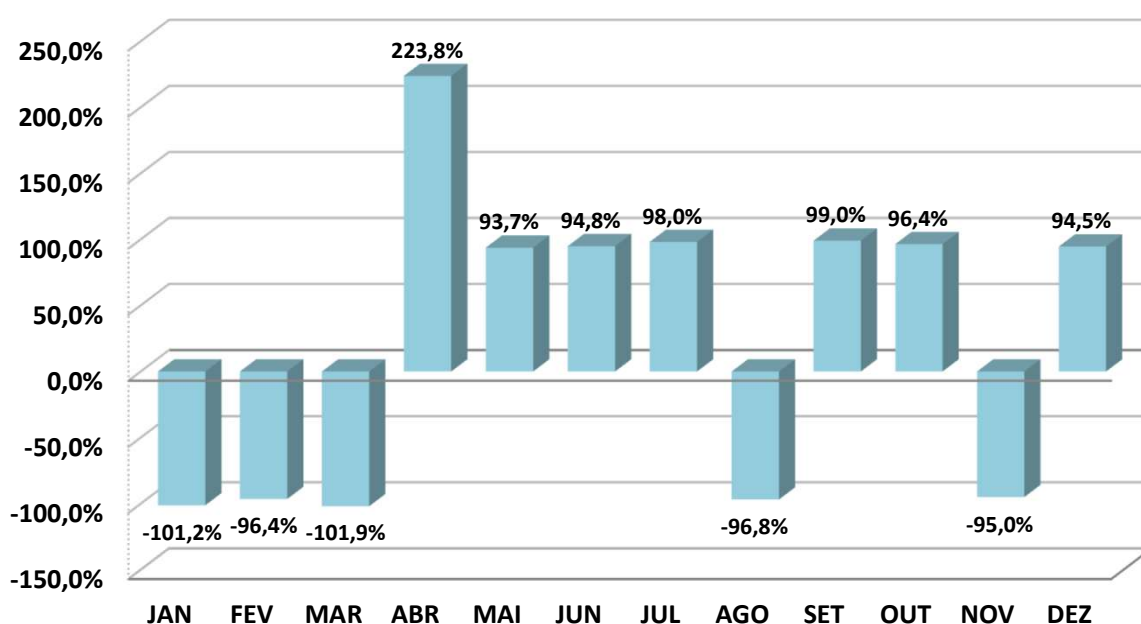
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 26,02%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 181,51% sobre o seu Benchmark.

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	-4,28%	-2,70%	-9,62%	0,47%	7,44%	1,47%	6,03%	-0,61%	3,92%	5,69%	-2,29%	3,12%
BDR	-4,23%	-2,80%	-9,44%	0,21%	7,94%	1,55%	6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%	-2,41%	3,30%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	-101,2%	-96,4%	-101,9%	223,8%	93,7%	94,8%	98,0%	-96,8%	99,0%	96,4%	-95,0%	94,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	MAI	7,44%	7,94%	93,70%
PIOR MÊS	MAR	-9,62%	-9,44%	101,91%

Oscilação do Investimento: 4,95%.

Oscilação do Benchmark: 5,03%.

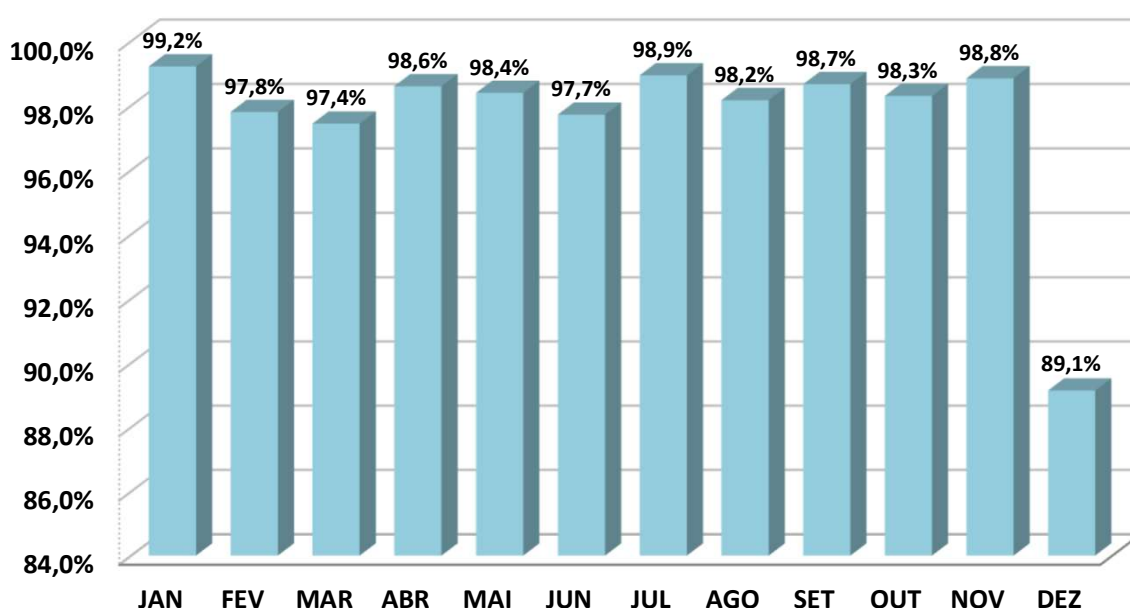
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 7,53%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 8,40%, pagando ao investidor 89,55% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,27%	0,99%	0,98%	1,21%	1,07%	1,04%	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%	1,06%	1,03%
IRF - M 1	1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,2%	97,8%	97,4%	98,6%	98,4%	97,7%	98,9%	98,2%	98,7%	98,3%	98,8%	89,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

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

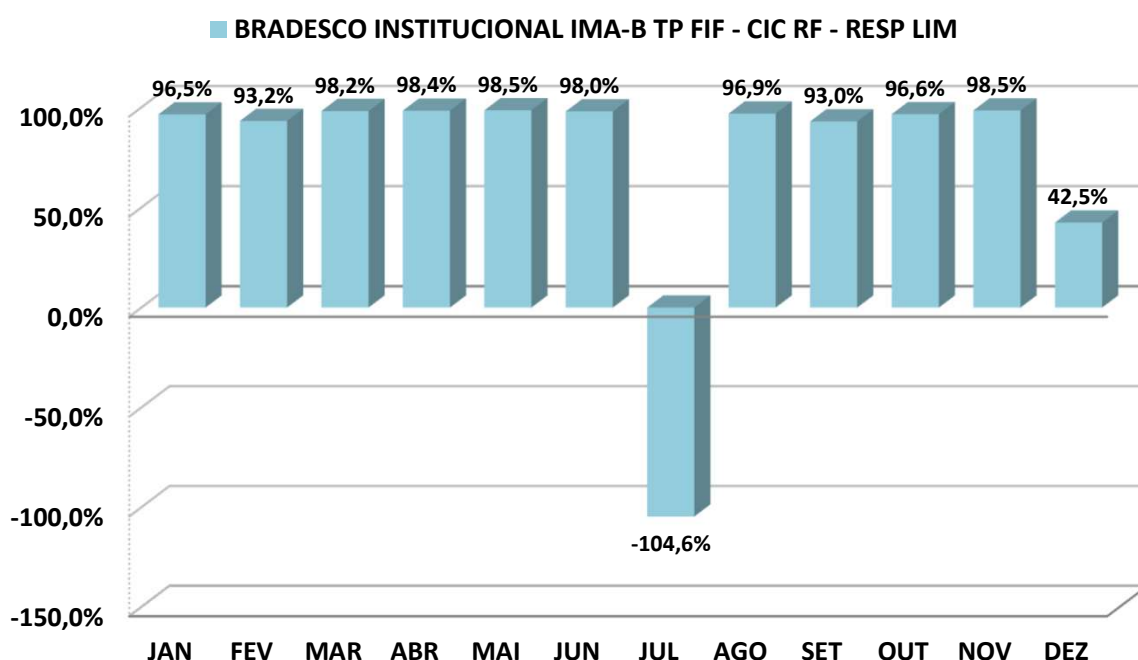
Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,10%.

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

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,03%	0,47%	1,81%	2,06%	1,67%	1,27%	-0,83%	0,81%	0,50%	1,01%	2,01%	0,13%
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	96,5%	93,2%	98,2%	98,4%	98,5%	98,0%	-104,6%	96,9%	93,0%	96,6%	98,5%	42,5%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

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

Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

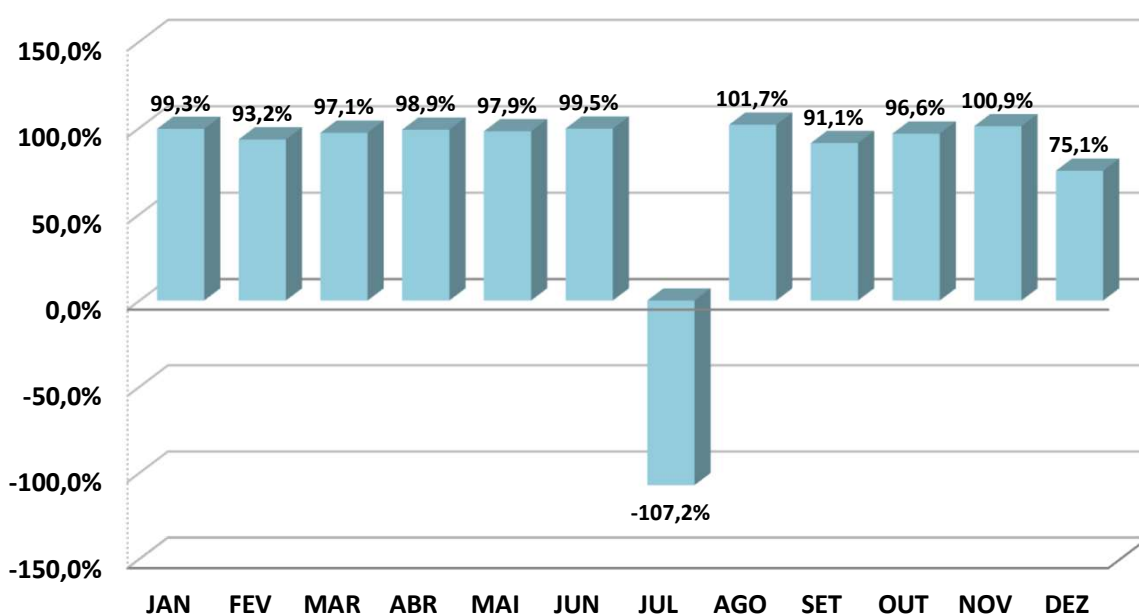
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 12,57%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 95,47% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,06%	0,47%	1,79%	2,07%	1,66%	1,29%	-0,85%	0,85%	0,49%	1,01%	2,06%	0,23%
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	99,3%	93,2%	97,1%	98,9%	97,9%	99,5%	-107,2%	101,7%	91,1%	96,6%	100,9%	75,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	2,07%	2,09%	98,86%
PIOR MÊS	JUL	-0,85%	-0,79%	107,16%

Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

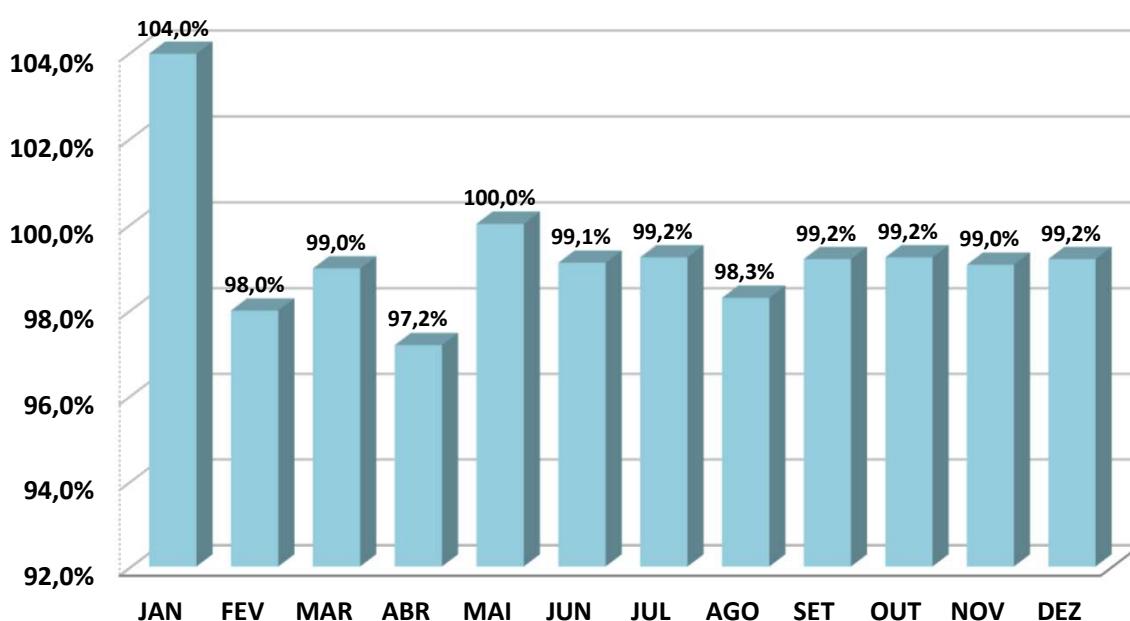
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 12,78%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 97,08% sobre o seu Benchmark.

SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,05%	0,97%	0,95%	1,03%	1,14%	1,09%	1,27%	1,14%	1,21%	1,27%	1,04%	1,21%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	104,0%	98,0%	99,0%	97,2%	100,0%	99,1%	99,2%	98,3%	99,2%	99,2%	99,0%	99,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JUL	1,27%	1,28%	99,22%
PIOR MÊS	MAR	0,95%	0,96%	98,96%

Oscilação do Investimento: 0,11%.

Oscilação do Benchmark: 0,11%.

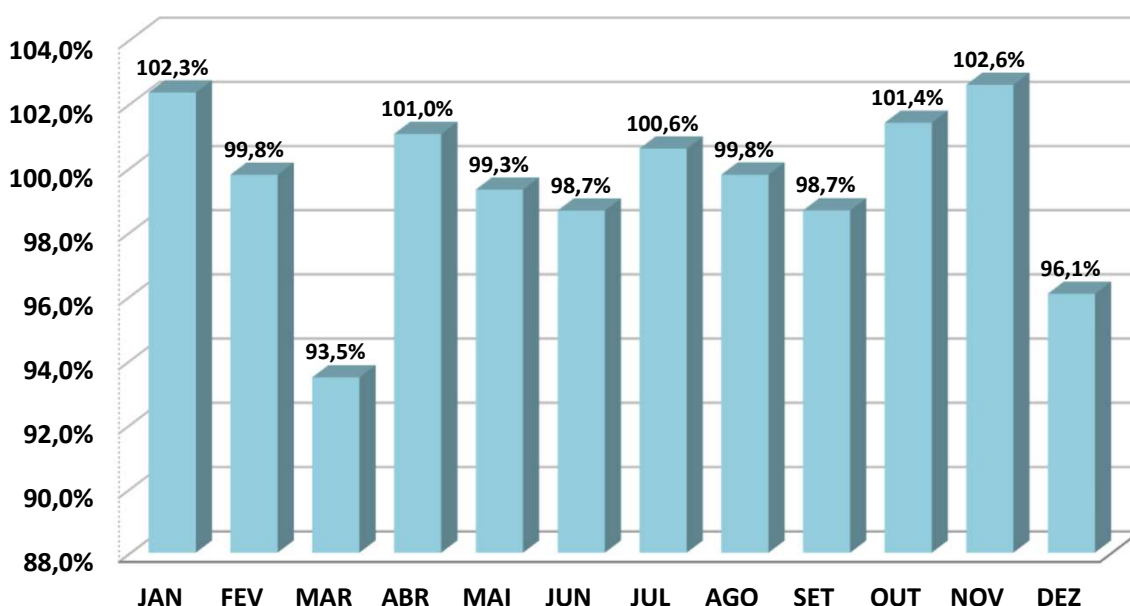
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,22%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,33%, pagando ao investidor 99,21% sobre o seu Benchmark.

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,31%	1,01%	0,94%	1,24%	1,08%	1,05%	1,22%	1,24%	1,18%	1,31%	1,10%	1,11%
IRF - M 1	1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	102,3%	99,8%	93,5%	101,0%	99,3%	98,7%	100,6%	99,8%	98,7%	101,4%	102,6%	96,1%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	JAN	1,31%	1,28%	102,34%
PIOR MÊS	MAR	0,94%	1,01%	93,46%

Oscilação do Investimento: 0,12%.

Oscilação do Benchmark: 0,10%.

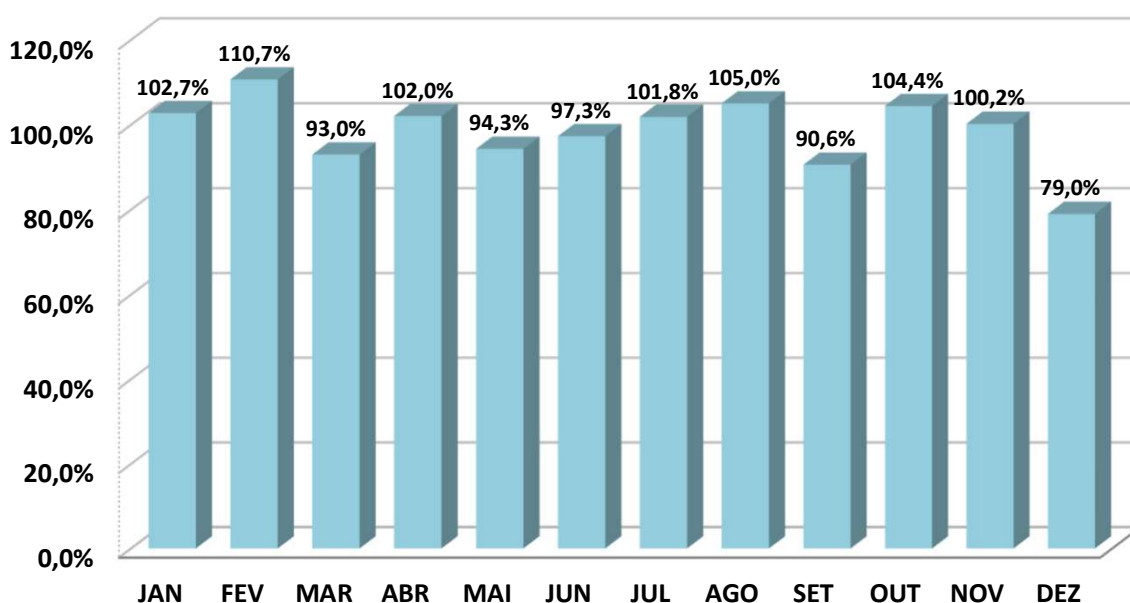
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 14,69%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 14,76%, pagando ao investidor 99,55% sobre o seu Benchmark.

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

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	2,65%	0,67%	1,29%	3,05%	0,94%	1,73%	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%	1,67%	0,24%
IRF - M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	102,7%	110,7%	93,0%	102,0%	94,3%	97,3%	101,8%	105,0%	90,6%	104,4%	100,2%	79,0%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

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


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

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

Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,82%.

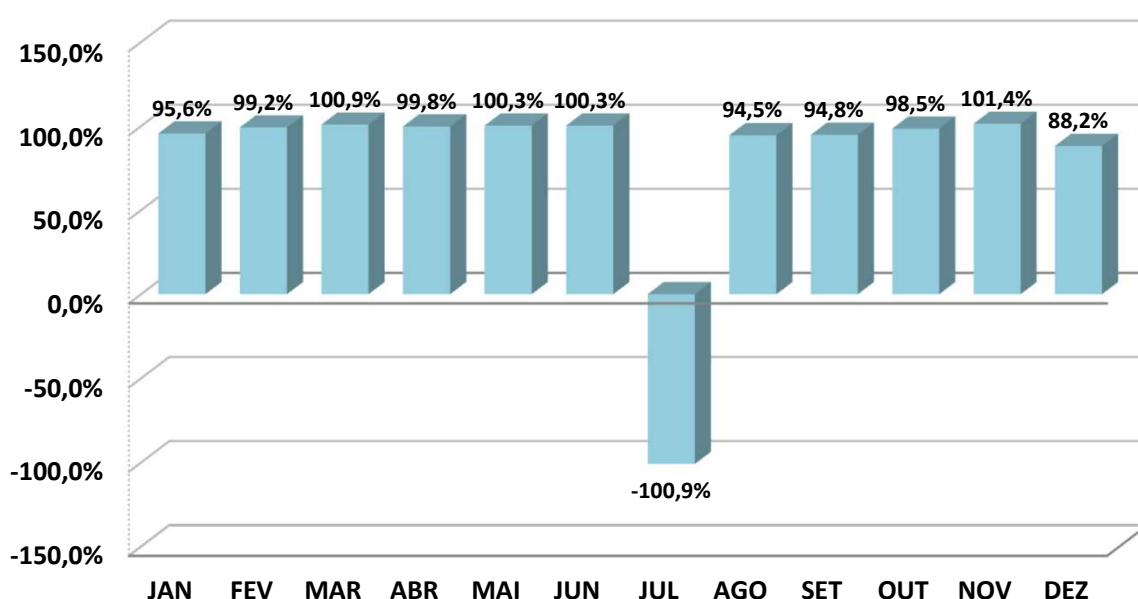
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 18,17%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 18,22%, pagando ao investidor 99,74% sobre o seu Benchmark.

SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	1,02%	0,50%	1,86%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,80%	0,79%	0,51%	1,03%	2,07%	0,27%
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	95,6%	99,2%	100,9%	99,8%	100,3%	100,3%	-100,9%	94,5%	94,8%	98,5%	101,4%	88,2%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	ABR	2,09%	2,09%	99,82%
PIOR MÊS	JUL	-0,80%	-0,79%	100,86%

Oscilação do Investimento: 0,85%.

Oscilação do Benchmark: 0,84%.

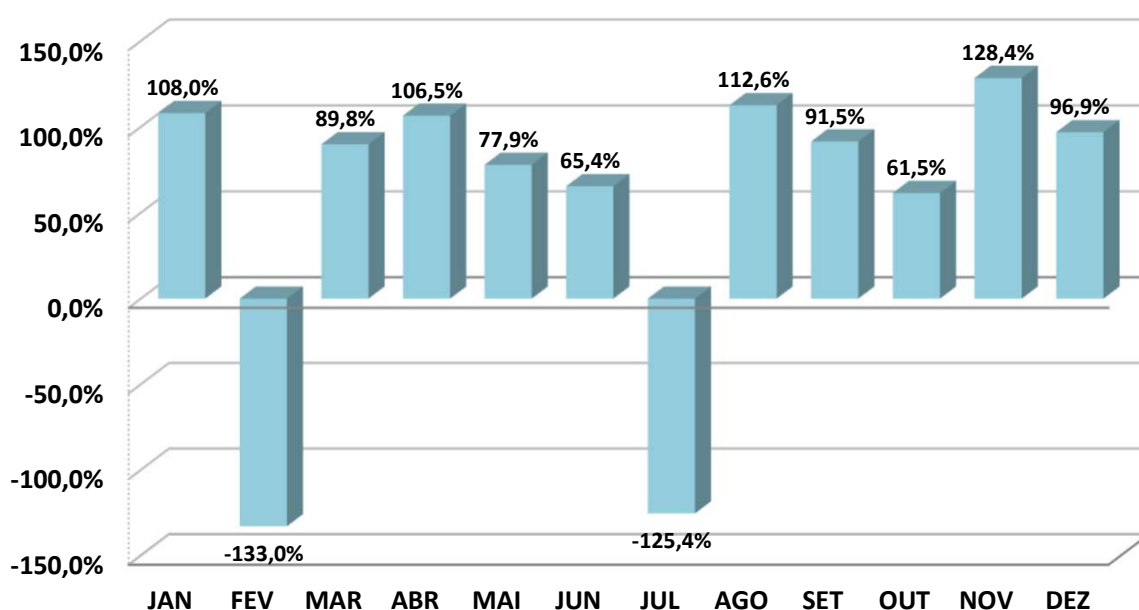
Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 13,02%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 13,17%, pagando ao investidor 98,86% sobre o seu Benchmark.

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RETORNO FUNDO	5,25%	-3,51%	5,46%	3,93%	1,13%	0,87%	-5,23%	7,07%	3,11%	1,39%	8,18%	1,25%
IBOV	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
RETORNO SOBRE O BENCHMARK	108,0%	-133,0%	89,8%	106,5%	77,9%	65,4%	-125,4%	112,6%	91,5%	61,5%	128,4%	96,9%

Rentabilidade Mensal sobre o Benchmark

■ SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM


ANÁLISE SOBRE AS EXTREMIDADES DE INVESTIMENTO

DESEMPENHO	MÊS	RETORNO FUNDO	BENCHMARK	Retorno S/ Benchmark
MELHOR MÊS	NOV	8,18%	6,37%	128,44%
PIOR MÊS	JUL	-5,23%	-4,17%	125,42%

Oscilação do Investimento: 3,99%.

Oscilação do Benchmark: 3,37%.

Durante o período de aplicação, o Fundo rendeu 31,93%, enquanto seu Benchmark rendeu no mesmo período, 33,94%, pagando ao investidor 94,09% sobre o seu Benchmark.

4 . 2 - Análise dos Investimentos de LONGO PRAZO

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

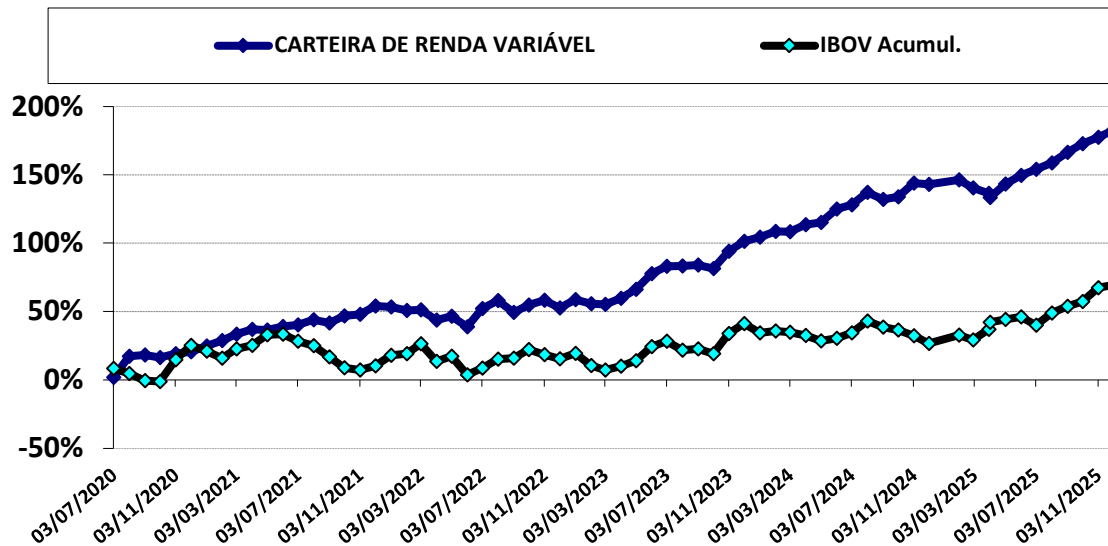
Aplicações em Renda Variável, Investimento Estruturado e Investimento no Exterior, caso realizadas, terão como objetivo, a diversificação dos investimentos do PREVPAR, tendo em vista a necessidade de se buscar investimentos mais rentáveis. Porém, em decorrência do alto risco de volatilidade, essas aplicações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

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

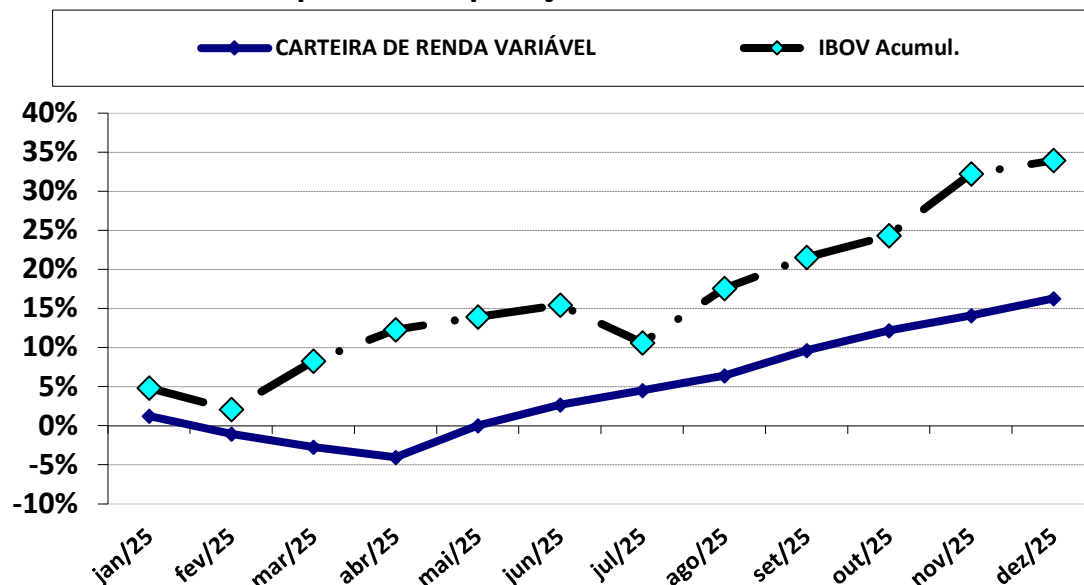
Conforme definido na Política Anual de Investimentos de 2025, será respeitado um prazo mínimo de 5 anos para aplicações em Renda Variável, Investimento Estruturado e Investimento no Exterior, desde que o Duration do fluxo de caixa do Plano de Benefícios demonstre prazo para aguardar a valorização do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

CARTEIRA DE RENDA VARIÁVEL

Desempenho desde o início da Aplicação



Desempenho da aplicação acumulado no ano



DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

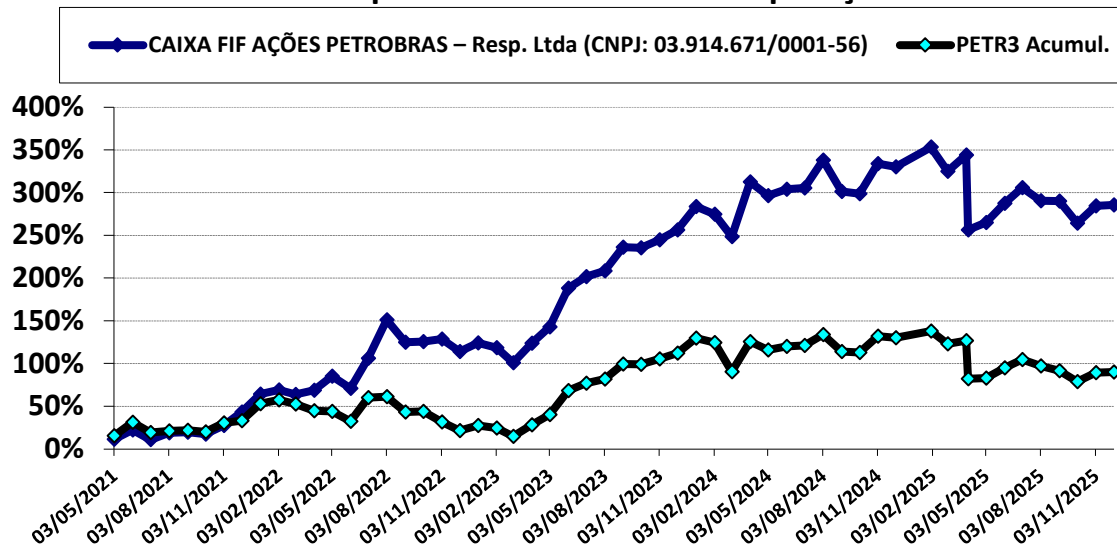
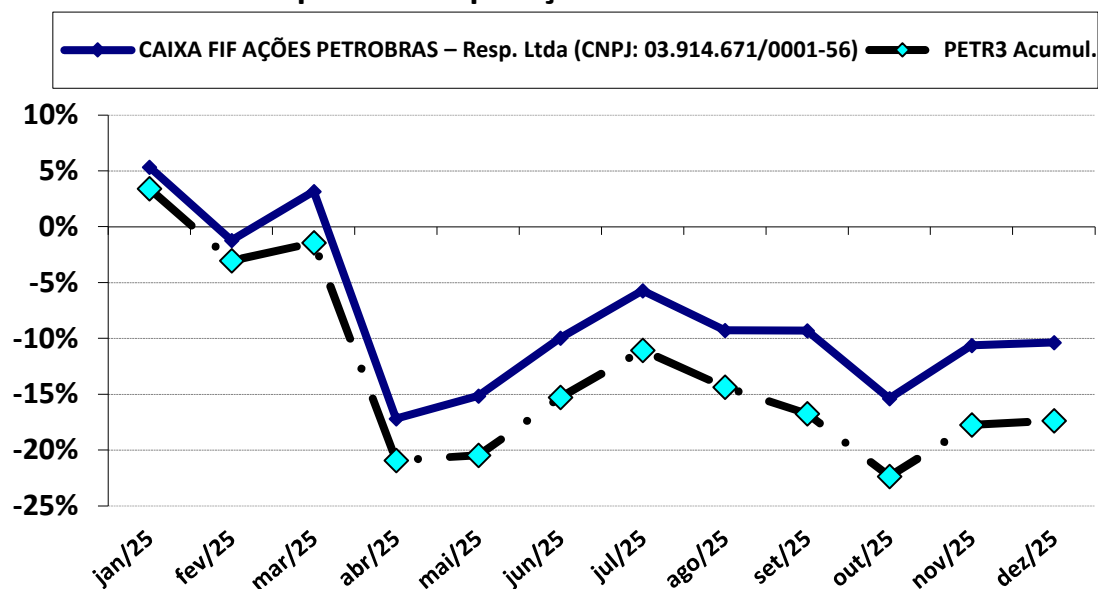
MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	julho-2020	927.000,00
Aportes	-	7.368.687,33
Resgates	-	(577.264,80)
Rendimento	-	8.439.324,09
SALDO FINAL	dezembro-2025	14.689.386,29
RENTABILIDADE ACUMULADA		182,64%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	12.632.084,90
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	2.057.301,39
SALDO FINAL	dezembro-2025	14.689.386,29
RENTABILIDADE ACUMULADA		16,29%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	16,29%	33,94%
24 meses	40,44%	20,06%
36 meses	85,26%	46,78%
48 meses	83,48%	53,64%
60 meses	134,49%	35,32%

CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda (CNPJ: 03.914.671/0001-56)
Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	maio-2021	200.000,00
Aportes	-	312.500,00
Resgates	-	(288.632,40)
Rendimento	-	1.092.437,98
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.316.305,58
RENTABILIDADE ACUMULADA		285,62%

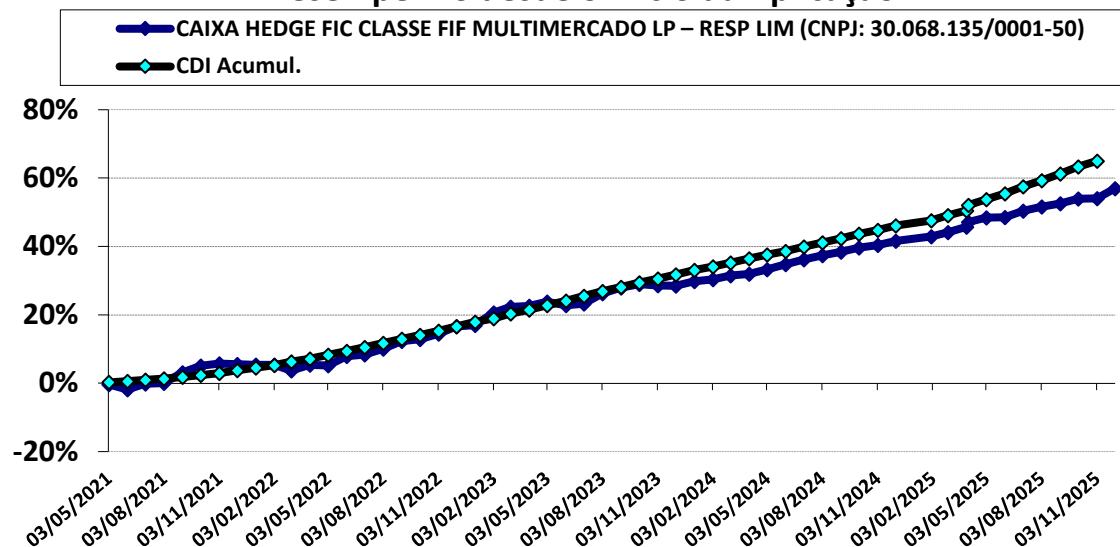
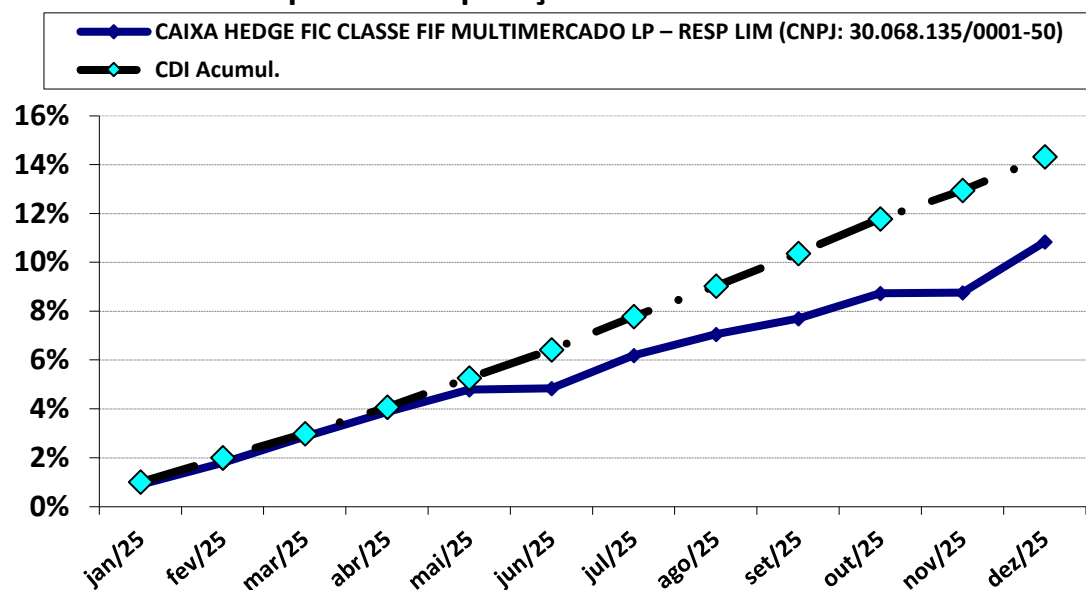
DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	1.468.360,34
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	(152.054,76)
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.316.305,58
RENTABILIDADE ACUMULADA		-10,36%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	-10,36%	-17,36%
24 meses	8,29%	-10,41%
36 meses	80,34%	56,62%
48 meses	169,55%	43,05%
60 meses	285,62%	90,12%

Data de Início das Atividades: 10/07/2000.

CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM (CNPJ: 30.068.135/0001-50)
Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	maio-2021	70.000,00
Aportes	-	1.057.300,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	563.632,72
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.690.932,72
RENTABILIDADE ACUMULADA		56,97%

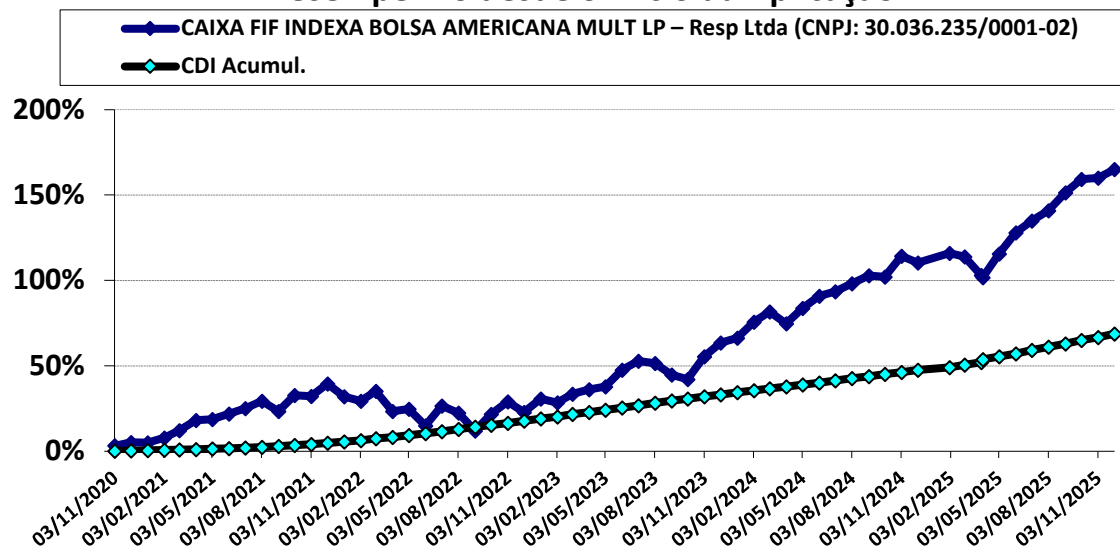
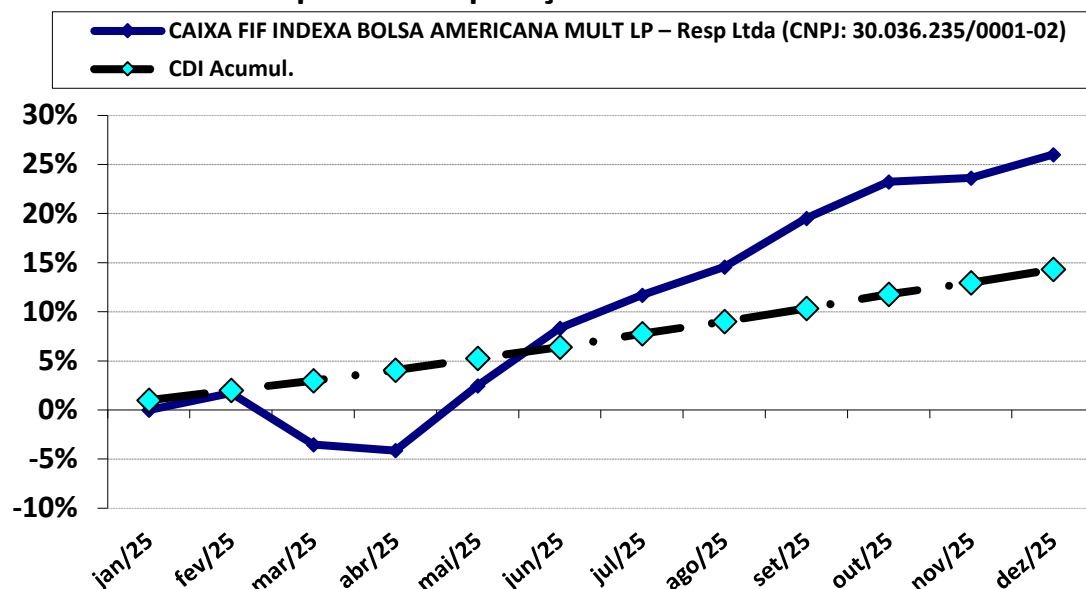
DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	1.525.615,64
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	165.317,08
SALDO FINAL	dezembro-2025	1.690.932,72
RENTABILIDADE ACUMULADA		10,84%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	10,84%	14,33%
24 meses	22,20%	26,78%
36 meses	34,69%	43,30%
48 meses	48,69%	61,04%
60 meses	56,97%	67,03%

Data de Início das Atividades: 26/10/2020.

Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	novembro-2020	480.000,00
Aportes	-	932.500,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	2.162.542,64
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.575.042,64
RENTABILIDADE ACUMULADA		164,94%

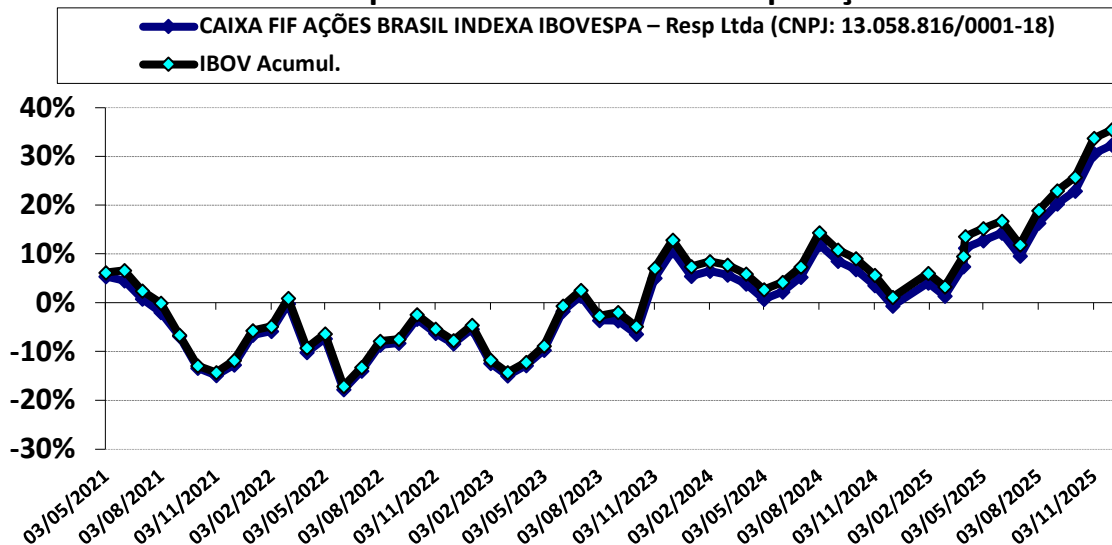
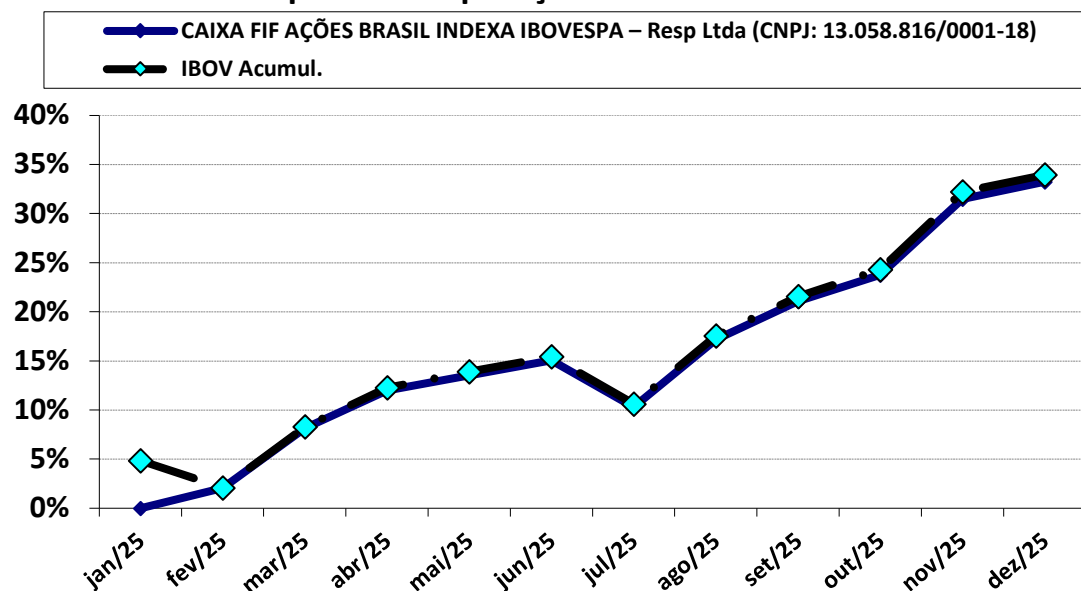
DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	2.836.982,74
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	738.059,90
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.575.042,64
RENTABILIDADE ACUMULADA		26,02%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	26,02%	14,33%
24 meses	62,11%	26,78%
36 meses	115,96%	43,30%
48 meses	90,10%	61,04%
60 meses	152,22%	68,18%

Data de Início das Atividades: 16/10/2018.

CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda (CNPJ: 13.058.816/0001-18)
Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	maio-2021	200.000,00
Aportes	-	2.443.887,33
Resgates	-	-
Rendimento	-	963.219,42
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.607.106,75
RENTABILIDADE ACUMULADA		32,33%

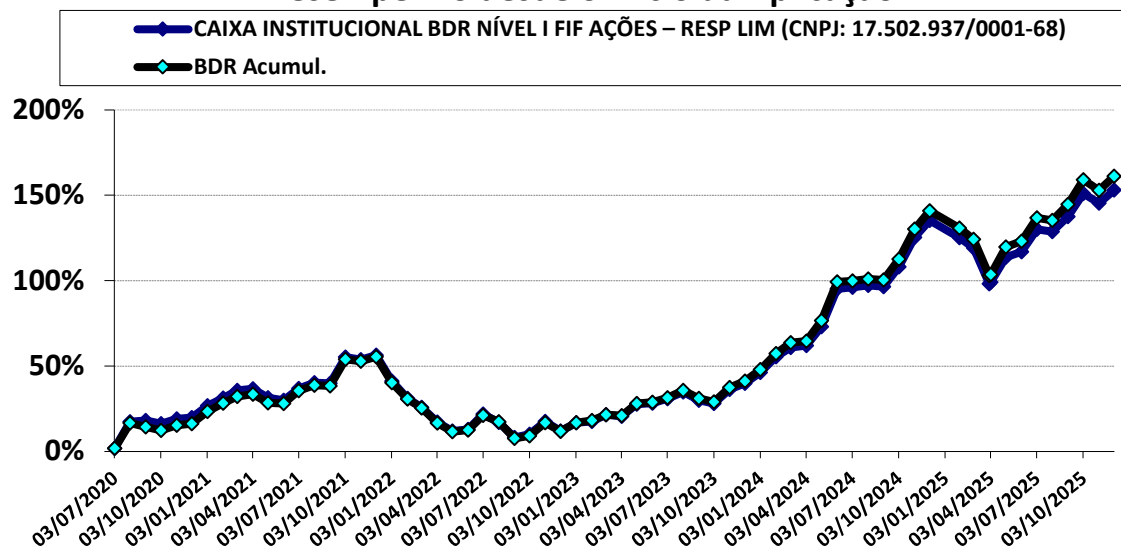
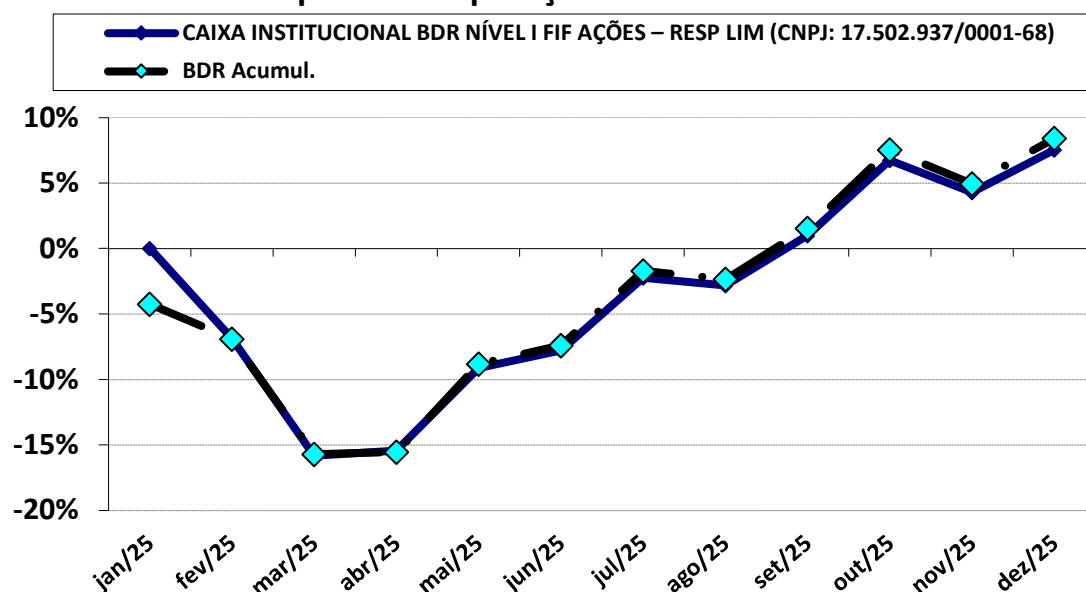
DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	2.707.220,99
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	899.885,76
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.607.106,75
RENTABILIDADE ACUMULADA		33,24%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	33,24%	33,94%
24 meses	19,54%	20,06%
36 meses	44,47%	46,78%
48 meses	51,60%	53,64%
60 meses	32,33%	35,45%

Data de Início das Atividades: 29/07/2011.

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM (CNPJ: 17.502.937/0001-68)
Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	julho-2020	927.000,00
Aportes	-	780.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	2.266.116,62
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.973.116,62
RENTABILIDADE ACUMULADA		153,02%

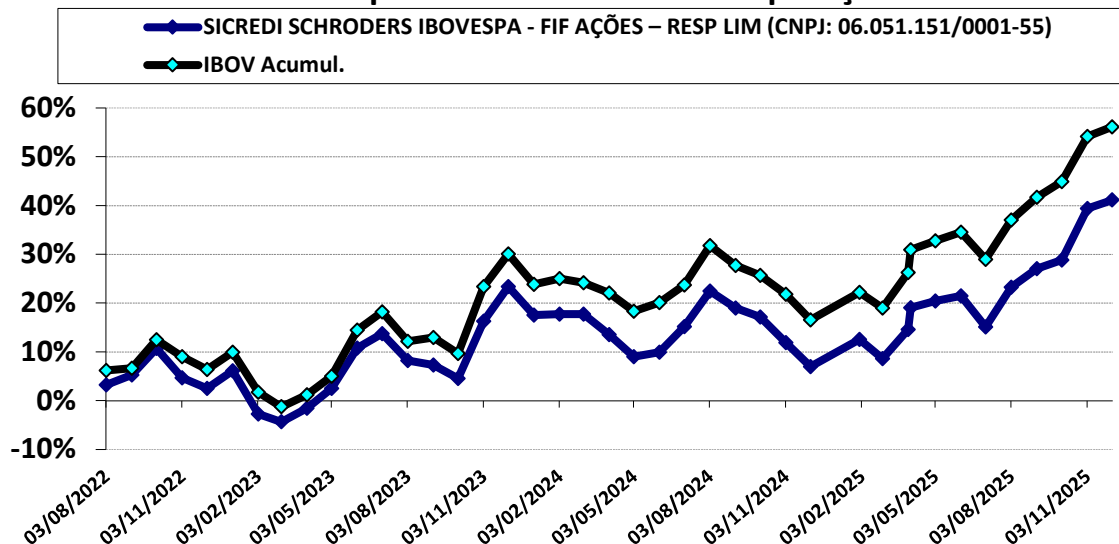
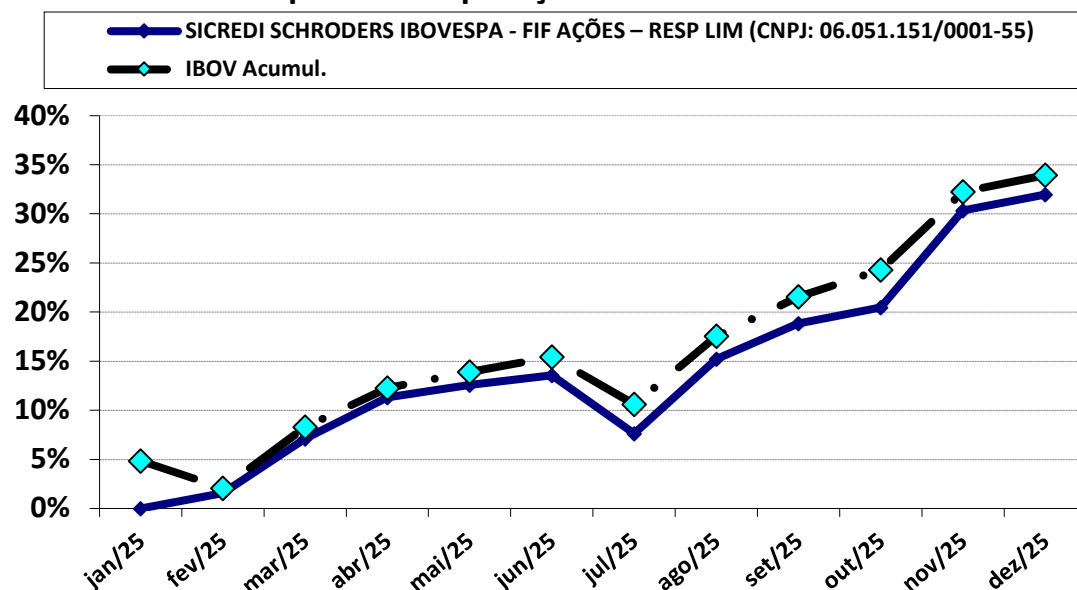
DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	3.694.634,88
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	278.481,74
SALDO FINAL	dezembro-2025	3.973.116,62
RENTABILIDADE ACUMULADA		7,54%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	7,54%	8,40%
24 meses	80,97%	84,93%
36 meses	126,07%	133,59%
48 meses	61,77%	68,04%
60 meses	111,17%	124,59%

Data de Início das Atividades: 16/10/2018.

SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM (CNPJ: 06.051.151/0001-55)
Desempenho desde o início da Aplicação

Desempenho da aplicação acumulado no ano

DESEMPENHO DESDE O INÍCIO DA APLICAÇÃO

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	agosto-2022	240.000,00
Aportes	-	140.000,00
Resgates	-	-
Rendimento	-	146.881,98
SALDO FINAL	dezembro-2025	526.881,98
RENTABILIDADE ACUMULADA		41,14%

DESEMPENHO NO ANO DE 2025

MOVIMENTAÇÃO	PERÍODO	VALOR (R\$)
SALDO INICIAL	janeiro-2025	399.270,31
Aportes	-	-
Resgates	-	-
Rendimento	-	127.611,67
SALDO FINAL	dezembro-2025	526.881,98
RENTABILIDADE ACUMULADA		31,96%

HISTÓRICO DE RENTABILIDADE ACUMULADA (últimos 5 anos)

PERÍODO	FUNDO	ÍNDICE DE BENCHMARK (IBOV)
12 meses	31,96%	33,94%
24 meses	14,40%	20,06%
36 meses	37,70%	46,78%
48 meses	41,14%	56,11%
60 meses	41,14%	56,11%

Data de Início das Atividades: 30/09/2011.

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

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%	55,7%	100,0%	57,1%	43.606.267,44	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operaçãoe	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	24,5%	50,0%	23,6%	18.048.037,64	-
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	TOTAL - RENDA FIXA					80,8%	61.654.305,08	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	7,6%	18,0%	7,1%	5.450.294,31	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				7,1%	5.450.294,31	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	6,9%	10,0%	6,9%	5.265.975,36	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				6,9%	5.265.975,36	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	5,3%	10,0%	5,2%	3.973.116,62	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				5,2%	3.973.116,62	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	-	-
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	76.343.691,37	85

5.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	1.199.153,00	1,57%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	57,12%	SIM
2	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIF CLASSE FIC RF LP TAXA SELIC – Resp Ltda	5.853.794,37	7,67%	SIM			
3	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TP FIF - CIC RF - RESP LIM	43.381,24	0,06%	SIM			
4	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	2.505.343,02	3,28%	SIM			
5	10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA - B 5 + TP FIF RF LP – RESP LIM	1.284.577,42	1,68%	SIM			
6	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	3.454.012,45	4,52%	SIM			
7	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	3.294.293,84	4,32%	SIM			
8	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	9.271.157,85	12,14%	SIM			
9	14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FIF RF LP – RESP LIM	9.053.278,68	11,86%	SIM			
10	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	2.783.854,90	3,65%	SIM			
11	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	4.195.336,42	5,50%	SIM			
12	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	668.084,25	0,88%	SIM			
13	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	4.610.280,89	6,04%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	23,64%	SIM
14	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	7.615.130,83	9,97%	SIM			
15	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIF - CIC RF - RESP LIM	2.603.924,76	3,41%	SIM			
16	14.508.643/0001-55	CAIXA FIC FIF BRASIL DISPONIBILIDADES RF SIMPLES – RESP LIM	132.250,05	0,17%	SIM			
17	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	3.086.451,11	4,04%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			61.654.305,08	80,76%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTO ESTRUTURADO								
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?
18	06.051.151/0001-55	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FIF AÇÕES – RESP LIM	526.881,98	0,69%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	7,1%	SIM
19	03.914.671/0001-56	CAIXA FIF AÇÕES PETROBRAS – Resp. Ltda	1.316.305,58	1,72%	SIM			
20	13.058.816/0001-18	CAIXA FIF AÇÕES BRASIL INDEXA IBOVESPA – Resp Ltda	3.607.106,75	4,72%	SIM			
21	30.036.235/0001-02	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda	3.575.042,64	4,68%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,9%	SIM
22	30.068.135/0001-50	CAIXA HEDGE FIC CLASSE FIF MULTIMERCADO LP – RESP LIM	1.690.932,72	2,21%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			10.716.269,67	14,04%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
23	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	3.973.116,62	5,20%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	5,2%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			3.973.116,62	5,20%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

5.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
24		-	
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		-	0,00%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	61.654.305,08	80,76%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	10.716.269,67	14,04%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	3.973.116,62	5,20%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	-	0,00%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	76.343.691,37	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

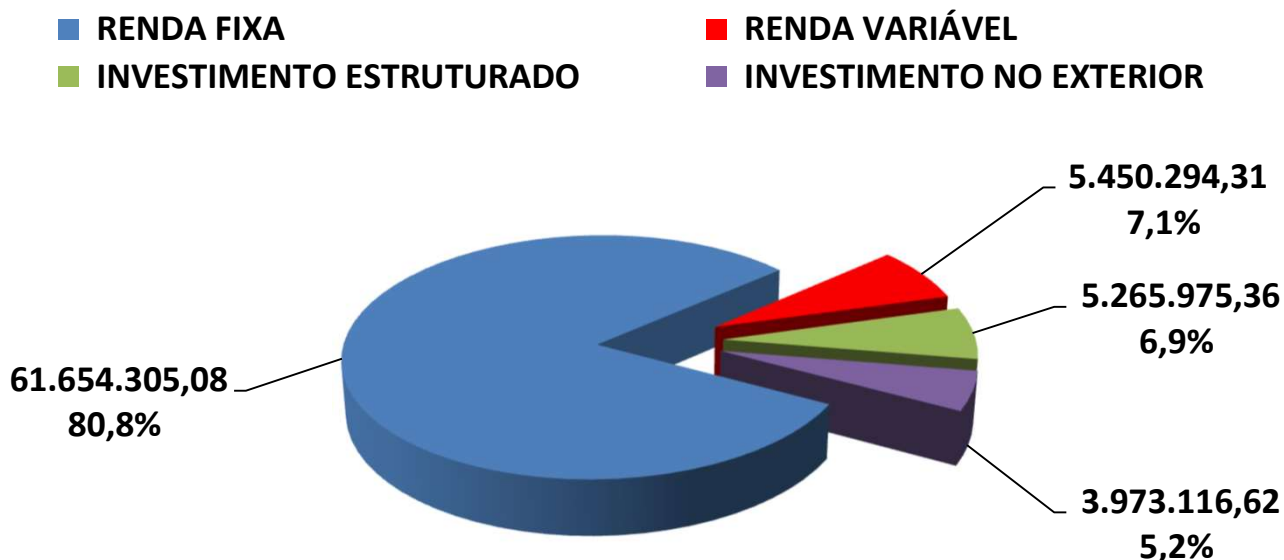
Referência: DEZEMBRO

6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	61.654.305,08	80,8%
RENDA VARIÁVEL	5.450.294,31	7,1%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	5.265.975,36	6,9%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	3.973.116,62	5,2%
TOTAL	76.343.691,37	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

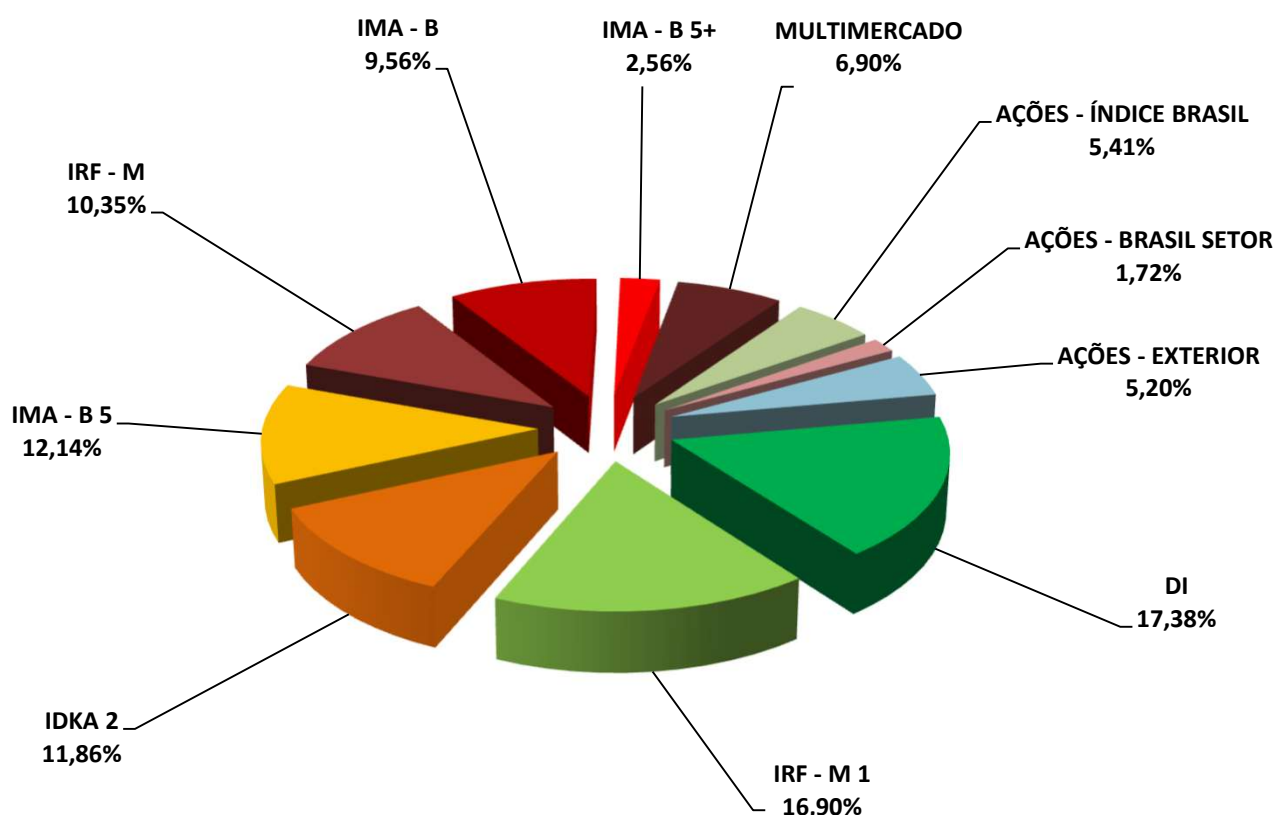


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	-	0,00%	PRÉ-FIXADO	-	0,00%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,00%	INDEXADO À INFLAÇÃO	-	0,00%
DI	13.267.831,95	17,38%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	26.172.160,70	34,28%
IRF - M 1	12.904.328,75	16,90%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	18.324.436,53	24,00%
IDKA 2	9.053.278,68	11,86%			
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	9.271.157,85	12,14%			
IPCA	-	0,00%	FUNDOS	-	0,00%
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	15.205.046,18	19,92%
IRF - M	7.904.574,73	10,35%			
IMA - B	7.300.471,45	9,56%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	1.952.661,67	2,56%
IMA - B 5+	1.952.661,67	2,56%			
MULTIMERCADO	5.265.975,36	6,90%	MULTIMERCADO	5.265.975,36	6,90%
IBOVESPA	4.133.988,73	5,41%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	4.133.988,73	5,41%
IBR - X	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	1.316.305,58	1,72%
PETROBRÁS	1.316.305,58	1,72%			
VALE	-	0,00%	SETOR	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR	-	0,00%
BDR - NÍVEL I	3.973.116,62	5,20%	AÇÕES - EXTERIOR	3.973.116,62	5,20%
TOTAL	76.343.691,37	100,00%		76.343.691,37	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

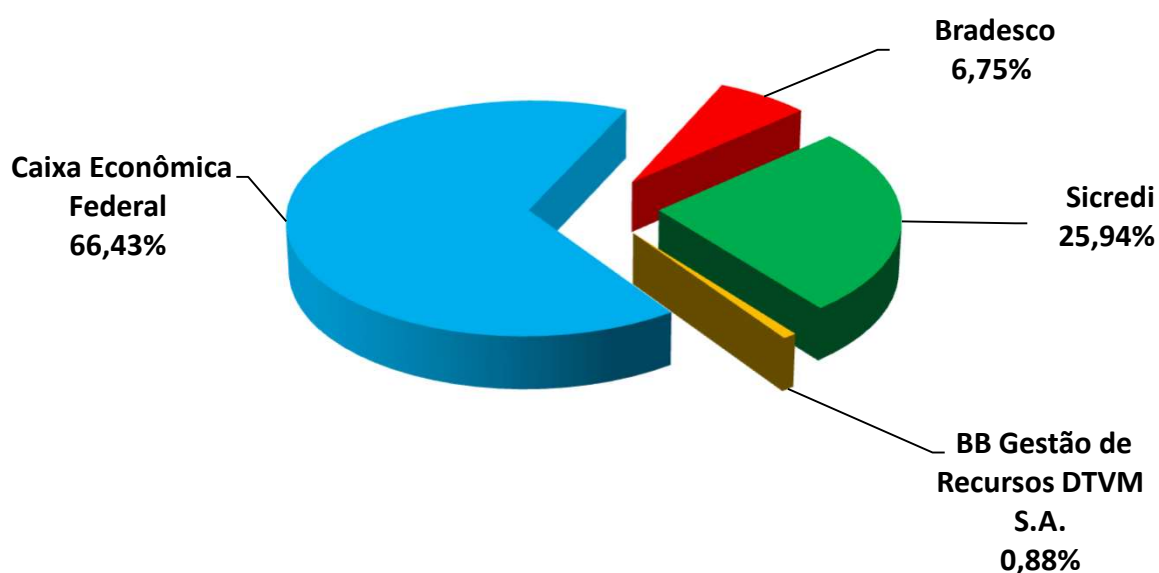


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	668.084,25	0,88%
Caixa Econômica Federal	50.717.717,03	66,43%
Bradesco	5.152.649,02	6,75%
Sicredi	19.805.241,07	25,94%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-	0,00%
TOTAL	76.343.691,37	100,00%

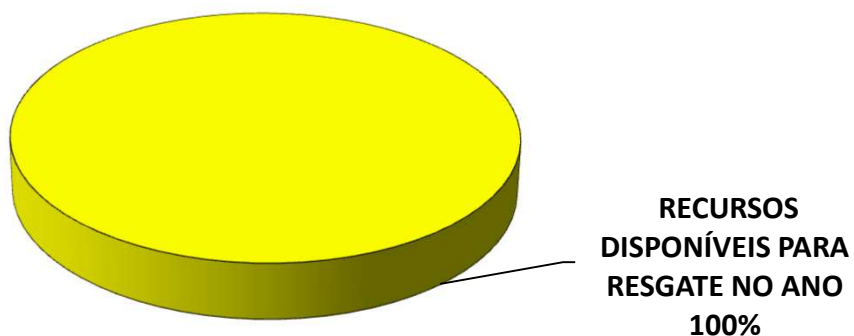
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	76.343.691,37	100,00%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	-	0,00%
TOTAL	76.343.691,37	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

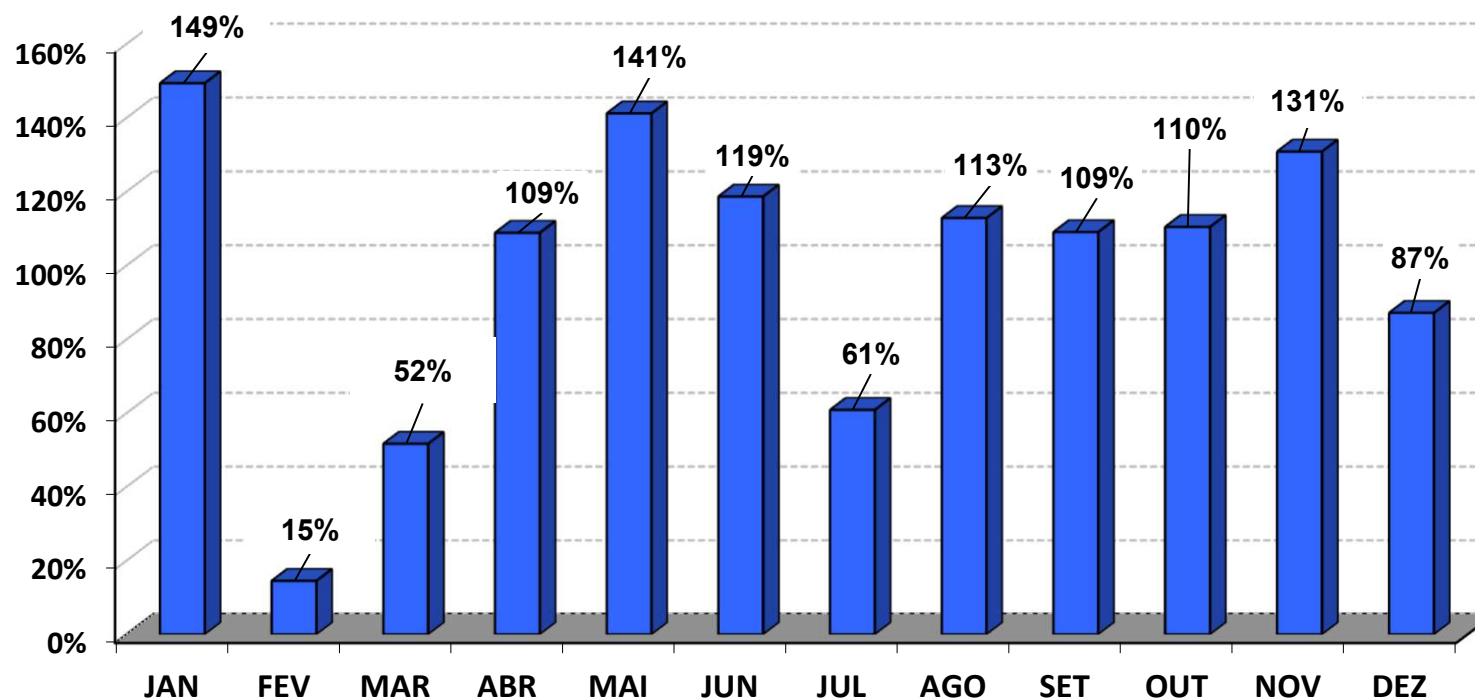


7 – DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

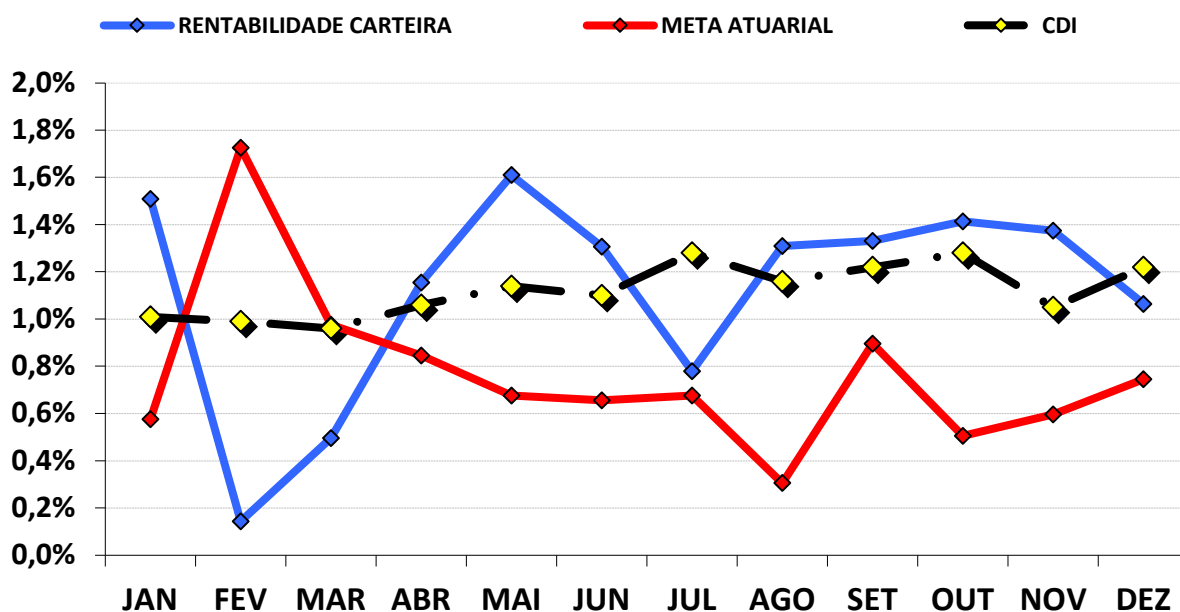
7 . 1 - Desempenho MENSAL da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE CONSOLIDADA DOS ATIVOS DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	946.773,59	946.773,59	64.110.413,85	1,51%	0,58%	1,01%
FEVEREIRO	-	-	91.957,70	91.957,70	64.599.737,18	0,14%	1,73%	0,99%
MARÇO	-	-	319.930,79	319.930,79	65.243.882,09	0,50%	0,98%	0,96%
ABRIL	-	-	752.375,05	752.375,05	66.332.232,96	1,15%	0,85%	1,06%
MAIO	-	-	1.067.418,26	1.067.418,26	67.743.516,16	1,61%	0,68%	1,14%
JUNHO	-	-	884.300,76	884.300,76	68.968.021,51	1,31%	0,66%	1,10%
JULHO	-	-	537.408,25	537.408,25	69.874.883,61	0,78%	0,68%	1,28%
AGOSTO	-	-	914.622,65	914.622,65	71.111.855,60	1,31%	0,31%	1,16%
SETEMBRO	-	-	945.823,04	945.823,04	72.402.291,95	1,33%	0,90%	1,22%
OUTUBRO	-	-	1.023.399,49	1.023.399,49	73.751.267,77	1,41%	0,51%	1,28%
NOVEMBRO	-	-	1.013.174,77	1.013.174,77	75.171.405,74	1,37%	0,60%	1,05%
DEZEMBRO	-	-	799.622,72	799.622,72	76.343.691,37	1,06%	0,75%	1,22%

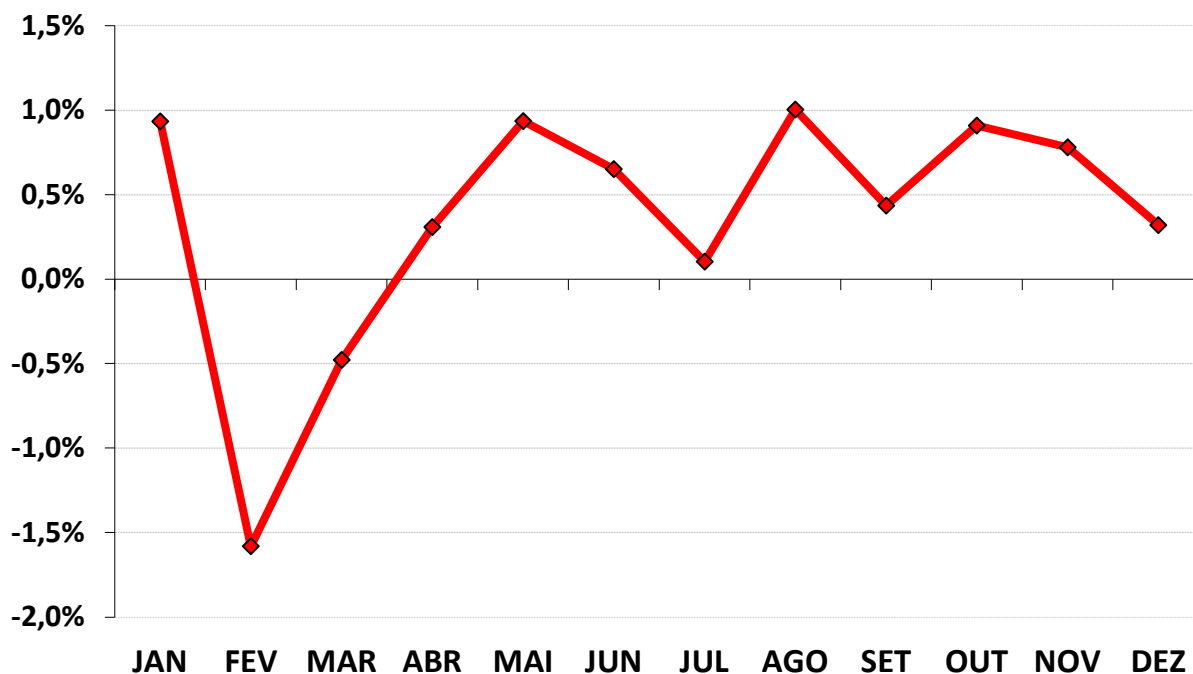
RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Mês)



RENTABILIDADE DA CARTEIRA (mês) 2025



CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Mês) 2025

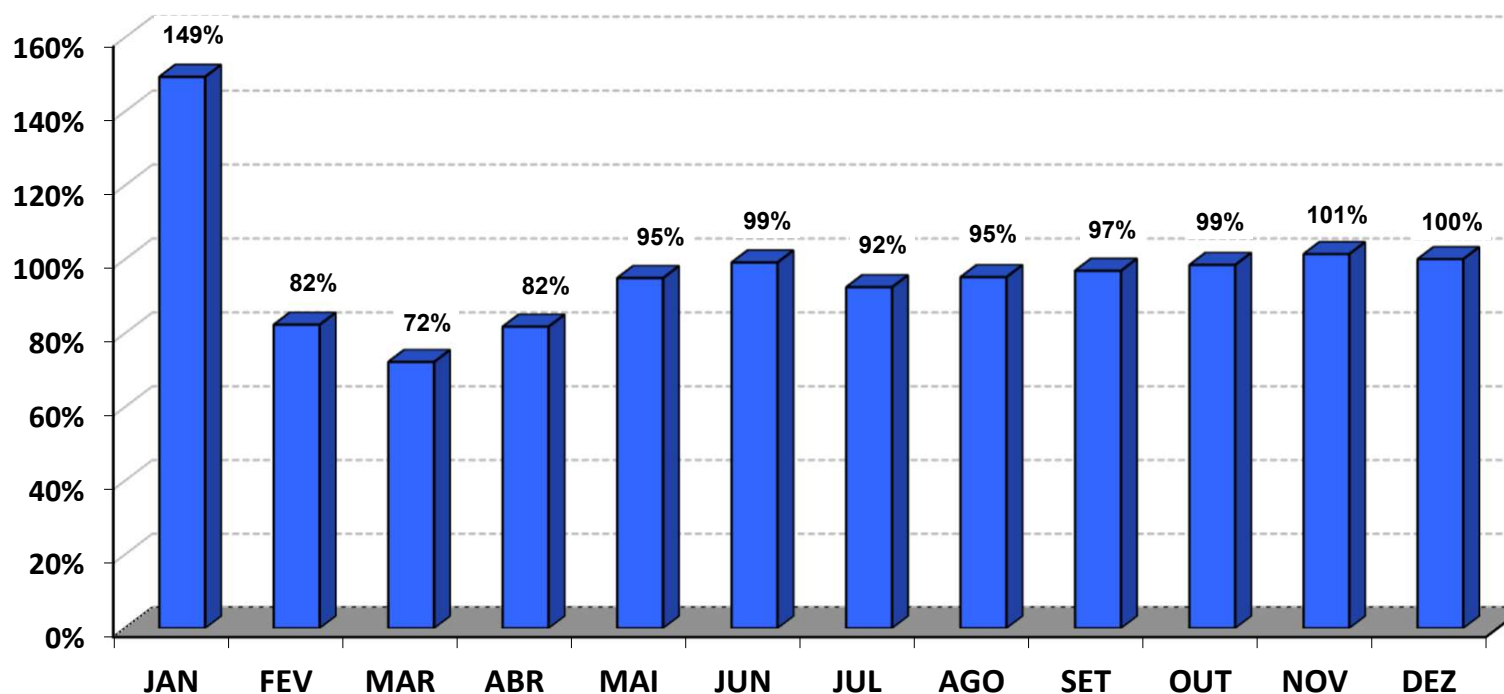


Podemos observar pelo gráfico acima, analisando de forma mensal, a carteira bateu ou ficou acima da Meta Atuarial em 10 meses.

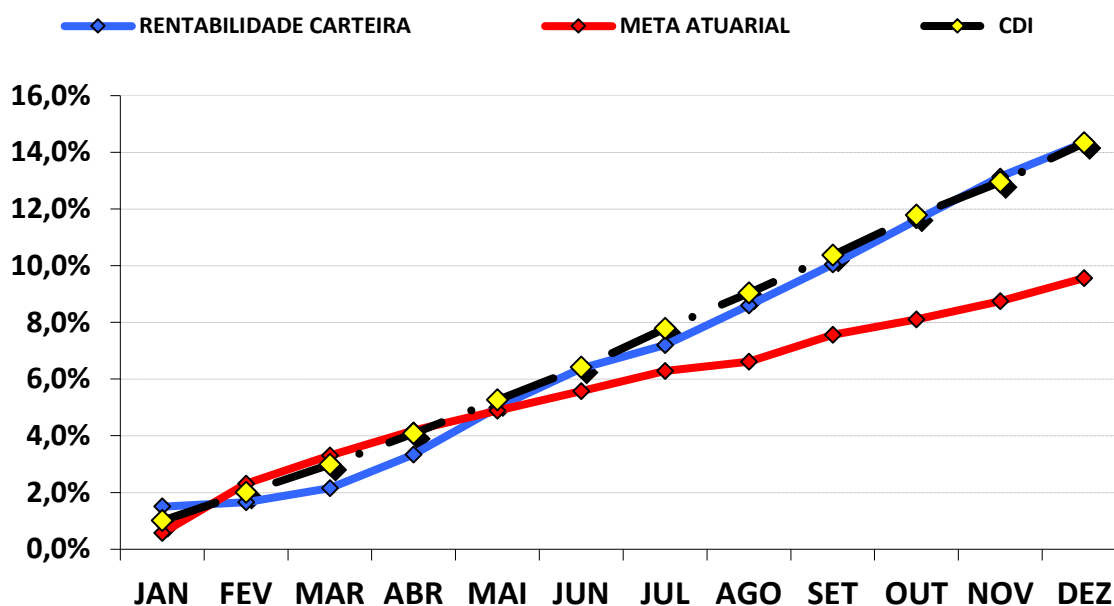
7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento

MESES	VALORIZAÇÃO / DESVALORIZAÇÃO (TÍTULOS PÚBLICOS)	RENDIMENTO COM IMÓVEIS	RENTABILIDADE CONSOLIDADA DOS ATIVOS DA CARTEIRA	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	PATRIMÔNIO FINAL	GANHO (RETORNO) DA CARTEIRA	META ATUARIAL	CDI
JANEIRO	-	-	946.773,59	946.773,59	64.110.413,85	1,51%	0,58%	1,01%
FEVEREIRO	-	-	1.038.731,29	1.038.731,29	64.599.737,18	1,65%	2,31%	2,01%
MARÇO	-	-	1.358.662,08	1.358.662,08	65.243.882,09	2,16%	3,31%	2,99%
ABRIL	-	-	2.111.037,13	2.111.037,13	66.332.232,96	3,34%	4,18%	4,08%
MAIO	-	-	3.178.455,39	3.178.455,39	67.743.516,16	5,00%	4,89%	5,27%
JUNHO	-	-	4.062.756,15	4.062.756,15	68.968.021,51	6,37%	5,57%	6,43%
JULHO	-	-	4.600.164,40	4.600.164,40	69.874.883,61	7,20%	6,29%	7,79%
AGOSTO	-	-	5.514.787,05	5.514.787,05	71.111.855,60	8,60%	6,61%	9,04%
SETEMBRO	-	-	6.460.610,09	6.460.610,09	72.402.291,95	10,05%	7,57%	10,37%
OUTUBRO	-	-	7.484.009,58	7.484.009,58	73.751.267,77	11,61%	8,11%	11,78%
NOVEMBRO	-	-	8.497.184,35	8.497.184,35	75.171.405,74	13,14%	8,75%	12,95%
DEZEMBRO	-	-	9.296.807,07	9.296.807,07	76.343.691,37	14,34%	9,56%	14,33%

RENTABILIDADE DA CARTEIRA SOBRE O ÍNDICE CDI (Acumulado)



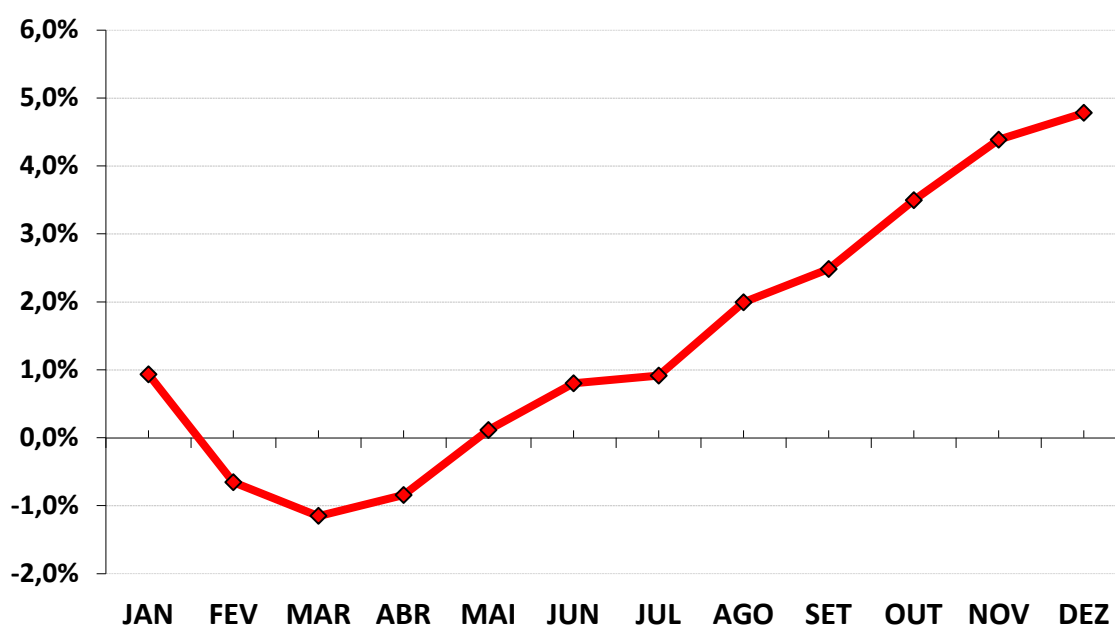
RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



A carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 14,34%, representando uma rentabilidade de 100,07%, sobre o índice de Benchmark CDI, que ficou em 14,33% no ano.

Com relação ao objetivo da gestão de investimentos, conforme descrito no PAI/2025, a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 149,98%, sobre a Meta Atuarial.

CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL (Acumulado) 2025



8 - CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

8.1 - META ATUARIAL

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

Então, para se manter o Equilíbrio Financeiro e Atuarial, os Ativos Garantidores e as Contribuições Futuras precisam ser capitalizadas e procuram alcançar a Meta Atuarial estabelecida pelo Atuário, no momento da realização do Cálculo Atuarial. Assim, conforme a Política Anual de Investimentos/2025, as aplicações financeiras devem observar uma taxa real de Juros de 5,10% acrescido de um índice Inflacionário, que no nosso caso é o IPCA – Índice de Preços ao Consumidor Amplo.

Assim, a Meta Atuarial ao final de 2025 foi de 9,56% a.a., referente á acumulação da Inflação de 4,26% a.a. (IPCA) e mais 5,10% a.a. de rentabilidade.

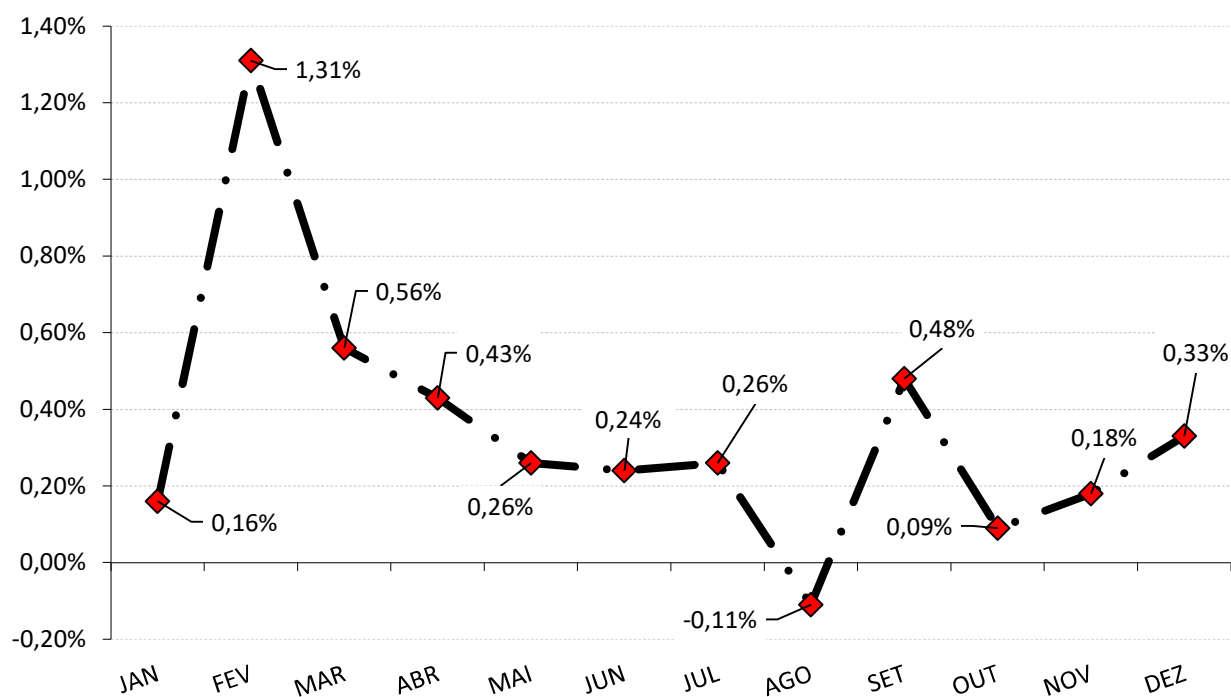
8.2 - INFLAÇÃO

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

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

IPCA - MENSAL

Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo



O grupo que causou o maior impacto no IPCA em 2025 foi o grupo HABITAÇÃO. Este grupo apresentou inflação de anual de 1,02%, equivalente a 24,11% do IPCA.

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

8.3 - RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme a tabela e o gráfico da rentabilidade Acumulada, a carteira de investimentos do RPPS rentabilizou no acumulado do ano, 14,34% a.a.

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

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

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

8.4 - ALM – ASSET LIABILITY MANAGEMENT

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

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

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

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

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

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

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

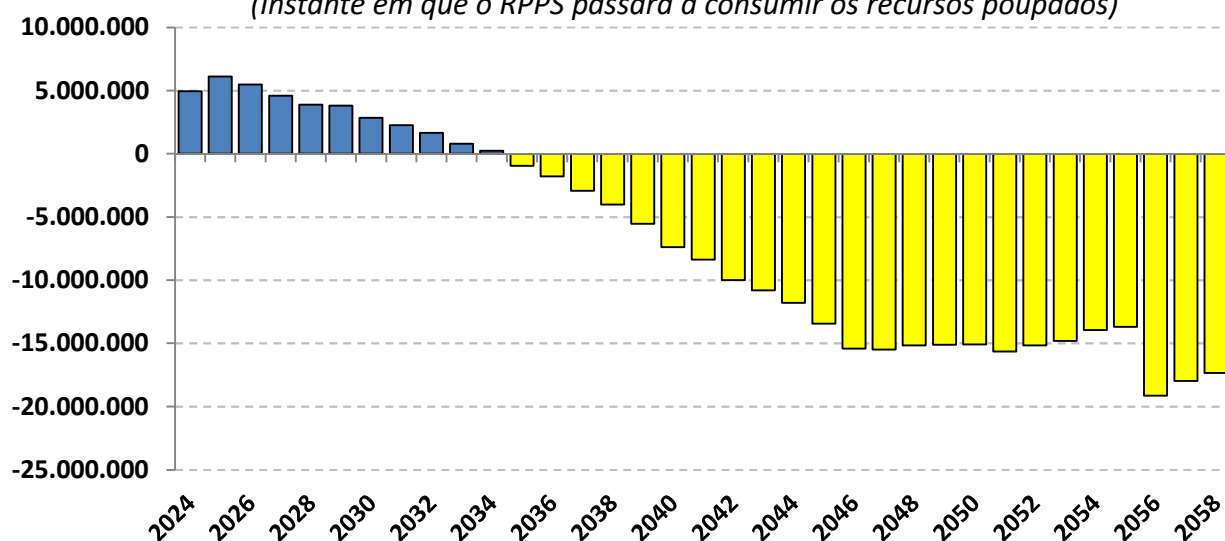
Conforme o estudo de Duration do Fluxo de Caixa realizado sobre a Avaliação Atuarial de 2024 - data focal 31/12/2024, a partir do ano 2035, o RPPS possuirá um fluxo de caixa negativo, o que obrigará o RPPS a consumir os recursos financeiros poupados, para o pagamento de benefícios. Conforme descrito na Projeção Atuarial de 2024, esse estudo foi o mais conservador possível, pois não levou em consideração, a entrada de novos servidores concursados.

Diante da Análise realizada, as aplicações em investimentos que requerem esse tipo de estudo precisam buscar horizontes de no máximo 11 anos, para não coincidirem com o fluxo de pagamento de benefícios.

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

Duration do fluxo de caixa do RPPS

(Instante em que o RPPS passará a consumir os recursos poupados)



8.5 - CONCLUSÃO

Para manter o poder de compra das Provisões Matemáticas Previdenciárias, observou-se que o RPPS necessitava de uma rentabilidade mínima de 9,56% a.a., referente à Meta Atuarial em 2025 cujo objetivo foi alcançado.

Conforme descrito no item “7.2 - Desempenho ACUMULADO DO ANO da carteira de Investimento”, observou-se que a carteira de investimentos conseguiu uma rentabilidade de 14,34% a.a., contra 14,33% a.a. do Índice CDI.

Em valores monetários, a carteira de investimentos conseguiu, de Janeiro à Dezembro de 2025, uma rentabilidade de seus Ativos Garantidores de R\$ 9.296.807,07, enquanto que a necessidade da Meta Atuarial, era de que os Ativos Garantidores rentabilizassem no mínimo, R\$ 6.217.244,16, referente a Meta Atuarial.

Portanto, houve um ganho real das Provisões Matemáticas Previdenciárias em 4,78%.

Esse ganho real de R\$ 3.079.562,91, tende a suavizar o aumento do Déficit Atuarial, sobre as alíquotas de contribuição do ano seguinte, já que as Reavaliações Atuariais buscam o reequilíbrio do plano entre RECEITAS e DESPESAS e esse ganho real sobre a Meta Atuarial, representa um ganho extra que não é considerado na Reavaliação Atuarial.

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

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

É a análise.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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