

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

RELATÓRIO MENSAL

DEZEMBRO/2025

1. INTRODUÇÃO

A Divisão de Investimentos e Financeiro do IPREMB apresenta o relatório mensal da carteira de investimentos dos recursos deste RPPS correspondente ao posicionamento das aplicações no mês de DEZEMBRO DE 2025.

Em consonância com as legislações vigentes que regem as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, o presente relatório demonstra o resultado detalhado e a adequação das aplicações financeiras do IPREMB às essas normas, quais sejam:

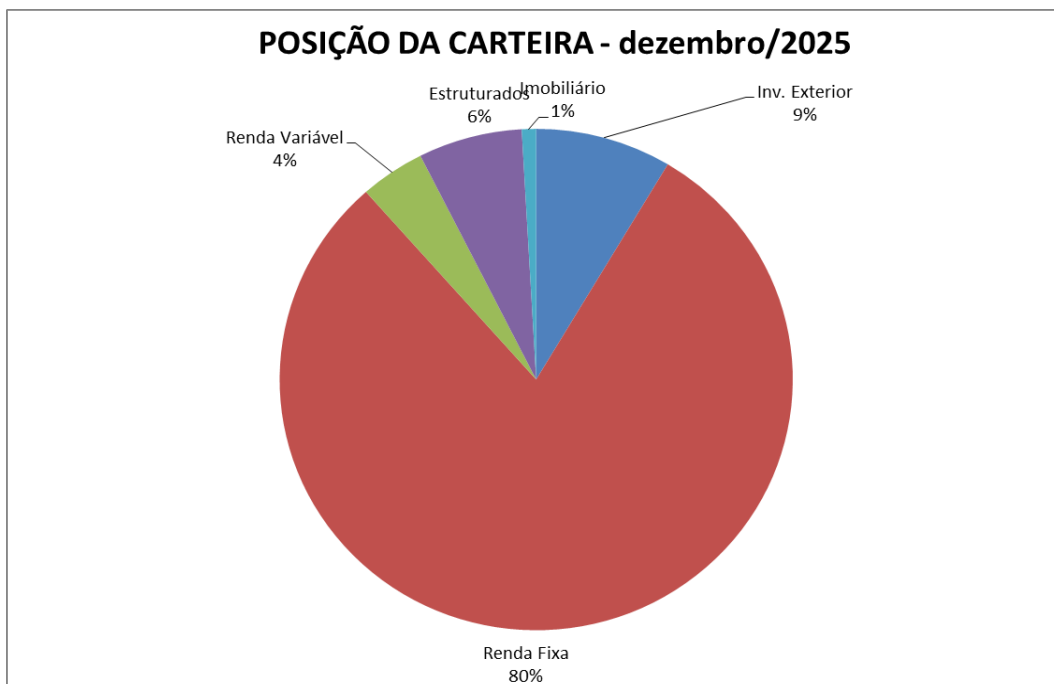
- Resolução do Conselho Monetário Nacional - CMN nº 4.963/2021.
- Portaria da Secretaria de Previdência Social nº 1.467/2022.
- Política de Investimento do IPREMB DE 2025.

2. POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS

DEZEMBRO 2025	
VALOR APLICADO	R\$ 1.709.686.563,10
VALOR EM CONTA	R\$ 25.773,69
TOTAL:	R\$ 1.709.712.336,79

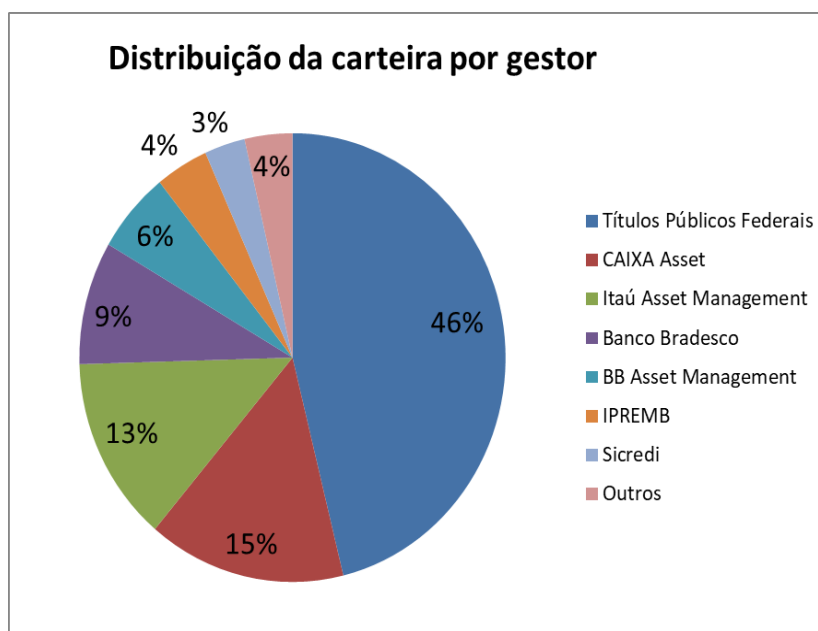
2.1 POR TIPO DE INVESTIMENTO

Investimento	Valor	%
Inv. Exterior	140.655.561,95	8,23%
Renda Fixa	1.310.384.184,42	76,64%
Renda Variável	67.091.429,47	3,92%
Estruturados	107.478.713,45	6,29%
Imobiliário	14.810.703,87	0,87%
Consignado	69.265.969,95	4,05%
Total Geral	1.709.686.563,10	100,00%



2.2 POSIÇÃO POR INSTITUIÇÕES

Gestor	Valor	%
Títulos Públicos Federais	795.811.700,23	46,16%
CAIXA Asset	258.608.221,32	15,00%
Itaú Asset Management	230.445.733,40	13,37%
Banco Bradesco	153.116.671,74	8,88%
BB Asset Management	101.267.770,47	5,87%
IPREMB	69.200.362,83	4,01%
Sicredi	53.101.692,66	3,08%
Outros	62.396.049,84	3,62%
Total Geral	1.723.948.202,49	100,00%



2.3 FUNDOS ESTRESSADOS

Nome do Fundo	Valor atual	Rendimento
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	11.716.304,68	0,4980%
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	7.589.372,73	-0,0211%
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	3.390.226,00	5,1163%
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00	0,0000%
CAM THRONE FII	482.161,72	0,8766%
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	1.475.931,94	-0,2309%
RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11	713.920,96	3,0109%
ÁQUILA FII - AQLL11	7.076.850,97	-0,1401%
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	9.496.695,95	-0,5522%
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	1.328,01	-0,5746%
VALOR TOTAL:	41.942.792,95	

3 RENTABILIDADE TOTAL POR GESTOR

	Total Gestor	Rentabilidade
≡ Títulos Públicos Federais	802.400.920,92	6.589.220,69
Renda Fixa	802.400.920,92	6.589.220,69
≡ Itaú Asset Management	235.886.283,19	2.191.769,05
Renda Fixa	178.687.741,06	1.546.883,30
Renda Variável	57.198.542,13	644.885,75
≡ CAIXA Asset	233.758.654,60	4.946.855,73
Inv. Exterior	68.935.121,83	2.087.664,03
Renda Fixa	112.124.009,46	1.481.364,48
Imobiliário	5.544.000,00	551.200,00
Estruturados	47.155.523,31	826.627,22
≡ Banco Bradesco	155.155.153,37	2.038.481,63
Renda Fixa	109.112.972,11	1.313.742,99
Renda Variável	8.965.730,71	73.073,68
Estruturados	37.076.450,55	651.664,96
≡ BB Asset Management	103.669.960,22	2.393.668,33
Inv. Exterior	71.720.440,12	2.056.515,15
Renda Fixa	31.949.520,10	337.153,18
≡ IPREMB	69.265.969,95	789.900,09
Consignado	69.265.969,95	789.900,09
≡ Sicredi	53.747.943,91	646.251,26
Renda Fixa	53.747.943,91	646.251,26
≡ QLZ Asset Management	26.382.528,38	46.524,62
Imobiliário	7.076.850,97	-9.930,64
Estruturados	19.305.677,41	56.455,26
≡ XP Asset Management	10.352.467,56	189.289,52
Renda Fixa	10.352.467,56	189.289,52
≡ Graphen Investimentos	9.498.023,95	-52.735,68
Renda Fixa	9.498.023,95	-52.735,68
≡ Santander Brasil Asset Management	3.429.619,94	37.396,19
Renda Fixa	2.502.463,30	28.228,94
Renda Variável	927.156,64	9.167,25
≡ BlueMac Asset Management	3.390.226,00	165.011,00
Estruturados	3.390.226,00	165.011,00
≡ Veritas Capital Management	1.958.093,65	773,60
Imobiliário	1.475.931,94	-3.416,14
Estruturados	482.161,72	4.189,74
≡ RB Asset	713.920,96	30.274,08
Imobiliário	713.920,96	30.274,08
≡ BTG Pactual Gestora de Recursos	68.674,46	383,47
Estruturados	68.674,46	383,47
≡ Genial Banco	8.122,03	-1.882,49
Renda Fixa	8.122,03	-1.882,49
≡ Arena Capital	0,00	0,00
Estruturados	0,00	0,00
Total Geral	1.709.686.563,10	20.011.181,08

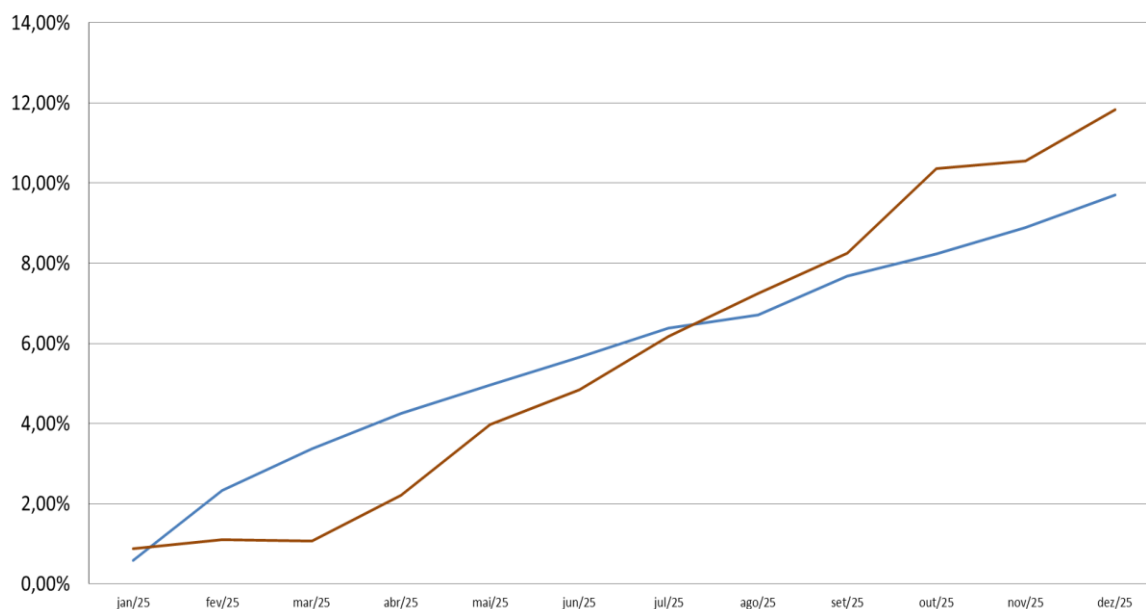
3. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES: POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025

Lig.	Descrição	Limite Resolução CMN	Limite Política de Investimento	Posição carteira do IPREMB em novembro/2025
Renda fixa		100%	100%	77,25%
7º I A	Títulos Públicos - Art. 7º, I, a	100%	100%	46,16%
7º I B	FI 100% Títulos TN - Art. 7º, I, b	100%	100%	21,71%
7º I C	Fundos de índices carteira 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c	100%	100%	-
7º II	Operações compromissadas - Art. 7º, II	5%	5%	-
7º III B	Fundos de índices (ETF) em indicadores títulos - Art. 7º, III, b	60%	60%	-
7º III A	FI Renda Fixa - Geral - Art. 7º, IV, a	60%	60%	8,76%
7º III B	FI Renda Fixa (ETF) - quaisquer indicadores - Art. 7º, IV, b	60%	60%	-
7º IV	Letra Imobiliária Garantida - LIG - Art. 7º, V, b	20%	20%	-
7º IV	CDB nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, a	15%	15%	-
26	Poupança nos limites garantidos pelo FGC - Art. 7º, VI, b	15%	15%	-
7º V A	FI em Direitos Creditórios - Cota Sênior - Art. 7º, VII, a	5%	5%	0,55%
7º V B	FI Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, VII, b	5%	5%	0,07%
7º V C	FI Renda Fixa de debêntures de infraestrutura- Art. 7º, VII, c	5%	5%	-
Renda variável		30%	30%	3,85%
8º I	FI de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, a	30%	30%	3,85%
8º II	ETF de Ações - Índices c/ no mínimo 50 ações - Art. 8º, I, b	30%	30%	-
8º III	Fundo de Ações BDR Nível 1 - Art. 9º-A, III	10%	10%	-
Inv. exterior		10%	10%	7,92%
9º I	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	10%	10%	-
Estruturados		10%	10%	6,14%
10 I	FI Multimercado - Aberto - Art. 8º, III	10%	10%	5,48%
10 II	FI em Participações - Art. 8º, IV, a	5%	5%	0,66%
10 III	FI Ações - Mercado de Acesso	5%	5%	-
Imobiliário		5%	5%	0,83%
11	FI Imobiliários - Art. 8º, IV, b	5%	5%	0,83%
Consignado		5%	5%	4,01%
12 I	Empréstimos Consignados - Art. 12, I	5%	5%	-
12 II	Empréstimos Consignados - Art. 12, II	10%		
				100,00%

4. QUADRO COMPARATIVO: META ATUARIAL

	IPCA (%)	Meta atuarial (%)	Rentabilidade média da carteira (%)	% atingido da meta	Meta atuarial Acumulada ano	Rentabilidade Acumulada ano	Meta atuarial Acumulada 12 meses	Rentabilidade Acumulada 12 meses	Patrimônio Líquido (R\$)	Evolução Patrimonial (%)
set/24	0,44%	0,86%	0,74%	-13,96%			7,30%	10,95%	R\$ 1.601.039.611,31	0,43%
out/24	0,56%	0,98%	1,19%	20,81%			8,36%	11,94%	R\$ 1.601.117.715,10	0,44%
nov/24	0,39%	0,81%	0,40%	-50,87%			9,24%	10,23%	R\$ 1.603.207.147,34	0,57%
dez/24	0,52%	0,94%	0,81%	-14,69%			10,27%	9,49%	R\$ 1.610.080.631,34	1,00%
jan/25	0,16%	0,58%	0,87%	49,52%	0,58%	0,87%	9,99%	9,45%	R\$ 1.629.106.549,46	2,19%
fev/25	1,31%	1,74%	0,23%	-86,73%	2,33%	1,10%	10,51%	8,49%	R\$ 1.661.397.261,07	4,22%
mar/25	0,59%	1,02%	-0,04%	-104,23%	3,37%	1,06%	10,98%	7,62%	R\$ 1.663.748.705,76	4,37%
abr/25	0,43%	0,85%	1,13%	32,25%	4,25%	2,20%	11,04%	8,52%	R\$ 1.672.269.635,01	4,90%
mai/25	0,26%	0,68%	1,73%	152,98%	4,97%	3,97%	10,82%	9,55%	R\$ 1.700.974.341,93	6,70%
jun/25	0,24%	0,66%	0,84%	26,12%	5,66%	4,84%	10,85%	9,17%	R\$ 1.693.460.387,13	6,23%
jul/25	0,26%	0,68%	1,26%	84,77%	6,38%	6,17%	10,72%	9,57%	R\$ 1.683.713.108,74	5,62%
ago/25	-0,11%	0,31%	1,02%	225,99%	6,72%	7,25%	10,62%	10,65%	R\$ 1.694.408.613,26	6,60%
set/25	0,48%	0,90%	0,93%	2,81%	7,68%	8,25%	10,66%	10,86%	R\$ 1.699.350.175,89	7,42%
out/25	0,09%	0,51%	1,44%	180,38%	8,23%	10,35%	10,15%	11,69%	R\$ 1.712.469.110,07	8,15%
nov/25	0,18%	0,60%	0,68%	13,15%	8,89%	10,55%	9,92%	11,44%	R\$ 1.723.988.365,29	8,15%
dez/25	0,33%	0,75%	1,16%	53,96%	9,71%	11,84%	9,71%	11,84%	R\$ 1.709.712.336,79	0,00%

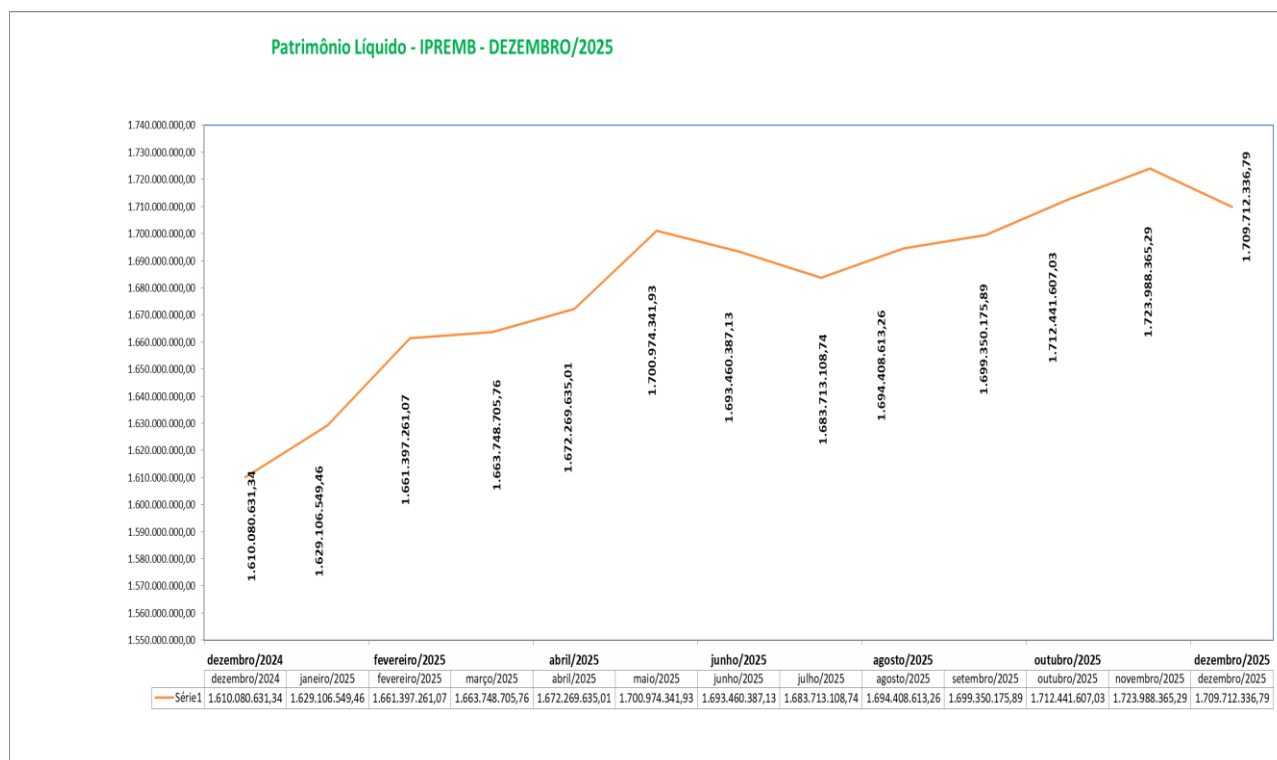
**Rentabilidade Patrimônio X Meta Atuarial
(acumulado ano)**



	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25
Meta atuarial Acumulada ano	0,58%	2,33%	3,37%	4,25%	4,97%	5,66%	6,38%	6,72%	7,68%	8,23%	8,89%	9,71%
Rentabilidade Acumulada ano	0,87%	1,10%	1,06%	2,20%	3,97%	4,84%	6,17%	7,25%	8,25%	10,35%	10,55%	11,84%

5. PATRIMÔNIO LÍQUIDO

Patrimônio líquido (2025) - Incluído Contas Correntes		Evolução Patrimonial
dezembro/2024	1.610.080.631,34	1,0011%
janeiro/2025	1.629.106.549,46	2,1946%
fevereiro/2025	1.661.397.261,07	4,2202%
março/2025	1.663.748.705,76	4,3677%
abril/2025	1.672.269.635,01	4,9023%
maio/2025	1.700.974.341,93	6,7029%
junho/2025	1.693.460.387,13	6,2316%
julho/2025	1.683.713.108,74	5,6201%
agosto/2025	1.694.408.613,26	6,2910%
setembro/2025	1.699.350.175,89	6,6010%
outubro/2025	1.712.441.607,03	7,4223%
novembro/2025	1.723.988.365,29	8,1466%
dezembro/2025	1.709.712.336,79	7,2511%



Metodologia de calculo do Patrimônio Líquido, foi alterado a partir de fevereiro de 2025.

6. RANKING DOS FUNDOS

Grupo	Gestão	Fundo	% Mês	% Meta	Fundo
1	CAIXA Asset	CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	10,00%	1326,37%	551.200,00
1	BlueMac Asset Management	MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	5,12%	678,61%	165.011,00
1	CAIXA Asset	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	3,12%	414,23%	2.087.664,03
1	BB Asset Management	BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,03%	402,09%	1.985.996,65
1	RB Asset	RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11	3,01%	399,35%	30.274,08
1	CAIXA Asset	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1,93%	256,09%	666.226,07
1	Banco Bradesco	BRADERSCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	1,79%	237,30%	651.664,96
1	BB Asset Management	BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,70%	225,33%	70.518,49
1	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL BOVV11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,54%	204,13%	371.239,04
1	CAIXA Asset	CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,45%	192,67%	149.671,78
1	Banco Bradesco	BRADERSCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,37%	182,34%	89.344,87
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,23%	162,50%	73.981,03
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,23%	162,50%	73.981,03
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,23%	162,50%	73.981,03
1	Banco Bradesco	BRADERSCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22%	161,64%	1.313.742,99
1	Sicredi	SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,22%	161,42%	646.251,26
1	Santander Brasil Asset Management	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN	1,21%	161,13%	60,00
1	XP Asset Management	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,21%	160,88%	189.289,52
1	Itaú Asset Management	ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,21%	160,50%	264.751,22
1	BB Asset Management	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDEN	1,21%	160,41%	80.299,77
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	158,77%	22.119,94
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	158,77%	22.119,94
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	158,77%	22.119,94
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	158,77%	22.119,94
1	BB Asset Management	BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,19%	158,30%	100.343,42
1	Itaú Asset Management	ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,18%	156,21%	23.002,79
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	154,37%	113.722,67
1	Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	151,31%	28.168,94
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	150,98%	52,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	150,98%	52,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	150,98%	52,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14%	150,98%	52,37
1	BB Asset Management	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,13%	150,16%	4.777,76
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	149,51%	29.504,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	149,51%	29.504,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	149,51%	29.504,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	149,51%	29.504,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	149,51%	29.504,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	1,13%	149,51%	29.504,37
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	144,92%	467.886,70
1	BB Asset Management	BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,09%	144,35%	13.005,60
1	Itaú Asset Management	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	143,59%	1.155.924,66
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,08%	142,68%	25,34
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,08%	142,68%	25,34
1	Santander Brasil Asset Management	SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,00%	132,45%	9.167,25
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,97%	128,79%	462.164,44
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,93%	123,49%	30,77
1	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,93%	123,49%	30,77
1	BB Asset Management	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	0,93%	123,13%	138.726,64
1	Veritas Capital Management	CAM THRONE FII	0,88%	116,27%	4.189,74
1	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,83%	110,51%	7.459,30
1	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,82%	109,08%	250.643,92
1	Total				12.609.664,76
2	CAIXA Asset	CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	0,68%	90,26%	10.719,22
2	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,57%	75,22%	252,85
2	BTG Pactual Gestora de Recursos	BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTISTRATÉGIA	0,56%	74,48%	383,47
2	QLZ Asset Management	SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,50%	66,05%	58.058,92
2	CAIXA Asset	CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,28%	37,06%	93,06
2	Itaú Asset Management	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,25%	33,16%	118.495,27
2	Arena Capital	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11	0,00%	0,00%	-
2	Total				188.002,79
3	QLZ Asset Management	ÁQUILA FII - AQLL11	-0,14%	-18,59%	(9.930,64)
3	Veritas Capital Management	SÃO DOMINGOS FII - FISD11	-0,23%	-30,63%	(3.416,14)
3	Graphen Investimentos	GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1	-0,55%	-73,24%	(52.728,01)
3	Graphen Investimentos	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-0,57%	-76,21%	(7,67)
3	Banco Bradesco	BRADERSCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,68%	-90,17%	(16.271,19)
3	Genial Banco	MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-18,82%	-2495,76%	(1.882,49)
3	Total				(84.236,15)

7. RETORNO X RISCO

a. Renda Fixa

Fundo		CNPJ	Taxa de Administração	Retorno	Volatilidade	Índice de Sharpe
NTN-B 760199 20260815	2231 - XP		Não possui	1,07%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20290515	4718 - XP		Não possui	0,92%	3,45%	(0,91)
NTN-B 760199 20280815	7457 - XP		Não possui	0,77%	2,55%	(0,65)
NTN-B 760199 20330515	11445 - XP		Não possui	0,90%	6,29%	(2,13)
NTN-B 760199 20280815	6840 - XP		Não possui	0,72%	2,55%	(0,65)
NTN-B 760199 20260815	6950 - XP		Não possui	0,72%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20260815	7117 - XP		Não possui	0,81%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20280815	7141 - XP		Não possui	0,81%	2,55%	(0,65)
NTN-B 760199 20270515	7225 - XP		Não possui	0,81%	1,25%	(1,09)
NTN-B 760199 20290515	7246 - XP		Não possui	0,81%	3,45%	(0,91)
NTN-B 760199 20270515	3846 - XP		Não possui	0,82%	1,25%	(1,09)
NTN-B 760199 20260815	3785 - XP		Não possui	0,82%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20280815	6139 - XP		Não possui	0,81%	2,55%	(0,65)
NTN-B 760199 20290515	6228 - XP		Não possui	0,81%	3,45%	(0,91)
NTN-B 760199 20260815	4863 - XP		Não possui	0,83%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20270515	4944 - XP		Não possui	0,82%	1,25%	(1,09)
NTN-B 760199 20280815	4894 - XP		Não possui	0,82%	2,55%	(0,65)
NTN-B 760199 20260815	738 - XP		Não possui	1,12%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20290515	6925 - BB		Não possui	0,81%	3,45%	(0,91)
NTN-B 760199 20300815	15865 - BB		Não possui	0,80%	4,52%	(1,29)
NTN-B 760199 20260815	4669 - BB		Não possui	0,84%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20300815	5822 - BB		Não possui	0,80%	4,52%	(1,29)
NTN-B 760199 20290515	6898 - BB		Não possui	0,81%	3,45%	(0,91)
NTN-B 760199 20320815	5852 - BB		Não possui	0,81%	5,70%	(1,89)
NTN-B 760199 20280815	3510 - BB		Não possui	0,82%	2,55%	(0,65)
NTN-B 760199 20260815	1853 - BB		Não possui	1,03%	0,71%	(3,84)
NTN-B 760199 20300815	1634 - BB		Não possui	0,91%	4,52%	(1,29)
NTN-B 760199 20320815	18353 - BB		Não possui	0,91%	5,70%	(1,89)
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		19.523.305/0001-06	0,0213000000%	1,19%	0,00%	(786,99)
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO		55.750.036/0001-84	0,0074000000%	0,93%	3,45%	(0,94)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	27-9	10.740.670/0001-06	0,2000000000%	1,14%	0,19%	(4,80)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	26-0	10.740.670/0001-06	0,2000000000%	1,14%	0,19%	(4,80)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	29-5	10.740.670/0001-06	0,2000000000%	1,14%	0,19%	(4,80)
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	36-8 - Reserva IOF	10.740.670/0001-06	0,2000000000%	1,14%	0,19%	(4,80)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	26-0	11.060.913/0001-10	0,2000000000%	0,93%	2,32%	(1,40)
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.134.800/0001-50	0,0600000000%	0,97%	0,71%	(3,96)
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		56.208.863/0001-03	0,0600000000%	1,09%	1,25%	(1,15)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	27-9	14.386.926/0001-71	0,2000000000%	1,08%	1,99%	(0,81)
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		10.979.025/0001-32	0,2000000000%	1,14%	0,19%	(4,62)
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA		50.302.776/0001-34	0,1500000000%	1,08%	1,25%	(1,24)
ITAÚ SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES		06.175.696/0001-73	0,1500000000%	1,21%	0,01%	(9,59)
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Fundo Osc. Riscos	11.060.913/0001-10	0,2000000000%	0,93%	2,32%	(1,40)
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Fundo Garantidor	14.386.926/0001-71	0,2000000000%	1,08%	1,99%	(0,81)
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36-8 - Reserva Consignação II	14.508.605/0001-00	0,2000000000%	0,28%	4,44%	(2,39)
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	32955-7	24.634.187/0001-43	0,0000000000%	1,22%	0,03%	(1,22)
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	37-6 - comprev	05.164.356/0001-84	0,2000000000%	1,16%	0,20%	(3,22)
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES		26.559.284/0001-44	0,1500000000%	1,21%	0,03%	(2,95)
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA		21.838.150/0001-49	0,4000000000%	0,57%	3,53%	(2,08)
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	6300-6	29.241.799/0001-90	0,0400000000%	0,25%	4,58%	(2,39)
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO		35.292.588/0001-89	0,0319000000%	1,21%	0,21%	(0,57)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	27-9	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	28-7	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	29-5	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	31-7	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	36-8	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	26-0	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	37-6	14.508.643/0001-55	0,8000000000%	1,13%	0,00%	(1.107,03)
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO		13.077.415/0001-05	1,0000000000%	1,13%	0,02%	(42,84)
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	28-7	03.737.206/0001-97	0,2000000000%	1,23%	0,05%	1,22
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	26-0	03.737.206/0001-97	0,2000000000%	1,23%	0,05%	1,22
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP		32.972.942/0001-28	0,5000000000%	0,83%	1,68%	(2,61)
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI		02.224.354/0001-45	0,2000000000%	1,21%	0,03%	(2,11)
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI		03.399.411/0001-90	0,2000000000%	1,22%	0,02%	(0,76)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	26-0	23.215.008/0001-70	0,2000000000%	1,20%	0,16%	(1,64)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	27-9	23.215.008/0001-70	0,2000000000%	1,20%	0,16%	(1,64)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	36-8 - Reserva Consignação I	23.215.008/0001-70	0,2000000000%	1,20%	0,16%	(1,64)
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	37-6 - comprev	23.215.008/0001-70	0,2000000000%	1,20%	0,16%	(1,64)
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	36-8 - Rendimento Consig.	03.737.206/0001-97	0,2000000000%	1,23%	0,05%	1,22
GGR PRIME I FIDC SÊNIOR 1		17.013.985/0001-92	3,2600000000%	-0,55%		
MASTER III FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1		12.138.813/0001-21	0,2000000000%	-18,82%		
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1		06.018.364/0001-85	0,2500000000%	-0,57%	0,02%	(1.059,10)
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO		14.091.645/0001-91	0,0213000000%	1,09%	0,07%	(22,48)

b. Renda Variável

Fundo		CNPJ	Taxa de Administração	Retorno	Volatilidade	Índice de Sharpe
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES		01.699.688/0001-02	0,7500000000%	1,00%	21,01%	(0,02)
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		03.660.879/0001-96	1,5000000000%	-0,68%	22,56%	(0,85)
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		24.571.992/0001-75	0,0500000000%	1,18%	23,09%	0,09
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES		03.394.711/0001-86	0,5000000000%	1,37%	20,85%	0,19
ITAÚ INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		48.107.091/0001-95	0,0400000000%	0,82%	20,91%	(0,11)
ITAÚ INSTITUCIONAL BOVV11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		48.107.252/0001-40	0,0500000000%	1,54%	20,85%	0,27
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		22.632.237/0001-28	0,0850000000%	3,03%	15,38%	1,40
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I		17.502.937/0001-68	0,7000000000%	3,12%	16,70%	1,36
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES		39.255.695/0001-98	0,0900000000%	1,70%	9,39%	0,62
SCULPTOR FI MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO		14.655.180/0001-54	1,5000000000%	0,50%	2,21%	(3,70)
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP		30.036.235/0001-02	0,8000000000%	1,93%	8,07%	1,03
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO		18.959.094/0001-96	1,2000000000%	1,79%	8,05%	0,84
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP		42.229.068/0001-97	0,9000000000%	1,45%	3,51%	0,77
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	26-0	14.120.520/0001-42	0,7000000000%	0,68%	2,43%	(2,51)
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	27-9	14.120.520/0001-42	0,7000000000%	0,68%	2,43%	(2,51)
BRASIL FLORESTAL MULTIELABORAÇÃO FIP		12.312.767/0001-35	1,5000000000%	-0,02%	4,72%	(2,97)
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTIELABORAÇÃO		14.584.094/0001-06	2,0000000000%	0,56%	0,04%	(200,99)
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCQ11		10.625.626/0001-47	0,4000000000%	0,00%	0,42%	(29,39)
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11		16.685.929/0001-31	1,3500000000%	5,12%	76,82%	0,91
CAM THRONE FII		21.862.783/0001-92	0,1800000000%	0,88%		
SÃO DOMINGOS FII - FID11		16.543.270/0001-89	1,5000000000%	-0,23%	0,00%	
RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11		09.006.914/0001-34	0,0000000000%	3,01%	13,58%	2,70
ÁQUILA FII - AQL11		13.555.918/0001-49	0,0000000000%	-0,14%	0,00%	
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11		17.098.794/0001-70	1,2000000000%	10,00%	39,40%	2,88
Empréstimo consignado		R\$ 0,0000000000000000	Não possui	0,00%	#N/D	#N/D

8. EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS DEZEMBRO/2025

RESUMO DOS EMPRÉSTIMOS CONSIGNADOS ATÉ: 31/12/2025		MENSAL: DEZEMBRO/2025
Valor Total Emprestado		R\$ 1.755.971,48
Valor total de parcelas vencidas		
Valor total de parcelas a vencer		
Saldo devedor	R\$ 69.265.969,95	R\$ 69.265.969,95
IOF Retido na contratação		R\$ 53.020,95
Taxa de Administração sobre as parcelas vencidas		R\$ 148.029,70
Valor amortizado sobre as parcelas vencidas		R\$ 1.690.364,36
Rendimentos sobre as parcelas vencidas (juros)		R\$ 789.900,09
Reserva Fundo Garantidor sobre as parcelas vencidas		R\$ 79.559,40
Reserva Fundo Osc. Riscos sobre as parcelas vencidas		R\$ 54.217,32
Total de Recompra (R\$)		R\$ 13.316,12
Total de Contratos	4912	106

9. RECEITAS X DESPESAS:

Mês de referência: Dezembro/2025	
RECEITAS PREVIDENCIÁRIAS	
Contribuições Previdenciárias PMB	R\$ 24.918.874,64
Parcelamentos	R\$ 4.192.920,94
Câmara/ Contribuição Patronal	R\$ 1.494.300,34
Comprev INSS e outros RPPS	R\$ 5.086.348,63
Contribuição Inativos	R\$ 1.298.247,97
Empréstimos IPREMB (juros)	R\$ 923.676,81
Rendimento realizado (Aplicações Financeiras)	R\$ 2.407.268,87
TOTAL	R\$ 40.321.638,20
DESPESAS PREVIDENCIÁRIAS	
Despesas Administrativas	R\$ 1.422.991,01
Folha Beneficiários /Comprev /RPV	R\$ 58.360.356,51
TOTAL	R\$ 59.783.347,52
RECEITAS - DESPESAS	-R\$ 19.461.709,32

10. ENQUADRAMENTO DAS APLICAÇÕES AOS LIMITES DO PATRIMÔNIO LÍQUIDO - PL DOS FUNDOS

FUNDO	CNPJ	RUBRICA	SALDO dezembro/2025	PL - FUNDO dezembro/2025	LIMITE DO PL - RESOLUÇÃO 496/3	% PL - FUNDO	SITUAÇÃO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	10.243.884,91		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20290515		7º I A	20.813.046,36		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	35.125.776,34		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20230515		7º I A	48.968.094,71		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	32.662.226,34		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	32.667.676,15		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	33.258.054,03		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	33.240.317,78		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20270515		7º I A	33.247.526,48		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20290515		7º I A	33.236.514,18		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20270515		7º I A	17.673.194,57		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	17.674.908,29		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	28.533.348,43		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20290515		7º I A	28.520.425,49		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	22.700.478,14		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20270515		7º I A	22.694.973,57		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	22.683.573,32		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	3.376.124,80		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20290515		7º I A	31.780.369,93		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	73.940.817,16		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	21.775.705,80		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20230815		7º I A	27.079.728,38		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20290515		7º I A	31.595.277,15		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20230815		7º I A	27.087.822,40		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	16.286.765,01		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20260815		7º I A	8.526.429,57		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20290515		7º I A	7.252.289,89		-	-	ENQUADRADO	
NTN-B 760199 20280815		7º I A	79.755.521,74		-	-	ENQUADRADO	
BB TÍTULOS PÚBLICOS VII RESP LIMITADA FIF RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	19.523.305/0001-06	7º I B	8.507.796,95	29.064.171,26	100%	29,27%	ENQUADRADO	
BB TTP VERTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	55.750.036/0001-84	7º I B	15.082.997,45	292.096.031,23	100%	5,16%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	10.740.670/0001-06	7º I B	4.653,47	9.418.254.347,43	100%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	10.740.670/0001-06	7º I B	178.964,62	9.418.254.347,43	100%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	10.740.670/0001-06	7º I B	1.134.207,74	9.418.254.347,43	100%	0,01%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	10.740.670/0001-06	7º I B	10.388,86	9.418.254.347,43	100%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	3.336,11	5.447.153.031,66	100%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	56.134.800/0001-50	7º I B	48.057.985,35	3.268.519.188,16	100%	1,47%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	56.208.863/0001-03	7º I B	43.291.496,30	710.052.725,06	100%	6,10%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	2.381,41	2.970.211.562,11	100%	0,00%	ENQUADRADO	
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	10.979.025/0001-32	7º I B	2.497.464,32	152.565.160,64	100%	1,64%	ENQUADRADO	
ITAU ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	50.302.776/0001-34	7º I B	107.930.726,40	200.068.854,93	100%	53,95%	ENQUADRADO	
ITAU SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	06.175.696/0001-73	7º I B	22.291.181,53	47.880.381.787,03	100%	0,05%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA LP	11.060.913/0001-10	7º I B	968.632,40	5.447.153.031,66	100%	0,02%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA LP	14.386.926/0001-71	7º I B	1.044.820,78	2.970.211.562,11	100%	0,04%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA LP	14.508.605/0001-00	7º I B	33.398,09	1.243.969.344,67	100%	0,00%	ENQUADRADO	
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	24.634.187/0001-43	7º I B	53.747.943,91	5.663.488.284,37	100%	0,95%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIA LP	05.164.356/0001-84	7º I B	2.231.118,37	11.397.028.983,91	100%	0,02%	ENQUADRADO	
TREND POS-FIXADO RESP LIMITADA FIF RENDA FIA SIMPLES	26.559.284/0001-44	7º I B	10.352.467,56	12.283.521.999,36	100%	0,08%	ENQUADRADO	
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA	21.838.150/0001-49	7º I B	44.839,44	1.335.605.432,80	100%	0,00%	ENQUADRADO	
ITAU INSTITUCIONAL LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA LP	29.241.799/0001-90	7º I B	47.518.218,20	1.434.823.838,40	100%	3,31%	ENQUADRADO	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO	35.292.588/0001-89	7º III A	6.720.001,48	4.629.640.055,43	15%	0,15%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	1.795.958,58	1.227.412.196,28	15%	0,15%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	77.728,82	1.227.412.196,28	15%	0,01%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	1.302,54	1.227.412.196,28	15%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	105.862,84	1.227.412.196,28	15%	0,01%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	1.158.966,35	1.227.412.196,28	15%	0,09%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	721.415,05	1.227.412.196,28	15%	0,06%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES	14.508.643/0001-55	7º III A	515.580,66	1.227.412.196,28	15%	0,04%	ENQUADRADO	
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	7º III A	430.697,90	4.372.866.499,07	15%	0,01%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	5.232.429,34	24.949.376.062,13	15%	0,02%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	44.946,64	24.949.376.062,13	15%	0,00%	ENQUADRADO	
ITAU INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA LP	32.972.942/0001-28	7º III A	902.775,49	2.092.590.918,05	15%	0,04%	ENQUADRADO	
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIA REFERENCIADO DI	02.224.354/0001-45	7º III A	4.998,98	1.543.511.085,70	15%	0,00%	ENQUADRADO	
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIA REFERENCIADO DI	109.112.972,11	7º III A	109.112.972,11	20.081.512.521,55	15%	0,54%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	23.215.008/0001-70	7º III A	263.514,75	9.376.626.782,59	15%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	23.215.008/0001-70	7º III A	121.174,56	9.376.626.782,59	15%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	23.215.008/0001-70	7º III A	4.925.441,79	9.376.626.782,59	15%	0,05%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIA	23.215.008/0001-70	7º III A	197.122,08	9.376.626.782,59	15%	0,00%	ENQUADRADO	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	7º III A	1.181,95	24.949.376.062,13	15%	0,00%	ENQUADRADO	
GR PRIME FIDC SÊNIOR 1	17.013.985/0001-92	7º V A	9.496.695,95	116.208.617,30	5%	8,17%	DESENQUADRADO	
MASTER III FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIOR 1	12.138.813/0001-21	7º V A	8.122,03	618.647,97	5%	1,31%	ENQUADRADO	
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	06.018.364/0001-85	7º V A	1.328,01	45.811,18	5%	2,90%	ENQUADRADO	
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	14.091.645/0001-91	7º V B	1.208.026,33	21.008.761,76	5%	5,75%	DESENQUADRADO	
SANTANDER IBOVESPA ATIVO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	01.699.688/0001-02	8º I	927.156,64	201.085.039,33	15%	0,46%	ENQUADRADO	
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	03.660.879/0001-96	8º I	2.377.178,86	208.228.545,44	15%	1,14%	ENQUADRADO	
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	8º I	1.976.162,63	1.192.064.887,28	15%	0,17%	ENQUADRADO	
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	03.394.711/0001-86	8º I	6.588.551,85	113.757.048,90	15%	5,79%	ENQUADRADO	
ITAU INSTITUCIONAL SMART BRASIL 50 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	48.107.091/0001-95	8º I	30.728.918,11	571.010.077,42	15%	5,38%	ENQUADRADO	
ITAU INSTITUCIONAL BOVV11 RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	48.107.252/0001-40	8º I	24.493.461,38	882.492.786,49	15%	2,78%	ENQUADRADO	
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	22.632.237/0001-28	9º III	67.498.877,05	619.583.909,52	15%	10,89%	ENQUADRADO	
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	9º III	68.935.121,83	2.512.532.223,33	15%	2,74%	ENQUADRADO	
BB BOLSAS GLOBAIS ATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	39.255.695/0001-98	9º III	4.221.563,06	424.751.190,24	15%	0,99%	ENQUADRADO	
SCULLION FII MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	14.655.180/0001-54	10 I	11.716.304,68	74.592.568,80	15%	15,71%	DESENQUADRADO	
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	10 I	35.171.945,68	2.172.817.626,50	15%	1,62%	ENQUADRADO	
BRADESCO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	18.959.094/0001-96	10 I	37.076.450,55	1.124.261.846,21	15%	3,30%	ENQUADRADO	
CAIXA CAPITAL PROTEGIDO CESTA AGRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	42.229.068/0001-97	10 I	10.453.176,69	67.576.674,58	15%	15,47%	DESENQUADRADO	
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	1.528.899,66	797.726.338,79	15%	0,19%	ENQUADRADO	
CAIXA JUROS E MOEDAS RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	14.120.520/0001-42	10 I	1.501,28	797.726.338,79	15%	0,00%	ENQUADRADO	
BRASIL FLORESTAL MULTISTRATÉGIA FIP	12.312.767/0001-35	10 II	7.589.372,73	134.603.047,52	15%	5,64%	ENQUADRADO	
BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II RESP LIMITADA FICFIP MULTISTRATÉGIA	14.584.094/0001-06	10 II	68.674,46	10.316.586,04	15%	0,67%	ENQUADRADO	
CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES - FCCO11	10.625.626/0001-47	10 II	-	(79.731.531,32)	15%	0,00%	ENQUADRADO	
MACAM SHOPPING RESP LIMITADA FII - BLUE11	16.685.929/0001-31	10 II	3.390.226,00		O campo não é suportado por este ativo.	15%	0,00%	ENQUADRADO
CAM THRONE FII	21.862.783/0001-92	10 II	482.161,72		O campo não é suportado por este ativo.	15%	0,00%	ENQUADRADO
SÃO DOMINGOS FII - FISD11	16.543.270/0001-89	11	1.475.931,94		O campo não é suportado por este ativo.	0%	0,00%	ENQUADRADO
RB CAPITAL RENDA II RESP LIMITADA FII - RBRD11	09.006.914/0001-34	11	713.920,96		O campo não é suportado por este ativo.	0%	0,00%	ENQUADRADO
ÁQUILA FII - AQL11	13.555.918/0001-49	11	7.076.850,97		O campo não é suportado por este ativo.	0%	0,00%	ENQUADRADO
CAIXA RIO BRAVO RESP LIMITADA FII - CXRI11	17.098.794/0001-70	11	5.544.000,00		O campo não é suportado por este ativo.	0%	0,00%	ENQUADRADO
Empréstimo consignado		12	69.265.969,95			0%	0,00%	ENQUADRADO

✦ Conforme Resolução 4.963/2021, em seu artigo 2º § 2º: "As aplicações que apresentem prazos para vencimento, resgate, carência ou para conversão de cotas de fundos de investimento, previstos em seu regulamento, superiores ao previsto no caput, poderão ser mantidas em carteira, durante o respectivo prazo, desde que o regime próprio de previdência social demonstre a adoção de medidas de melhoria da governança e do controle de riscos na gestão das aplicações, conforme regulamentação estabelecida pela Secretaria de Previdência." (NR)

11. CONCLUSÃO:

Em dezembro de 2025, a atividade econômica brasileira apresentou sinais adicionais de desaceleração ao longo do terceiro trimestre de 2025. De acordo com o IBGE, o PIB avançou apenas 0,1% na margem, refletindo um ritmo mais moderado da economia. Pela ótica da oferta, a indústria foi o principal vetor positivo, com crescimento de 0,8%, impulsionado, sobretudo pela extração mineral. O setor de serviços registrou alta de 0,1%, com destaque para transportes, que avançaram 2,7%. A agropecuária surpreendeu positivamente ao crescer 0,4% no trimestre. Pela ótica da demanda, o consumo das famílias avançou 0,1%, evidenciando os efeitos da desaceleração do crédito, enquanto a formação bruta de capital fixo cresceu 0,9%. O setor externo contribuiu positivamente, com crescimento de 3,3% das exportações, superando a alta de 0,3% das importações. O PIB cíclico, mais sensível à política monetária, manteve expansão de 0,5% na margem, reforçando o cenário de perda gradual de fôlego da atividade econômica. Diante desse conjunto de dados, a projeção de crescimento do PIB para 2025 foi revisada para 2,2%.

No âmbito inflacionário, o IPCA de novembro registrou alta de 0,18%, em linha com as expectativas do mercado. Com isso, a inflação acumulada em 12 meses desacelerou de 4,68% para 4,46%, retornando ao intervalo da meta. O principal impacto alista no mês veio das passagens aéreas, com elevação de 11,9%, além da energia elétrica residencial, que subiu 1,27% em razão de reajustes tarifários. Em contrapartida, os preços de alimentos no domicílio recuaram 0,20% pelo sexto mês consecutivo, enquanto os bens industriais apresentaram queda de 0,29%, refletindo descontos associados à Black Friday.

Os indicadores qualitativos de inflação reforçaram um cenário mais benigno. A média dos núcleos acompanhados pelo Banco Central

desacelerou de 3,9% para 3,7% na média móvel trimestral anualizada. Os serviços subjacentes também apresentaram desaceleração, passando de 4,3% para 3,9%, sinalizando menor pressão inflacionária associada ao ciclo econômico. A projeção de inflação para o fechamento de 2025 permanece em torno de 4,3%.

Em dezembro, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 15,00% ao ano, conforme amplamente esperado. Na comunicação, o Banco Central destacou sinais de moderação da atividade, especialmente no consumo das famílias, ainda que o mercado de trabalho permaneça apertado, com indícios iniciais de arrefecimento. O Comitê reconheceu melhora recente nos dados de inflação, mas ressaltou que as expectativas seguem desancoradas no horizonte relevante. Nesse contexto, avaliou que a manutenção da taxa de juros em patamar restritivo por período prolongado é compatível com a convergência da inflação à meta, reiterando que poderá retomar o aperto monetário caso o cenário se deteriore.

No Relatório de Política Monetária, o Banco Central revisou a projeção de crescimento do PIB para 2025 para 2,3% e para 2026 para 1,6%, com hiato do produto estável e perspectiva de redução gradual. As projeções de inflação no horizonte relevante recuaram para 3,2%, embora a convergência à meta de 3% esteja prevista apenas para 2028. O cenário-base considera apreciação cambial e início do ciclo de cortes de juros a partir de março de 2026.

No cenário internacional, o Federal Reserve reduziu a taxa básica de juros em 25 pontos-base, para o intervalo entre 3,5% e 3,75%, decisão acompanhada por dissidências no Comitê. O comunicado reconheceu moderação da atividade econômica e aumento da taxa de desemprego, apesar da inflação ainda permanecer acima da meta. As projeções do

FOMC indicaram revisão positiva para o crescimento do PIB, especialmente em 2026, enquanto as estimativas de inflação subjacente apresentaram leve recuo. A trajetória da política monetária foi mantida, com expectativa de novos cortes graduais ao longo de 2026.

Na China, os dados de novembro evidenciaram a continuidade da divergência entre oferta e demanda. A produção industrial cresceu 4,8% na comparação anual, sustentada pelo desempenho das exportações. Em contrapartida, os investimentos em ativos fixos recuaram 2,6% no acumulado do ano, refletindo menor dinamismo dos setores de infraestrutura e indústria. As vendas no varejo avançaram apenas 1,3%, abaixo das expectativas, sinalizando enfraquecimento do consumo doméstico. Apesar disso, a economia chinesa deve encerrar 2025 próxima da meta oficial de crescimento de 5%, com postura cautelosa do governo e eventual adoção de novos estímulos apenas em 2026.

Referências:

Fontes:

Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE);

Banco Central do Brasil – Copom e Relatório de Política Monetária;

Instituto Brasileiro de Economia (IBRE/FGV);

Federal Reserve (FOMC);

National Bureau of Statistics of China (NBS);

Bloomberg; Refinitiv.

Seguem abaixo as projeções do Banco Central para a economia interna:

 Focus Relatório de Mercado										 									
Expectativas de Mercado																			
26 de dezembro de 2025																			
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade																			
Mediana - Agregado																			
2025										2026									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***				Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***				
IPCA (variação %)	4,43	4,33	4,32 ▼ (7)		152	4,31	111			4,17	4,06	4,05 ▼ (6)		151	4,06	110			
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,16	2,26	2,26 = (1)		120	2,27	65			1,78	1,80	1,80 = (3)		118	1,80	63			
Câmbio (R\$/US\$)	5,40	5,43	5,44 ▲ (2)		127	5,45	76			5,50	5,50	5,50 = (11)		124	5,50	73			
Selic (% a.a.)	15,00									12,00	12,25	12,25 = (1)		149	12,13	88			
2027										2028									
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***				Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias Resp. ***				
	3,80	3,80	3,80 = (8)		137					3,50	3,50	3,50 = (8)		118					
	2,00	2,00	2,00 = (54)		87					2,00	2,00	2,00 = (54)		87					
	5,50	5,50	5,50 = (9)		97					5,50	5,51	5,52 ▲ (2)		107					
	10,50	10,50	10,50 = (49)		124					9,50	9,75	9,75 = (1)		107					

Fonte: Banco Central do Brasil – Boletim FOCUS 26/12/2025

Roger Artur De Freitas Trindade
Superintendente da Divisão de Investimentos e Financeiro

Documento assinado digitalmente



ALICIO UMBELINO DA SILVA FILHO

Data: 22/01/2026 15:49:50-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Alicio Umbelino da Silva Filho
Presidente do IPREMB