



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



**ATUARIAL**  
CONSULTORIA & INVESTIMENTO

www.atuarialconsultoria.com.br



# REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE **TUCUMÃ - PA / IPMT**

## **RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS**

### **SETEMBRO 2025**

15 de outubro de 2025



## SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

**Taxa de Juros (anual):** 5,24% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,43%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 5,24% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 10,46%

Data Focal: 30/09/2025

MENSAL										
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,21%	0,29%	-0,03%	1,09%	1,06%	0,96%	0,40%	1,22%	0,95%	
TAXA DE JUROS	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	0,43%	
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	
<b>META ATUARIAL</b>	0,59%	1,74%	0,99%	0,86%	0,69%	0,67%	0,69%	0,32%	0,91%	
<b>CDI</b>	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	

ACUMULADO										
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	1,21%	1,51%	1,49%	2,59%	3,68%	4,67%	5,10%	6,38%	7,39%	
TAXA DE JUROS	0,43%	0,85%	1,29%	1,72%	2,15%	2,59%	3,02%	3,46%	3,90%	
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	
<b>META ATUARIAL</b>	0,59%	2,33%	3,34%	4,23%	4,94%	5,64%	6,37%	6,70%	7,67%	
<b>CDI</b>	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	



## SUMÁRIO (ÍNDICE)

<b>1 – INTRODUÇÃO</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	7
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	8
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021</b>	<b>9</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	9
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	11
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	12
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	14
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	15
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	16
<b>4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)</b>	<b>17</b>
<b>5 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA</b>	<b>18</b>
5.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	18
5.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	19
5.3 - Distribuição por Instituição Financeira	20
5.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	21
5.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	22
<b>6 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>24</b>
<b>7 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS</b>	<b>31</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>	<b>39</b>
8.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	39
8.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	40
8.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	42
8.4 - Meta Atuarial	42
8.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2025	42
<b>9 – ANÁLISE DO MERCADO</b>	<b>43</b>
<b>10 – ANÁLISE MACROECONÔMICA</b>	<b>47</b>
<b>11 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	<b>50</b>
<b>12 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>51</b>





## 1 - INTRODUÇÃO

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

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

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

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

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





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

### MOVIMENTAÇÃO MENSAL

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	RENTABILIDADE DA CARTEIRA			SALDO FINAL	
					Título Público (a)	FUNDOS DE INVESTIMENTOS			Consolidado d = ((a) + (b)) - (c)
						Positiva (b)	Negativa (c)		
1	JANEIRO	94.352.561,73	-	(931.318,00)	-	1.403.781,71	(270.751,98)	1.133.029,73	94.554.273,46
2	FEVEREIRO	94.554.273,46	946.228,18	(1.065.415,81)	-	559.511,23	(281.215,02)	278.296,21	94.713.382,04
3	MARÇO	94.713.382,04	1.015.070,85	(902.053,00)	-	840.316,56	(864.097,59)	(23.781,03)	94.802.618,86
4	ABRIL	94.802.618,86	10.287.229,44	(10.377.601,86)	1.254,42	1.629.547,96	(597.773,64)	1.033.028,74	95.745.275,18
5	MAIO	95.745.275,18	2.705.145,91	(2.776.484,59)	8.077,78	1.021.199,82	(16.425,93)	1.012.851,67	96.686.788,17
6	JUNHO	96.686.788,17	821.587,2	(938.363,4)	6.576,75	938.574,06	(19.731,70)	925.419,11	97.495.431,03
7	JULHO	97.495.431,03	26.615.807,40	(26.719.948,67)	7.595,09	620.114,77	(233.424,29)	394.285,57	97.785.575,33
8	AGOSTO	97.785.575,33	1.050.653,88	(1.158.931,65)	6.534,52	1.183.138,17	-	1.189.672,69	98.866.970,25
9	SETEMBRO	98.866.970,25	-	(108.515,00)	5.144,00	944.344,77	(8.553,85)	940.934,92	99.699.390,17
10	OUTUBRO	99.699.390,17	-	-	-	-	-	-	99.699.390,17
11	NOVEMBRO	99.699.390,17	-	-	-	-	-	-	99.699.390,17
12	DEZEMBRO	99.699.390,17	-	-	-	-	-	-	99.699.390,17

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





## MOVIMENTAÇÃO ACUMULADA

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	RENTABILIDADE DA CARTEIRA			SALDO FINAL	
					Título Público (a)	FUNDOS DE INVESTIMENTOS			Consolidado d = ((a) + (b)) - (c)
						Positiva (b)	Negativa (c)		
1	JANEIRO	94.352.561,73	-	(931.318,00)	-	1.403.781,71	(270.751,98)	1.133.029,73	94.554.273,46
2	FEVEREIRO	94.554.273,46	946.228,18	(1.996.733,81)	-	1.963.292,94	(551.967,00)	1.411.325,94	94.713.382,04
3	MARÇO	94.713.382,04	1.961.299,03	(2.898.786,81)	-	2.803.609,50	(1.416.064,59)	1.387.544,91	94.802.618,86
4	ABRIL	94.802.618,86	12.248.528,47	(13.276.388,67)	1.254,42	4.433.157,46	(2.013.838,23)	2.420.573,65	95.745.275,18
5	MAIO	95.745.275,18	14.953.674,38	(16.052.873,26)	9.332,20	5.454.357,28	(2.030.264,16)	3.433.425,32	96.686.788,17
6	JUNHO	96.686.788,17	15.775.261,6	(16.991.236,7)	15.908,95	6.392.931,34	(2.049.995,86)	4.358.844,43	97.495.431,03
7	JULHO	97.495.431,03	42.391.068,96	(43.711.185,36)	23.504,04	7.013.046,11	(2.283.420,15)	4.753.130,00	97.785.575,33
8	AGOSTO	97.785.575,33	43.441.722,84	(44.870.117,01)	30.038,56	8.196.184,28	(2.283.420,15)	5.942.802,69	98.866.970,25
9	SETEMBRO	98.866.970,25	43.441.722,84	(44.978.632,01)	35.182,56	9.140.529,05	(2.291.974,00)	6.883.737,61	99.699.390,17
10	OUTUBRO	99.699.390,17	-	-	-	-	-	-	99.699.390,17
11	NOVEMBRO	99.699.390,17	-	-	-	-	-	-	99.699.390,17
12	DEZEMBRO	99.699.390,17	-	-	-	-	-	-	99.699.390,17

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





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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Disposito Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	55,0%	100,0%	61,9%	61.843.723,90	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	29,0%	50,0%	32,9%	32.910.659,81	-
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%	0,8%	785.941,70	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>95,6%</b>	<b>95.540.325,41</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,0%	12,0%	2,1%	2.060.203,52	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>			Art. 8º (30%)		<b>2,1%</b>	<b>2.060.203,52</b>	
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	6,9%	10,0%	2,1%	2.098.861,24	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>			Art. 10 (15%)		<b>2,1%</b>	<b>2.098.861,24</b>	
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>			Art. 11 (5%)		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	7,1%	10,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>			Art. 9º (10%)		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>			Art. 12 (5%)		<b>0,0%</b>	<b>-</b>	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,2%	207.936,48	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>	<b>99.907.326,65</b>	



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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	4,6%	100,0%	22,7%	22.496.667,94	-
2	IRF - M 1	4,6%	100,0%	4,7%	4.669.997,18	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	15,6%	15.457.694,68	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	20,7%	20.475.388,49	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	15,9%	15.773.319,26	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	8,1%	8.009.043,27	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	7,9%	7.872.272,89	-
<b>RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	4,2%	4.159.064,76	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,2%	207.936,48	-

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



### 3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

#### RENDA FIXA

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	2.804.661,46	2,81%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	61,90%	SIM
2	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	4.542.599,98	4,55%	SIM			
3	54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF – RESP LIM	1.887.714,38	1,89%	SIM			
4	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	10.211.877,97	10,22%	SIM			
5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	8.425.626,96	8,43%	SIM			
6	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	10.915.094,70	10,93%	SIM			
7	54.602.092/0001-09	BB PREV RF TP VÉRTICE 2026 FIF – RESP LIM	5.984.558,51	5,99%	SIM			
8	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	2.892.721,59	2,90%	SIM			
9	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	4.304.489,36	4,31%	SIM			
10	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	8.009.043,27	8,02%	SIM			
11	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	1.865.335,72	1,87%	SIM			
12	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	5.959.021,16	5,96%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	32,94%	SIM
13	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	8.645.709,93	8,65%	SIM			
14	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	7.347.692,30	7,35%	SIM			
15	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	1.597.861,58	1,60%	SIM			
16	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	9.360.374,84	9,37%	SIM			
17	LF002500B7S	LF BANCO BRADESCO (IPCA + 8,13% a.a. / Venc. 26/04/2027)	785.941,70	0,79%	SIM	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F., Art. 7, IV (20%)	0,79%	SIM
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>95.540.325,41</b>	<b>95,63%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO

## 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	03.394.711/0001-86	BRADESCO FI AÇÕES IBOVESPA PLUS	375.465,38	0,38%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	2,06%	SIM
19	30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC AÇÕES – RESP LIM	691.476,50	0,69%	SIM			
20	40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM	665.823,42	0,67%	SIM			
21	05.100.213/0001-09	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM	327.438,22	0,33%	SIM			
22	45.443.651/0001-94	CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP – Resp LIM	2.098.861,24	2,10%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	2,10%	SIM
<b>(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>			<b>4.159.064,76</b>	<b>4,16%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO





### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
23	Banco do Brasil S.A.	9.398,75	0,01%
24	Caixa Econômica Federal	4.613,06	0,005%
25	Banco Bradesco S.A.	193.505,83	0,19%
26	BANCO BANPARA	418,84	0,0004%
<b>(4)</b>	<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>207.936,48</b>	<b>0,21%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
<b>(1)</b>	<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>	<b>95.540.325,41</b>	<b>95,63%</b>
<b>(2)</b>	<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>	<b>4.159.064,76</b>	<b>4,16%</b>
<b>(3)</b>	<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>
<b>(4)</b>	<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>207.936,48</b>	<b>0,21%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 + 4 )</b>		<b>99.907.326,65</b>	<b>100,00%</b>

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO





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

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	1.865.335,72	9.768.098.998,70	0,019%	SIM
	2	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	8.009.043,27	4.111.408.149,52	0,195%	SIM
	3	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	4.304.489,36	3.832.940.344,91	0,112%	SIM
	4	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP	2.892.721,59	4.652.263.781,54	0,062%	SIM
	5	54.602.092/0001-09	BB PREV RF TP VÉRTICE 2026 FIF – RESP LIM	5.984.558,51	4.287.846.632,44	0,140%	SIM
	6	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	10.915.094,70	2.619.084.817,46	0,417%	SIM
	7	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	8.425.626,96	2.360.701.436,65	0,357%	SIM
	8	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	10.211.877,97	5.556.287.910,39	0,184%	SIM
	9	54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF – RESP LIM	1.887.714,38	933.761.001,77	0,202%	SIM
	10	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	4.542.599,98	1.166.753.240,96	0,389%	SIM
	11	11.484.558/0001-06	BRASESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	2.804.661,46	982.623.111,64	0,285%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	12	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	9.360.374,84	23.444.999.065,48	0,040%	SIM
	13	05.100.213/0001-09	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM	327.438,22	57.079.021,68	0,574%	SIM
	14	40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM	665.823,42	113.574.472,29	0,586%	SIM
	15	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	1.597.861,58	24.966.924.430,91	0,006%	SIM
	16	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	7.347.692,30	583.980.887,22	1,258%	SIM
	17	30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC AÇÕES – I	691.476,50	720.337.984,31	0,096%	SIM
	18	45.443.651/0001-94	CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP – Resp LIM	2.098.861,24	179.815.753,01	1,167%	SIM
	19	03.399.411/0001-90	BRASESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	8.645.709,93	19.624.374.791,71	0,044%	SIM
	20	20.216.216/0001-04	BRASESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	5.959.021,16	440.733.535,46	1,352%	SIM
	21	03.394.711/0001-86	BRASESCO FI AÇÕES IBOVESPA PLUS	375.465,38	111.076.583,56	0,338%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>				<b>98.913.448,47</b>			
<b>TOTAL DE ATIVOS FINANCEIROS</b>				<b>785.941,70</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>207.936,48</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>99.907.326,65</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO



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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM		100,00%	1.865.335,72	1,87%	9.768.098.998,70	0,019%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	61,9%
	BB IRF-M 1 FIF RF RESP LIM	100,00%	1.865.346,24	1,87%	9.768.159.651,41	0,02%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM		100,00%	4.304.489,36	4,31%	3.832.940.344,91	0,112%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 LP FIF RESP LIM	100,00%	4.304.545,76	1,87%	4.498.538.175,22	0,10%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM		99,99%	2.892.721,59	2,90%	4.652.263.781,54	0,062%	SIM		
	BB TOP RF JUROS BRASIL FIF LP RESP LIM	99,99%	2.892.533,04	1,87%	4.652.081.847,39	0,06%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM		100,00%	9.360.374,84	9,37%	23.444.999.065,48	0,040%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	32,9%
	BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM	100,00%	9.360.455,64	9,37%	36.031.150.386,03	0,03%	SIM		
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		100,00%	7.347.692,30	7,35%	583.980.887,22	1,258%	SIM		
	CAIXA MASTER BRASIL IMA-B FIF RF LP - RESP LIM	100,00%	7.347.929,22	9,37%	649.421.873,99	1,13%	SIM		

## Continuação....

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO		
	FI - Fundo de Investimento										
<b>BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>100,01%</b>	<b>327.438,22</b>	<b>0,33%</b>	<b>57.079.021,68</b>	<b>0,574%</b>	<b>SIM</b>	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	2,1%		
	BB TOP AÇÕES EXPORTAÇÃO FIF RESP LIM	100,01%	327.463,91	0,33%	57.084.657,67	0,57%	SIM				
<b>BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM</b>		<b>99,83%</b>	<b>665.823,42</b>	<b>0,67%</b>	<b>113.574.472,29</b>	<b>0,586%</b>	<b>SIM</b>				
	BB TOP AÇÕES AGRO FIF RESP LIM	99,83%	664.714,78	0,33%	114.535.250,86	0,58%	SIM				
	BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM	0,00%	1,82	0,00%	36.031.150.386,03	0,00%	SIM				
<b>CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC AÇÕES – RI</b>		<b>100,16%</b>	<b>691.476,50</b>	<b>0,69%</b>	<b>720.337.984,31</b>	<b>0,096%</b>	<b>SIM</b>				
	CAIXA MASTER AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIF AÇÕES	99,32%	686.779,42	0,33%	768.688.395,84	0,09%	SIM				
	CAIXA MASTER TPF FIF RF LP - RESP LIM	0,84%	5.795,20	0,003%	1.001.844.356,82	0,0006%	SIM				
<b>CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP – Resp LIM</b>		<b>100,07%</b>	<b>2.098.861,24</b>	<b>2,10%</b>	<b>179.815.753,01</b>	<b>1,167%</b>	<b>SIM</b>			F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	2,1%
	CX MASTER CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II FIF MULT LP	79,91%	1.677.128,05	1,68%	143.968.047,27	1,16%	SIM				
	CAIXA MASTER TPF FIF RF LP - RESP LIM	20,17%	423.246,08	0,42%	1.001.844.356,82	0,04%	SIM				



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

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	3575	575277959-2	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF – RESP LIM	54.518.391/0001-60	1,024707308	1,03553287	1822940,087	0	0	1822940,087
2	3575	575277959-2	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	5,051444001	5,085906998	1444716,214	0	0	1444716,214
3	3575	575277959-2	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	11.060.913/0001-10	4,708179999	4,738239	2155205,335	0	0	2155205,335
4	3575	575277959-2	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	6,052606989	6,127370064	260774,4535	0	0	260774,4535
5	3575	575277959-2	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	14.508.605/0001-00	3,33787	3,378883002	1344408,782	0	0	1344408,782
6	4549-7	12222-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	03.543.447/0001-03	30,03568088	30,22931747	142394,5269	0	0	142394,5269
7	4549-7	12222-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	07.111.384/0001-69	8,675753877	8,781023974	1243032,103	0	0	1243032,103
8	4549-7	12222-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	07.442.078/0001-05	8,371691848	8,415609411	1001190,353	0	0	1001190,353
9	4549-7	12222-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	4,209239996	4,25829947	438047,0968	0	0	438047,0968
10	4549-7	12222-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	13.322.205/0001-35	4,211566859	4,239130096	1889312,922	0	0	1889312,922
11	4549-7	12222-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	3,707057383	3,752993102	2494109,258	0	0	2494109,258
12	4549-7	12222-X	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	35.292.588/0001-89	1,588140335	1,606501673	1800634,035	0	0	1800634,035
13	4549-7	12222-X	BB PREV RF TP VÉRTICE 2026 FIF – RESP LIM	54.602.092/0001-09	1,112013521	1,123788958	5325340,196	0	0	5325340,196
14	-	-	BRADERCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	20,1526428	20,3993068	423823,712	0	0	423823,712
15	-	-	BRADERCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	3,990414307	4,037343217	344797,5509	0	26905,50627	317892,0446
16	-	-	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,9535732	2,971822598	1925777,421	0	0	1925777,421
17	-	-	BRADERCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	3,990414319	4,037343212	376787,9247	0	0	376787,9247
18	-	-	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,953573269	2,971822563	79396,49661	0	0	79396,49661
19	4549-7	12222-X	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM	05.100.213/0001-09	14,59676244	14,51726729	22555,08653	0	0	22555,08653
20	4549-7	12222-X	BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM	40.054.357/0001-77	1,028768761	1,018427558	653775,9264	0	0	653775,9264
21	-	-	BRADERCO FI AÇÕES IBOVESPA PLUS	03.394.711/0001-86	1123,958023	1162,034839	323,1102609	0	0	323,1102609
22	3575	575277959-2	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC AÇ	30.068.169/0001-44	1,817995008	1,897583002	364398,5529	0	0	364398,5529
23	3575	575277959-2	CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP – Resp	45.443.651/0001-94	1,363418998	1,385137999	1515272,299	0	0	1515272,299

\* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (29/08/2025).

\*\* Informação baseada no último dia útil do mês (30/09/2025).





### 3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	52.750.506,59	1.770.230.577.761,40	0,0030%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	28.378.083,95	555.353.212.354,13	0,0051%	SIM
3	Banco Bradesco S.A.	17.784.857,93	750.333.206.989,47	0,0024%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>98.913.448,47</b>	<i>Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.</i>		
<b>TOTAL DE ATIVOS FINANCEIROS</b>		<b>785.941,70</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>207.936,48</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>99.907.326,65</b>			

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: SETEMBRO



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

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

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) Estabelecidos no PAI/2025	10.767.313,33	11,4%

\*POSICÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/12/2024.

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

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor aplicado nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	24.273.943,53	24,3%

Referência: SETEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	3.313.019,48	3,3%

Referência: SETEMBRO

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



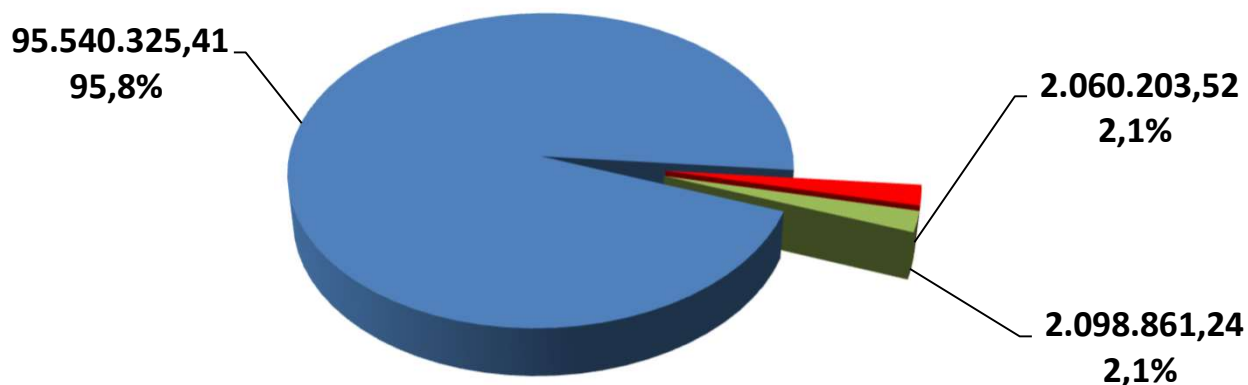
## 5. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	95.540.325,41	95,8%
RENDA VARIÁVEL	2.060.203,52	2,1%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	2.098.861,24	2,1%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>99.699.390,17</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA    ■ RENDA VARIÁVEL    ■ INVESTIMENTO ESTRUTURADO

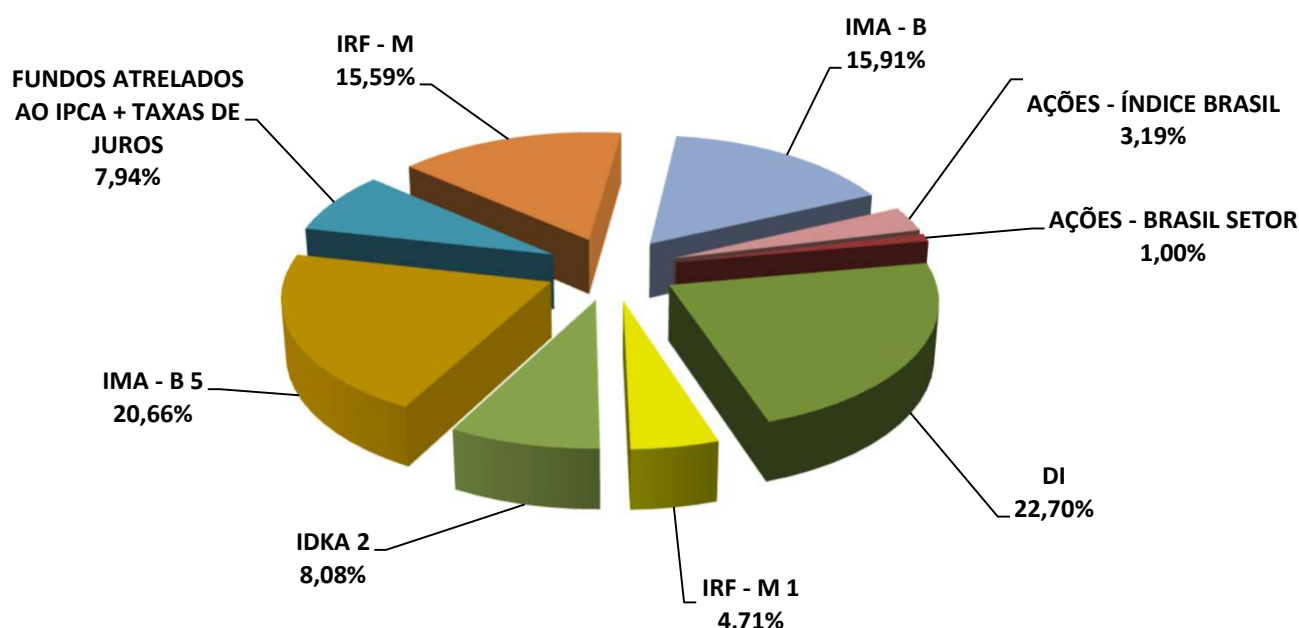


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

## 5.2-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	22.496.667,94	22,70%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	27.166.665,12	27,41%
IRF - M 1	4.669.997,18	4,71%			
IDKA 2	8.009.043,27	8,08%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	28.484.431,76	28,74%
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	20.475.388,49	20,66%			
IPCA	-	0,00%	FUNDOS	7.872.272,89	7,94%
IPCA + 5,00% a.a.	7.872.272,89	7,94%	ATRELADOS AO		
IPCA + 8,13% a.a.	-	0,00%	IPCA + TAXAS DE		
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	31.231.013,94	31,51%
IRF - M	15.457.694,68	15,59%			
IMA - B	15.773.319,26	15,91%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	3.165.803,12	3,19%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	3.165.803,12	3,19%
IBR - X	-	0,00%			
IGC	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	993.261,64	1,00%
EXPORTAÇÃO	327.438,22	0,33%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
INFRAESTRUTURA	-	0,00%			
AGRONEGÓCIO	665.823,42	0,67%			
SIDERURGIA	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
BDR - NÍVEL I	-	0,00%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
<b>TOTAL</b>	<b>98.913.448,47</b>	<b>99,79%</b>		<b>98.913.448,47</b>	<b>99,79%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE



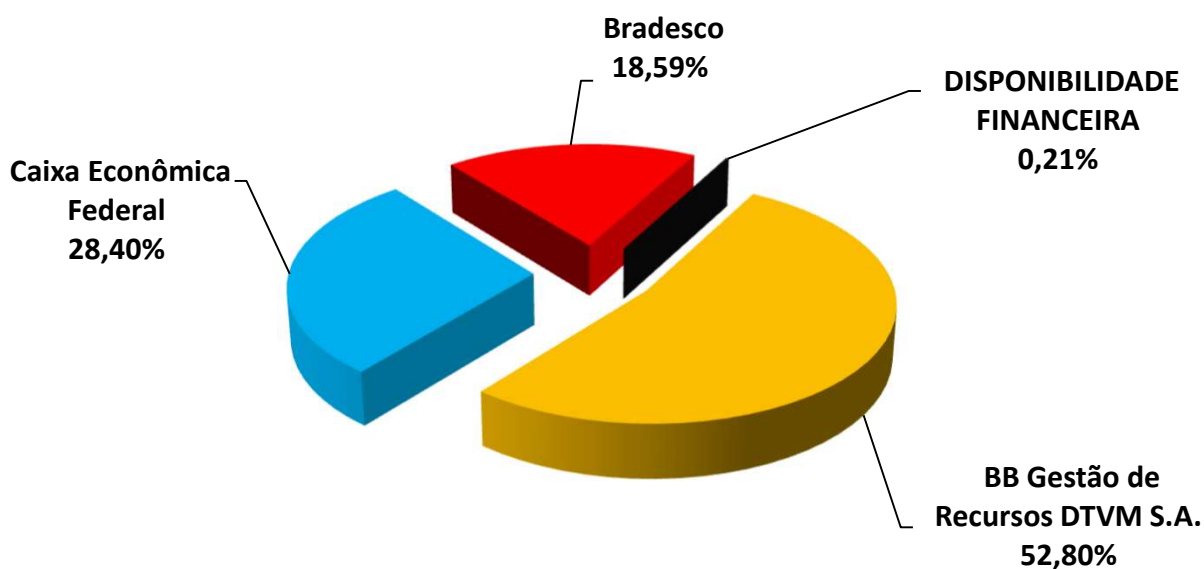
\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).



### 5.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	52.750.506,59	52,80%
Caixa Econômica Federal	28.378.083,95	28,40%
Bradesco	18.570.799,63	18,59%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	207.936,48	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>99.907.326,65</b>	<b>100,00%</b>

#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

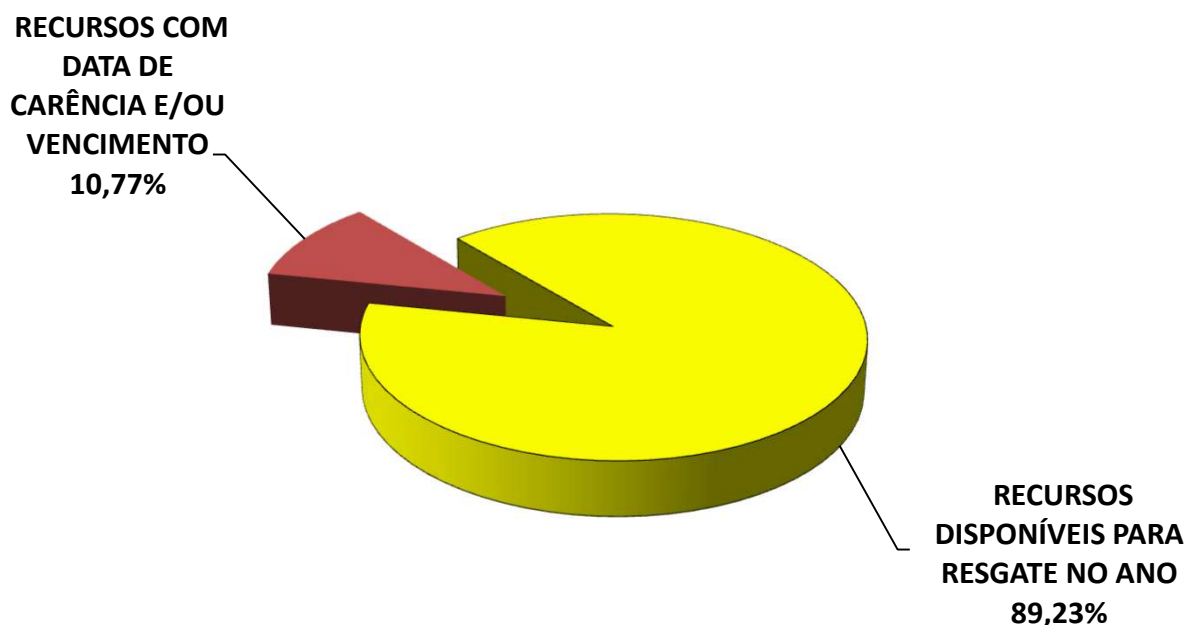




## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	89.150.250,82	89,23%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	10.757.075,83	10,77%
<b>TOTAL</b>	<b>99.907.326,65</b>	<b>100,00%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

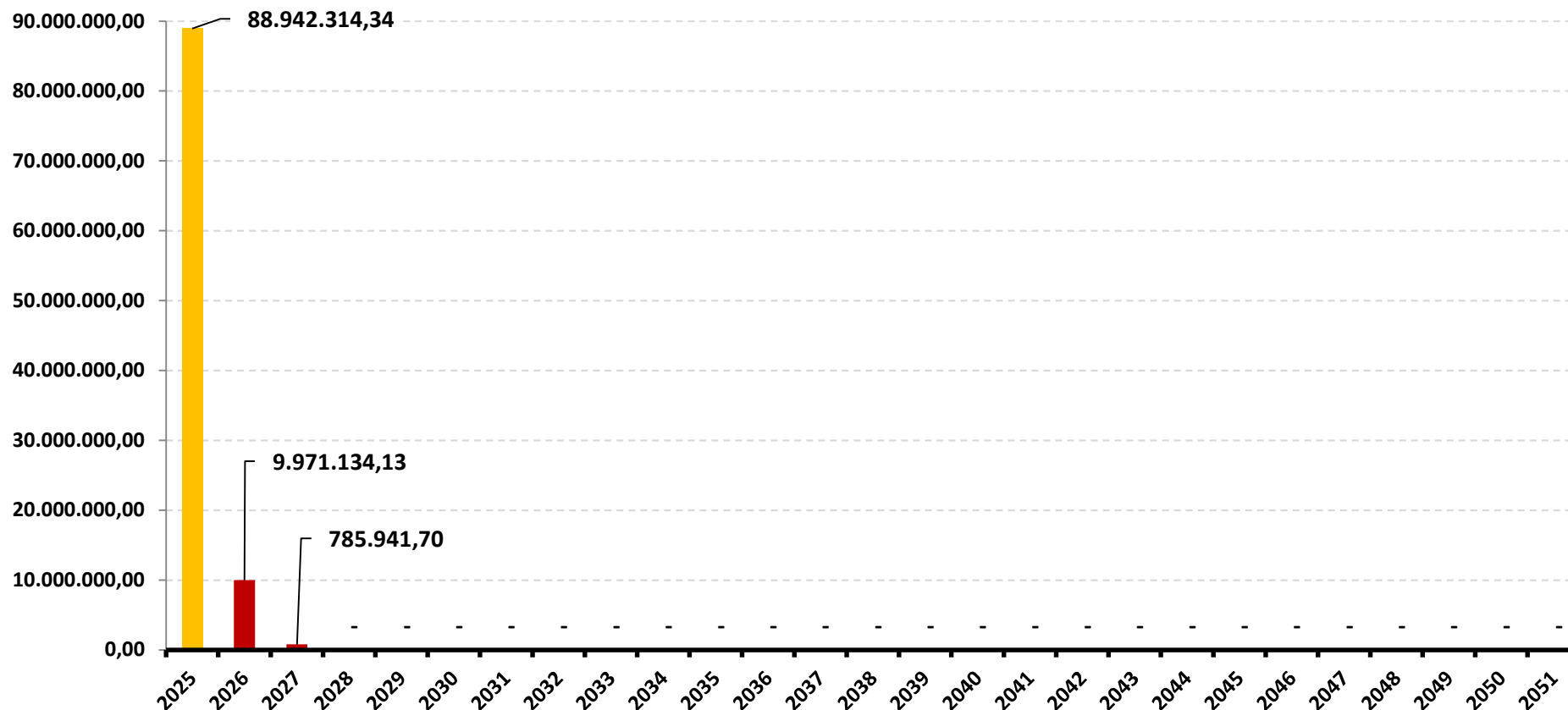




## 5.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

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

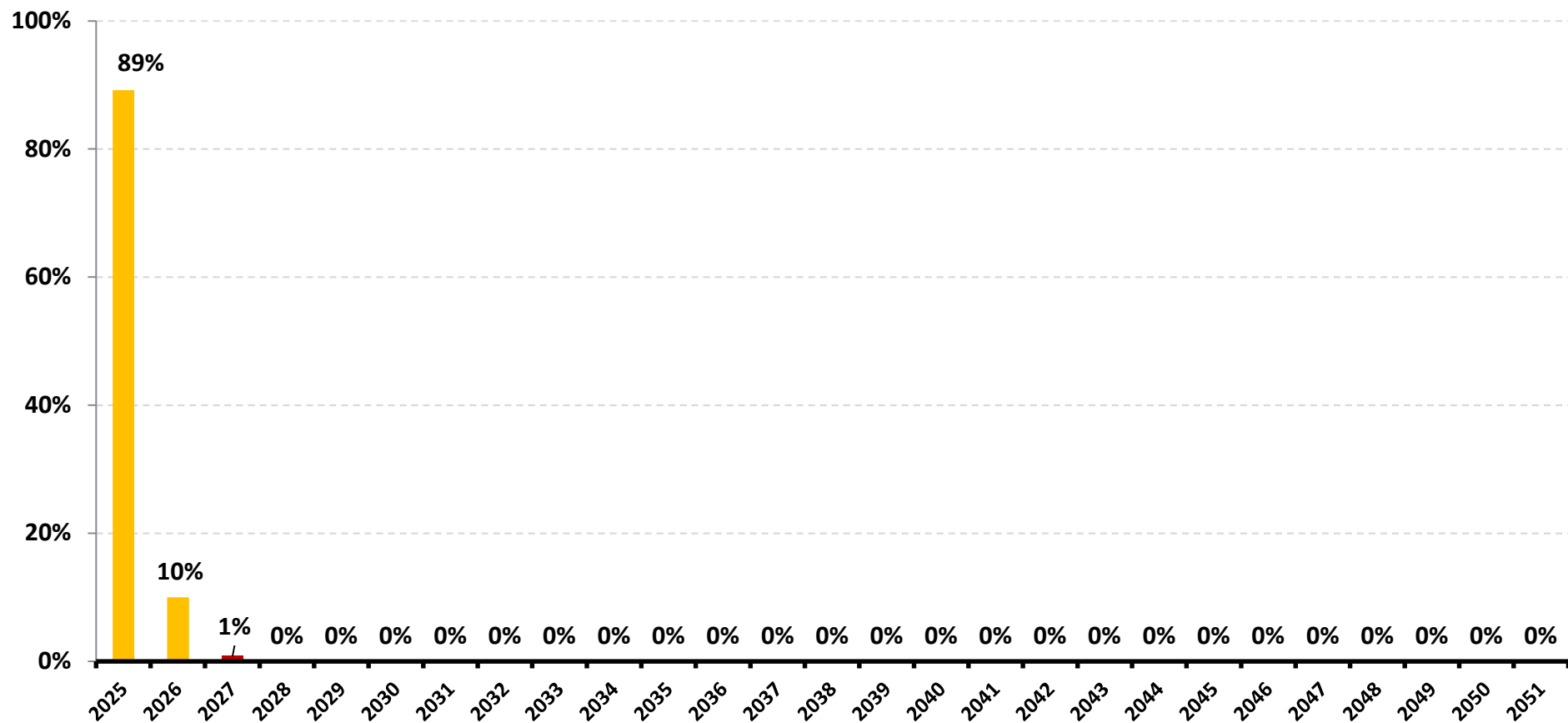
**DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)**



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



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



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



## 7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM
<b>CNPJ</b>	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
<b>ÍNDICE</b>	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>DATA DE INÍCIO</b>	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011	01/04/2005
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	1000	1000	10000	1000
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>CARÊNCIA</b>	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
<b>PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)</b>	0	0	1	1
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	23.444.999.065,48	9.768.098.998,70	4.111.408.149,52	3.832.940.344,91
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	1.358	1.130	662	618
<b>VALOR DA COTA **</b>	3,75299310200	4,25829948000	4,23913009400	30,22931749400
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	09/05/2025	08/05/2025	07/05/2025	02/05/2025
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

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



## Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TP VÉRTICE 2026 FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM
CNPJ	35.292.588/0001-89	54.602.092/0001-09	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	03/03/2020	04/04/2024	08/12/2004	23/06/2005
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,07% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	100000	10000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1000	10000	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	1000	0	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	1000	0	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Até o dia 17/08/2026	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	3	0	1	1
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.652.263.781,54	4.287.846.632,44	2.619.084.817,46	2.360.701.436,65
NÚMERO DE COTISTAS **	494	414	456	408
VALOR DA COTA **	1,60650167100	1,12378895800	8,78102397400	8,41560940900
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/05/2025	16/08/2024	05/05/2025	05/05/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

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



## Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM	BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM
CNPJ	05.100.213/0001-09	40.054.357/0001-77	03.737.206/0001-97	11.060.913/0001-10
SEGMENTO	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Ações Livre	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IBOV	IBOV	CDI	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	22/07/2002	11/02/2021	04/07/2006	01/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	3,00% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	20% IBOVESPA	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0,01	0,01	0,01	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	1	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>5 - Muito Alto</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	57.079.021,68	113.574.472,29	24.966.924.430,91	5.556.287.910,39
NÚMERO DE COTISTAS **	3.548	2.961	1.310	716
VALOR DA COTA **	14,51726721600	1,01842756100	6,12737000000	4,73823900000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	12/05/2025	19/05/2025	26/02/2025	24/02/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Comprimadas, Art. 7, I, b (100%)

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

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



## Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF – RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC AÇÕES – RESP LIM
<b>CNPJ</b>	54.518.391/0001-60	14.508.605/0001-00	10.646.895/0001-90	30.068.169/0001-44
<b>SEGMENTO</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Variável</b>
<b>CLASSIFICAÇÃO</b>	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	AÇÕES LIVRE
<b>ÍNDICE</b>	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M	IMA - B	IBOV
<b>PÚBLICO ALVO</b>	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
<b>DATA DE INÍCIO</b>	11/04/2024	16/08/2012	27/10/2009	31/07/2019
<b>TAXA DE ADMINISTRAÇÃO</b>	0,10% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	2,00% a.a.
<b>TAXA DE PERFORMANCE</b>	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
<b>APLICAÇÃO INICIAL</b>	300000	0,01	0,01	0,01
<b>APLICAÇÕES ADICIONAIS</b>	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>RESGATE MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>SALDO MÍNIMO</b>	0,01	0,01	0,01	0,01
<b>CARÊNCIA</b>	Até o dia 17/08/2026	Não possui	Não possui	Não possui
<b>PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)</b>	0	0	0	1
<b>CRÉDITO DO RESGATE</b>	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+15 (Quinze dias úteis após a solicitação)
<b>RISCO DE MERCADO *</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO **</b>	933.761.001,77	1.166.753.240,96	583.980.887,22	720.337.984,31
<b>NÚMERO DE COTISTAS **</b>	97	304	152	180
<b>VALOR DA COTA **</b>	1,03553287000	3,37888300000	5,08590700000	1,89758300000
<b>DATA DO REGULAMENTO VIGENTE</b>	01/04/2025	25/02/2025	15/05/2025	11/03/2025
<b>ENQUADRAMENTO LEGAL</b>	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

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

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



## Continuação.....

5

INFORMAÇÕES	CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP – Resp LIM	BRADERCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	BRADERCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	45.443.651/0001-94	03.399.411/0001-90	11.484.558/0001-06	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Investimentos Estruturados	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Multimercados Capital Protegido	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.
ÍNDICE	IBOV	CDI	IRF - M 1	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	18/07/2022	05/10/1999	02/07/2010	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,90% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	5000	1000000	50000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	500	50	5000	5000
RESGATE MÍNIMO	500	50	0	0
SALDO MÍNIMO	4000	1000	5000	5000
CARÊNCIA	Até 24 meses a partir do dia útil anterior ao início da "Operação"	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	179.815.753,01	19.624.374.791,71	982.623.111,64	440.733.535,46
NÚMERO DE COTISTAS **	229	746	256	91
VALOR DA COTA **	1,38513800000	20,39930680000	4,03734320000	2,97182260000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/04/2025	23/04/2025	02/06/2025	21/08/2024
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

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



## Continuação.....

6

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI AÇÕES IBOVESPA PLUS			
CNPJ	03.394.711/0001-86			
SEGMENTO	Renda Variável			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Ações			
ÍNDICE	IBOV			
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral			
DATA DE INÍCIO	25/10/1999			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,50% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50000			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000			
RESGATE MÍNIMO	5000			
SALDO MÍNIMO	10000			
CARÊNCIA	Não possui			
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0			
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	111.076.583,56			
NÚMERO DE COTISTAS **	33			
VALOR DA COTA **	1.162,03483280000			
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	27/05/2019			
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)			

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

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



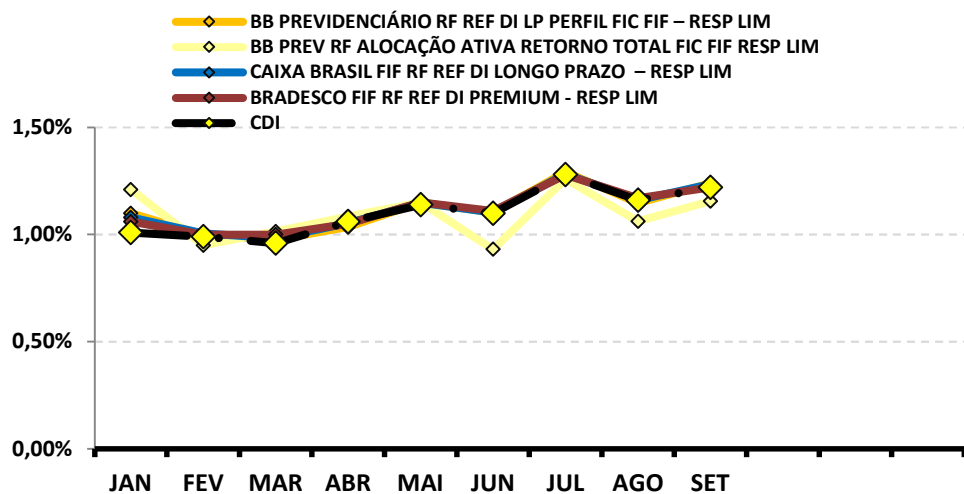


## 7-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

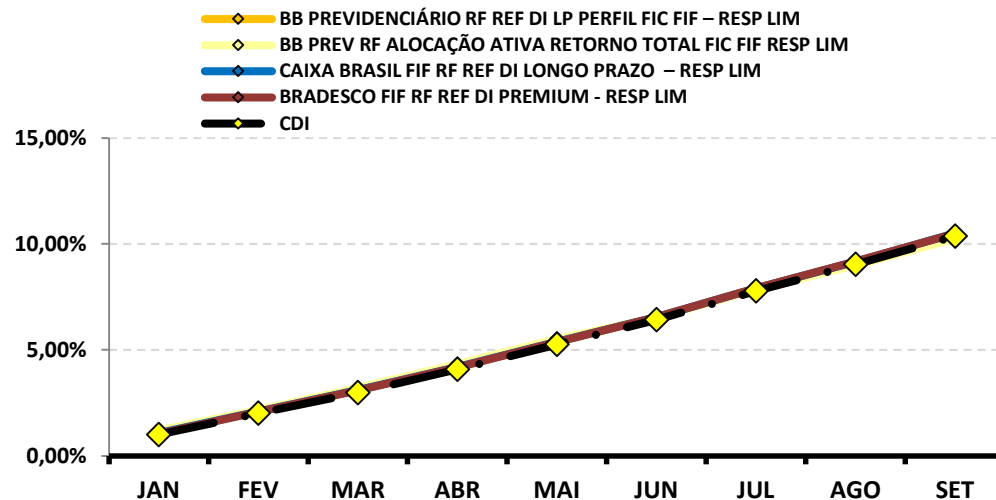
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%	1,10%	1,29%	1,15%	1,24%			114.568,70	10,50%	663.830,50
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	1,21%	0,95%	1,01%	1,08%	1,15%	0,93%	1,26%	1,06%	1,16%			33.062,05	10,26%	269.085,31
CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	1,08%	1,01%	0,98%	1,05%	1,15%	1,10%	1,28%	1,16%	1,24%			19.496,30	10,51%	102.402,72
BRANCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	1,06%	1,00%	1,00%	1,05%	1,15%	1,11%	1,28%	1,17%	1,22%			104.542,05	10,50%	1.005.801,16
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,22%</b>			-	<b>10,37%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



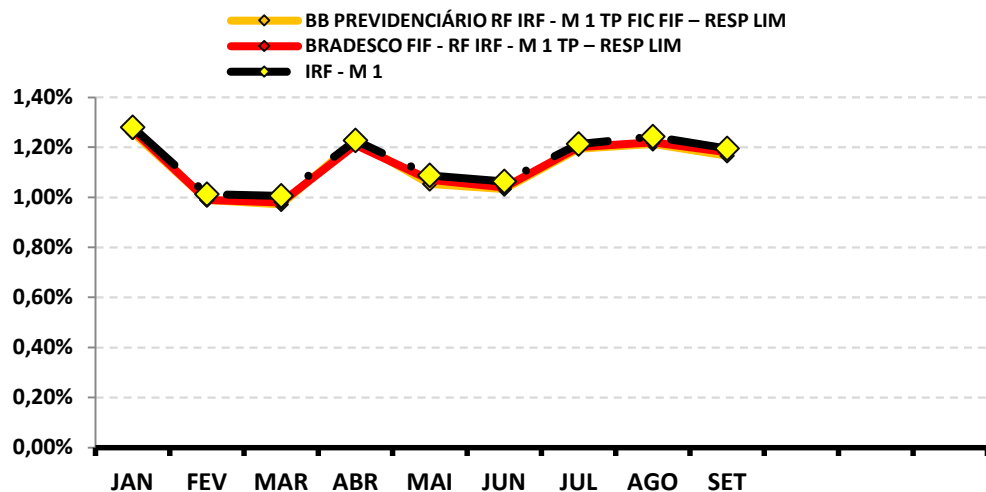


Continuação....

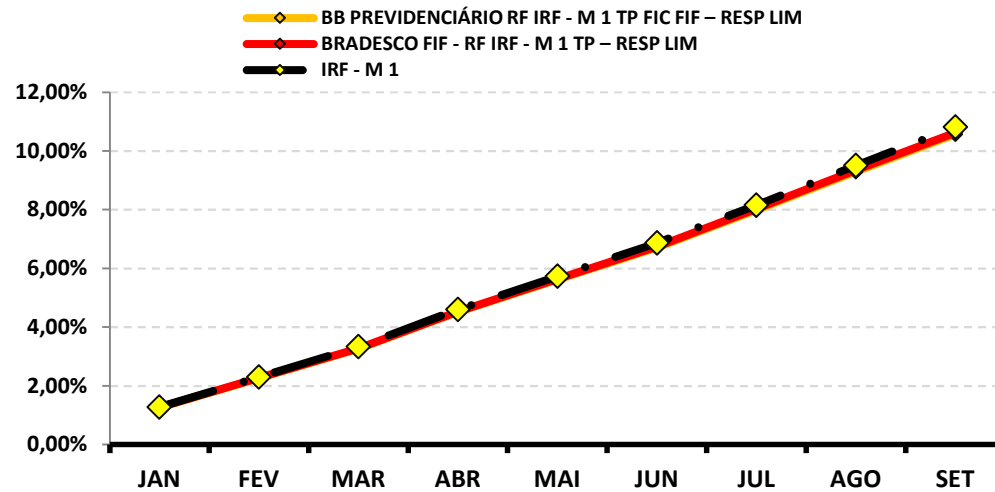
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%	1,03%	1,19%	1,21%	1,17%			21.490,36	<b>10,57%</b>	<b>178.248,85</b>
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%			33.751,45	<b>10,63%</b>	<b>238.071,69</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>	<b>1,23%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,24%</b>	<b>1,20%</b>			-	<b>10,82%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



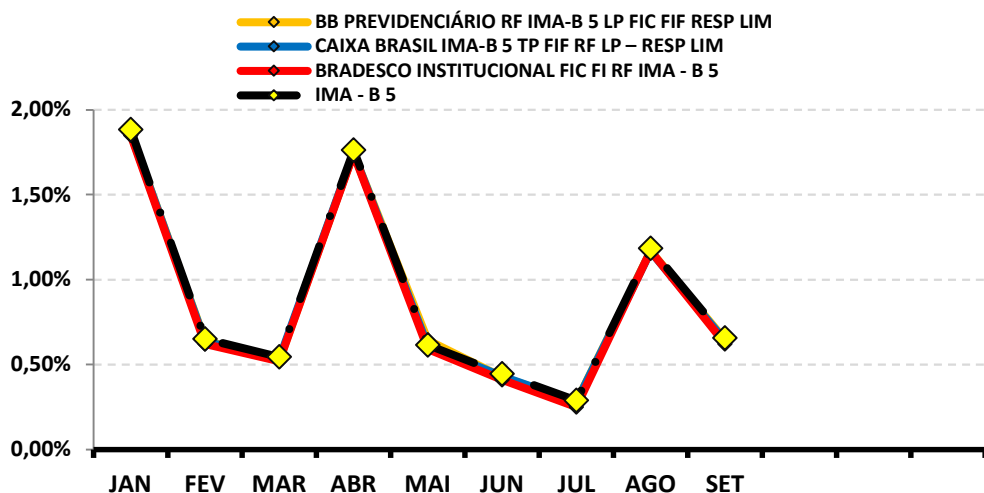


Continuação....

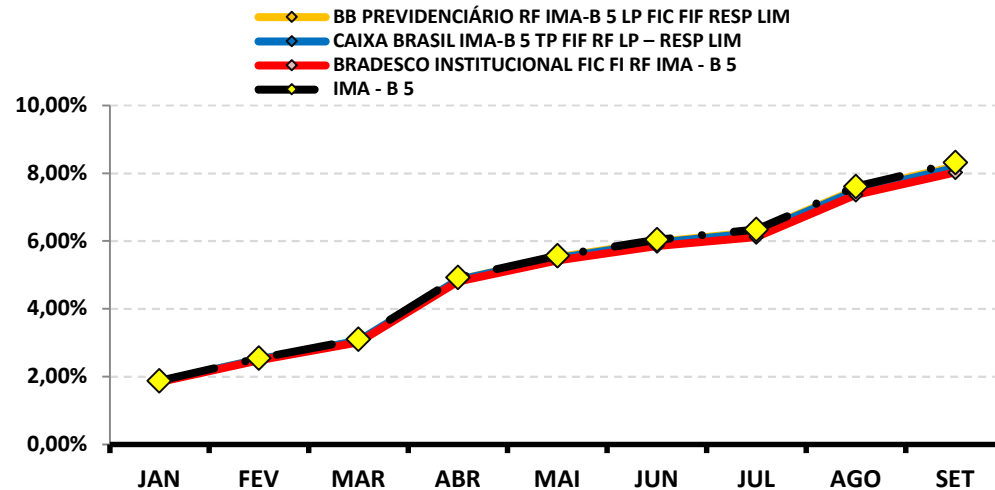
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	1,86%	0,64%	0,52%	1,74%	0,64%	0,43%	0,28%	1,17%	0,64%			27.572,79	<b>8,21%</b>	<b>326.302,35</b>
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%			64.783,32	<b>8,17%</b>	<b>771.018,24</b>
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	1,85%	0,62%	0,52%	1,74%	0,59%	0,41%	0,25%	1,17%	0,62%			36.593,21	<b>8,03%</b>	<b>443.239,67</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>1,88%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,55%</b>	<b>1,76%</b>	<b>0,62%</b>	<b>0,45%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,18%</b>	<b>0,66%</b>			-	<b>8,31%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



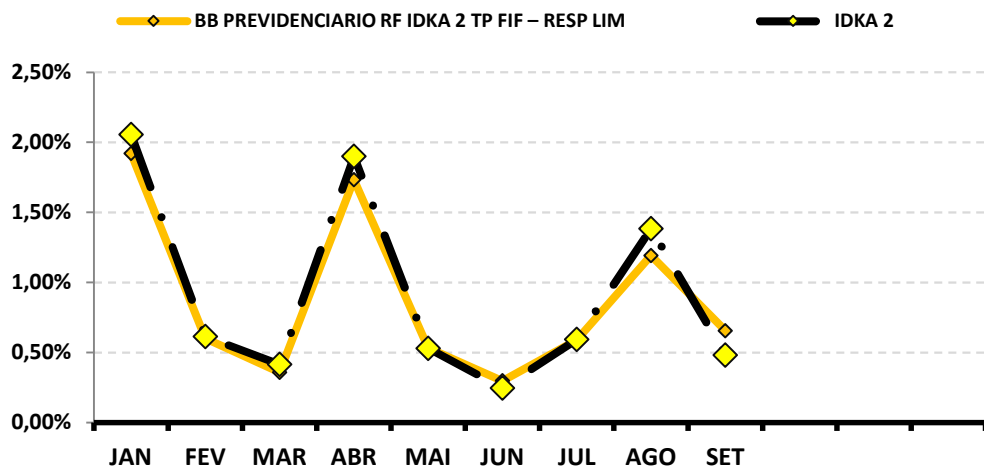


Continuação....

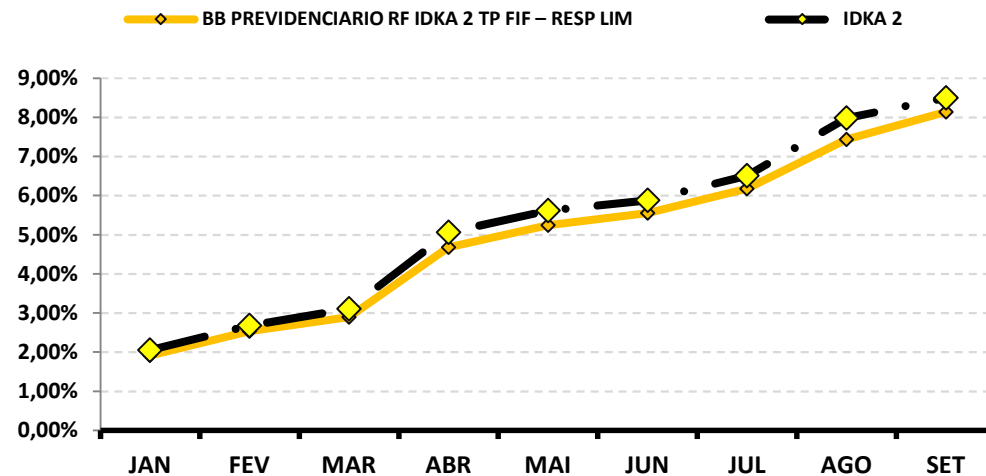
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	(R\$)	(%)	(R\$)		
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	1,92%	0,60%	0,36%	1,73%	0,53%	0,30%	0,59%	1,19%	0,65%			52.075,58	<b>8,14%</b>	<b>602.566,83</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>2,06%</b>	<b>0,61%</b>	<b>0,41%</b>	<b>1,90%</b>	<b>0,53%</b>	<b>0,25%</b>	<b>0,59%</b>	<b>1,38%</b>	<b>0,48%</b>			-	<b>8,50%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

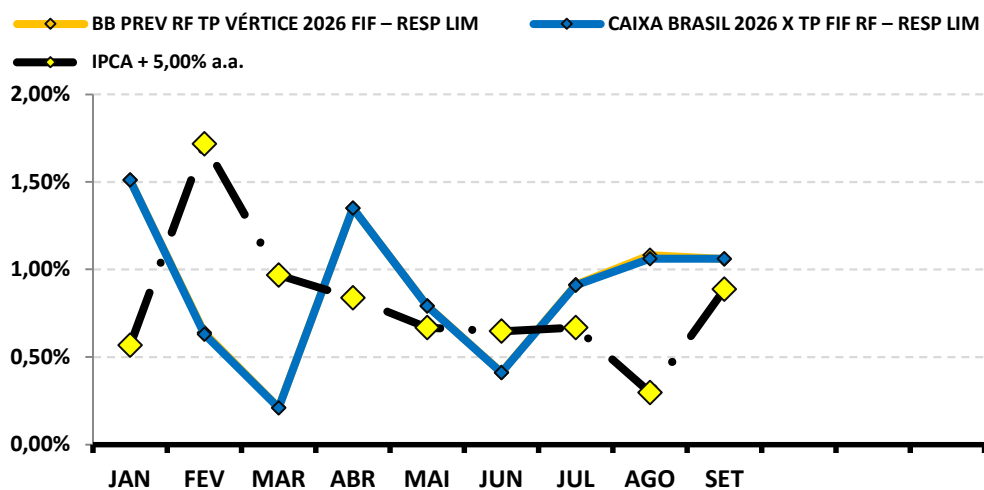


Continuação....

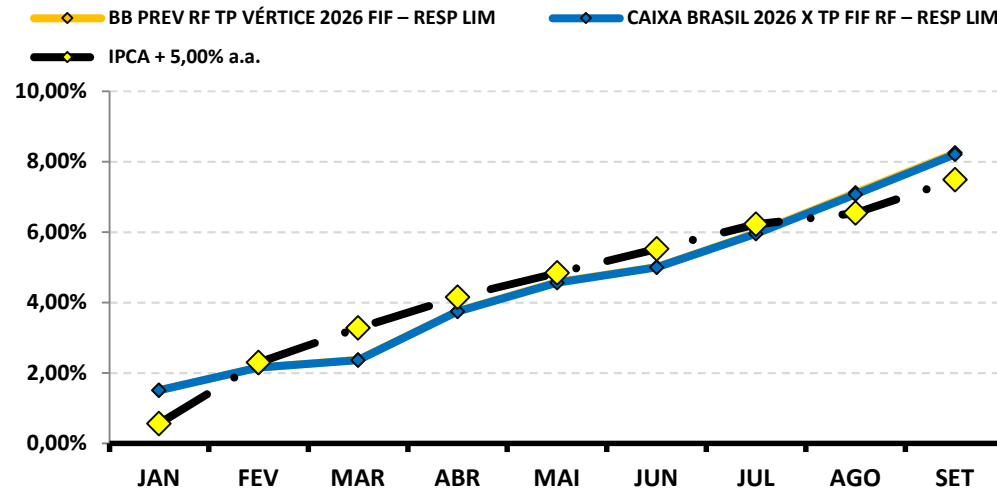
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREV RF TP VÉRTICE 2026 FIF – RESP LIM	1,51%	0,64%	0,21%	1,35%	0,79%	0,41%	0,91%	1,08%	1,06%			62.708,21	<b>8,25%</b>	<b>470.487,92</b>
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF – RESP LIM	1,51%	0,63%	0,21%	1,35%	0,79%	0,41%	0,91%	1,06%	1,06%			19.734,35	<b>8,21%</b>	<b>68.863,69</b>
<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>	<b>0,57%</b>	<b>1,72%</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,30%</b>	<b>0,89%</b>			-	<b>7,49%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



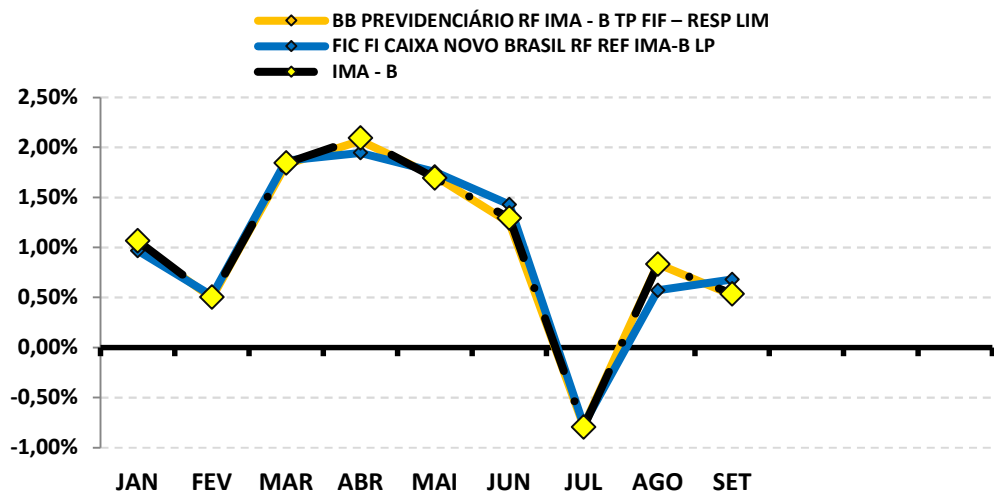


Continuação....

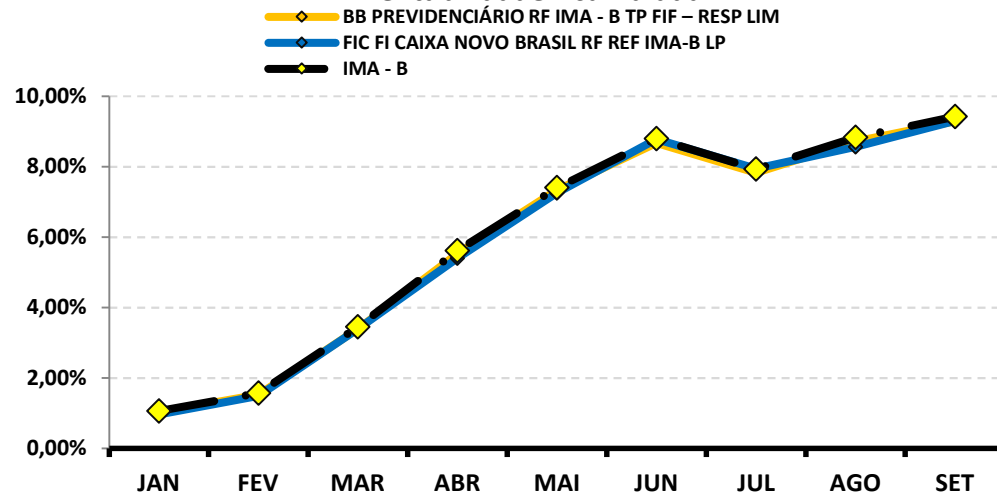
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	1,03%	0,49%	1,83%	2,07%	1,71%	1,25%	-0,78%	0,83%	0,52%			43.969,84	<b>9,29%</b>	<b>715.987,43</b>
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	0,97%	0,52%	1,87%	1,95%	1,76%	1,43%	-0,77%	0,57%	0,68%			49.789,25	<b>9,30%</b>	<b>624.641,83</b>
<b>IMA - B</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,50%</b>	<b>1,84%</b>	<b>2,09%</b>	<b>1,70%</b>	<b>1,30%</b>	<b>-0,79%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,54%</b>			-	<b>9,42%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**





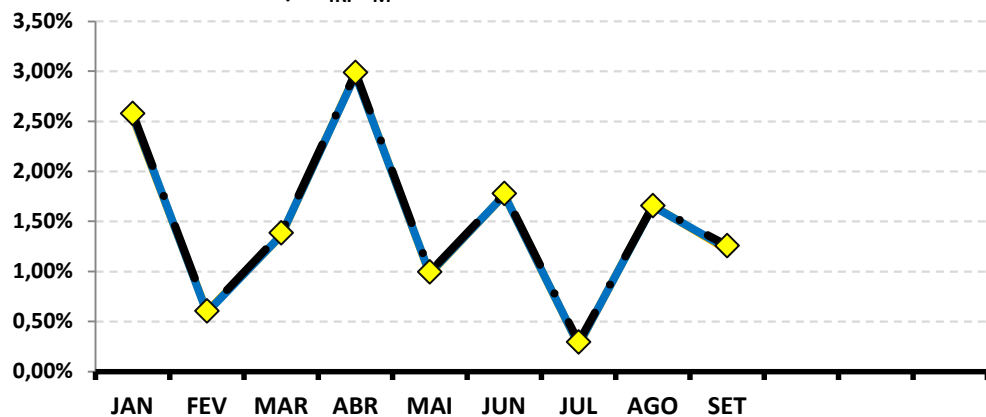
Continuação....

**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			(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	2,54%	0,60%	1,36%	2,97%	0,97%	1,77%	0,26%	1,66%	1,21%			130.854,11	<b>14,13%</b>	<b>1.350.663,06</b>
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%			55.138,24	<b>14,16%</b>	<b>323.744,40</b>
<b>IRF - M</b>	<b>2,58%</b>	<b>0,61%</b>	<b>1,39%</b>	<b>2,99%</b>	<b>1,00%</b>	<b>1,78%</b>	<b>0,29%</b>	<b>1,66%</b>	<b>1,26%</b>			-	<b>14,36%</b>	-

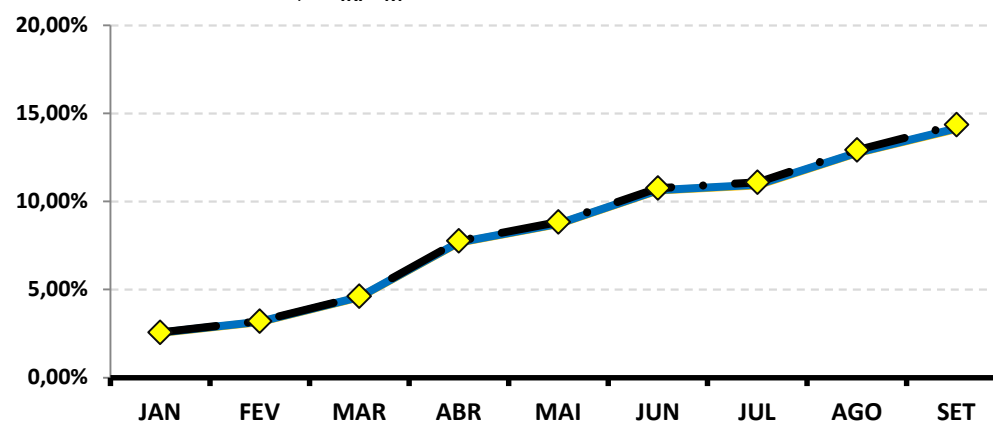
**Rentabilidade Mensal**

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



**Rentabilidade Acumulada**

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



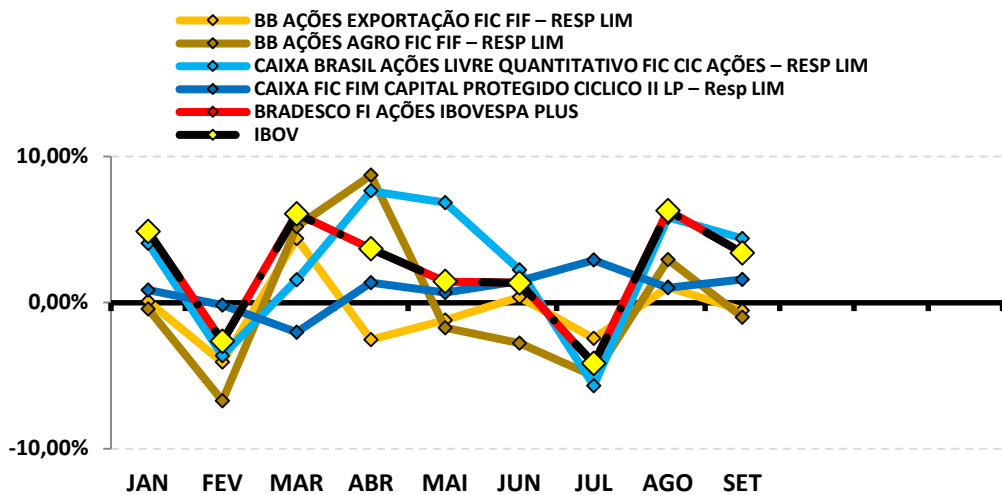


Continuação....

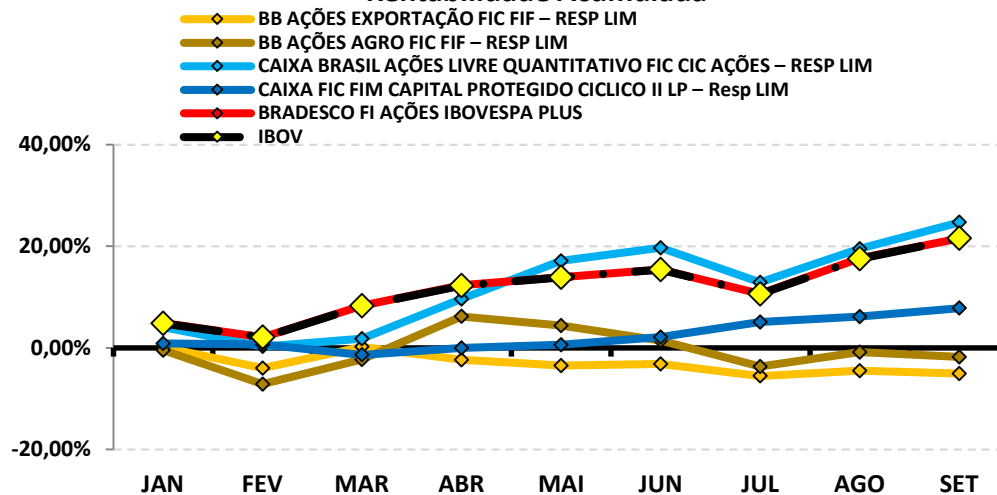
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IBOV

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL										RETORNO ACUMULADO			
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	(R\$)	(%)	(R\$)		
BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM	0,08%	-4,08%	4,39%	-2,54%	-1,20%	0,37%	-2,46%	1,06%	-0,54%			(1.793,02)	<b>-5,04%</b>	<b>(17.418,11)</b>
BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM	-0,44%	-6,72%	5,19%	8,71%	-1,72%	-2,79%	-5,03%	2,94%	-1,01%			(6.760,83)	<b>-1,81%</b>	<b>(12.231,04)</b>
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC	4,06%	-3,64%	1,55%	7,64%	6,83%	2,23%	-5,69%	5,84%	4,38%			29.001,75	<b>24,72%</b>	<b>137.063,05</b>
CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP –	0,85%	-0,17%	-2,03%	1,36%	0,67%	1,47%	2,91%	1,01%	1,59%			32.910,20	<b>7,84%</b>	<b>188.104,39</b>
BRADESCO FI AÇÕES IBOVESPA PLUS	4,87%	-2,64%	6,09%	3,68%	1,43%	1,35%	-4,20%	6,33%	3,39%			12.303,01	<b>21,59%</b>	<b>66.658,50</b>
<b>IBOV</b>	<b>4,86%</b>	<b>-2,64%</b>	<b>6,08%</b>	<b>3,69%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,33%</b>	<b>-4,17%</b>	<b>6,28%</b>	<b>3,40%</b>			-	<b>21,57%</b>	<b>-</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada





## 8-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 8.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IPMT

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>1,21%</b>	<b>0,29%</b>	<b>-0,03%</b>	<b>1,09%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,96%</b>	<b>0,40%</b>	<b>1,22%</b>	<b>0,95%</b>			
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,96%</b>	<b>1,06%</b>	<b>1,14%</b>	<b>1,10%</b>	<b>1,28%</b>	<b>1,16%</b>	<b>1,22%</b>			
<b>IBOVESPA</b>	<b>4,86%</b>	<b>-2,64%</b>	<b>6,08%</b>	<b>3,69%</b>	<b>1,45%</b>	<b>1,33%</b>	<b>-4,17%</b>	<b>6,28%</b>	<b>3,40%</b>			
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,59%</b>	<b>1,74%</b>	<b>0,99%</b>	<b>0,86%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,69%</b>	<b>0,32%</b>	<b>0,91%</b>			

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DA IPMT NO MÊS DE SETEMBRO FOI DE:**

**R\$ 940.934,92**

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

**R\$ 896.246,48**





## 8.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IPMT

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET			
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>1,21%</b>	<b>1,51%</b>	<b>1,49%</b>	<b>2,59%</b>	<b>3,68%</b>	<b>4,67%</b>	<b>5,10%</b>	<b>6,38%</b>	<b>7,39%</b>			
<b>CDI</b>	<b>1,01%</b>	<b>2,01%</b>	<b>2,99%</b>	<b>4,08%</b>	<b>5,27%</b>	<b>6,43%</b>	<b>7,79%</b>	<b>9,04%</b>	<b>10,37%</b>			
<b>IBOVESPA</b>	<b>4,86%</b>	<b>2,09%</b>	<b>8,30%</b>	<b>12,30%</b>	<b>13,92%</b>	<b>15,44%</b>	<b>10,62%</b>	<b>17,57%</b>	<b>21,57%</b>			
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,59%</b>	<b>2,33%</b>	<b>3,34%</b>	<b>4,23%</b>	<b>4,94%</b>	<b>5,64%</b>	<b>6,37%</b>	<b>6,70%</b>	<b>7,67%</b>			

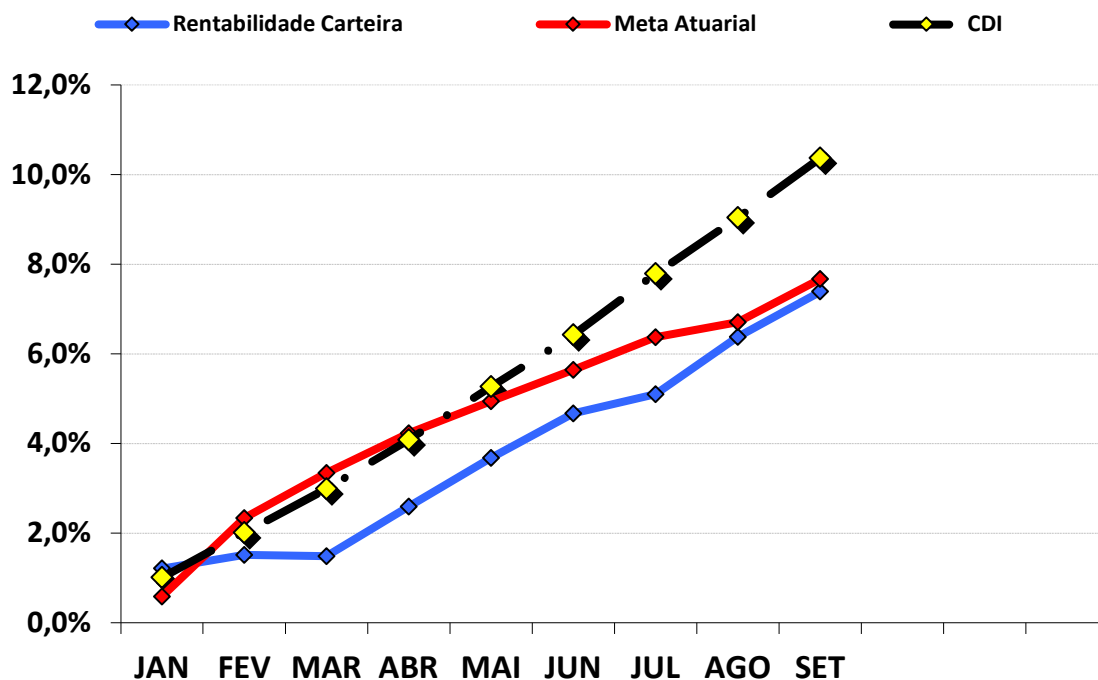
**RENTABILIDADE ACUMULADA DA IPMT:** R\$ **6.883.737,61**

**META ATUARIAL ACUMULADA:** R\$ **7.118.532,18**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL** R\$ **(234.794,57)**

## GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

### RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



### RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,21%	0,59%	1,01%
FEV	1,51%	2,33%	2,01%
MAR	1,49%	3,34%	2,99%
ABR	2,59%	4,23%	4,08%
MAI	3,68%	4,94%	5,27%
JUN	4,67%	5,64%	6,43%
JUL	5,10%	6,37%	7,79%
AGO	6,38%	6,70%	9,04%
SET	7,39%	7,67%	10,37%



### 8.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos da IPMT, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 7,39% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 10,37% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 71,27% sobre o índice de referência do mercado.

### 8.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2025, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,24% a.a. mais a variação do IPCA. Até setembro/2025, a IPMT não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
SET	7,39%	7,67%	96,32%

#### 8.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2025

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
10,46%	9,66%	11,33%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 10/10/2025, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,72% e a Meta Atuarial no final de 2025 em 10,46%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira da IPMT poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 50 do Relatório Mensal.



## 9-ANÁLISE DE MERCADO

### 9.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 16 e 17 de setembro de 2025, o COPOM decidiu manter a Taxa SELIC em 15,00% a.a.. O ambiente externo está mais adverso e incerto, influenciado principalmente pelas políticas comerciais e fiscais adotadas pelos Estados Unidos, aumentando as incertezas sobre a economia global (desaceleração econômica) e os efeitos inflacionários diferenciados entre países. Isso impacta a condução da política monetária e gera volatilidade nos ativos financeiros, exigindo cautela dos países emergentes, especialmente em um contexto de maior tensão geopolítica.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou os últimos meses e constatou que, apesar do dinamismo contínuo dos indicadores de atividade econômica e do mercado de trabalho, a economia brasileira vem demonstrando sinais de moderação no crescimento. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2025 e 2026, refletindo em um cenário de maior incerteza econômica e pressão sobre a condução da política monetária. Entre os riscos de alta estão a persistência da desancoragem das expectativas, uma maior resiliência da inflação de serviços e políticas econômicas que pressionem o câmbio. Entre os riscos de baixa, destaca-se uma desaceleração econômica doméstica e global mais acentuada que o esperado e queda nos preços das commodities.

Em relação ao cenário internacional está mais desfavorável e apresentando maiores desafios. Os debates sobre o início do ciclo de corte da Taxa de Juros por parte do Federal Reserve, ao mesmo tempo em que persistem dúvidas sobre o impacto das tarifas sobre a inflação norte americana. O aumento das tarifas dos EUA sobre produtos brasileiros tem efeitos relevantes em alguns setores, mas, seus impactos gerais ainda são incertos, dependendo do andamento das negociações e da percepção de risco. O Comitê acompanha de perto os possíveis reflexos na economia e nos mercados financeiros, com uma percepção predominante de maior incerteza no cenário externo.

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

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

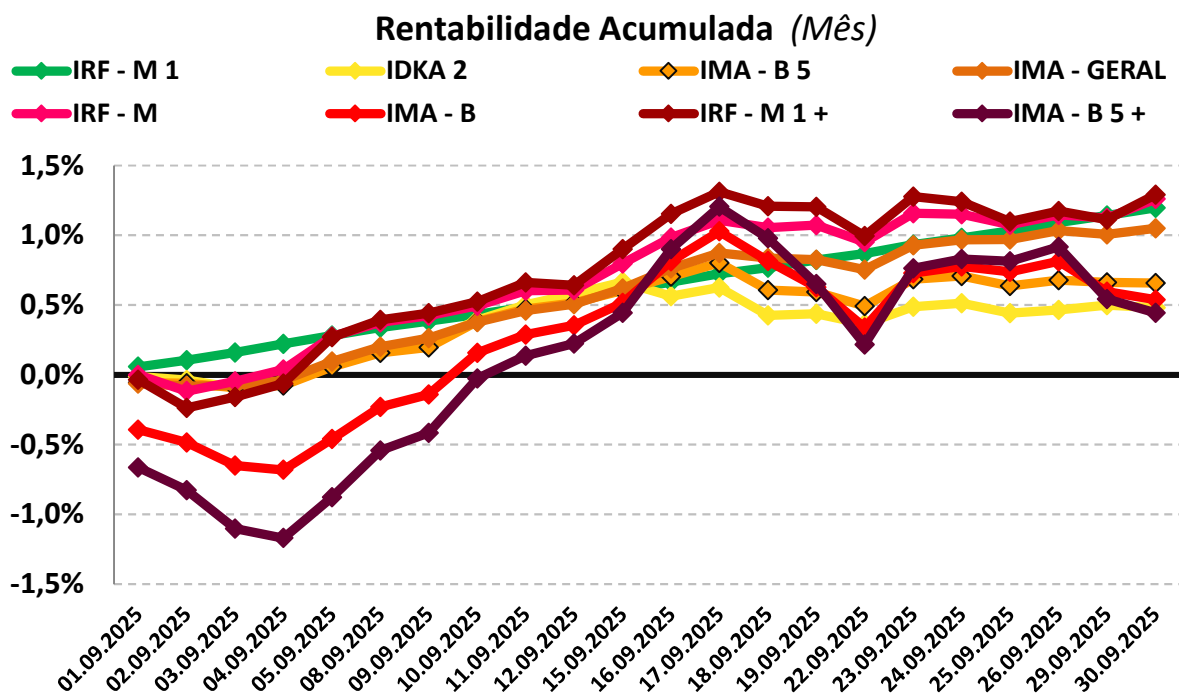


## 9.2-RENDA FIXA

O mês de setembro foi marcado por oscilações dos Subíndices IMA. Com exceção do índice conservador (IRF - M 1), os demais índices iniciaram o mês com desempenho negativo. No entanto, no decorrer da 1ª quinzena, todos os índices apresentaram uma boa recuperação, mas, andando de lado na 2ª quinzena. Apesar das oscilações, todos os índices encerraram o mês de setembro com rentabilidade positiva.

O destaque fica por conta dos ativos Arrojados de Longo Prazo IRF-M 1+ e IRF-M, que apresentaram as maiores rentabilidades do mês, atingindo 1,29% e 1,26%, respectivamente. No acumulado de 2025, esses índices também se sobressaem, com 16,23% e 14,36%, refletindo o bom desempenho dos títulos prefixados de prazo mais longo, beneficiados pela redução das taxas futuras de juros. De modo geral, o mês foi marcado pela manutenção da Taxa Selic em 15,00% a.a., combinados com a participação do presidente Lula na Assembleia da ONU e sua breve interação com Donald Trump, o que contribuiu para a estabilidade dos ativos de renda fixa.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1+	IMA - B 5+
SETEMBRO	1,20%	0,48%	0,66%	1,05%	1,26%	0,54%	1,29%	0,44%
Acumulado/2025	10,82%	8,50%	8,31%	10,97%	14,36%	9,42%	16,23%	10,14%



### 9.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

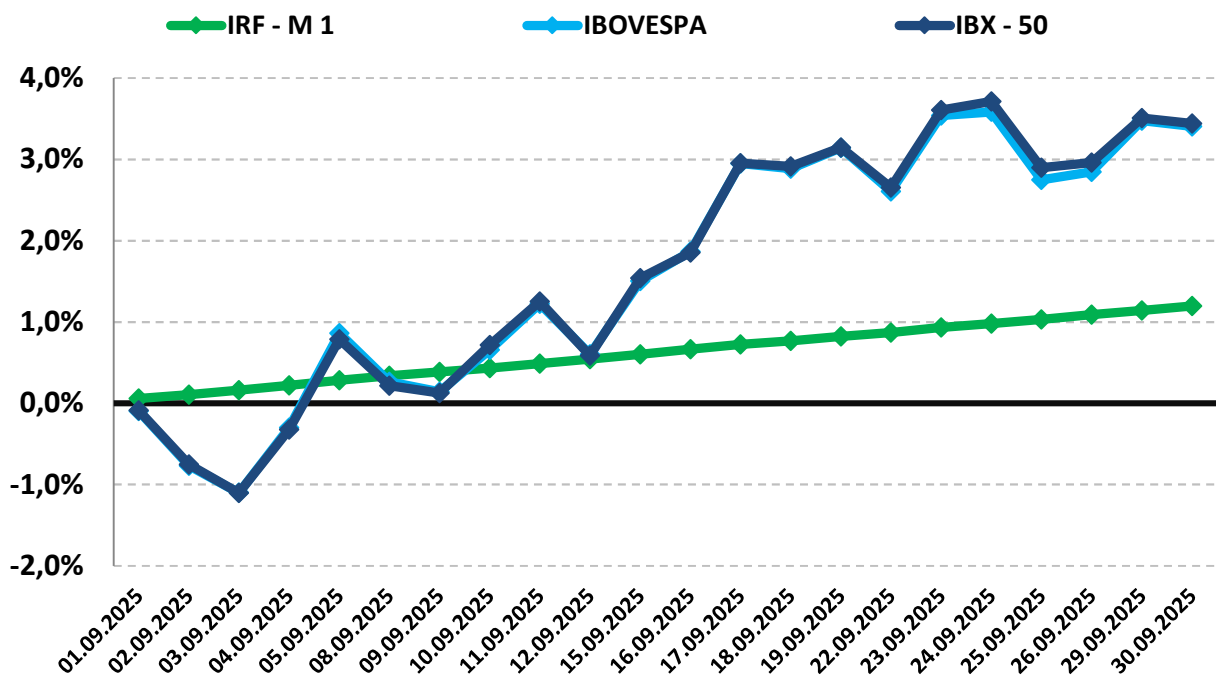
Em setembro, o segmento de Renda Variável voltou a se destacar com o IBOVESPA conseguindo renovar novamente a máxima histórica, impulsionada pela perspectiva de novos cortes de juros dos Estados Unidos ainda neste ano, bem como expectativas de que o Banco Central do Brasil também começará a promover um afrouxamento monetária no começo de 2026.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira, fechou o mês com variação positiva de +3,40% aos 146.237,02 pontos. O índice acumula a variação positiva de +10,93% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de +3,44% aos 24.492,53 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +10,48% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de Eletrobras e do setor da Construção Civil, com valorização de 16,54% e 6,40%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	MELHORES DESEMPENHOS	
			ELETROBRAS	CONSTRUÇÃO CIVIL
SETEMBRO	1,20%	3,40%	16,54%	6,40%
Acumulado/2025	10,82%	21,57%	62,51%	64,02%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



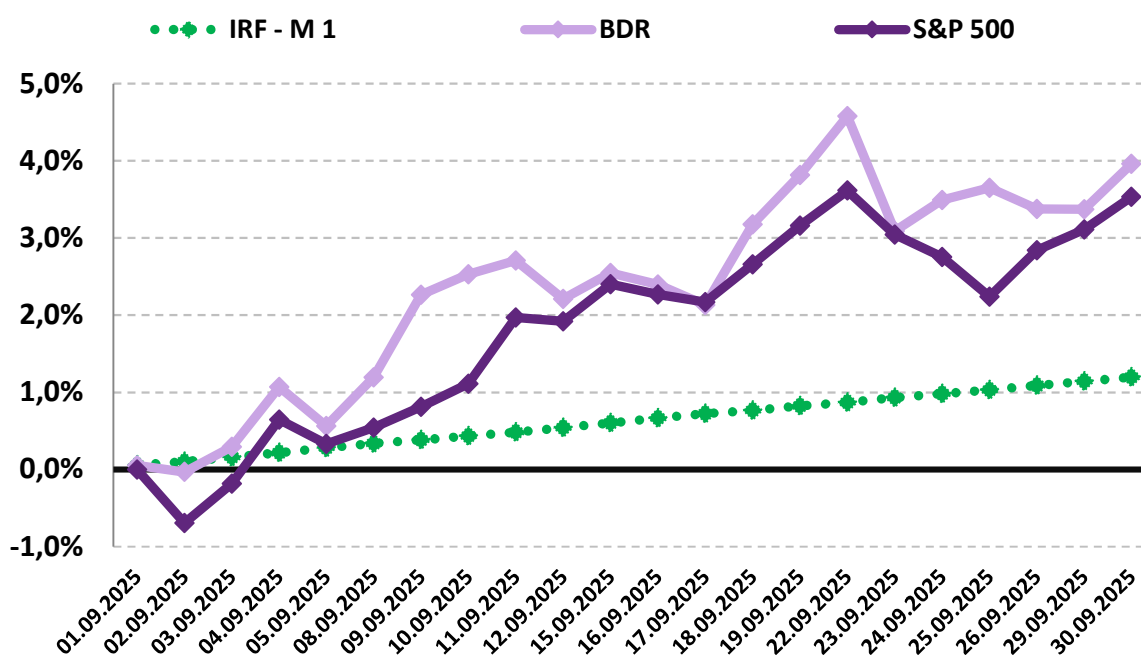
## 9.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior apresentaram uma grande oscilação no mês de setembro. O índice BDR iniciou a 1ª quinzena com um bom desempenho e manteve a valorização na 2ª quinzena, fechando o mês com uma alta de +3,96%. Já o S&P 500, apesar da sua oscilação negativa no começo do mês, conseguiu se recuperar ainda na 1ª quinzena e persistindo a valorização com uma leve valorização na 2ª quinzena, fechando o mês com uma valorização de +3,53%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com uma variação positiva de 3,96% com cotação de R\$ 24.221,02. O índice acumula uma variação positiva de +22,02% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de +3,53% com cotação de R\$ 6.688,46. O índice acumula uma variação positiva de +16,08% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado	(para o mais)
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
SETEMBRO	1,20%	3,96%	3,53%
Acumulado/2025	10,82%	1,54%	13,73%

### Rentabilidade Acumulada (Mês)





## 10-ANÁLISE MACROECONÔMICA

### 10.1-IPCA

O IPCA de setembro/2025 de 0,48%, apresentou forte elevação em relação ao mês anterior (agosto/2025 = -0,11%).

No ano, o IPCA registra alta de 3,64%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 5,17%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 5,13%.

Em setembro de 2024, o IPCA havia ficado em 0,44%.

#### *10.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou inflação de 0,45%, influenciado pelo fim do desconto do Bônus de Itaipu, que tinha sido creditado nas faturas emitidas no mês de agosto.

#### *10.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS*

O grupo que apresentou o maior impacto negativo no IPCA foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou deflação de -0,06%, influenciada principalmente pelo aumento da oferta de produtos, o que já se reflete na queda dos preços das refeições.





### 10.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS <sup>1</sup>

No mês de setembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou deflação de -0,26%, uma redução na desaceleração na queda de preços em relação ao mês anterior (agosto/2025 = -0,46%). Os dois produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Óleo de Soja (3,57% a.m. e 17,91% a.a.) e o Lanche (0,53% a.m. e 11,47% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Tomate (-11,52% a.m. e 28,19% a.a.), a Cebola (-10,16% a.m. e -30,64% a.a.) e o Alho (-8,70% a.m. e -6,41% a.a.).

### 10.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, São Luís - MA foi a capital que apresentou a maior inflação de 1,02%, enquanto Salvador - BA apresentaram a menor variação, com inflação de 0,17%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,48%.

Em 2025, Vitória - ES é a capital que vem apresentando a maior inflação 4,35%, enquanto Rio Branco - AC vem apresentando a menor inflação de 2,42%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,64%.

---

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





## 10.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

### INTERNACIONAL

O mês de setembro foi marcado pelo anúncio do Banco Central dos Estados Unidos (Fed), que decidiu reduzir, pela primeira vez em nove meses, a taxa de juros para a faixa de 4% a 4,25% a.a.. Nos últimos meses, o ritmo de criação de empregos formais tem ficado abaixo do esperado, refletindo revisões negativas, em grande parte devido ao tarifaço imposto por Donald Trump desde o início do ano, com sobretaxas sobre importações de países como China, México e Brasil, encarecendo insumos, elevando a inflação e reduzindo a competitividade das empresas americanas. Como resultado, houve queda nos investimentos e na demanda por trabalhadores, sendo o oposto do prometido pelo governo, o que elevou a taxa de desemprego em torno de 4,3%. As autoridades do Fed manifestaram preocupação com a possibilidade de que o enfraquecimento do mercado de trabalho possa ocorrer de forma abrupta. O FED considerou o corte da taxa de juros em setembro como uma forma de proteção contra esse resultado, mesmo diante de uma inflação acima da meta e em aceleração. Na China, com a perda de dinamismo das exportações mundiais, o Ministério do Comércio e outros nove órgãos governamentais, propuseram 19 medidas para estimular o consumo de serviços no país, envolvendo cinco áreas principais: promoção de plataformas de consumo, desenvolvimento de novos formatos, ampliação da qualidade dos serviços, fortalecimento do apoio financeiro e integração dos setores de comércio, turismo, cultura, esportes e saúde. O governo pretende aumentar a concessão de crédito e subsídios para o setor, expandir o consumo digital e atrair mais visitantes estrangeiros, além de aprimorar o monitoramento estatístico do setor de serviços.

### BRASIL

Em setembro, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que manteve a Taxa Selic em 15% a.a. pela segunda reunião consecutiva. Esse é o maior patamar em quase 20 anos. O Copom destacou em seu comunicado que continuará avaliando os impactos acumulados dos ajustes já realizados e que a Taxa Selic permanecerá elevada por um bom tempo para assegurar a convergência da inflação à meta. Apesar do ambiente de juros elevados, o Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3, manteve sua trajetória positiva e subiu 3,4% no mês, enquanto o real se valorizou frente ao dólar. Esse movimento foi favorecido pelo otimismo dos investidores com o cenário externo, impulsionado pelo corte de juros nos Estados Unidos, o que aumentou o apetite por ativos de risco em mercados emergentes.

O mês de setembro também marcou o segundo mês consecutivo em que o tarifaço imposto pelos EU atingiu as exportações de produtos brasileiros. A balança comercial do Brasil registrou um superávit de US\$ 3 bilhões, resultado 41% menor que o saldo observado no mesmo mês do ano passado (superávit de US\$ 5,1 bilhões). Esse recuo está associado à taxa de 50% imposta por Donald Trump sobre produtos brasileiros, que prejudicou não só os itens diretamente tarifados, mas também outros setores ligados às cadeias produtivas afetadas, reduzindo a competitividade das exportações nacionais.

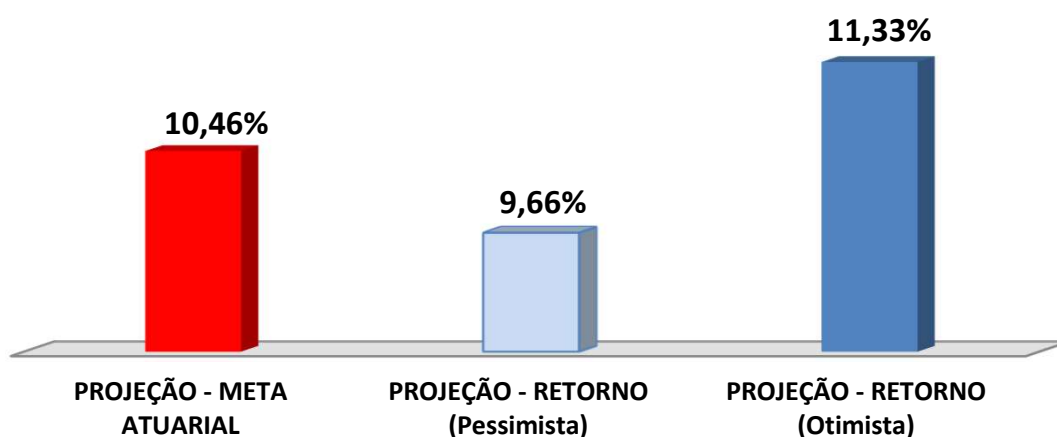


## 11-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 10/10/2025, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,72% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,46%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 9,66% a 11,33% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

### Projeção da Carteira



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

É o Parecer.



Igor França Garcia  
Atuário MIBA/RJ 1.659

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



## ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CNPJ	Fundos de Investimento	Crédito do Resgate	Crédito da Aplicação (em dias)	RETORNO MENSAL		RETORNO ACUMULADO	
				SET	(R\$)	(%)	(R\$)
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,24%	114.568,70	10,50%	663.830,50
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,17%	21.490,36	10,57%	178.248,85
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,65%	52.075,58	8,14%	602.566,83
03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,64%	27.572,79	8,21%	326.302,35
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FIF RESP LIM	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	3	1,16%	33.062,05	10,26%	269.085,31
54.602.092/0001-09	BB PREV RF TP VÉRTICE 2026 FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,06%	62.708,21	8,25%	470.487,92
07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	1,21%	130.854,11	14,13%	1.350.663,06
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	0,52%	43.969,84	9,29%	715.987,43
05.100.213/0001-09	BB AÇÕES EXPORTAÇÃO FIC FIF – RESP LIM	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	1	-0,54%	(1.793,02)	-5,04%	(17.418,11)
40.054.357/0001-77	BB AÇÕES AGRO FIC FIF – RESP LIM	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	0	-1,01%	(6.760,83)	-1,81%	(12.231,04)
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,24%	19.496,30	10,51%	102.402,72
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	0,64%	64.783,32	8,17%	771.018,24
54.518.391/0001-60	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,06%	19.734,35	8,21%	68.863,69
14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF - M TP FIF RF LP – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,23%	55.138,24	14,16%	323.744,40
10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	0,68%	49.789,25	9,30%	624.641,83
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC CIC AÇÕES – RESP LIM	D+15 (Quinze dias úteis após a solicitação)	1	4,38%	29.001,75	24,72%	137.063,05
45.443.651/0001-94	CAIXA FIC FIM CAPITAL PROTEGIDO CICLICO II LP – Resp LIM	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	0	1,59%	32.910,20	7,84%	188.104,39
03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,22%	104.542,05	10,50%	1.005.801,16
11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,18%	33.751,45	10,63%	238.071,69
20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	0,62%	36.593,21	8,03%	443.239,67
03.394.711/0001-86	BRADESCO FI AÇÕES IBOVESPA PLUS	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	0	3,39%	12.303,01	21,59%	66.658,50
LF002500B7S	LF BANCO BRADESCO (IPCA + 8,13% a.a. / Venc. 26/04/2027)	Vencimento (26/04/2027)	0	1,13%	5.144,00	9,87%	35.182,56