

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
TERENOS - MS / IAPESEM**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**OUTUBRO
2025**

12 de novembro de 2025

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 5,08% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,41%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,08% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 10,11%

Data Focal: 31/10/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,65%	0,48%	1,33%	1,72%	1,22%	0,99%	0,39%	1,24%	1,04%	1,12%		
TAXA DE JUROS	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%	0,41%		
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,00%		
META ATUARIAL	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	0,67%	0,30%	0,89%	0,41%		
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%		

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,65%	2,14%	3,50%	5,29%	6,57%	7,63%	8,05%	9,39%	10,53%	11,76%		
TAXA DE JUROS	0,41%	0,83%	1,25%	1,67%	2,09%	2,51%	2,93%	3,36%	3,79%	4,22%		
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,64%		
META ATUARIAL	0,57%	2,31%	3,30%	4,18%	4,88%	5,56%	6,27%	6,60%	7,55%	7,99%		
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%		

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	7
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	8
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	9
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	9
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	12
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	13
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	15
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	16
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	16
4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	20
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	20
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	21
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	22
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	23
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	24
7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	26
8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	32
9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	47
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	47
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	48
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	50
9.4 - Meta Atuarial	50
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2025	50
10 – ANÁLISE DO MERCADO	51
11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	55
12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	58
13 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	59

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 OUTUBRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IAPESEM.

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 - IAPESEM

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	63.815.676,39	100.000,00	-	-	1.082.030,00	(27.532,44)	1.054.497,56	64.970.173,95
2	FEVEREIRO	64.970.173,95	9.750.702,50	(9.650.645,50)	-	487.962,72	(173.261,66)	314.701,06	65.384.932,01
3	MARÇO	65.384.932,01	250.000,00	-	-	884.016,64	(13.916,72)	870.099,92	66.505.031,93
4	ABRIL	66.505.031,93	1.349.364,30	(1.065.011,44)	-	1.201.789,27	(56.561,18)	1.145.228,09	67.934.612,88
5	MAIO	67.934.612,88	227.246,49	(73.575,24)	-	828.358,87	-	828.358,87	68.916.643,00
6	JUNHO	68.916.643,00	1.363.355,5	(1.128.183,6)	-	682.387,21	-	682.387,21	69.834.202,13
7	JULHO	69.834.202,13	20.365.797,18	(20.259.357,74)	27.066,77	545.656,53	(297.985,58)	274.737,72	70.215.379,29
8	AGOSTO	70.215.379,29	944.899,52	(794.899,52)	65.020,02	814.763,50	(10.720,66)	869.062,86	71.234.442,15
9	SETEMBRO	71.234.442,15	160.000,00	-	85.236,45	656.397,47	-	741.633,92	72.136.076,07
10	OUTUBRO	72.136.076,07	175.500,00	-	95.538,02	725.490,70	(16.633,45)	804.395,27	73.115.971,34
11	NOVEMBRO	73.115.971,34	-	-	-	-	-	-	73.115.971,34
12	DEZEMBRO	73.115.971,34	-	-	-	-	-	-	73.115.971,34

*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	63.815.676,39	100.000,00	-	-	1.082.030,00	(27.532,44)	1.054.497,56	64.970.173,95
2	FEVEREIRO	64.970.173,95	9.850.702,50	(9.650.645,50)	-	1.569.992,72	(200.794,10)	1.369.198,62	65.384.932,01
3	MARÇO	65.384.932,01	10.100.702,50	(9.650.645,50)	-	2.454.009,36	(214.710,82)	2.239.298,54	66.505.031,93
4	ABRIL	66.505.031,93	11.450.066,80	(10.715.656,94)	-	3.655.798,63	(271.272,00)	3.384.526,63	67.934.612,88
5	MAIO	67.934.612,88	11.677.313,29	(10.789.232,18)	-	4.484.157,50	(271.272,00)	4.212.885,50	68.916.643,00
6	JUNHO	68.916.643,00	13.040.668,8	(11.917.415,7)	-	5.166.544,71	(271.272,00)	4.895.272,71	69.834.202,13
7	JULHO	69.834.202,13	33.406.465,94	(32.176.773,47)	27.066,77	5.712.201,24	(569.257,58)	5.170.010,43	70.215.379,29
8	AGOSTO	70.215.379,29	34.351.365,46	(32.971.672,99)	92.086,79	6.526.964,74	(579.978,24)	6.039.073,29	71.234.442,15
9	SETEMBRO	71.234.442,15	34.511.365,46	(32.971.672,99)	177.323,24	7.183.362,21	(579.978,24)	6.780.707,21	72.136.076,07
10	OUTUBRO	72.136.076,07	34.686.865,46	(32.971.672,99)	272.861,26	7.908.852,91	(596.611,69)	7.585.102,48	73.115.971,34
11	NOVEMBRO	73.115.971,34	-	-	-	-	-	-	73.115.971,34
12	DEZEMBRO	73.115.971,34	-	-	-	-	-	-	73.115.971,34

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - IAPESEM

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	13,6%	9.958.984,13	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	57,3%	100,0%	45,9%	33.562.337,68	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	29,6%	50,0%	37,1%	27.153.155,42	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					96,6%	70.674.477,23	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	6,2%	16,0%	3,0%	2.209.935,83	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				3,0%	2.209.935,83	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	5,7%	10,0%	0,2%	124.605,09	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				0,2%	124.605,09	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,2%	10,0%	0,1%	106.953,19	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				0,1%	106.953,19	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,1%	79.601,59	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	73.195.572,93	7

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE BENCHMARK - IAPESEM

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	5,7%	100,0%	37,6%	27.506.310,22	-
2	IRF - M 1	5,7%	100,0%	8,4%	6.166.573,88	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	2,4%	1.746.056,21	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	5,9%	4.325.737,46	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	2,4%	1.720.205,10	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,9%	683.005,58	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	0,4%	283.479,02	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	25,0%	18.284.125,63	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	3,0%	2.209.935,83	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	0,3%	231.558,28	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,1%	79.601,59	-

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	Cód.: 30078408	NTN - B (IPCA + 7,69% a.a. / Venc. 15/08/2032)	9.958.984,13	13,61%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	13,61%	SIM
2	24.634.187/0001-43	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	2.891.149,18	3,95%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	45,85%	SIM
3	55.969.096/0001-92	BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	8.792.890,88	12,01%	SIM			
4	11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	5.645.503,67	7,71%	SIM			
5	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	1.720.205,10	2,35%	SIM			
6	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	3.817.278,31	5,22%	SIM			
7	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	683.005,58	0,93%	SIM			
8	49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	6.900.778,45	9,43%	SIM			
9	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2.590.456,30	3,54%	SIM			
10	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	521.070,21	0,71%	SIM			
11	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	1.746.056,21	2,39%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	37,10%	SIM
12	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	4.325.737,46	5,91%	SIM			
13	24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	283.479,02	0,39%	SIM			
14	03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	6.747.378,36	9,22%	SIM			
15	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	4.149.590,27	5,67%	SIM			
16	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	9.900.914,10	13,53%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			70.674.477,23	96,56%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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?
17	07.187.751/0001-08	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	731.555,74	1,00%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	3,02%	SIM
18	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	1.231.573,18	1,68%	SIM			
19	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	246.806,91	0,34%	SIM			
20	24.633.818/0001-00	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	124.605,09	0,17%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	0,17%	SIM
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			2.334.540,92	3,19%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
21	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	106.953,19	0,15%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	0,15%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			106.953,19	0,15%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
22	Banco do Brasil S.A.	57.179,38	0,08%
23	Caixa Econômica Federal	4.570,67	0,006%
24	Banco Bradesco S.A.	17.851,54	0,02%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		79.601,59	0,11%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	70.674.477,23	96,56%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	2.334.540,92	3,19%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	106.953,19	0,15%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	79.601,59	0,11%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	73.195.572,93	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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	521.070,21	10.097.733.257,15	0,005%	SIM
	2	46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2.590.456,30	1.332.859.949,08	0,194%	SIM
	3	49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	6.900.778,45	228.621.969,77	3,018%	SIM
	4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	683.005,58	706.259.913,62	0,097%	SIM
	5	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	3.817.278,31	11.397.028.983,91	0,033%	SIM
	6	10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	1.720.205,10	2.298.701.395,20	0,075%	SIM
	7	11.484.558/0001-06	BRADERCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	5.645.503,67	1.025.834.288,58	0,550%	SIM
	8	55.969.096/0001-92	BRADERCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	8.792.890,88	656.094.850,37	1,340%	SIM
	9	24.634.187/0001-43	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	2.891.149,18	5.663.488.284,37	0,051%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	10	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	9.900.914,10	23.531.011.291,60	0,042%	SIM
	11	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	246.806,91	553.184.129,35	0,045%	SIM
	12	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	1.231.573,18	187.878.125,88	0,656%	SIM
	13	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	4.149.590,27	24.949.376.062,13	0,017%	SIM
	14	03.399.411/0001-90	BRADERCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	6.747.378,36	20.081.477.009,40	0,034%	SIM
	15	24.022.566/0001-82	BRADERCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	283.479,02	220.899.526,25	0,128%	SIM
	16	20.216.216/0001-04	BRADERCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	4.325.737,46	422.990.516,18	1,023%	SIM
	17	07.187.751/0001-08	BRADERCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	731.555,74	10.591.707,15	6,907%	SIM
	18	21.321.454/0001-34	BRADERCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	106.953,19	275.868.946,00	0,039%	SIM
	19	13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	1.746.056,21	465.926.914,06	0,375%	SIM
	20	24.633.818/0001-00	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	124.605,09	867.660.003,69	0,014%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				63.156.987,21			
TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS				9.958.984,13			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				79.601,59			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				73.195.572,93			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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%	521.070,21	0,71%	10.097.733.257,15	0,005%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	45,9%
	BB IRF-M 1 FIF RF RESP LIM	100,00%	521.073,15	0,71%	10.097.800.179,84	0,005%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM		100,00%	9.900.914,10	13,53%	23.531.011.291,60	0,042%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	37,1%
	BB TOP DI RF REF DI LP FIC FIF RESP LIM	100,00%	9.900.999,57	13,53%	36.570.894.636,40	0,03%	SIM		
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM		100,01%	1.231.573,18	1,68%	187.878.125,88	0,656%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	3,0%
	BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FIF RESP LIM	100,01%	1.231.639,98	1,68%	187.894.232,32	0,66%	SIM		
SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM		100,10%	124.605,09	0,17%	867.660.003,69	0,014%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	0,2%
	FIF MULT BOLSA AMERICANA ALOC LP - RESP LIM	100,01%	124.619,47	0,17%	870.241.316,00	0,01%	SIM		
	SICREDI FIF RF CASH ALOCAÇÃO LP - RESP LIM	0,08%	104,60	0,0001%	996.649.825,98	0,00001%	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	1568	575269636-0	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	03.737.206/0001-97	6,127369996	6,203810991	668877,6102	0	0	668877,6102
2	1568	575269636-0	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	05.164.356/0001-84	6,548295005	6,631718037	575609,2597	0	0	575609,2597
3	1568	575269636-0	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	10.740.658/0001-93	4,756175984	4,805197005	357988,465	0	0	357988,465
4	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	13.327.340/0001-73	4,08735255	4,129693168	165388,9411	0	0	165388,9411
5	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	13.077.418/0001-49	3,752993103	3,800836549	2604930,249	0	0	2604930,249
6	4992-1	5127-6	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	46.134.096/0001-81	1,298679614	1,312921262	1973047,719	0	0	1973047,719
7	4992-1	5127-6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	49.963.803/0001-30	1,119294634	1,13123285	6100228,126	0	0	6100228,126
8	2576-3	120515-3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	11.328.882/0001-35	4,258299472	4,311946569	80038,44075	0	0	80038,44075
9	0913	23845-3	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	24.634.187/0001-43	1,6802121	1,701590197	1699086,645	0	0	1699086,645
10	0914	23845-3	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	13.081.159/0001-20	4,264138401	4,325161392	403697,3541	0	0	403697,3541
11	01849	2764-2	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	03.399.411/0001-90	20,39930684	20,65782693	326625,757	0	0	326625,757
12	01849	2764-2	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	11.484.558/0001-06	4,037343198	4,088623696	1380783,386	0	0	1380783,386
13	01849	2764-2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,971822592	3,001205112	1441333,497	0	0	1441333,497
14	01849	2764-2	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	24.022.566/0001-82	2,330575635	2,366049219	119811,1255	0	0	119811,1255
15	01849	2764-2	BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	55.969.096/0001-92	1,104414899	1,115399899	7883173,458	0	0	7883173,458
16	4992-1	5127-6	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	05.100.221/0001-55	7,22594393	7,238319692	170146,2815	0	0	170146,2815
17	4992-1	5127-6	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	30.518.554/0001-46	4,627829004	4,335630943	56925,25799	0	0	56925,25799
18	-	-	ADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP L	07.187.751/0001-08	2,381249994	2,419922974	302305,3824	0	0	302305,3824
19	1849	0002764-2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	13,38834728	13,97260147	7654,493705	0	0	7654,493705
20	0913	23845-3	ICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	24.633.818/0001-00	2,711171275	2,796992102	44549,67531	0	0	44549,67531

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

** Informação baseada no último dia útil do mês (31/10/2025).

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.	22.074.604,73	1.768.533.623.590,66	0,0012%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	9.687.073,68	565.716.956.831,54	0,0017%	SIM
3	Banco Bradesco S.A.	26.633.498,32	765.956.596.650,19	0,0035%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	4.761.810,48	157.517.936.360,05	0,0030%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		63.156.987,21	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.		
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS		9.958.984,13			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		79.601,59			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		73.195.572,93			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: OUTUBRO

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	9.020.000,00	14,1%

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

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES DOS FUNDOS PARA RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor aplicado nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	17.867.782,68	24,4%

Referência: OUTUBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	2.081.538,46	2,8%

Referência: OUTUBRO

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 (repasse e outras receitas).

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	1568	575269636-0	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	1.720.205,10	2,35%	54.903.067,18	75,09%
2			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	683.005,58	0,93%		
3			4992-1	5127-6	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2.590.456,30	3,54%		
4			4992-1	5127-6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	6.900.778,45	9,44%		
5			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	175.948,73	0,24%		
6			0913	23845-3	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	2.891.149,18	3,95%		
7			0914	23845-3	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	1.746.056,21	2,39%		
8			01849	2764-2	BRABESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	6.747.378,36	9,23%		
9			01849	2764-2	BRABESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	5.645.503,67	7,72%		
10			01849	2764-2	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	4.325.737,46	5,92%		
11			01849	2764-2	BRABESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	283.479,02	0,39%		
12			01849	2764-2	BRABESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	8.792.890,88	12,03%		
13			4992	5127	NTN - B (IPCA + 7,69% a.a. / Venc. 15/08/2032)	9.958.984,13	13,62%		
14			4992-1	5127-6	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	1.231.573,18	1,68%		
15			4992-1	5127-6	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	246.806,91	0,34%		
16			-	-	BRABESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	731.555,74	1,00%		
17			1849	0002764-2	BRABESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	106.953,19	0,15%		

Continuação....

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

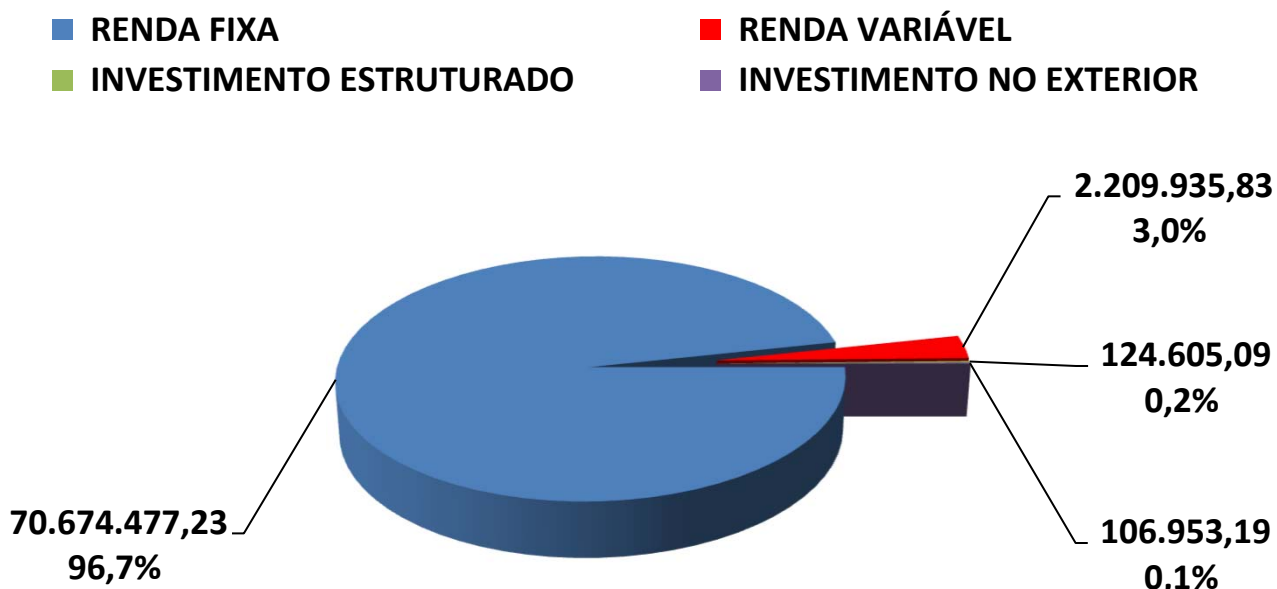
Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
22	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS DE CURTO PRAZO	1568	575269636-0	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	4.149.590,27	5,68%	17.867.782,68	24,44%
23			1568	575269636-0	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	3.817.278,31	5,22%		
24			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	9.900.914,10	13,54%		
26	RESERVA ADMINISTRATIVA	SOBRA DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	2576-3	120515-3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	345.121,48	0,47%	345.121,48	0,47%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						73.115.971,34	100,00%	73.115.971,34	100,00%

6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	70.674.477,23	96,7%
RENDA VARIÁVEL	2.209.935,83	3,0%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	124.605,09	0,2%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	106.953,19	0,1%
TOTAL	73.115.971,34	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

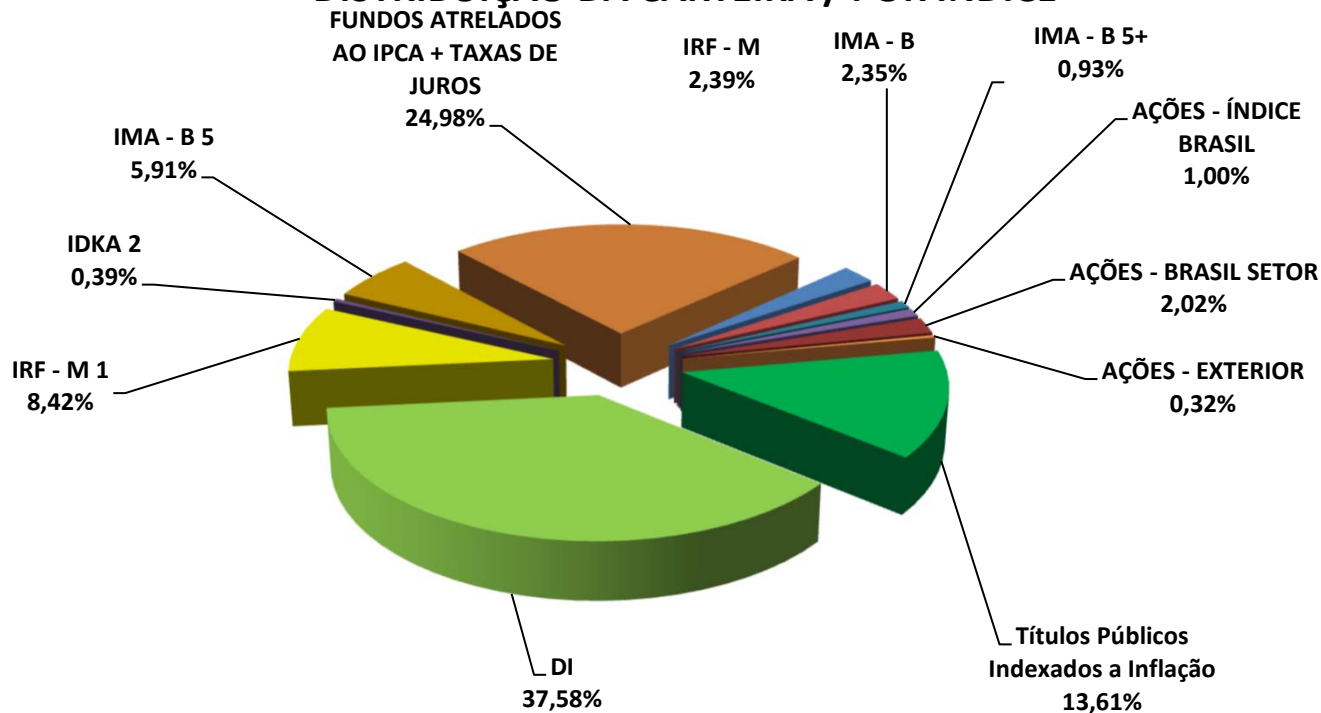


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	-	0,00%	PRÉ-FIXADO	-	0,00%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	9.958.984,13	13,61%	INDEXADO À INFLAÇÃO	9.958.984,13	13,61%
DI	27.506.310,22	37,58%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	33.672.884,10	46,00%
IRF - M 1	6.166.573,88	8,42%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	4.609.216,48	6,30%
IDKA 2	283.479,02	0,39%	FUNDOS ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE JUROS	18.284.125,63	24,98%
IMA - B 5	4.325.737,46	5,91%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	3.466.261,31	4,74%
IPCA	8.792.890,88	12,013%	RENTA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	683.005,58	0,93%
IPCA + 5,00% a.a.	9.491.234,75	12,97%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	731.555,74	1,00%
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	1.478.380,09	2,02%
IRF - M	1.746.056,21	2,39%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMA - B	1.720.205,10	2,35%	AÇÕES - EXTERIOR	231.558,28	0,32%
IRF - M 1+	-	0,00%			
IMA - B 5+	683.005,58	0,93%			
MULTIMERCADO	-	0,00%			
IBOVESPA	-	0,00%			
IBR - X	-	0,00%			
IGC	731.555,74	1,00%			
PETROBRÁS	246.806,91	0,34%			
SMALL CAPS	1.231.573,18	1,68%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
DIVIDENDOS	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	106.953,19	0,15%			
S&P 500 (BOLSA EUA)	124.605,09	0,17%			
TOTAL	73.115.971,34	99,89%		73.115.971,34	99,89%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

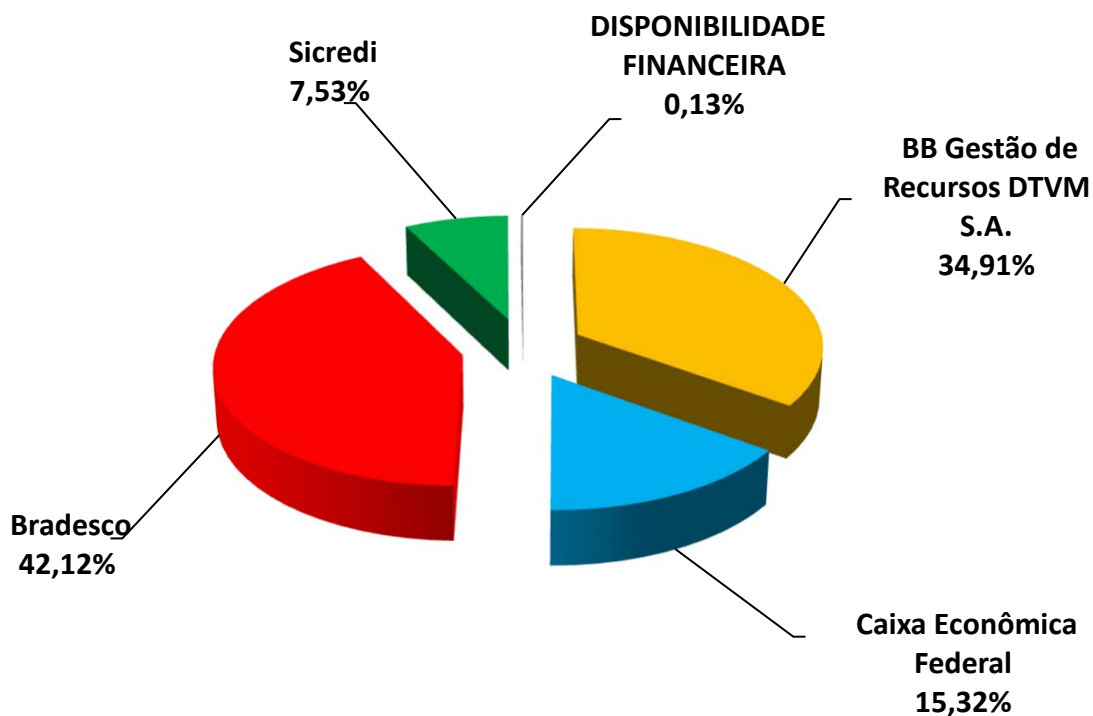


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	22.074.604,73	30,16%
Caixa Econômica Federal	9.687.073,68	13,23%
Bradesco	26.633.498,32	36,39%
Sicredi	4.761.810,48	6,51%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	79.601,59	0,11%
TOTAL	73.195.572,93	100,00%

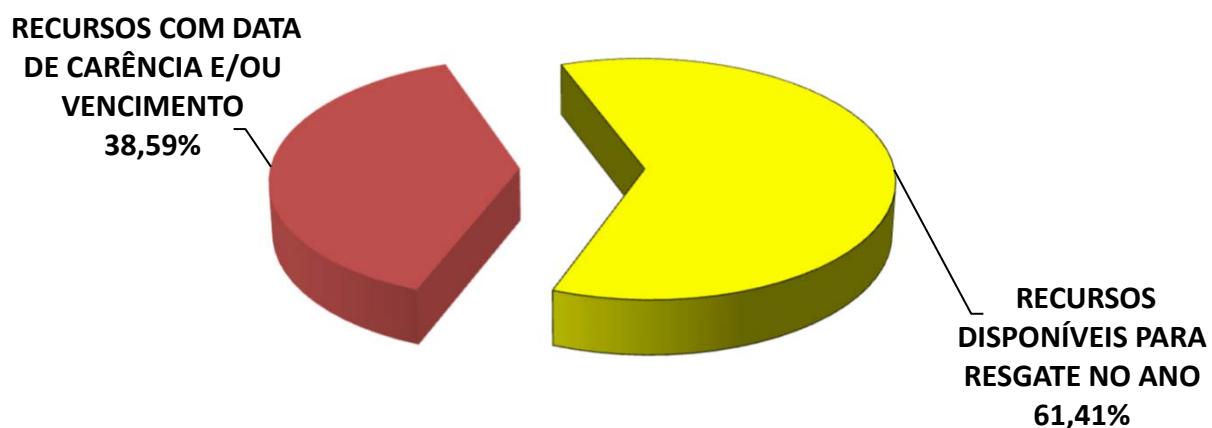
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	44.952.463,17	61,41%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	28.243.109,76	38,59%
TOTAL	73.195.572,93	100,00%

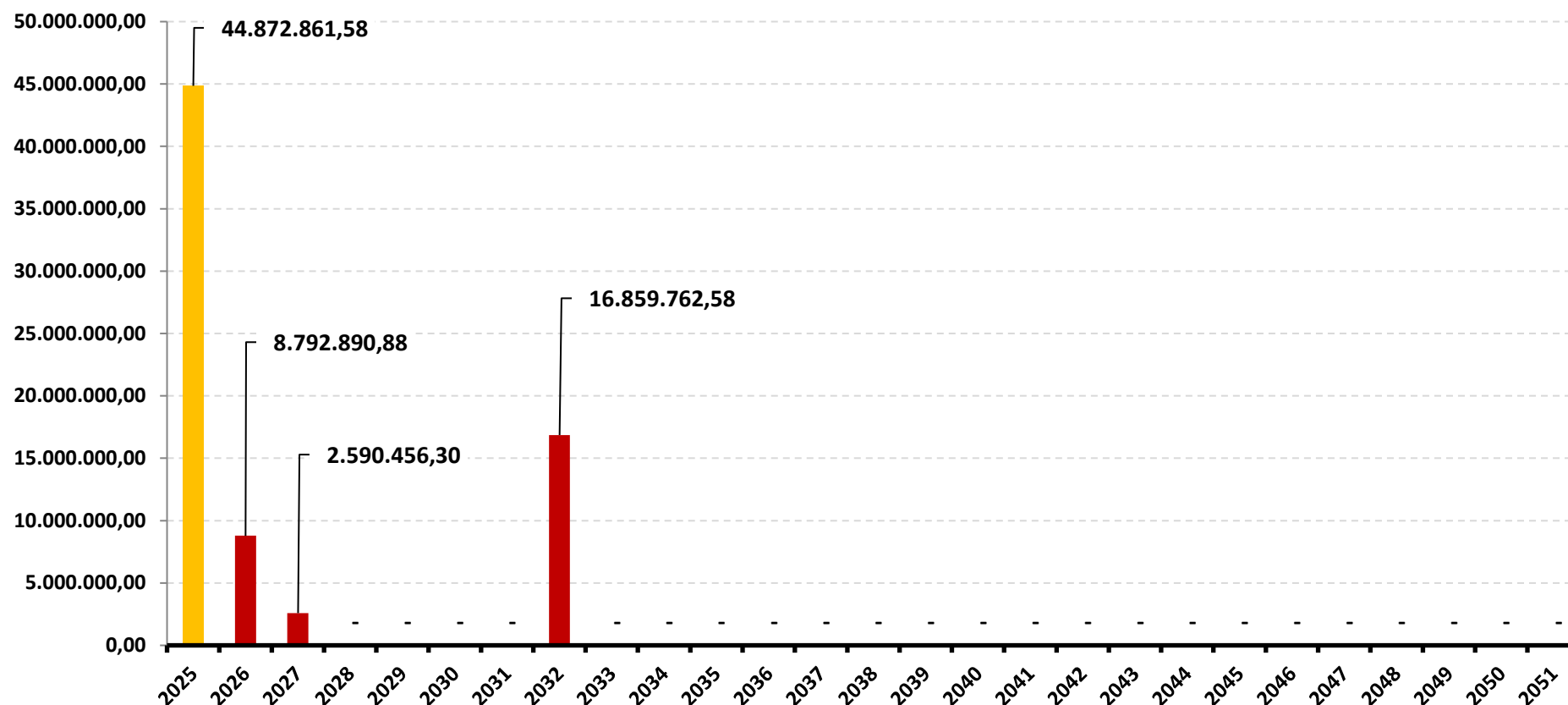
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

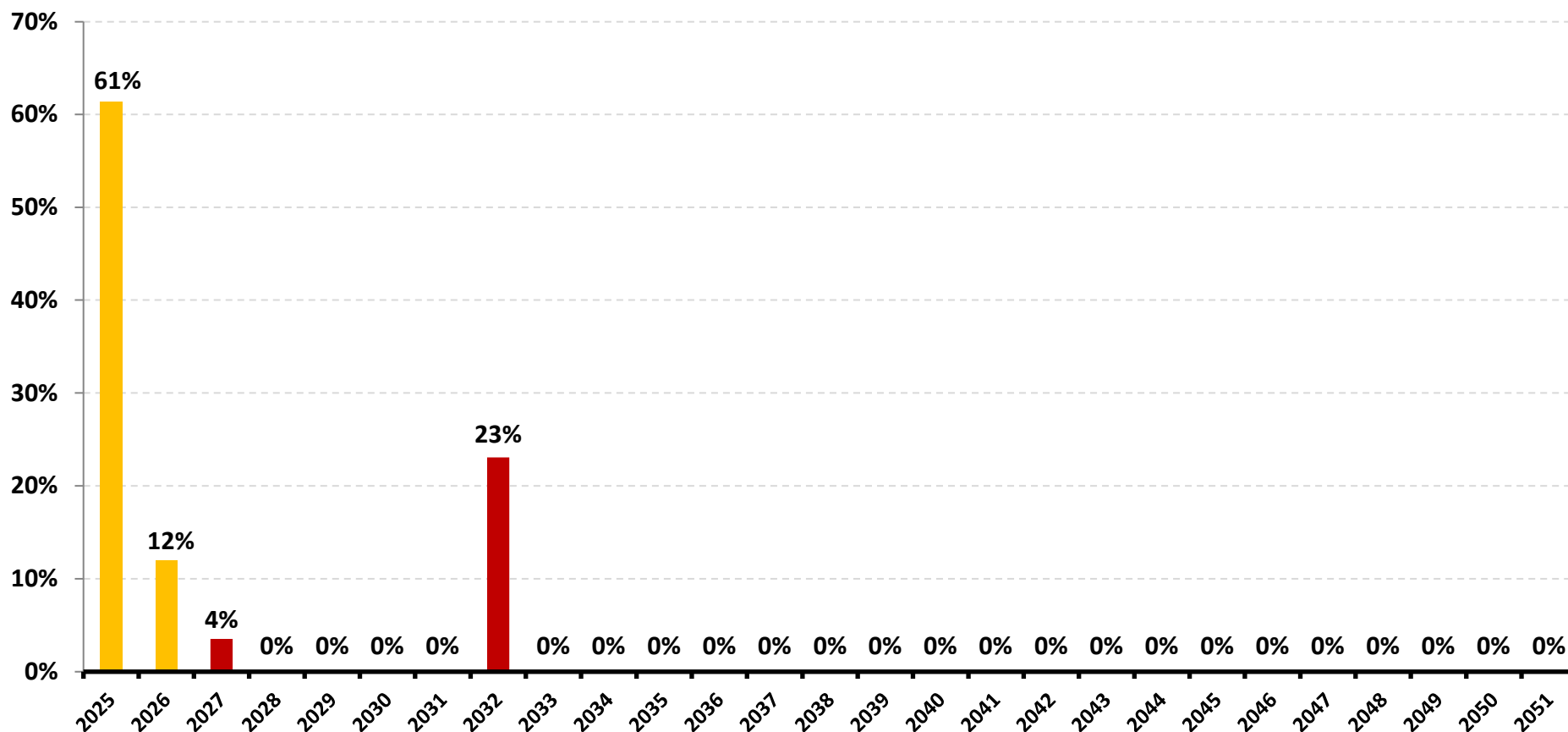
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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



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

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



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

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	46.134.096/0001-81	49.963.803/0001-30
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	02/12/2009	10/06/2022	16/03/2023
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	100000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	10000	10000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	100000	100000
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	100000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 16/08/2032
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	23.531.011.291,60	10.097.733.257,15	1.332.859.949,08	228.621.969,77
NÚMERO DE COTISTAS **	1.361	1.137	222	39
VALOR DA COTA **	3,80083655100	4,31194655200	1,31292126300	1,13123285000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/05/2025	08/05/2025	02/05/2025	02/05/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	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 PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM
CNPJ	13.327.340/0001-73	30.518.554/0001-46	05.100.221/0001-55	05.164.356/0001-84
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Fundos de Mono Ação	Ações Small Caps	Renda Fixa Duração Média Soberano
ÍNDICE	IMA - B 5+	PETR3	SMLL	CDI
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	06/08/2018	23/03/2005	10/02/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	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)	2	0	1	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	706.259.913,62	553.184.129,35	187.878.125,88	11.397.028.983,91
NÚMERO DE COTISTAS **	168	29.955	6.103	845
VALOR DA COTA **	4,12969314200	4,33563100000	7,23831968000	6,63171800000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/05/2025	06/06/2025	08/05/2025	20/02/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	BRASESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	BRASESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM
CNPJ	03.737.206/0001-97	10.740.658/0001-93	03.399.411/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	CDI	IMA - B	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	04/07/2006	08/03/2010	05/10/1999	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% 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	0,01	0,01	1000000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	50	5000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	50	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	1000	5000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	1 - Muito Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	24.949.376.062,13	2.298.701.395,20	20.081.477.009,40	1.025.834.288,58
NÚMERO DE COTISTAS **	1.313	472	755	257
VALOR DA COTA **	6,20381100000	4,80519700000	20,65782690000	4,08862370000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	26/02/2025	25/02/2025	23/04/2025	02/06/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	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)	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.....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM
CNPJ	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	55.969.096/0001-92	07.187.751/0001-08
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Alta Grau de Invest.	Renda Fixa Duração Alta Crédito Livre	Ações Livre
ÍNDICE	IDKA 2	IMA - B 5	IPCA	IGC
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	17/06/2016	08/08/2014	12/08/2024	30/11/2007
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,09% a.a.	1,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	50000	0	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1000	5000	0	100
RESGATE MÍNIMO	1000	0	0	100
SALDO MÍNIMO	0	5000	0	100
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até 15/08/2026	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	1
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	220.899.526,25	422.990.516,18	656.094.850,37	10.591.707,15
NÚMERO DE COTISTAS **	58	89	70	274
VALOR DA COTA **	2,36604920000	3,00120510000	1,11539990000	2,41992300000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	17/06/2025	21/08/2024	01/07/2025	18/06/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	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	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM
CNPJ	21.321.454/0001-34	24.634.187/0001-43	13.081.159/0001-20	24.633.818/0001-00
SEGMENTO	Investimento no Exterior	Renda Fixa	Renda Fixa	Investimentos Estruturados
CLASSIFICAÇÃO	Ações Livre	Renda Fixa Duração Baixa Soberano	Renda Fixa Indexados	Multimercados Estrat. Específica
ÍNDICE	BDR	CDI	IRF - M	S&P 500
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
DATA DE INÍCIO	27/08/2015	13/09/2019	24/01/2011	24/08/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.	0,15% a.a.	0,18% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	20000	50000	50000	100
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1000	1000	1000	100
RESGATE MÍNIMO	1000	1000	1000	100
SALDO MÍNIMO	1000	1000	1000	100
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	1	0	0	1
CRÉDITO DO RESGATE	D+4 (Quatro 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 *	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	275.868.946,00	5.663.488.284,37	465.926.914,06	867.660.003,69
NÚMERO DE COTISTAS **	64	6.675	365	16.694
VALOR DA COTA **	13,97260180000	1,70159020000	4,32516140000	2,79699210000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	24/06/2025	11/07/2025	25/04/2025	23/06/2025
ENQUADRAMENTO LEGAL	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	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. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

7.1-RESUMO DO REGULAMENTO DOS ATIVOS FINANCEIROS

8

INFORMAÇÕES	NTN - B (Notas do Tesouro Nacional série B)
DESCRIÇÃO	Trata-se de um Título de responsabilidade do Tesouro Nacional, emitido para a cobertura de déficit orçamentário, exclusivamente sob a forma escriturada, SELIC. É um título de rentabilidade pós-fixada (a exceção da NTN – F) com rentabilidade vinculada à variação do IPCA, acrescida de juros definidos no momento da compra. Ideal para formar poupança de médio e longo prazo, garantindo seu poder de compra. Forma de Pagamento: semestralmente (juros) e no vencimento (principal). A rentabilidade deste Título é de forma semestral e no vencimento do principal.
RENDIMENTO	PRÉFIXADO, acrescido da variação do IPCA
PAGAMENTO DOS JUROS	De forma Semestral e no vencimento
VALOR DO RESGATE	O Valor Nominal na data de Vencimento
ENQUADRAMENTO LEGAL	Esse tipo de investimento permite aplicação de até 100% do patrimônio líquido do RPPS em Títulos Públicos Federal, conforme alínea a, inciso I do Art. 7 da Resolução CMN 4.963/2021

[illegible]

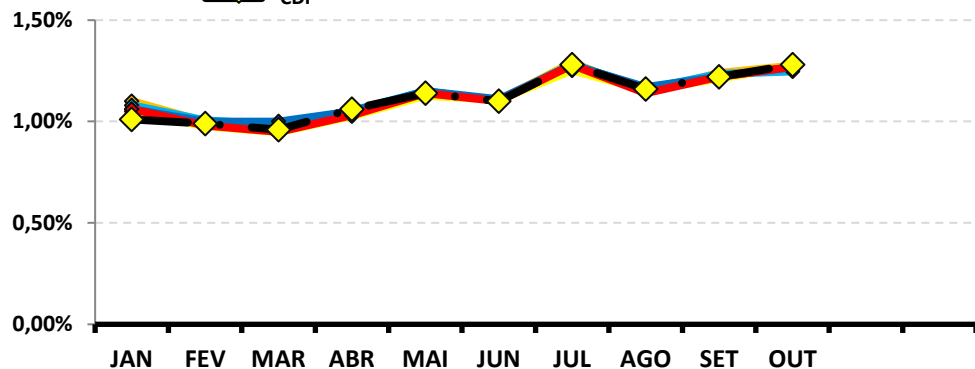
8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – R	1,10%	1,00%	0,98%	1,04%	1,15%	1,10%	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%			124.628,84	11,91%	928.239,09
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP L	1,05%	0,98%	0,95%	1,03%	1,13%	1,11%	1,25%	1,15%	1,21%	1,27%			48.019,07	11,70%	399.888,43
CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP	1,08%	1,01%	0,98%	1,05%	1,15%	1,10%	1,28%	1,16%	1,24%	1,25%			51.129,67	11,89%	431.357,96
BRADESCO 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%	1,27%			84.439,32	11,90%	627.842,59
SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp	1,06%	0,98%	0,95%	1,03%	1,14%	1,10%	1,28%	1,14%	1,22%	1,27%			36.323,24	11,75%	244.263,62
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			-	11,78%	-

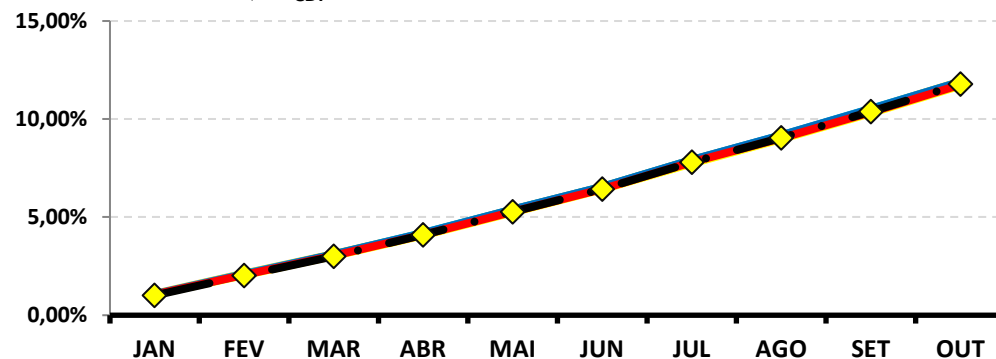
Rentabilidade Mensal

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM
 ◆ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM
 ◆ CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM
 ◆ BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM
 ◆ SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda
 ◆ CDI



Rentabilidade Acumulada

◆ BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM
 ◆ CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM
 ◆ CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM
 ◆ BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM
 ◆ SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda
 ◆ CDI

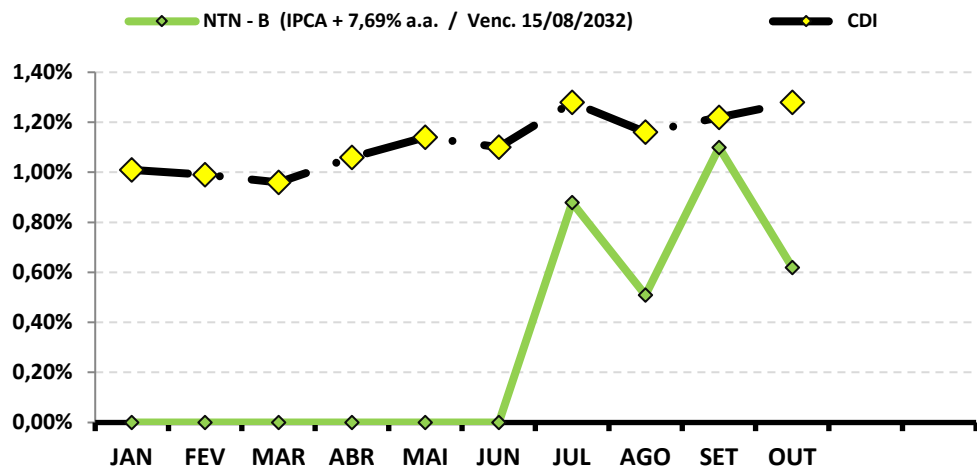


Continuação....

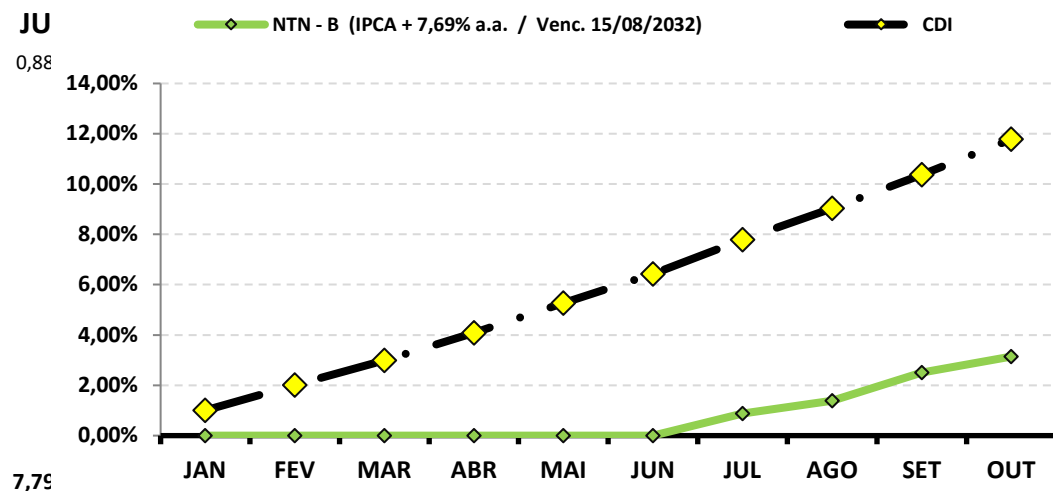
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
NTN - B (IPCA + 7,69% a.a. / Venc. 15/08/2032)	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,88%	0,51%	1,10%	0,62%			95.538,02	3,14%	272.861,26
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%			-	11,78%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

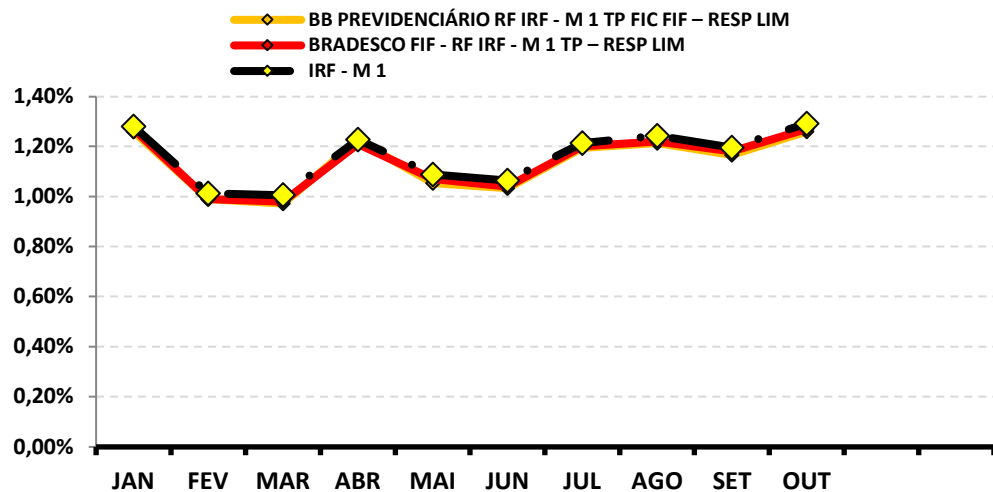


Continuação....

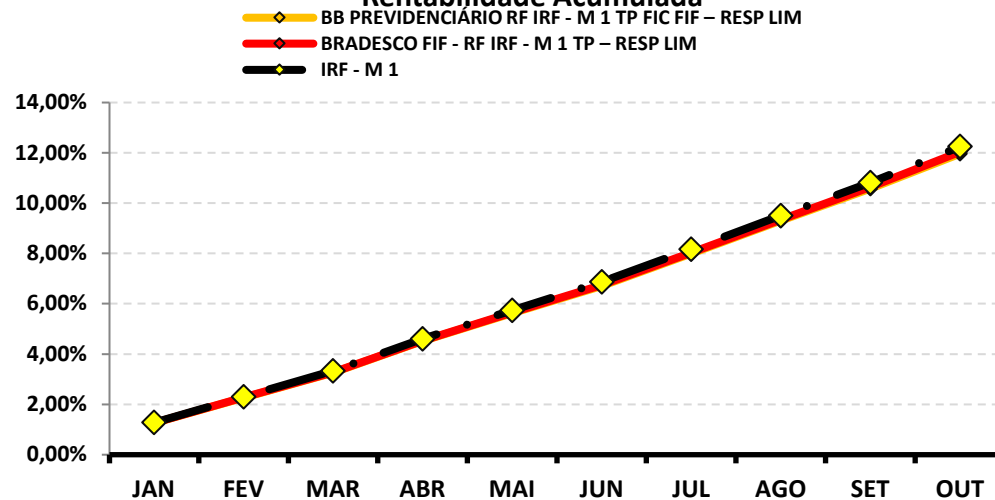
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP	1,26%	0,99%	0,97%	1,22%	1,05%	1,03%	1,19%	1,21%	1,17%	1,26%			4.742,56	11,96%	39.721,64
BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	1,27%	0,99%	0,98%	1,21%	1,07%	1,04%	1,20%	1,22%	1,18%	1,27%			70.807,26	12,04%	645.927,66
IRF - M 1	1,28%	1,01%	1,01%	1,23%	1,09%	1,06%	1,21%	1,24%	1,20%	1,29%			-	12,25%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

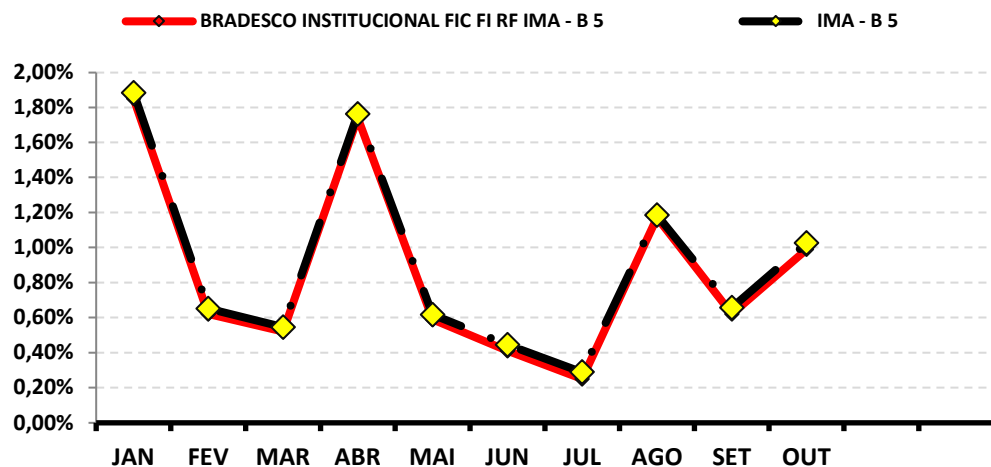


Continuação....

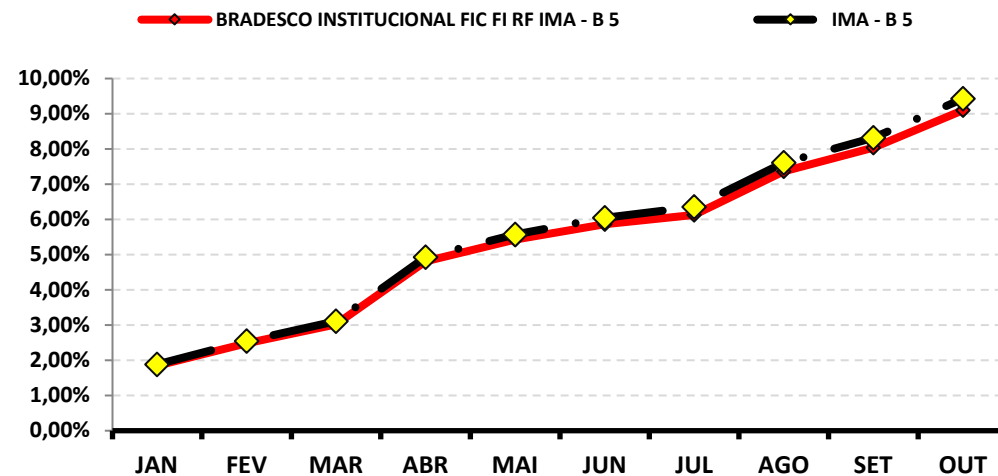
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BRADESCO 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%	0,99%			42.350,01	9,10%	409.249,84
IMA - B 5	1,88%	0,65%	0,55%	1,76%	0,62%	0,45%	0,29%	1,18%	0,66%	1,03%			-	9,42%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

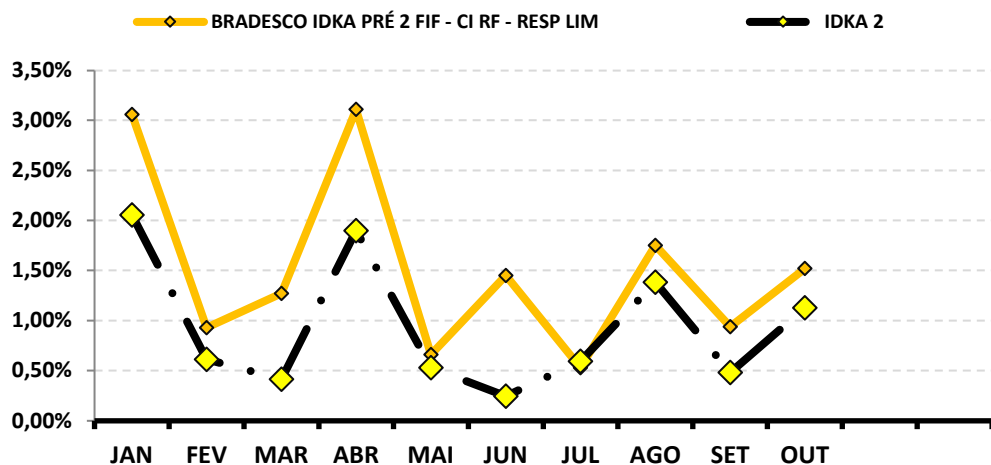


Continuação....

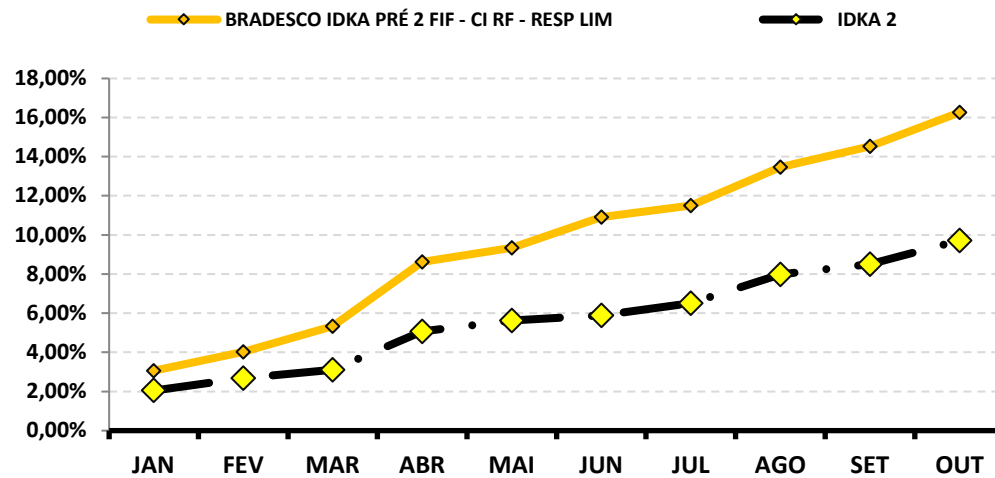
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	3,06%	0,93%	1,27%	3,11%	0,66%	1,45%	0,53%	1,75%	0,94%	1,52%			4.250,13	16,26%	226.019,84
IDKA 2	2,06%	0,61%	0,41%	1,90%	0,53%	0,25%	0,59%	1,38%	0,48%	1,13%			-	9,72%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

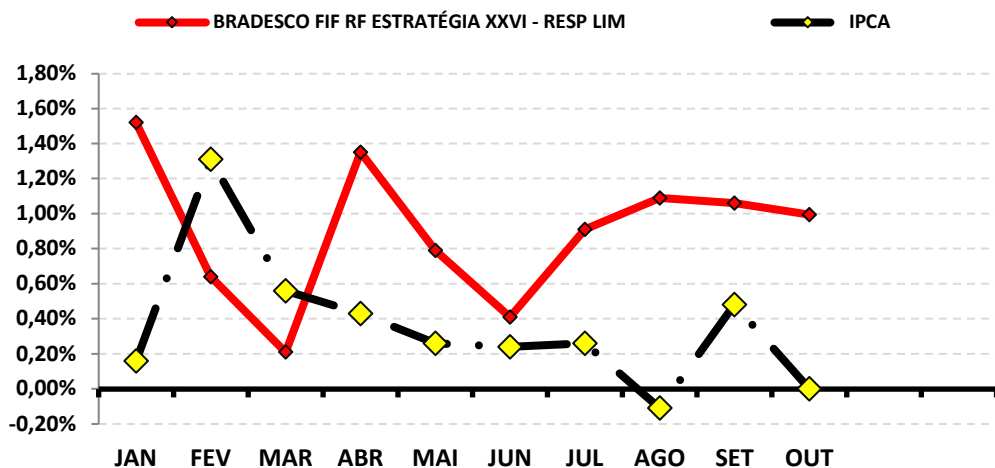


Continuação....

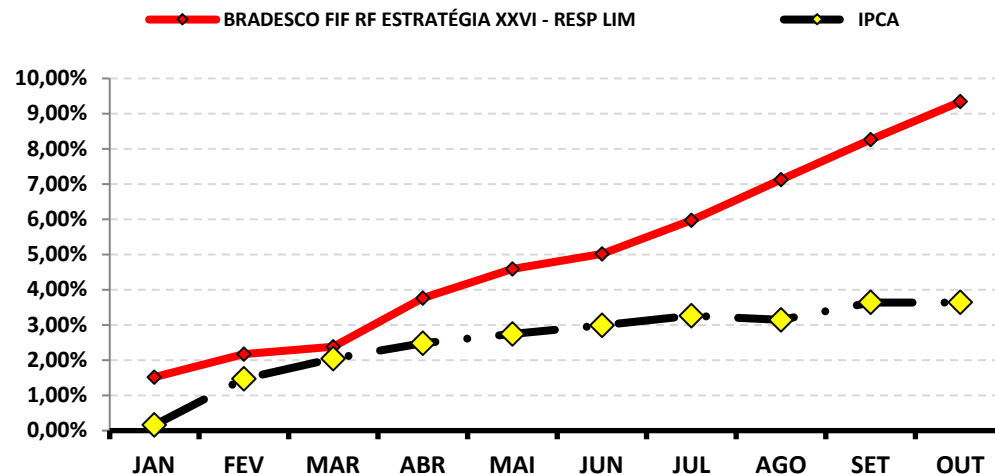
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	1,52%	0,64%	0,21%	1,35%	0,79%	0,41%	0,91%	1,09%	1,06%	1,00%			86.596,66	9,34%	772.403,07
IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,00%			-	3,64%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

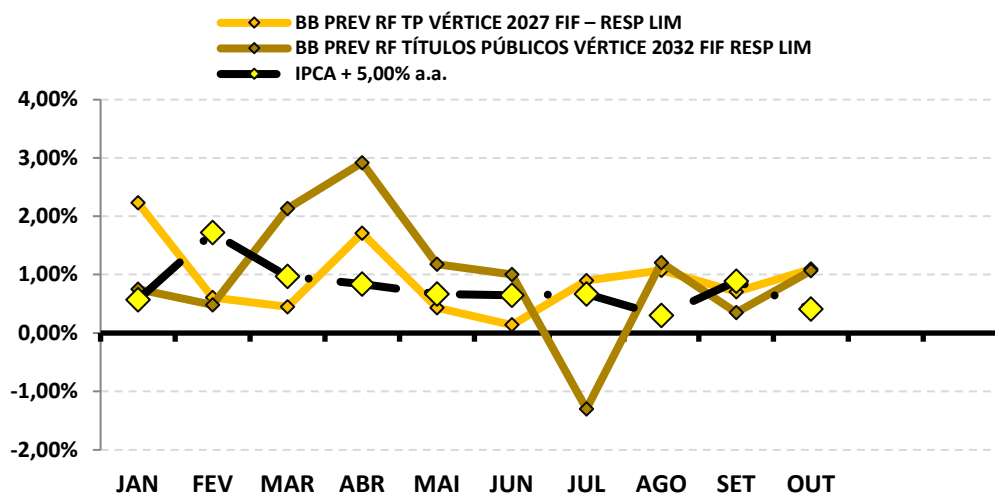


Continuação....

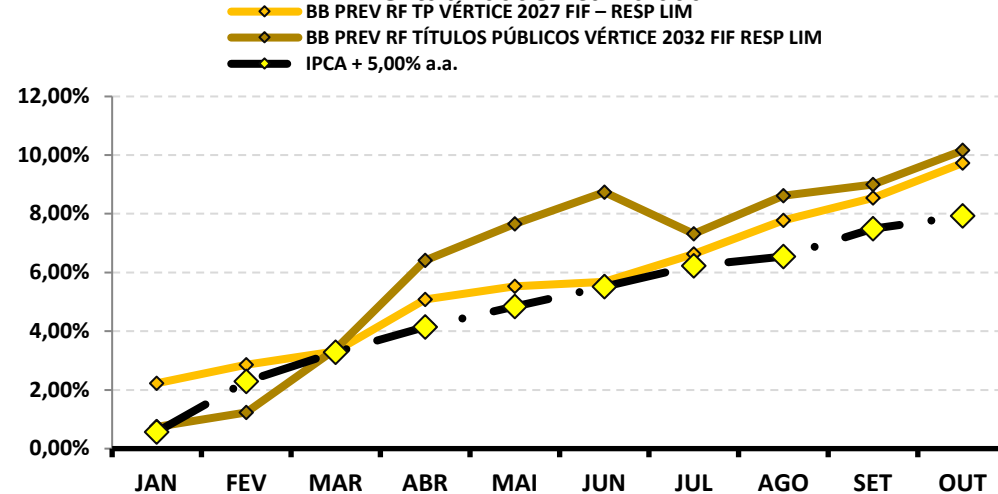
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	2,23%	0,61%	0,45%	1,71%	0,43%	0,14%	0,90%	1,07%	0,71%	1,10%			28.099,45	9,73%	233.279,44
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF R	0,75%	0,48%	2,13%	2,92%	1,18%	1,00%	-1,30%	1,21%	0,35%	1,07%			72.825,84	10,16%	659.225,61
IPCA + 5,00% a.a.	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	0,67%	0,30%	0,89%	0,41%			-	7,93%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

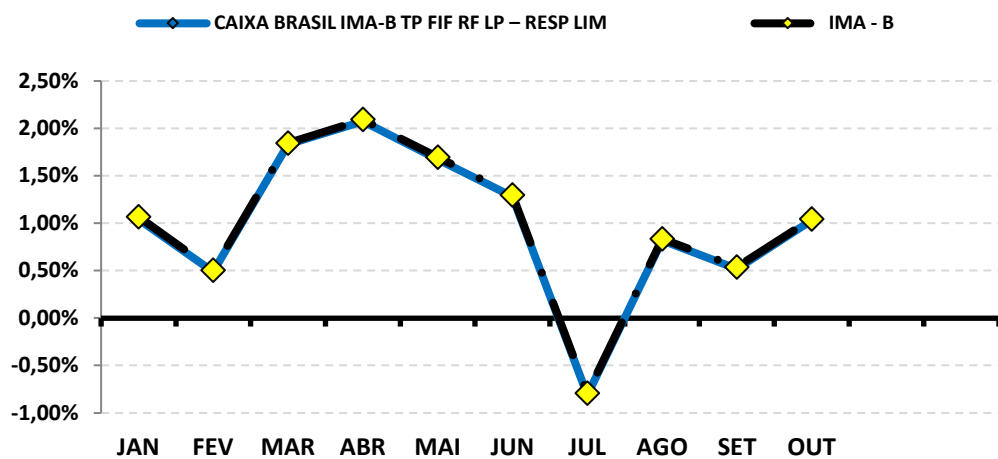


Continuação....

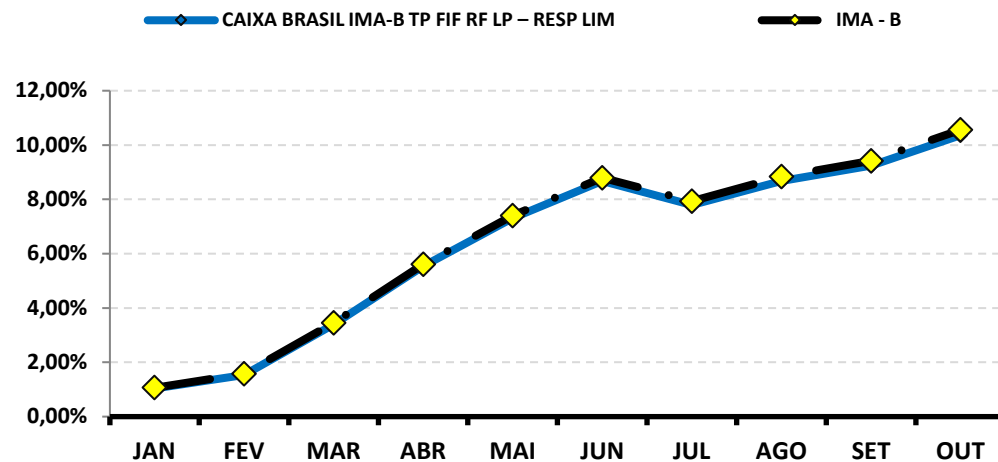
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	1,04%	0,49%	1,83%	2,08%	1,67%	1,28%	-0,81%	0,82%	0,52%	1,03%			17.548,96	10,37%	168.632,67
IMA - B	1,07%	0,50%	1,84%	2,09%	1,70%	1,30%	-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%			-	10,57%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

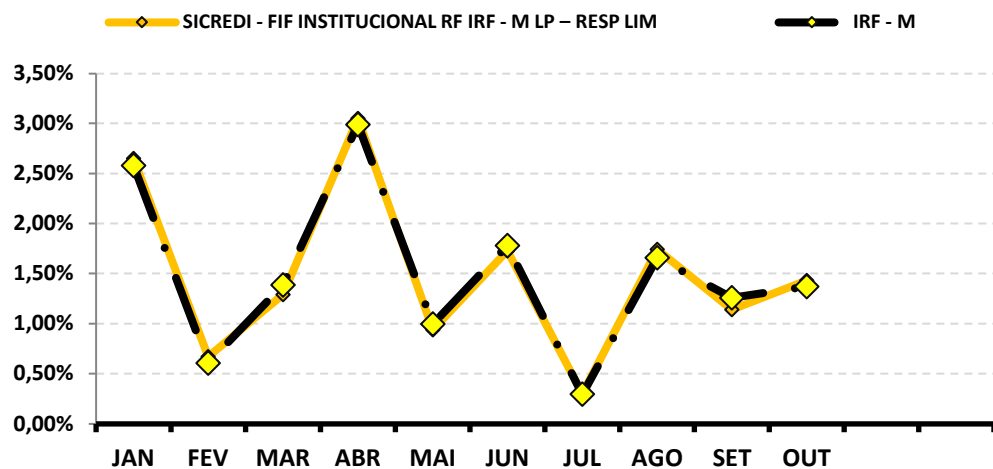


Continuação....

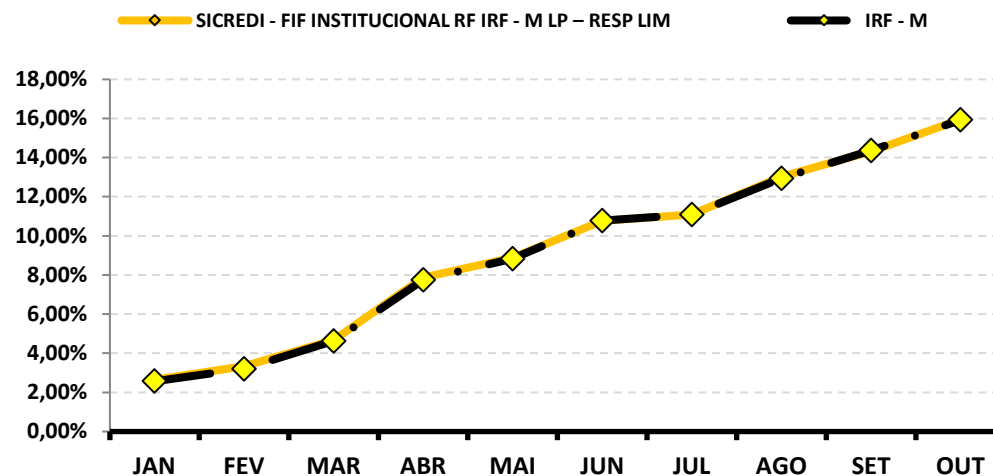
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP L	2,65%	0,67%	1,29%	3,05%	0,94%	1,73%	0,30%	1,74%	1,14%	1,43%			24.634,82	15,95%	144.827,86
IRF - M	2,58%	0,61%	1,39%	2,99%	1,00%	1,78%	0,29%	1,66%	1,26%	1,37%			-	15,93%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

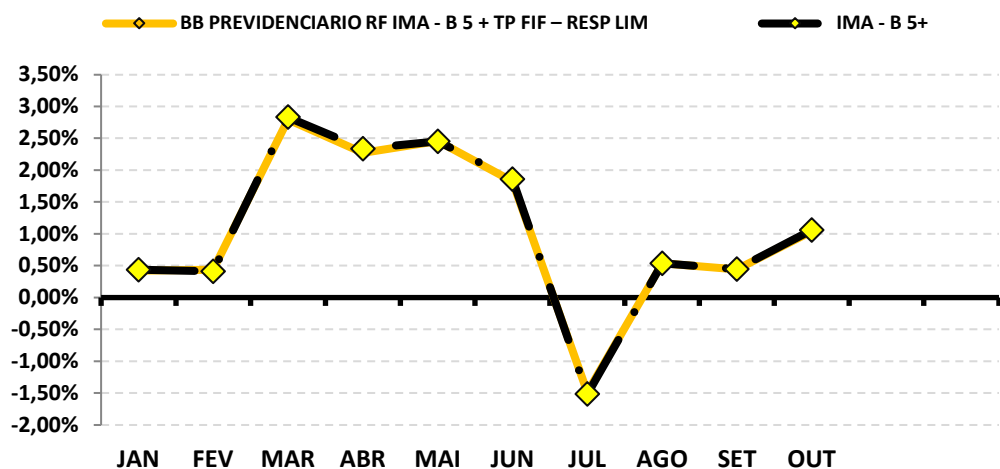


Continuação....

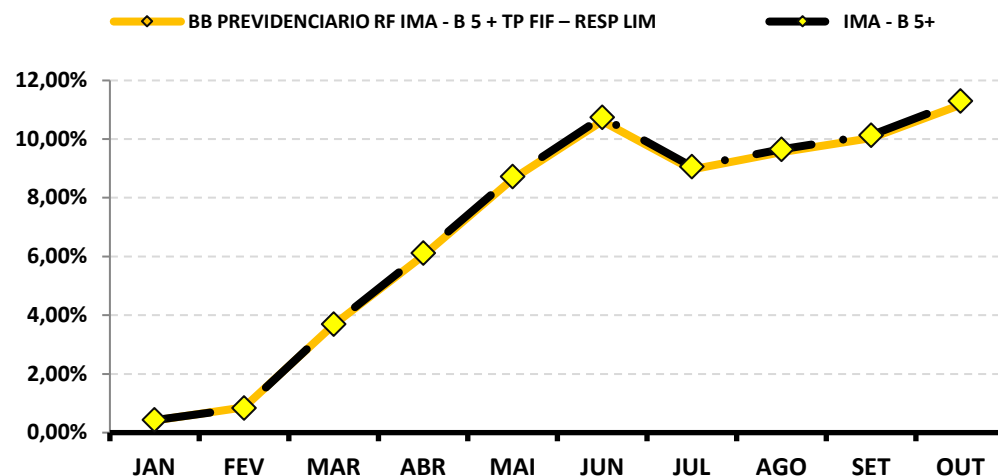
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LI	0,42%	0,44%	2,80%	2,27%	2,46%	1,82%	-1,49%	0,54%	0,44%	1,04%			7.002,67	11,17%	113.322,84
IMA - B 5+	0,43%	0,41%	2,83%	2,33%	2,45%	1,86%	-1,52%	0,54%	0,44%	1,06%			-	11,30%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

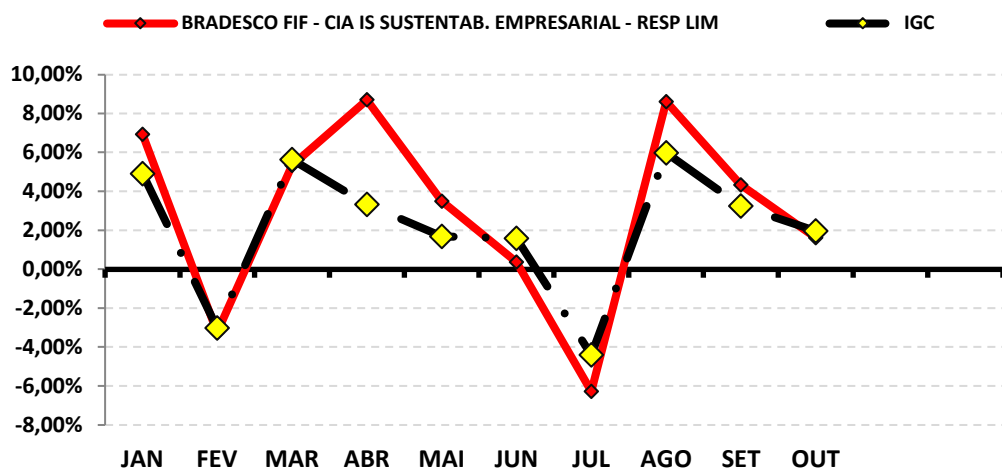


Continuação....

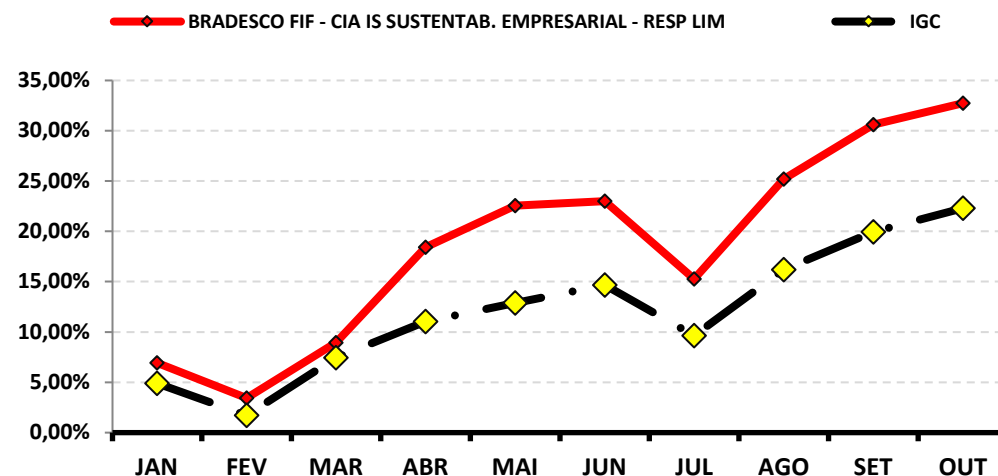
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IGC

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL	6,92%	-3,26%	5,33%	8,70%	3,49%	0,36%	-6,28%	8,60%	4,33%	1,62%			11.691,05	32,73%	180.357,31
IGC	4,90%	-3,03%	5,63%	3,33%	1,68%	1,58%	-4,40%	5,98%	3,24%	1,96%			-	22,30%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

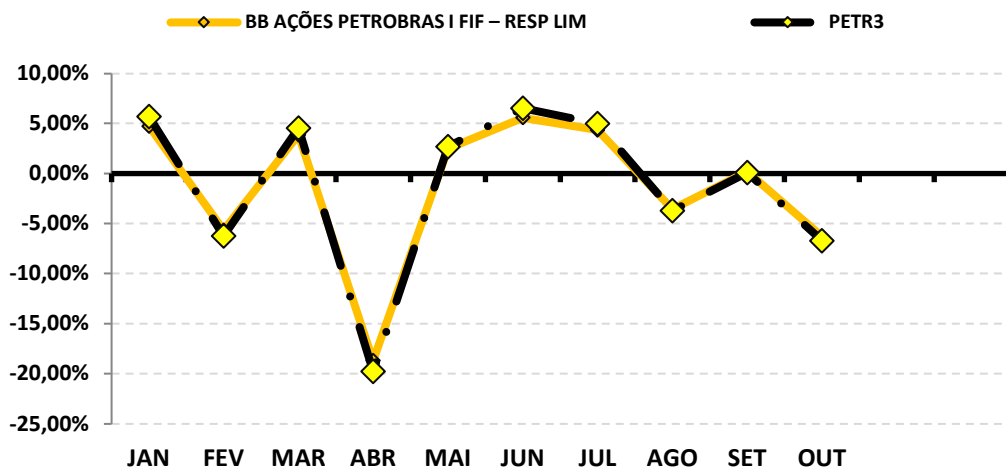


Continuação....

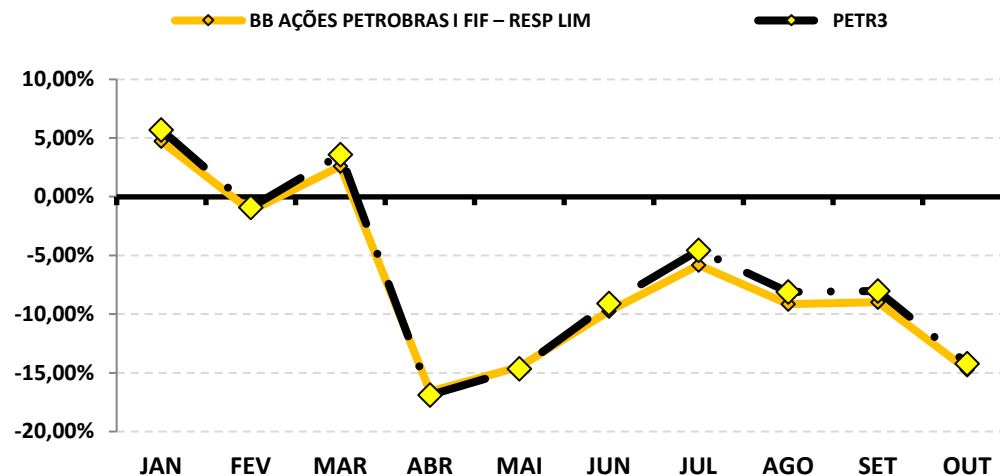
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao PETR3

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		(R\$)	(%)	(R\$)
BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	4,72%	-5,67%	3,88%	-18,70%	2,48%	5,58%	4,35%	-3,55%	0,19%	-6,31%		(16.633,45)	-14,73%	(43.146,05)
PETR3	5,68%	-6,24%	4,53%	-19,76%	2,68%	6,52%	4,99%	-3,72%	0,09%	-6,72%		-	-14,21%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

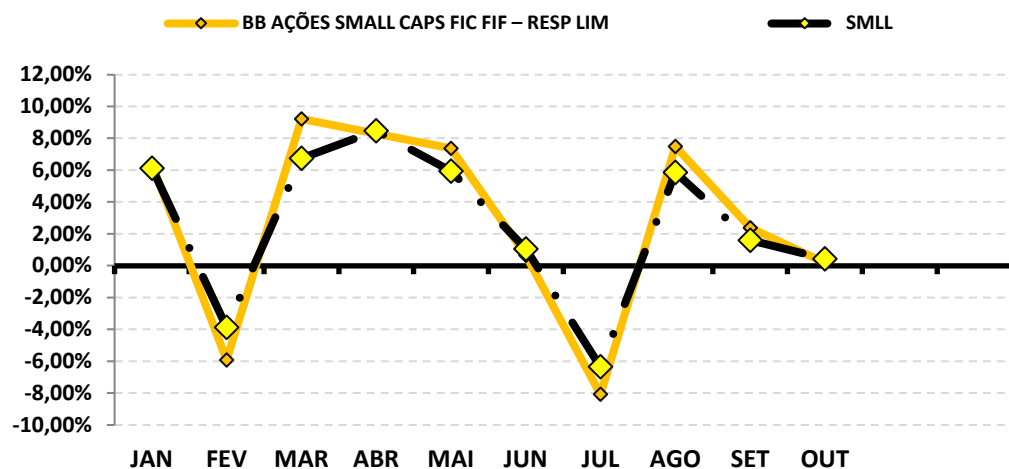


Continuação....

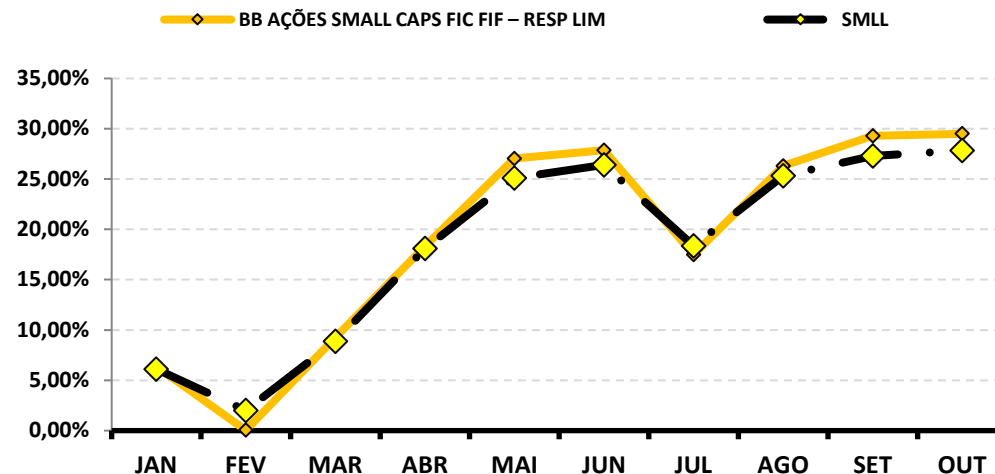
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao SMLL

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	6,35%	-5,92%	9,22%	8,28%	7,36%	0,65%	-8,09%	7,49%	2,37%	0,17%			2.105,69	29,51%	280.609,54
SMLL	6,11%	-3,87%	6,73%	8,47%	5,94%	1,04%	-6,36%	5,86%	1,58%	0,43%			-	27,83%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

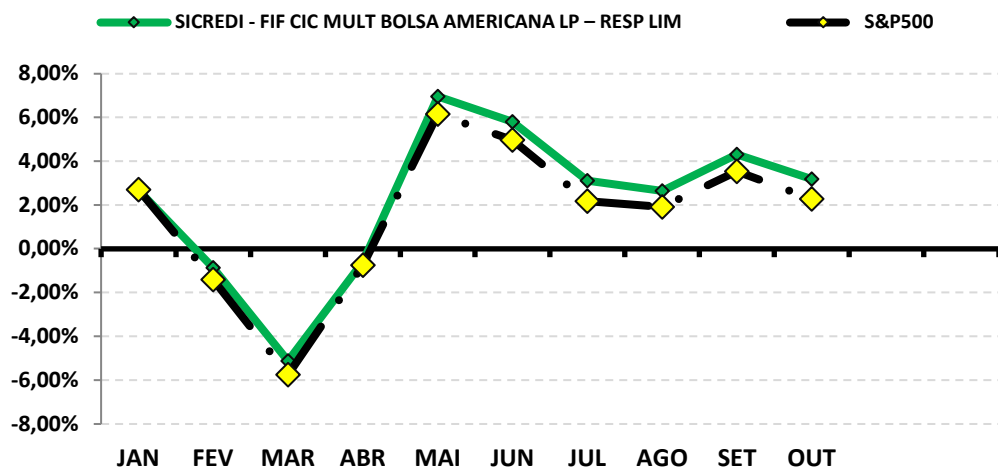


Continuação....

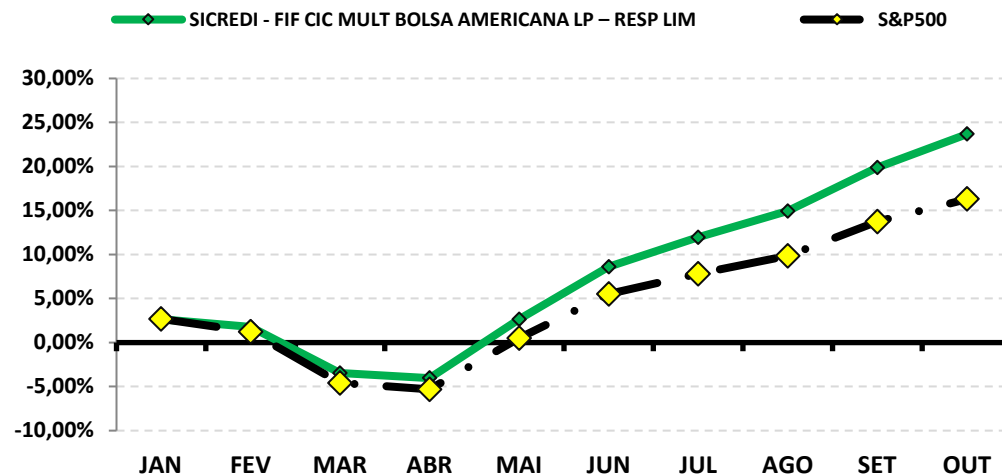
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao S&P500

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RE	2,66%	-0,87%	-5,12%	-0,59%	6,95%	5,79%	3,10%	2,64%	4,31%	3,17%			3.823,29	23,68%	44.207,84
S&P500	2,70%	-1,42%	-5,75%	-0,76%	6,15%	4,96%	2,17%	1,91%	3,53%	2,27%			-	16,31%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

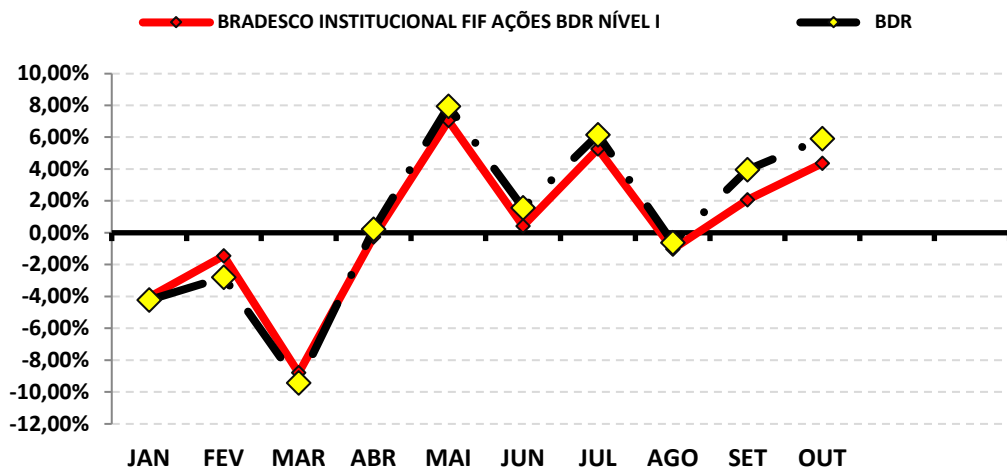


Continuação....

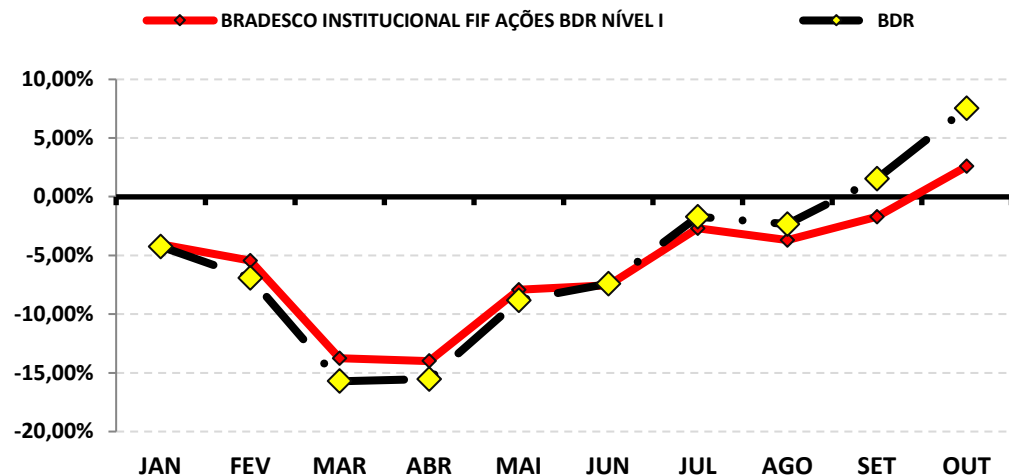
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT				(%)	(R\$)
BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,04%	-1,46%	-8,80%	-0,26%	7,04%	0,41%	5,26%	-1,03%	2,07%	4,36%			4.472,17	2,59%	(26.835,15)
BDR	-4,23%	-2,80%	-9,44%	0,21%	7,94%	1,55%	6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%			-	7,53%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IAPESEM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,65%	0,48%	1,33%	1,72%	1,22%	0,99%	0,39%	1,24%	1,04%	1,12%		
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%		
IBOVESPA	4,86%	-2,64%	6,08%	3,69%	1,45%	1,33%	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%		
META ATUARIAL	0,57%	1,72%	0,97%	0,84%	0,67%	0,65%	0,67%	0,30%	0,89%	0,41%		

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IAPESEM NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$	804.395,27
-----	------------

A META ATUARIAL NO MÊS DE OUTUBRO FOI DE:

R\$	298.488,43
-----	------------

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - IAPESEM

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT		
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,65%	2,14%	3,50%	5,29%	6,57%	7,63%	8,05%	9,39%	10,53%	11,76%		
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%		
IBOVESPA	4,86%	2,09%	8,30%	12,30%	13,92%	15,44%	10,62%	17,57%	21,57%	24,32%		
META ATUARIAL	0,57%	2,31%	3,30%	4,18%	4,88%	5,56%	6,27%	6,60%	7,55%	7,99%		

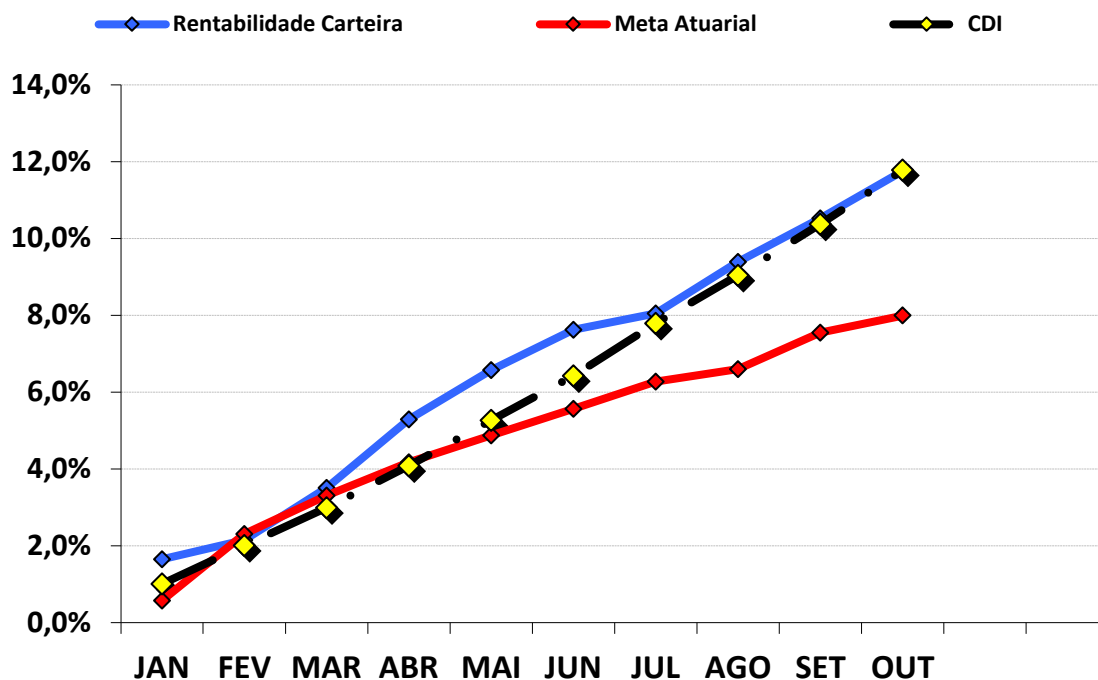
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IAPESEM: R\$ **7.585.102,48**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **5.211.287,68**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ **2.373.814,80**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,65%	0,57%	1,01%
FEV	2,14%	2,31%	2,01%
MAR	3,50%	3,30%	2,99%
ABR	5,29%	4,18%	4,08%
MAI	6,57%	4,88%	5,27%
JUN	7,63%	5,56%	6,43%
JUL	8,05%	6,27%	7,79%
AGO	9,39%	6,60%	9,04%
SET	10,53%	7,55%	10,37%
OUT	11,76%	7,99%	11,78%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IAPESEM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 11,76% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 11,78% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 99,80% sobre o índice de referência do mercado.

9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2025, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,08% a.a. mais a variação do IPCA. Até outubro/2025, o IAPESEM vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
OUT	11,76%	7,99%	147,06%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2025

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
10,11%	10,10%	11,01%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 07/11/2025, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 4,55% e a Meta Atuarial no final de 2025 em 10,11%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do IAPESEM poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 58 do Relatório Mensal.

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 4 e 5 de novembro de 2025, o COPOM decidiu manter a Taxa SELIC em 15,00% a.a.. O ambiente externo ainda se mantém adverso e incerto, influenciado principalmente pelas políticas comerciais e fiscais adotadas pelos Estados Unidos, com reflexos nas condições financeiras globais. O COPOM informa que o cenário exige particular cautela por parte de países emergentes em ambiente marcado por tensão geopolítica.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou que os indicadores seguem apresentando uma trajetória de moderação no crescimento da atividade econômica, mas com o mercado de trabalho ainda mostrando dinamismo. A inflação segue acima da meta, com expectativas desancoradas para 2025 e 2026. Os riscos inflacionários ainda continuam elevados. Entre os riscos de alta estão a persistência da desancoragem das expectativas da inflação por mais tempo, uma maior resiliência da inflação de serviços do que o projetado, além das políticas econômicas Interna e Externa que tenham um impacto maior do que o esperado. Entre os riscos de baixa, destaca-se uma desaceleração econômica doméstica e global mais acentuada que o esperado e queda nos preços das commodities.

Em relação ao cenário internacional, está mais desfavorável e apresentando maiores desafios. No longo prazo, a ata cita que os riscos seguem sendo a política comercial dos Estados Unidos, além da elevação de gastos fiscais de outros países. Já os riscos no curto prazo, a ata cita o avanço das negociações entre Brasil e Estados Unidos, sobre a taxa de 50% em diversos produtos brasileiros e a condução da política monetária do país norte-americano em um ambiente de shutdown (paralisações de atividades do governo dos Estados Unidos). O Comitê segue acompanhando de perto os possíveis reflexos na economia e nos mercados financeiros, com uma percepção predominante de maior incerteza no cenário externo.

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

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

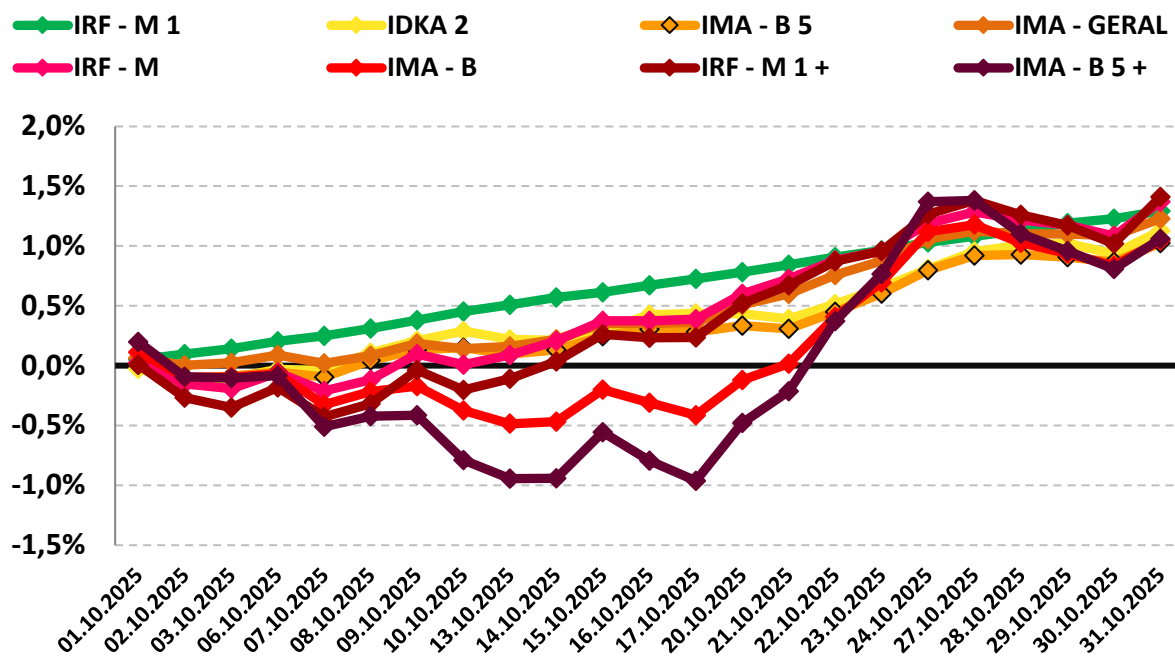
10.2-RENTA FIXA

O mês de outubro foi marcado por oscilações dos Subíndices IMA. O ambiente econômico continuou sendo influenciado pelo elevado patamar da Taxa Selic e pela expectativa de início do ciclo de cortes apenas em 2026. Na 1ª quinzena, os índices mais arrojados apresentaram leve queda, refletindo a cautela dos investidores diante das incertezas. Entretanto, na 2ª quinzena apresentaram uma boa recuperação. Apesar das oscilações, todos os índices encerraram o mês de outubro com rentabilidade positiva.

O destaque fica por conta dos ativos Arrojados de Longo Prazo IRF-M e IRF-M 1+ que apresentaram as maiores rentabilidades do mês, atingindo 1,37% e 1,41%, respectivamente. No acumulado de 2025, esses índices também se sobressaem, com 15,93% e 17,87%, refletindo o bom desempenho dos títulos prefixados de prazo mais longo. De modo geral, o mês foi marcado pela manutenção da Taxa Selic em 15,00% a.a., combinados pela expectativa de redução da Taxa Selic no início de 2026.

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+
OUTUBRO	1,29%	1,13%	1,03%	1,23%	1,37%	1,05%	1,41%	1,06%
Acumulado/2025	12,25%	9,72%	9,42%	12,33%	15,93%	10,57%	17,87%	11,30%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENTA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

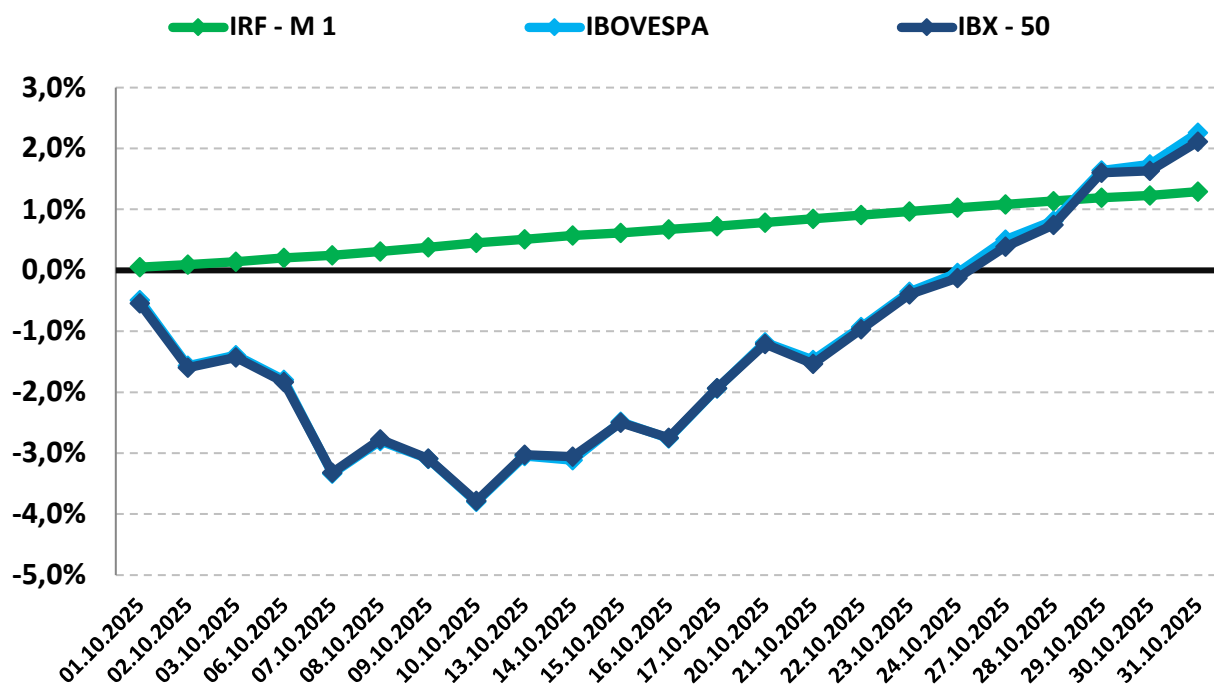
Em outubro, o segmento de Renda Variável apresentou oscilações negativas e positivas durante o mês. O IBOVESPA e o IBRX-50 registraram oscilações negativas na 1ª quinzena do mês, chegando a registrar rentabilidades próxima de -4%, e, finalizando a 2ª quinzena com uma ótima recuperação, impulsionados pela perspectiva de que o Banco Central do Brasil 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 +2,26% aos 149.540,43 pontos. O índice acumula a variação positiva de +15,28% 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 +2,11% aos 25.009,81 pontos. O índice acumula uma variação positiva de +14,52% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações do setor de Siderurgia e da Eletrobras, com valorização de 14,87% e 6,03%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	MELHORES DESEMPENHOS	
			SIDERURGIA	ELETROBRAS
OUTUBRO	1,29%	2,26%	14,87%	6,03%
Acumulado/2025	12,25%	24,32%	22,05%	72,31%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



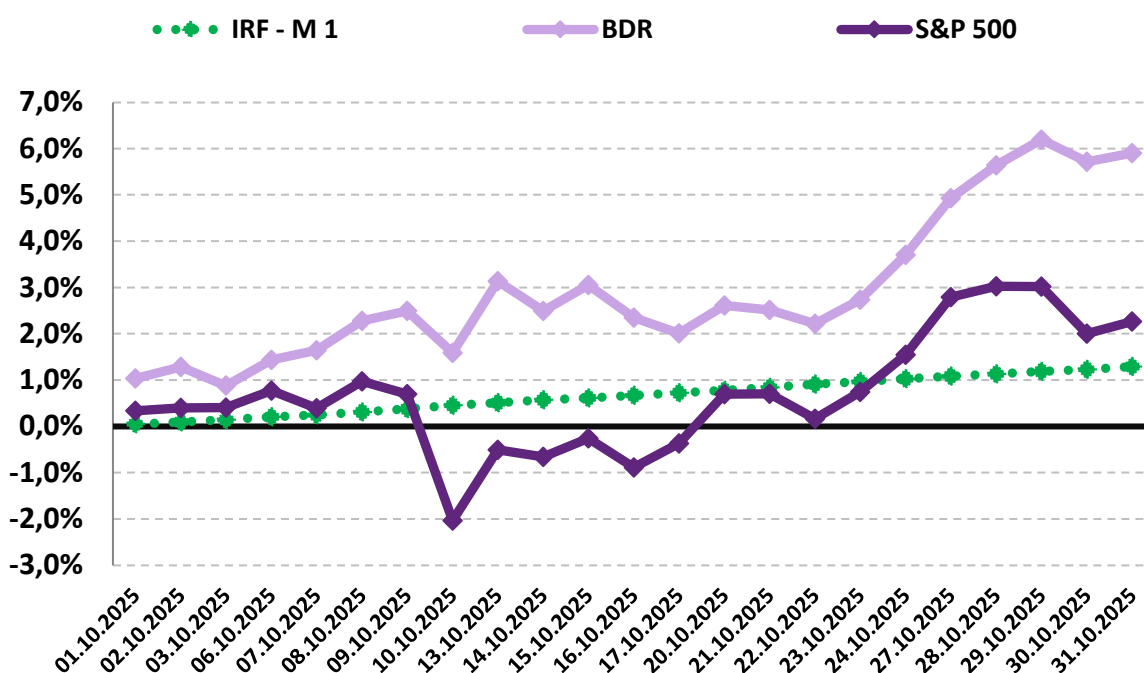
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior apresentaram uma grande oscilação no mês de outubro. 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 +5,90%. Já o S&P 500, apesar da sua oscilação negativa na 1ª quinzena e com tendências de queda no início da 2ª quinzena, fechou o mês com uma valorização de +2,27%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com uma variação positiva de 5,90% com cotação de R\$ 25.651,17. O índice acumula uma variação positiva de +21,88% 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 +2,27% com cotação de R\$ 6.840,20. O índice acumula uma variação positiva de +19,90% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
OUTUBRO	1,29%	5,90%	2,27%
Acumulado/2025	12,25%	7,53%	16,31%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de outubro/2025 de 0,09%, apresentou forte diminuição em relação ao mês anterior (setembro/2025 = 0,48%).

No ano, o IPCA registra alta de 3,73%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 4,68%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 5,17%.

Em outubro de 2024, o IPCA havia ficado em 0,56%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo SAÚDE E CUIDADOS PESSOAIS, cujo índice apresentou inflação de 0,06%, impulsionada pela alta dos artigos de higiene pessoal 0,57% e plano de saúde 0,50%.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto negativo no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,05%, influenciada principalmente pela energia elétrica residencial que recuou 2,39%, devido a mudança da bandeira tarifária vermelha patamar 2, vigente em setembro, para a bandeira vermelha patamar 1 em outubro, com a cobrança adicional de R\$ 4,46 na conta de luz a cada 100 KWh consumidos, ao invés dos R\$ 7,87.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de outubro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,01%, uma elevação de preços em relação ao mês anterior (setembro/2025 = -0,26%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Batata-inglesa (8,56% a.m. e 21,04% a.a.), o Óleo de Soja (4,64% a.m. e 0,62% a.a.) e o Lanche (0,75% a.m. e 9,04% a.a.). Os dois produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Arroz (-2,49% a.m. e -22,82% a.a.) e o Leite Longa Vida (-1,88% a.m. e -2,01% a.a.).

11.1.4-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 2,52%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 3,73%.

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

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de outubro foi marcado novamente pelo anúncio do Banco Central dos Estados Unidos (Fed), que decidiu reduzir, pela segunda vez, a taxa de juros para a faixa de 3,75% a 4% a.a.. Essa decisão foi tomada em meio à paralisação do governo americano (shutdown) que iniciou no dia 1º de outubro após o impasse entre democratas e republicanos sobre o orçamento, suspendendo parte das atividades federais e adiando dados como o Payroll (emprego) e a balança comercial, à divulgação de uma inflação abaixo do esperado e a sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho do país. No campo geopolítico, o encontro entre autoridades dos Estados Unidos e da China, realizado em Kuala Lumpur no sábado (25), resultou em um acordo que adia a ampliação dos controles de exportação chinesa sobre minerais de terras raras e ímãs, além de evitar a aplicação de novas tarifas de 100% pelos EUA sobre produtos chineses. Ambos os países buscam reduzir as tensões e impedir uma nova escalada na guerra comercial, após Donald Trump ter ameaçado impor essas tarifas e outras restrições comerciais a partir de 1º de novembro, em resposta às medidas da China. De modo geral, a economia dos EUA segue forte, mesmo com sinais de desaceleração e menos contratações. Na zona do Euro, os dados econômicos vieram melhores do que o esperado, mostrando que a economia continua firme. Essa melhora foi apoiada pela queda dos juros e pelo baixo nível de desemprego, que segue em patamares históricos. A inflação anual ficou perto de 2%, o que indica que o Banco Central Europeu (BCE) está conseguindo manter os preços próximos da sua meta. Com isso, o BCE adotou uma postura mais cautelosa e deu sinais de que o ciclo de cortes de juros deve estar chegando ao fim.

BRASIL

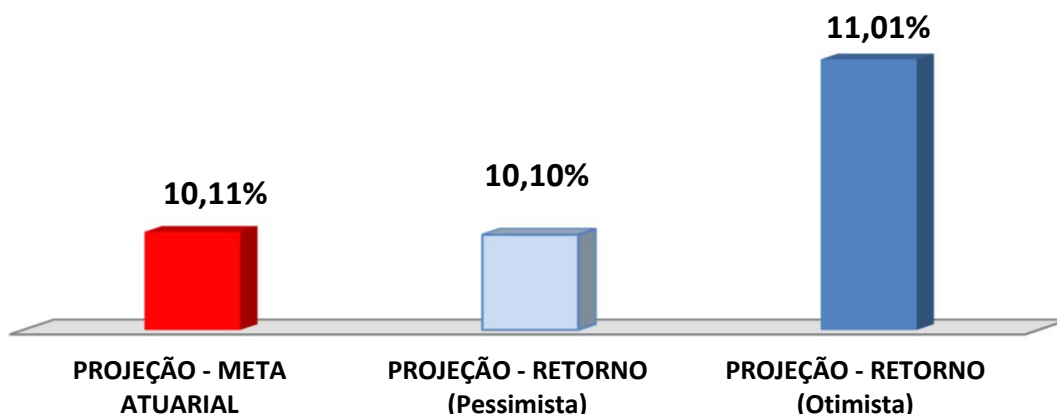
Em outubro, o cenário doméstico foi marcado pela reunião do Copom que manteve a Taxa de Juros estável em 15% a.a. pela terceira reunião consecutiva. Esse é o maior patamar em quase 20 anos. O COPOM informou ainda em seu comunicado que avaliará os impactos acumulados dos ajustes já realizados e que a Taxa Selic permanecerá elevada por um bom tempo para assegurar a convergência da inflação à meta. A economia brasileira tem mostrado uma desaceleração gradual, influenciada pela redução dos estímulos do governo e pelos juros elevados. O mercado de trabalho continua aquecido, mas já dá sinais de perda de fôlego. No campo fiscal, o governo tem condições de cumprir as metas de 2025, embora o crescimento da dívida pública siga como um ponto de atenção. Para 2026, o cumprimento das metas dependerá da aprovação de medidas que ampliem a arrecadação. Ainda há riscos de mudanças nas regras fiscais ou de novas isenções que possam comprometer o equilíbrio das contas públicas. Já a inflação vem apresentando uma tendência, mesmo que moderada, em um ritmo de desaceleração. A não aprovação da MP 1303/2025 (regras para a tributação de aplicações financeiras e ativos virtuais) no Congresso reacendeu dúvidas sobre o cumprimento das metas fiscais. Conforme o Boletim Focus, divulgado pelo Banco central em 07/11, a projeção para o IPCA ao final de 2025 é de 4,55%. Apesar da desaceleração, o índice permanece acima do teto da meta de 4,5%. Nesse contexto, o Banco Central permanece reticente em manter a Taxa Selic estagnada em 15% a.a..

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 07/11/2025, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 4,55% e a Meta Atuarial aproximadamente em 10,11%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 10,10% a 11,01% 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	
				OUT	(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	1,27%	124.628,84	11,91%	928.239,09
11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,26%	4.742,56	11,96%	39.721,64
46.134.096/0001-81	BB PREV RF TP VÉRTICE 2027 FIF – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,10%	28.099,45	9,73%	233.279,44
49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,07%	72.825,84	10,16%	659.225,61
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FIF – RESP LIM	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	2	1,04%	7.002,67	11,17%	113.322,84
30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	0	-6,31%	(16.633,45)	-14,73%	(43.146,05)
05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FIF – RESP LIM	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	1	0,17%	2.105,69	29,51%	280.609,54
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,27%	48.019,07	11,70%	399.888,43
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL FIF RF REF DI LONGO PRAZO – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,25%	51.129,67	11,89%	431.357,96
10.740.658/0001-93	CAIXA BRASIL IMA-B TP FIF RF LP – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,03%	17.548,96	10,37%	168.632,67
03.399.411/0001-90	BRADESCO FIF RF REF DI PREMIUM - RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,27%	84.439,32	11,90%	627.842,59
11.484.558/0001-06	BRADESCO FIF - RF IRF - M 1 TP – RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,27%	70.807,26	12,04%	645.927,66
24.022.566/0001-82	BRADESCO IDKA PRÉ 2 FIF - CI RF - RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,52%	4.250,13	16,26%	226.019,84
20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	0,99%	42.350,01	9,10%	409.249,84
55.969.096/0001-92	BRADESCO FIF RF ESTRATÉGIA XXVI - RESP LIM	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,00%	86.596,66	9,34%	772.403,07
07.187.751/0001-08	BRADESCO FIF - CIA IS SUSTENTAB. EMPRESARIAL - RESP LIM	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	1	1,62%	11.691,05	32,73%	180.357,31
21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	1	4,36%	4.472,17	2,59%	(26.835,15)
24.634.187/0001-43	SICREDI - FIF RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI – Resp Ltda	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	0	1,27%	36.323,24	11,75%	244.263,62
13.081.159/0001-20	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M LP – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	0	1,43%	24.634,82	15,95%	144.827,86
24.633.818/0001-00	SICREDI - FIF CIC MULT BOLSA AMERICANA LP – RESP LIM	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	1	3,17%	3.823,29	23,68%	44.207,84
Cód.: 30078408	NTN - B (IPCA + 7,69% a.a. / Venc. 15/08/2032)	Vencimento (15/08/2032)	0	0,62%	95.538,02	3,14%	272.861,26