

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
SÃO JOSÉ DOS QUATRO MARCOS - MT / PREVIQUAM**

RELATÓRIO SEMESTRAL DE INVESTIMENTOS

**2º SEMESTRE
2025**

13 de janeiro de 2026

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 5,21% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,42%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,21% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,72%

Data Focal: 31/12/2025

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,69%	0,47%	1,14%	1,82%	1,17%	1,04%	0,13%	1,30%	0,92%	1,11%	1,45%	0,78%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%	0,56%	0,43%	0,26%	0,24%	0,26%	-0,11%	0,48%	0,09%	0,18%	0,33%
META ATUARIAL	0,58%	1,73%	0,98%	0,85%	0,68%	0,66%	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,69%	2,17%	3,33%	5,21%	6,43%	7,54%	7,68%	9,07%	10,08%	11,30%	12,92%	13,80%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%	1,28%	1,71%	2,14%	2,57%	3,01%	3,44%	3,88%	4,32%	4,77%	5,21%
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%	2,04%	2,48%	2,75%	2,99%	3,26%	3,15%	3,64%	3,73%	3,92%	4,26%
META ATUARIAL	0,58%	2,33%	3,34%	4,22%	4,93%	5,63%	6,35%	6,68%	7,65%	8,20%	8,86%	9,68%
CDI	1,01%	2,01%	2,99%	4,08%	5,27%	6,43%	7,79%	9,04%	10,37%	11,78%	12,95%	14,33%

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
3 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	7
4 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA - RENDA FIXA	12
5 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	22
5.1 - Melhor Desempenho Semestral dos Investimentos	24
5.2 - Pior Desempenho Semestral dos Investimentos	25
6 – ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	26
7 – CONCLUSÃO	27
7.1 - Rentabilidade da Carteira Semestral	27
7.2 - Meta Atuarial	28
7.3 - Perfil de Risco do Investidor	29
7.4 - Avaliação de Desempenho no 2º Semestre	30

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o Relatório Semestral dos investimentos, referente ao 2º SEMESTRE, sobre o desempenho das rentabilidades e os riscos das aplicações financeiras do PREVIQUAM.

Este relatório vem atender o **Art. 129 da Portaria MTP 1.467/2022**, que deverá emitir Relatórios, no mínimo, **Semestralmente**, que contemplem:

Art. 129. *Deverão ser emitidos relatórios, no mínimo, semestralmente, que contemplem:*

I - as conclusões dos exames efetuados, inclusive sobre a aderência da gestão dos recursos do RPPS às normas em vigor e à política de investimentos;

II - as recomendações a respeito de eventuais deficiências, com estabelecimento de cronograma para seu saneamento, quando for o caso; e

III - análise de manifestação dos responsáveis pelas correspondentes áreas, a respeito das deficiências encontradas em verificações anteriores, bem como análise das medidas efetivamente adotadas para saná-las.

Parágrafo único. *As conclusões, recomendações, análises e manifestações deverão ser levadas em tempo hábil ao conhecimento dos órgãos ou instâncias com atribuições para determinar as providências necessárias.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PREVIQUAM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	62.927.220,31	1.508.262,28	(883.538,65)	-	1.097.458,77	(34.270,74)	1.063.188,03	64.615.131,97
2	FEVEREIRO	64.615.131,97	2.442.714,95	(1.918.393,44)	-	427.153,20	(123.540,56)	303.612,64	65.443.066,12
3	MARÇO	65.443.066,12	2.257.752,48	(1.772.226,56)	-	851.161,02	(108.357,95)	742.803,07	66.671.395,11
4	ABRIL	66.671.395,11	1.047.870,21	(623.240,31)	-	1.369.265,33	(156.801,37)	1.212.463,96	68.308.488,97
5	MAIO	68.308.488,97	2.005.210,88	(1.666.052,64)	-	796.719,52	-	796.719,52	69.444.366,73
6	JUNHO	69.444.366,73	63.977,03	(712.945,03)	-	713.154,87	-	713.154,87	69.508.553,60
7	JULHO	69.508.553,60	2.980.666,88	(1.457.331,31)	-	416.729,05	(324.217,61)	92.511,44	71.124.400,61
8	AGOSTO	71.124.400,61	2.330.171,80	(1.899.541,25)	-	952.476,74	(31.344,03)	921.132,71	72.476.163,87
9	SETEMBRO	72.476.163,87	2.170.776,99	(1.788.961,05)	-	666.962,45	-	666.962,45	73.524.942,26
10	OUTUBRO	73.524.942,26	1.549.767,61	(1.153.641,91)	-	864.736,28	(45.692,20)	819.044,08	74.740.112,04
11	NOVEMBRO	74.740.112,04	1.598.552,97	(1.070.897,06)	-	1.103.245,09	(19.587,37)	1.083.657,72	76.351.425,67
12	DEZEMBRO	76.351.425,67	1.070.611,87	(667.902,18)	-	647.972,28	(50.298,06)	597.674,22	77.351.809,58
13	ANO	62.927.220,31	21.026.335,95	(15.614.671,39)	-	9.907.034,60	(894.109,89)	9.012.924,71	77.351.809,58

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

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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	80,8%	100,0%	72,7%	56.217.484,33	-
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%	13,3%	40,0%	21,7%	16.794.199,63	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	40,0%	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					94,4%	73.011.683,96	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	3,6%	14,0%	3,4%	2.597.786,92	-
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%)				3,4%	2.597.786,92	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	1,1%	10,0%	1,1%	881.100,53	-
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%)				1,1%	881.100,53	
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%	1,1%	10,0%	1,1%	861.238,17	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				1,1%	861.238,17	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	1.313,56	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	77.353.123,14	6

3-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Simples	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Invest.	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF - M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	57.755.217/0001-29
DATA DE CONSTITUIÇÃO	12/04/2011	12/04/2011	16/11/2009	20/04/2011
DATA DE INÍCIO	20/04/2011	20/04/2011	02/12/2009	20/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a 0,30% a.a.	0,10% a 0,30% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
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. 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.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM
CNPJ	03.543.447/0001-03	49.963.751/0001-00	49.963.803/0001-30	07.111.384/0001-69
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Duração Livre Soberano	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	57.755.217/0001-29
DATA DE CONSTITUIÇÃO	17/12/1999	16/03/2023	16/03/2023	24/11/2004
DATA DE INÍCIO	01/04/2005	16/03/2023	16/03/2023	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,15% a.a.	0,15% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não possui	Não possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não possui	Não possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não possui	Não possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Até o dia 15/08/2028	Até o dia 16/08/2032	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte 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 *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
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.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM
CNPJ	07.861.554/0001-22	07.442.078/0001-05	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Ações Setoriais	Fundos de Mono Ação
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B	IFNC	PETR3
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ ADM	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
GESTOR	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A
CNPJ GESTOR	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69
CUSTODIANTE	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.	BANCO DO BRASIL S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
DISTRIBUIDOR	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.	Banco do Brasil S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91	00.000.000/0001-91
AUDITORIA	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	KPMG AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	57.755.217/0001-29	57.755.217/0001-29	61.562.112/0001-20	61.562.112/0001-20
DATA DE CONSTITUIÇÃO	01/03/2006	17/06/2005	30/08/2007	02/08/2018
DATA DE INÍCIO	08/03/2006	23/06/2005	02/10/2007	06/08/2018
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,30% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
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. Ações, Art. 8, I (30% 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.

Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO – Resp LIM
CNPJ	05.164.356/0001-84	10.740.670/0001-06	11.060.913/0001-10	15.154.220/0001-47
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Renda Fixa Duração Média Soberano	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados	Ações Small Caps
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IMA - B 5	SMLL
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ ADM	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.
CNPJ GESTOR	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
CNPJ CUSTODIANTE	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11
DATA DE CONSTITUIÇÃO	09/02/2006	03/03/2009	30/07/2009	26/01/2012
DATA DE INÍCIO	10/02/2006	18/05/2010	01/07/2010	01/11/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,50% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
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+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	4 - Alto
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. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

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

Continuação.....

5

INFORMAÇÕES	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM
CNPJ	30.036.235/0001-02	17.502.937/0001-68	19.196.599/0001-09	11.087.118/0001-15
SEGMENTO	Investimentos Estruturados	Investimento no Exterior	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Multimercados Livre	Ações Livre	Renda Fixa Indexados	Renda Fixa Indexados
ÍNDICE	S&P 500	BDR	IRF - M 1	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral	Investidor em Geral
ADMINISTRADOR	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ ADM	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
GESTOR	CAIXA DTVM S.A.	CAIXA DTVM S.A.	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI	CONFEDERAÇÃO INTERESTADUAL DAS COOPERATIVAS LIGADAS AO SICREDI
CNPJ GESTOR	42.040.639/0001-40	42.040.639/0001-40	03.795.072/0001-60	03.795.072/0001-60
CUSTODIANTE	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.	BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
CNPJ CUSTODIANTE	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
DISTRIBUIDOR	Caixa Econômica Federal	Caixa Econômica Federal	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	Banco Cooperativo Sicredi S.A.
CNPJ DISTRIBUIDOR	00.360.305/0001-04	00.360.305/0001-04	01.181.521/0001-55	01.181.521/0001-55
AUDITORIA	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	DELOITTE TOUCHE TOHMATSU AUDITORES INDEPENDENTES LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.	ERNST & YOUNG AUDITORES INDEPENDENTES S/S LTDA.
CNPJ AUDITORIA	49.928.567/0001-11	49.928.567/0001-11	61.366.936/0001-25	61.366.936/0001-25
DATA DE CONSTITUIÇÃO	07/02/2018	07/02/2018	16/10/2013	15/09/2009
DATA DE INÍCIO	16/10/2018	16/10/2018	27/02/2014	18/12/2009
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,80% a.a.	0,70% a.a.	0,18% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não possui	Não possui
TAXA DE ENTRADA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
TAXA DE SAÍDA	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
PRAZO DE DURAÇÃO DO F.I.	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado	Indeterminado
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (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%)

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

4.1 - MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA

CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM						
1	AGÊNCIA	3823		CONTA	575267533-9	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	2.238.951,33	-	-	28.031,45	2.266.982,78	1,252%
AGOSTO	2.266.982,78	-	-	26.148,02	2.293.130,80	1,153%
SETEMBRO	2.293.130,80	-	-	27.776,98	2.320.907,78	1,211%
OUTUBRO	2.320.907,78	-	-	29.567,56	2.350.475,34	1,274%
NOVEMBRO	2.350.475,34	-	-	24.822,47	2.375.297,81	1,056%
DEZEMBRO	2.375.297,81	-	-	27.644,06	2.402.941,87	1,164%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
2	AGÊNCIA	3823		CONTA	575268641-1	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.577.519,94	-	-	4.385,11	1.581.905,05	0,278%
AGOSTO	1.581.905,05	-	-	18.428,63	1.600.333,68	1,165%
SETEMBRO	1.600.333,68	-	-	10.217,20	1.610.550,88	0,638%
OUTUBRO	1.610.550,88	-	-	16.261,73	1.626.812,61	1,010%
NOVEMBRO	1.626.812,61	-	-	17.225,03	1.644.037,64	1,059%
DEZEMBRO	1.644.037,64	-	-	15.306,26	1.659.343,90	0,931%

CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM						
3	AGÊNCIA	3823		CONTA	575267533-9	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.283.967,41	-	-	9.128,62	3.293.096,03	0,278%
AGOSTO	3.293.096,03	-	-	38.363,38	3.331.459,41	1,165%
SETEMBRO	3.331.459,41	-	-	21.269,44	3.352.728,85	0,638%
OUTUBRO	3.352.728,85	-	-	33.852,51	3.386.581,36	1,010%
NOVEMBRO	3.386.581,36	-	-	35.857,81	3.422.439,17	1,059%
DEZEMBRO	3.422.439,17	-	-	31.863,47	3.454.302,64	0,931%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM						
4	AGÊNCIA	3823		CONTA	575268641-1	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.487.827,70	-	-	17.950,07	1.505.777,77	1,206%
AGOSTO	1.505.777,77	-	-	18.347,67	1.524.125,44	1,218%
SETEMBRO	1.524.125,44	-	-	17.860,92	1.541.986,36	1,172%
OUTUBRO	1.541.986,36	-	-	19.589,04	1.561.575,40	1,270%
NOVEMBRO	1.561.575,40	-	-	16.577,42	1.578.152,82	1,062%
DEZEMBRO	1.578.152,82	-	-	17.963,99	1.596.116,81	1,138%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM						
5	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.572.017,85	-	-	9.424,94	3.581.442,79	0,264%
AGOSTO	3.581.442,79	-	-	59.337,12	3.640.779,91	1,657%
SETEMBRO	3.640.779,91	-	-	44.176,59	3.684.956,50	1,213%
OUTUBRO	3.684.956,50	-	-	49.404,83	3.734.361,33	1,341%
NOVEMBRO	3.734.361,33	-	-	61.638,21	3.795.999,54	1,651%
DEZEMBRO	3.795.999,54	-	-	10.760,86	3.806.760,40	0,283%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
6	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	6.660.052,71	-	-	79.540,53	6.739.593,24	1,194%
AGOSTO	6.739.593,24	-	-	81.820,34	6.821.413,58	1,214%
SETEMBRO	6.821.413,58	-	-	79.504,86	6.900.918,44	1,166%
OUTUBRO	6.900.918,44	401.420,08	-	90.004,91	7.392.343,43	1,304%
NOVEMBRO	7.392.343,43	-	-	77.701,90	7.470.045,33	1,051%
DEZEMBRO	7.470.045,33	-	-	84.306,80	7.554.352,13	1,129%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM						
7	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	412.150,16	2.210.090,83	- 1.423.951,75	10.210,21	1.208.499,45	2,477%
AGOSTO	1.208.499,45	1.109.111,36	- 1.179.154,24	8.218,00	1.146.674,57	0,722%
SETEMBRO	1.146.674,57	1.105.200,94	- 1.120.593,21	8.330,42	1.139.612,72	0,736%
OUTUBRO	1.139.612,72	1.107.966,04	- 1.110.257,49	9.197,39	1.146.518,66	0,809%
NOVEMBRO	1.146.518,66	1.179.514,22	- 1.055.850,58	7.595,74	1.277.778,04	0,663%
DEZEMBRO	1.277.778,04	1.031.016,27	- 652.101,18	14.834,37	1.671.527,50	1,161%

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
8	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6866-7	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.421.279,40	750.000,00	-	72.161,14	6.243.440,54	1,331%
AGOSTO	6.243.440,54	500.000,00	-	75.616,87	6.819.057,41	1,211%
SETEMBRO	6.819.057,41	400.000,00	-	88.773,44	7.307.830,85	1,302%
OUTUBRO	7.307.830,85	-	-	93.160,80	7.400.991,65	1,275%
NOVEMBRO	7.400.991,65	400.000,00	-	81.230,30	7.882.221,95	1,098%
DEZEMBRO	7.882.221,95	-	-	96.535,35	7.978.757,30	1,225%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM						
9	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	3.882.459,10	-	-	10.877,54	3.893.336,64	0,280%
AGOSTO	3.893.336,64	-	-	45.527,89	3.938.864,53	1,169%
SETEMBRO	3.938.864,53	-	-	25.393,42	3.964.257,95	0,645%
OUTUBRO	3.964.257,95	-	-	39.908,10	4.004.166,05	1,007%
NOVEMBRO	4.004.166,05	-	-	42.270,21	4.046.436,26	1,056%
DEZEMBRO	4.046.436,26	-	-	37.787,90	4.084.224,16	0,934%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM						
10	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.861.820,31	-	-	- 14.633,17	1.847.187,14	-0,786%
AGOSTO	1.847.187,14	-	-	15.194,08	1.862.381,22	0,823%
SETEMBRO	1.862.381,22	-	-	9.642,26	1.872.023,48	0,518%
OUTUBRO	1.872.023,48	-	-	18.907,58	1.890.931,06	1,010%
NOVEMBRO	1.890.931,06	-	-	37.803,27	1.928.734,33	1,999%
DEZEMBRO	1.928.734,33	-	-	5.411,04	1.934.145,37	0,281%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM						
11	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	213.372,38	-	-	563,00	213.935,38	0,264%
AGOSTO	213.935,38	-	-	3.544,46	217.479,84	1,657%
SETEMBRO	217.479,84	-	-	2.638,87	220.118,71	1,213%
OUTUBRO	220.118,71	-	-	2.951,16	223.069,87	1,341%
NOVEMBRO	223.069,87	-	-	3.681,93	226.751,80	1,651%
DEZEMBRO	226.751,80	-	-	642,79	227.394,59	0,283%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM						
12	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.775.612,06	-	-	- 13.890,70	1.761.721,36	-0,782%
AGOSTO	1.761.721,36	-	-	14.680,04	1.776.401,40	0,833%
SETEMBRO	1.776.401,40	-	-	9.318,93	1.785.720,33	0,525%
OUTUBRO	1.785.720,33	-	-	18.222,79	1.803.943,12	1,020%
NOVEMBRO	1.803.943,12	-	-	36.141,53	1.840.084,65	2,003%
DEZEMBRO	1.840.084,65	-	-	5.441,60	1.845.526,25	0,296%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM						
13	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	807.839,07	-	-	9.647,96	817.487,03	1,194%
AGOSTO	817.487,03	-	-	9.924,50	827.411,53	1,214%
SETEMBRO	827.411,53	-	-	9.643,64	837.055,17	1,166%
OUTUBRO	837.055,17	-	-	10.545,42	847.600,59	1,260%
NOVEMBRO	847.600,59	-	-	8.909,24	856.509,83	1,051%
DEZEMBRO	856.509,83	-	-	9.666,56	866.176,39	1,129%

BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM						
14	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.084.388,37	-	-	6.373,81	1.090.762,18	0,588%
AGOSTO	1.090.762,18	-	-	12.987,70	1.103.749,88	1,191%
SETEMBRO	1.103.749,88	-	-	7.223,66	1.110.973,54	0,654%
OUTUBRO	1.110.973,54	-	-	11.503,72	1.122.477,26	1,035%
NOVEMBRO	1.122.477,26	-	-	10.938,38	1.133.415,64	0,974%
DEZEMBRO	1.133.415,64	-	-	11.684,87	1.145.100,51	1,031%

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM						
15	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	976,22	-	-	11,61	987,83	1,189%
AGOSTO	987,83	641.484,39	-	3.263,42	645.735,64	330,363%
SETEMBRO	645.735,64	-	645.000,00	1.020,79	1.756,43	138,762%
OUTUBRO	1.756,43	-	-	20,80	1.777,23	1,184%
NOVEMBRO	1.777,23	-	-	17,35	1.794,58	0,976%
DEZEMBRO	1.794,58	-	-	20,32	1.814,90	1,132%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
16	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.316.280,84	-	-	17.016,28	1.333.297,12	1,293%
AGOSTO	1.333.297,12	-	-	15.291,06	1.348.588,18	1,147%
SETEMBRO	1.348.588,18	645.000,00	-	23.605,35	2.017.193,53	1,750%
OUTUBRO	2.017.193,53	-	-	25.715,34	2.042.908,87	1,275%
NOVEMBRO	2.042.908,87	-	-	21.628,10	2.064.536,97	1,059%
DEZEMBRO	2.064.536,97	-	-	25.284,85	2.089.821,82	1,225%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM						
17	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	12.212.728,37	-	-	7.797,56	12.204.930,81	-0,064%
AGOSTO	12.204.930,81	-	364.566,21	173.930,34	12.014.294,94	1,469%
SETEMBRO	12.014.294,94	-	-	53.118,14	12.067.413,08	0,442%
OUTUBRO	12.067.413,08	-	-	126.498,23	12.193.911,31	1,048%
NOVEMBRO	12.193.911,31	-	-	118.369,63	12.312.280,94	0,971%
DEZEMBRO	12.312.280,94	-	-	130.072,67	12.442.353,61	1,056%

BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM						
18	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	8.967.093,53	-	-	116.801,01	8.850.292,52	-1,303%
AGOSTO	8.850.292,52	-	276.918,18	107.983,79	8.681.358,13	1,260%
SETEMBRO	8.681.358,13	-	-	30.478,68	8.711.836,81	0,351%
OUTUBRO	8.711.836,81	-	-	92.919,04	8.804.755,85	1,067%
NOVEMBRO	8.804.755,85	-	-	172.108,24	8.976.864,09	1,955%
DEZEMBRO	8.976.864,09	-	-	22.229,50	8.999.093,59	0,248%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM							
19	AGÊNCIA	2505-4			CONTA	9960-0	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)		Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	631.536,99	-	-	32.417,21	7.435,97	606.555,75	1,241%
AGOSTO	606.555,75	-	-	18.949,73	7.296,73	594.902,75	1,242%
SETEMBRO	594.902,75	-	-	22.282,63	6.867,64	579.487,76	1,199%
OUTUBRO	579.487,76	-	-	22.409,97	7.190,99	564.268,78	1,291%
NOVEMBRO	564.268,78	-	-	15.020,32	5.911,42	555.159,88	1,076%
DEZEMBRO	555.159,88	-	-	14.080,58	6.214,24	547.293,54	1,148%

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM							
20	AGÊNCIA	2505-4			CONTA	9960-0	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)		Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	843,03	-	-	55,18	9,94	797,79	1,262%
AGOSTO	797,79	-	-	43,84	8,44	762,39	1,119%
SETEMBRO	762,39	-	-	26,16	8,64	744,87	1,174%
OUTUBRO	744,87	-	-	65,40	8,45	687,92	1,244%
NOVEMBRO	687,92	-	-	26,16	6,40	668,16	0,967%
DEZEMBRO	668,16	-	-	52,32	7,71	623,55	1,252%

BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM							
21	AGÊNCIA	2505-4			CONTA	10337-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)		Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	20.667,20	20.576,05	-	907,17	427,95	40.764,03	2,071%
AGOSTO	40.764,03	20.576,05	-	59.909,05	148,91	1.579,94	10,406%
SETEMBRO	1.579,94	20.576,05	-	1.059,05	189,50	21.286,44	11,994%
OUTUBRO	21.286,44	20.381,49	-	20.909,05	289,84	21.048,72	1,396%
NOVEMBRO	21.048,72	19.038,75	-	-	341,56	40.429,03	1,623%
DEZEMBRO	40.429,03	39.595,60	-	1.668,10	790,71	79.147,24	1,956%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM						
22	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	10337-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.239.842,40	-	-	16.028,12	1.255.870,52	1,293%
AGOSTO	1.255.870,52	59.000,00	-	14.876,66	1.329.747,18	1,185%
SETEMBRO	1.329.747,18	-	-	16.477,46	1.346.224,64	1,239%
OUTUBRO	1.346.224,64	20.000,00	-	17.315,86	1.383.540,50	1,286%
NOVEMBRO	1.383.540,50	-	-	14.647,42	1.398.187,92	1,059%
DEZEMBRO	1.398.187,92	-	-	17.123,92	1.415.311,84	1,225%

SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM						
23	AGÊNCIA	0805		CONTA	26000-2	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	5.375.725,51	-	-	43.049,33	5.332.676,18	-0,801%
AGOSTO	5.332.676,18	-	-	42.306,95	5.374.983,13	0,793%
SETEMBRO	5.374.983,13	-	-	27.154,90	5.402.138,03	0,505%
OUTUBRO	5.402.138,03	-	-	55.891,20	5.458.029,23	1,035%
NOVEMBRO	5.458.029,23	-	-	113.212,66	5.571.241,89	2,074%
DEZEMBRO	5.571.241,89	-	-	15.262,05	5.586.503,94	0,274%

SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM						
24	AGÊNCIA	0805		CONTA	26000-2	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.511.498,45	-	-	18.501,37	1.529.999,82	1,224%
AGOSTO	1.529.999,82	-	-	18.995,81	1.548.995,63	1,242%
SETEMBRO	1.548.995,63	-	-	18.279,02	1.567.274,65	1,180%
OUTUBRO	1.567.274,65	-	-	20.500,72	1.587.775,37	1,308%
NOVEMBRO	1.587.775,37	-	-	17.426,44	1.605.201,81	1,098%
DEZEMBRO	1.605.201,81	-	-	17.848,30	1.623.050,11	1,112%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM						
25	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	1.208.652,09	-	-	- 96.300,92	1.112.351,17	-7,968%
AGOSTO	1.112.351,17	-	-	89.959,65	1.202.310,82	8,087%
SETEMBRO	1.202.310,82	-	-	48.988,31	1.251.299,13	4,075%
OUTUBRO	1.251.299,13	-	-	535,67	1.251.834,80	0,043%
NOVEMBRO	1.251.834,80	-	-	103.725,71	1.355.560,51	8,286%
DEZEMBRO	1.355.560,51	-	-	- 27.023,86	1.328.536,65	-1,994%

BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM						
26	AGÊNCIA	2505-4		CONTA	6868-3	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	717.664,69	-	-	31.214,78	748.879,47	4,349%
AGOSTO	748.879,47	-	-	- 26.571,72	722.307,75	-3,548%
SETEMBRO	722.307,75	-	-	1.364,84	723.672,59	0,189%
OUTUBRO	723.672,59	-	-	- 45.692,20	677.980,39	-6,314%
NOVEMBRO	677.980,39	-	-	39.585,32	717.565,71	5,839%
DEZEMBRO	717.565,71	-	-	496,17	718.061,88	0,069%

CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda						
27	AGÊNCIA	3823		CONTA	575267533-9	
	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	757.610,18	-	-	23.268,62	780.878,80	3,071%
AGOSTO	780.878,80	-	-	20.189,14	801.067,94	2,585%
SETEMBRO	801.067,94	-	-	34.550,65	835.618,59	4,313%
OUTUBRO	835.618,59	-	-	26.027,51	861.646,10	3,115%
NOVEMBRO	861.646,10	-	-	2.764,65	864.410,75	0,321%
DEZEMBRO	864.410,75	-	-	16.689,78	881.100,53	1,931%

Continuação.... (MOVIMENTAÇÃO DOS ATIVOS DA CARTEIRA)

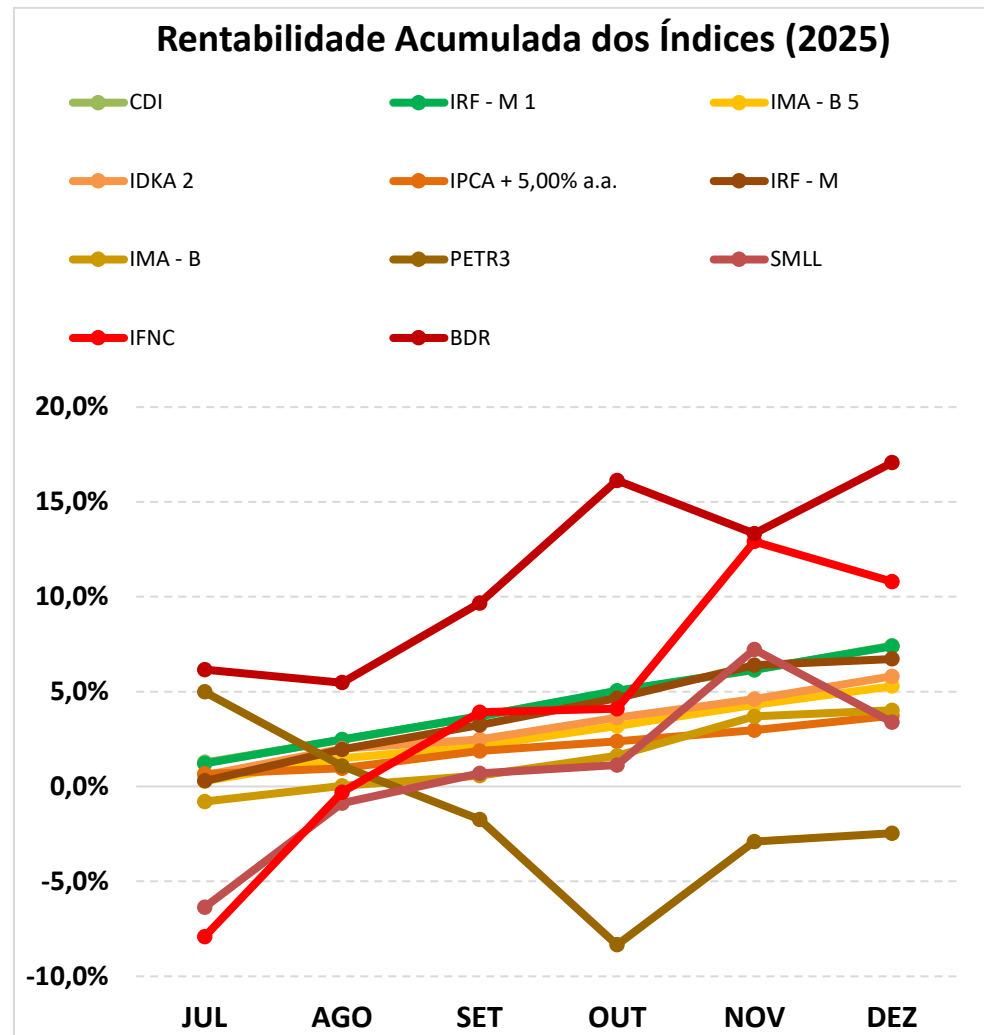
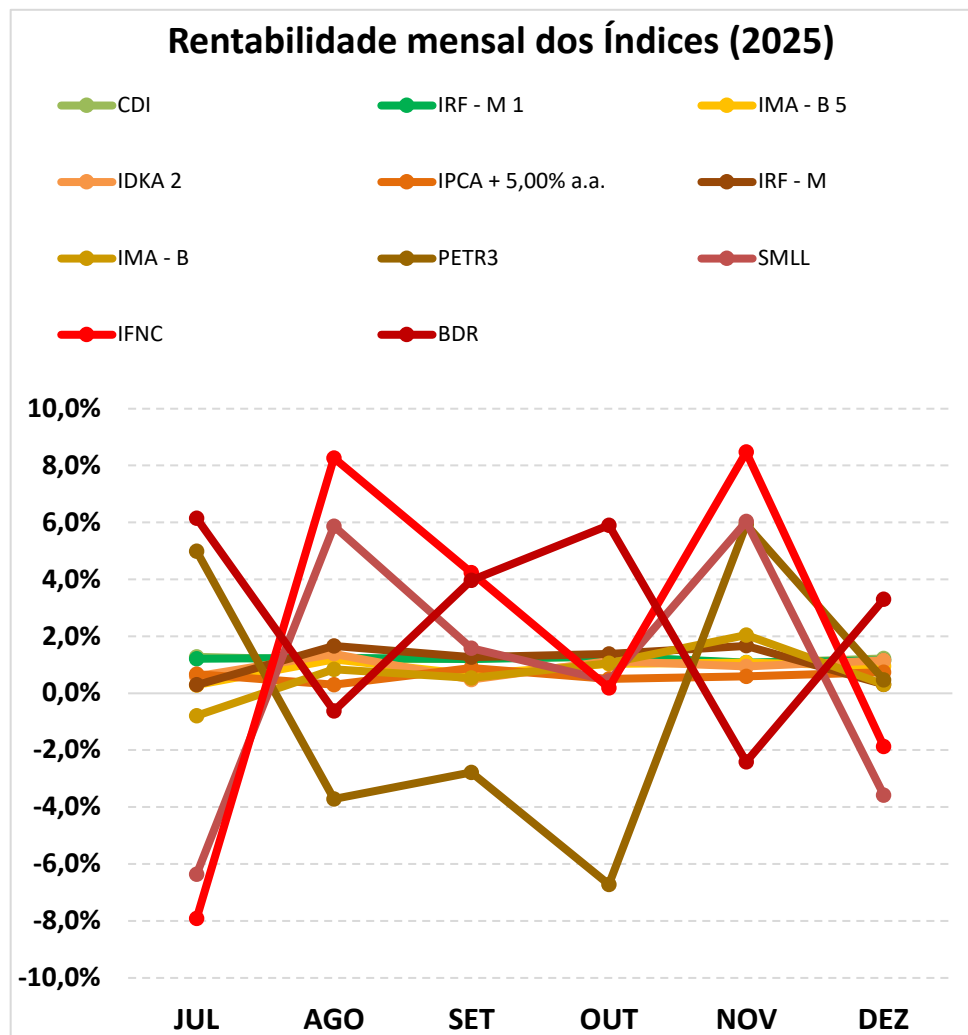
CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO – Resp LIM						
AGÊNCIA		3823		CONTA		575267533-9
28	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	529.702,12	-	-	- 31.744,92	497.957,20	-5,993%
AGOSTO	497.957,20	-	-	30.087,14	528.044,34	6,042%
SETEMBRO	528.044,34	-	-	12.552,40	540.596,74	2,377%
OUTUBRO	540.596,74	-	-	2.759,10	543.355,84	0,510%
NOVEMBRO	543.355,84	-	-	31.106,75	574.462,59	5,725%
DEZEMBRO	574.462,59	-	-	- 23.274,20	551.188,39	-4,051%

CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM						
AGÊNCIA		-		CONTA		-
29	SALDO INICIAL (R\$)	Aportes (R\$)	Resgates (R\$)	Rentabilidade (R\$)	SALDO FINAL (R\$)	Taxa de Retorno
JULHO	738.474,19	-	-	44.520,03	782.994,22	6,029%
AGOSTO	782.994,22	-	-	- 4.772,31	778.221,91	-0,609%
SETEMBRO	778.221,91	-	-	30.535,50	808.757,41	3,924%
OUTUBRO	808.757,41	-	-	45.985,99	854.743,40	5,686%
NOVEMBRO	854.743,40	-	-	- 19.587,37	835.156,03	-2,292%
DEZEMBRO	835.156,03	-	-	26.082,14	861.238,17	3,123%

5-TABELA DE RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

Nº	CNPJ	INVESTIMENTOS	SEGMENTO	RENTABILIDADE MENSAL						ACUMULADO
				JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	
1	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI – RESP LIM	Renda Fixa	1,19%	1,08%	1,13%	1,18%	0,98%	1,13%	6,88%
2	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,29%	1,15%	1,24%	1,27%	1,06%	1,22%	7,46%
3	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FIF – RESP LIM	Renda Fixa	1,19%	1,21%	1,17%	1,26%	1,05%	1,13%	7,22%
4	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,59%	1,19%	0,65%	1,04%	0,97%	1,03%	5,60%
5	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B 5 LP FIC FIF RESP LIM	Renda Fixa	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,20%
6	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FIF – RESP LIM	Renda Fixa	-0,06%	1,43%	0,44%	1,05%	0,97%	1,06%	4,98%
7	49.963.803/0001-30	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FIF RESP LIM	Renda Fixa	-1,30%	1,21%	0,35%	1,07%	1,95%	0,25%	3,55%
8	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	0,26%	1,66%	1,21%	1,34%	1,65%	0,28%	6,57%
9	07.861.554/0001-22	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B FIF RESP LIM	Renda Fixa	-0,79%	0,82%	0,52%	1,01%	2,00%	0,28%	3,88%
10	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FIF – RESP LIM	Renda Fixa	-0,78%	0,83%	0,52%	1,02%	2,00%	0,30%	3,94%
11	08.973.948/0001-35	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FIF – RESP LIM	Renda Variável	-7,97%	8,09%	4,07%	0,04%	8,29%	-1,99%	9,92%
12	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM	Renda Variável	4,35%	-3,55%	0,19%	-6,31%	5,84%	0,07%	0,06%
13	05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIM	Renda Fixa	1,25%	1,15%	1,21%	1,27%	1,06%	1,16%	7,32%
14	10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FIF RF – RESP LIM	Renda Fixa	1,21%	1,22%	1,17%	1,27%	1,06%	1,14%	7,28%
15	11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FIF RF LP – RESP LIM	Renda Fixa	0,28%	1,17%	0,64%	1,01%	1,06%	0,93%	5,19%
16	15.154.220/0001-47	CAIXA FIF AÇÕES SMALL CAPS ATIVO – Resp LIM	Renda Variável	-5,99%	6,04%	2,38%	0,51%	5,72%	-4,05%	4,06%
17	30.036.235/0001-02	CAIXA FIF INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP – Resp Ltda	Investimentos Estruturados	3,07%	2,59%	4,31%	3,11%	0,32%	1,93%	16,30%
18	17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM	Investimento no Exterior	6,03%	-0,61%	3,92%	5,69%	-2,29%	3,12%	16,62%
19	19.196.599/0001-09	SICREDI - FIF INSTITUCIONAL RF IRF - M 1 – RESP LIM	Renda Fixa	1,22%	1,24%	1,18%	1,31%	1,10%	1,11%	7,38%
20	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIF CIC INSTITUCIONAL RF IMA - B LP – RESP LIM	Renda Fixa	-0,80%	0,79%	0,51%	1,03%	2,07%	0,27%	3,91%
1		CDI		1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	7,43%
2		IRF - M 1		1,21%	1,24%	1,20%	1,29%	1,07%	1,16%	7,39%
3		IMA - B 5		0,29%	1,18%	0,66%	1,03%	1,08%	0,95%	5,29%
4		IDKA 2		0,59%	1,38%	0,48%	1,13%	0,94%	1,15%	5,80%
5		IPCA + 5,00% a.a.		0,67%	0,30%	0,89%	0,50%	0,59%	0,74%	3,73%
6		IRF - M		0,29%	1,66%	1,26%	1,37%	1,67%	0,30%	6,72%
7		IMA - B		-0,79%	0,84%	0,54%	1,05%	2,04%	0,31%	4,02%
8		PETR3		4,99%	-3,72%	-2,79%	-6,72%	5,93%	0,46%	-2,46%
9		SMLL		-6,36%	5,86%	1,58%	0,43%	6,03%	-3,58%	3,39%
10		IFNC		-7,91%	8,26%	4,23%	0,18%	8,47%	-1,88%	10,80%
11		BDR		6,15%	-0,63%	3,96%	5,90%	-2,41%	3,30%	17,07%

GRÁFICO COMPARATIVO DE RENTABILIDADE DOS ÍNDICES



5.1-MELHOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

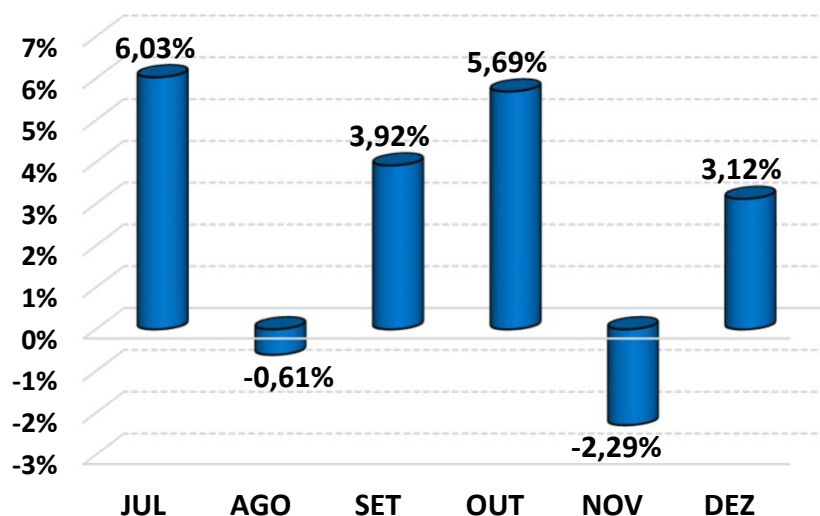
FUNDO DE INVESTIMENTO	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM
CNPJ	17.502.937/0001-68
SEGMENTO	Investimento no Exterior

COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
6,03%	-0,61%	3,92%	5,69%	-2,29%	3,12%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM

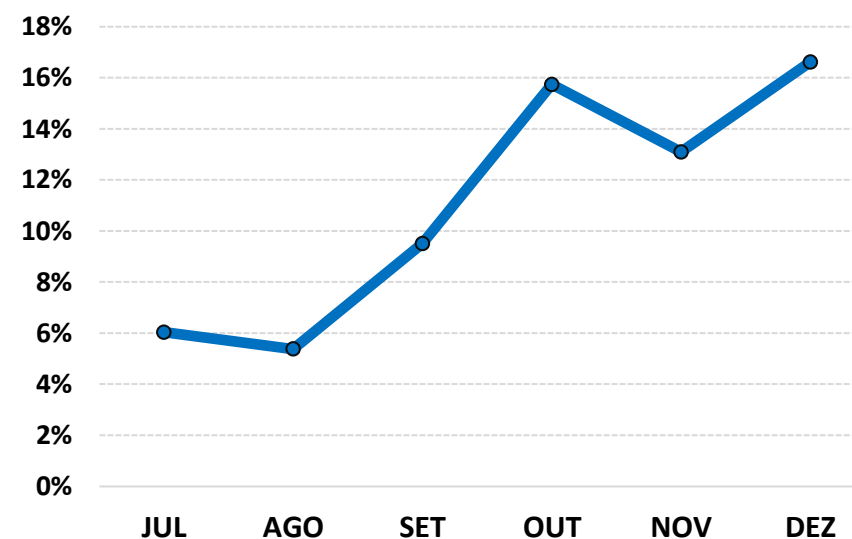


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
6,03%	5,38%	9,51%	15,75%	13,10%	16,62%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES – RESP LIM



5.2-PIOR DESEMPENHO SEMESTRAL DOS INVESTIMENTOS

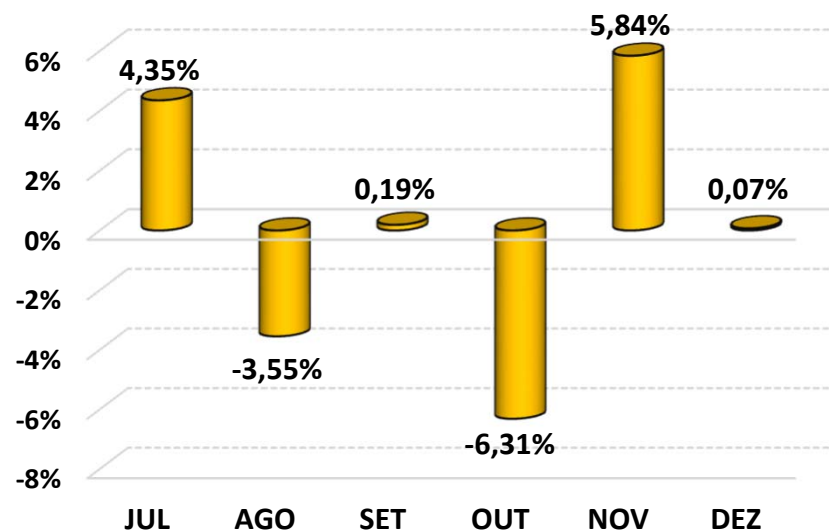
FUNDO DE INVESTIMENTO	BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM
CNPJ	30.518.554/0001-46
SEGMENTO	Renda Variável

COMPORTAMENTO MENSAL

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
4,35%	-3,55%	0,19%	-6,31%	5,84%	0,07%

Comportamento MENSAL no Semestre

■ BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM

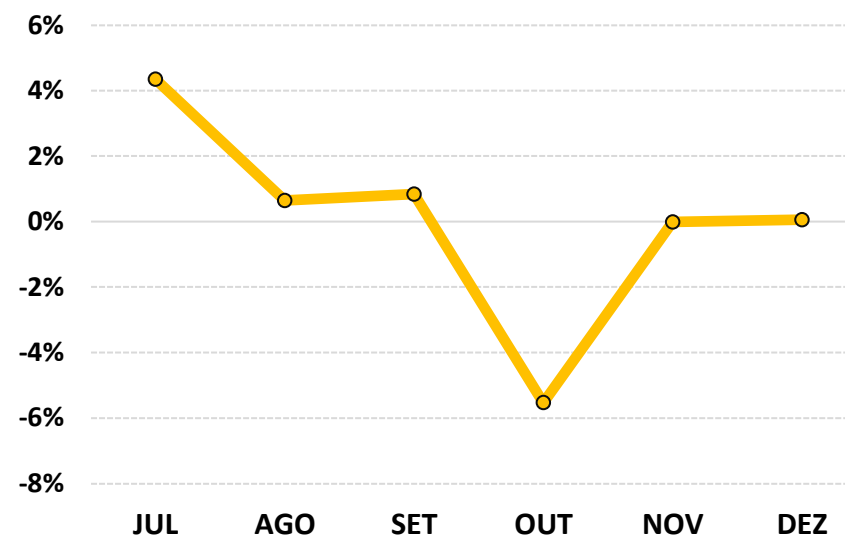


COMPORTAMENTO ACUMULADO

JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
4,35%	0,65%	0,84%	-5,53%	-0,01%	0,06%

Comportamento ACUMULADO no Semestre

● BB AÇÕES PETROBRAS I FIF – RESP LIM



6-ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO - 2º SEMESTRE - 2025

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
MENSAL	0,13%	1,30%	0,92%	1,11%	1,45%	0,78%
CDI	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%
IBOVESPA	-4,17%	6,28%	3,40%	2,26%	6,37%	1,29%
META ATUARIAL	0,68%	0,31%	0,90%	0,51%	0,60%	0,75%

	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
ACUMULADO DO SEMESTRE	0,13%	1,43%	2,36%	3,50%	5,00%	5,83%
CDI	1,28%	2,45%	3,70%	5,03%	6,14%	7,43%
IBOVESPA	-4,17%	1,85%	5,31%	7,69%	14,55%	16,03%
META ATUARIAL	0,68%	1,00%	1,91%	2,44%	3,06%	3,83%

RENTABILIDADE ACUMULADA DO SEMESTRE DO PREVIQUAM: **R\$ 4.180.982,62**

META ATUARIAL ACUMULADA DO SEMESTRE: **R\$ 2.759.568,04**

GANHO SOBRE A META ATUARIAL: **R\$ 1.421.414,58**

7-CONCLUSÃO

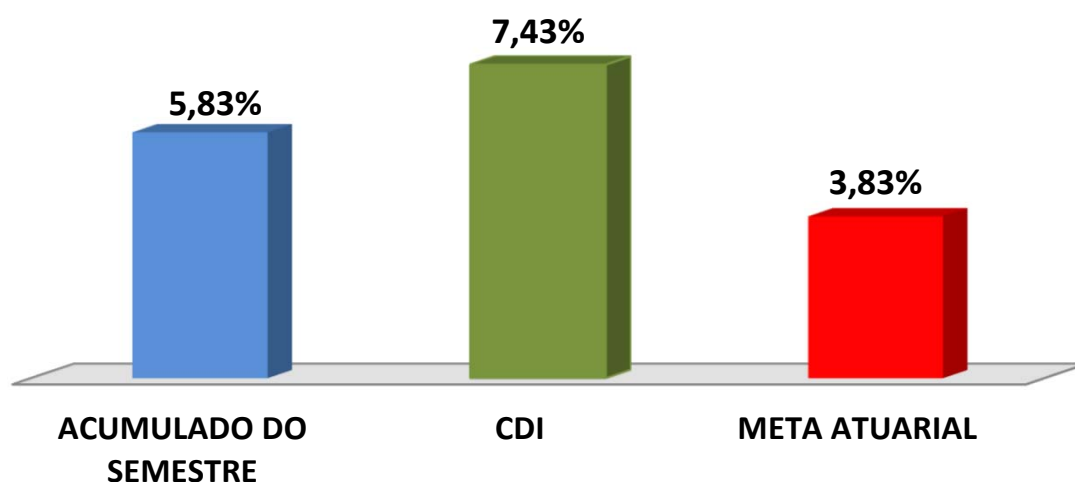
Atendendo o Art. 129, I, da Portaria MTP 1.467/2022, detalhado na página 4 deste relatório, segue uma análise do desempenho da Carteira de Investimento do PREVIQUAM, no 2º Semestre/2025, analisando rentabilidade, risco das operações e aderência ao PAI/2025.

7.1.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA SEMESTRAL

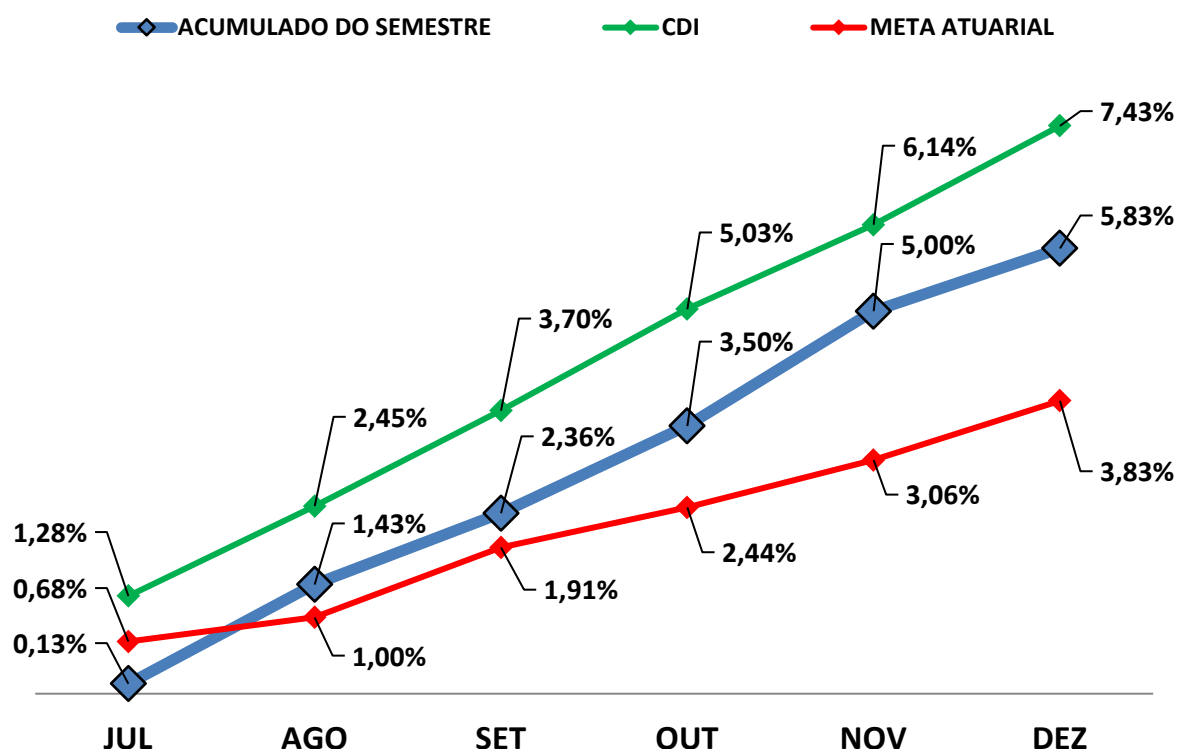
A Carteira de Investimentos do PREVIQUAM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada no semestre de 5,83% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado no semestre de 7,43% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou no período, uma rentabilidade de 78,42% sobre o índice de referência do mercado.

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade Acumulada no Semestre



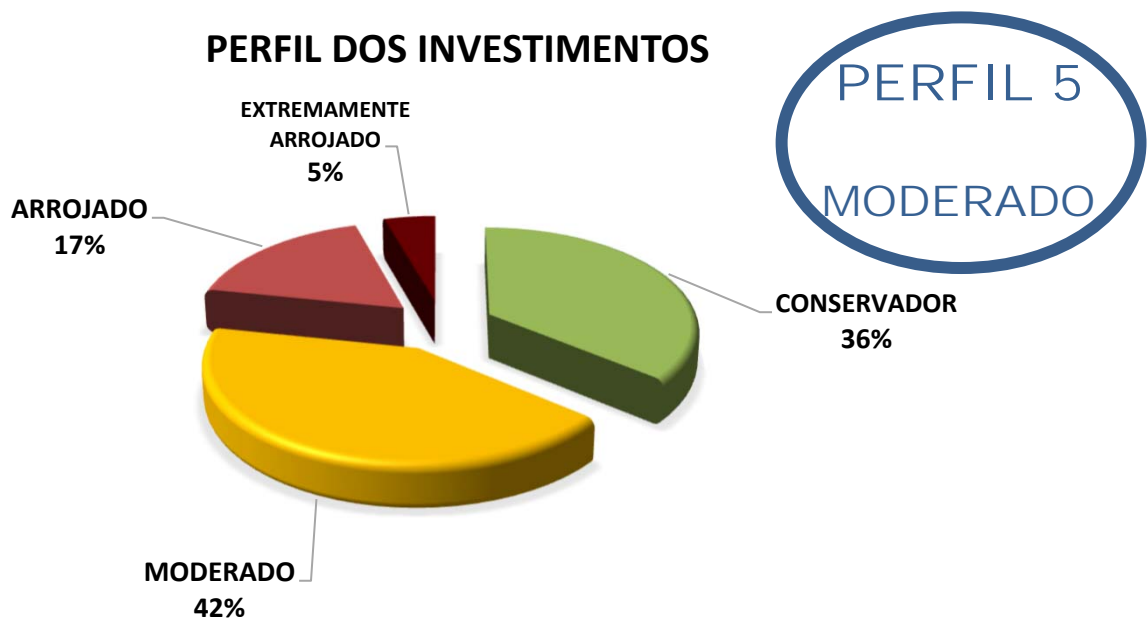
Rentabilidade Acumulada no Semestre



7.2-META ATUARIAL

Enquanto a rentabilidade acumulada no semestre do PREVIQUAM é de 5,83% a.a., a Meta Atuarial acumulada no mesmo período é de 3,83%, representando sobre a Meta Atuarial.

7.3-PERFIL DE RISCO DO INVESTIDOR



Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de equilibrar os ganhos com a segurança da carteira de Investimentos. É mais familiarizado com investimentos de RENDA FIXA, equilibrando as aplicações em ativos com rentabilidades baixas, mas positiva e ativos que podem oscilar (inclusive fechando o mês negativo), mas que apresentam ganhos maiores em períodos mais longos.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO, busca investimentos que apresentam rentabilidades mensais positivas e investimentos que podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil tem dificuldade para conseguir cumprir a Meta Atuarial, principalmente em períodos de inflação em alta.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria

CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

7.4 - AVALIAÇÃO DE DESEMPENHO NO 2º SEMESTRE

No 3º e 4º trimestre, o RPPS optou por uma carteira com Perfil 5 - Moderado.

O 2º semestre de 2025 foi marcado por elevada volatilidade no cenário global, impulsionada pelo agravamento das tensões comerciais iniciada pelos Estados Unidos (EUA), pela desaceleração gradual da economia americana e pelo início do ciclo de cortes de juros do Federal Reserve (Fed). As tarifas impostas pelos EUA e a persistência da disputa com a China ampliaram as incertezas, afetando crescimento e inflação. Diante da perda de fôlego do mercado de trabalho e de pressões inflacionárias, o Fed promoveu três reduções consecutivas da Taxa de Juros, o que acarretou na desvalorização do dólar. Na Europa, a inflação convergiu para a meta de 2%, permitindo ao Banco Central Europeu adotar postura mais cautelosa. Já na China, o país vem apresentando desaceleração da atividade, mas respondeu com medidas de estímulo fiscal e ao consumo. O país manteve desempenho externo robusto, com superávit comercial recorde e maior diversificação de destinos das exportações, o que ajudou a compensar a menor demanda dos EUA. De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por um ambiente global mais desafiador, com crescimento moderado, políticas monetárias mais flexíveis nos EUA.

Já no cenário brasileiro, o 2º semestre foi marcado por uma política monetária bastante restritiva, incertezas com o comércio exterior e resiliência dos mercados financeiros em meio à desaceleração gradual da atividade. Ao longo de todo o semestre, o Banco Central manteve a Taxa Selic em 15% a.a. (o maior patamar em quase 20 anos) interrompendo o ciclo de altas iniciado em 2024 e sinalizando a necessidade de manter os juros elevados por um período prolongado para assegurar a convergência da inflação à meta. E, diante da imposição de tarifas de 50% pelos Estados Unidos sobre os produtos brasileiros, houve um choque relevante para o comércio bilateral, afetando as exportações e reduzindo a competitividade de diversos setores. Ainda que parte dos produtos tenham sido posteriormente isentas, os impactos se refletiram na queda das vendas aos EUA e na redução do superávit comercial ao longo do semestre. Já o principal índice da bolsa brasileira (Ibovespa) renovou máximas históricas, sustentado pelo aumento do apetite por risco em mercados emergentes, pela perspectiva de cortes de juros nos EUA e, ao final do período, pela expectativa de início do ciclo de flexibilização monetária no Brasil em 2026 (redução da Taxa Selic). De modo geral, o segundo semestre de 2025 foi caracterizado por: inflação em trajetória de desaceleração, política monetária ainda restritiva, atividade econômica perdendo dinamismo, expectativas sobre o cenário das eleições e ao início de um ciclo de cortes da taxa Selic em 2026.

As orientações e 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 Relatório.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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