



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOBOCABA
FUNSERV

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

RESUMO

Trata-se do Relatório Anual de Investimentos dos
Recursos da Previdência

Em referência ao ano de 2025

Sumário

1. Introdução	3
2. Anexos.....	3
3. Atividades do comitê de investimentos da Funserv	3
4. Conjuntura Econômica – 2025.....	4
4.1 Cenário Econômico.....	4
4.1.1 Inflação.....	4
4.1.2 Comportamento do Câmbio:	5
4.1.3 Desdobramentos do comércio internacional:	5
4.1.4 Desempenho do setor agropecuário:.....	5
4.1.5 Política Monetária	6
4.1.6 Crescimento econômico (PIB) em 2025	7
4.2 Cenário Econômico Externo.....	8
4.2.1 Inflação Global e Política Monetária	8
4.2.2 Tensões Geopolíticas e Comércio Internacional.....	8
4.2.3 Mercados Financeiros Internacionais	8
4.2.4 Endividamento Global e Riscos Fiscais.....	9
4.2.5 Principais Riscos do Cenário Externo	9
5. Análise dos Resultados X Meta de Rentabilidade	9
5.1 Resultado da Carteira Consolidado	10
5.2 Fluxo de Caixa de Investimentos	10
5.3 Segmento de Renda Fixa.....	11
5.4 Segmento de Renda Variável, Fundos Estruturados e Fundos Imobiliários.....	13
5.5 Segmento de Investimento no Exterior	14
5.6 Acompanhamento do Resultado x Meta de Rentabilidade – 5 Anos.....	14
6.Composição do Ativo.....	15
7. Conclusão	19
8. Bibliografia.....	19

1. Introdução

O Comitê de Investimentos é o órgão colegiado da FUNSERV que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos no art. 3º-A da Portaria MPS nº 519/2011. Sua atuação é disciplinada por regimento interno (Res. FUNSERV nº 20, de 05/12/2024), o qual foi aprovado pelo Conselho Administrativo, e seus membros devem atender aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões.

O Comitê de Investimentos se reúne com periodicidade mínima mensal, conforme calendário anual definido na primeira reunião do ano, para deliberar sobre as alocações dos recursos financeiros, observados os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos, e para apresentação dos resultados financeiros, avaliação da conjuntura econômica e do desempenho da carteira de investimentos.

Dessa forma, na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos mensalmente, do parecer de deliberação e análise, promovida por este Comitê de Investimentos da FUNSERV.

Além disto, em consonância com o Manual do Pró-Gestão RPPS, Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, instituído pela Portaria MPS nº 1.467/2022, apresentamos, ao final do exercício, o relatório anual de investimentos, com a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, a composição do ativo, a evolução do orçamento e a composição da carteira de imóveis, se houver.

2. Anexos

Item	Documento
Anexo 1	Relatório Analítico Investimentos_Janeiro -2025
Anexo 2	Balancete / Receita Analítico_Prev_Janeiro_2025
Anexo 3	Ata_da_Reunião_do_Comitê_de_Investimentos_FUNSERV_Janeiro_25

3. Atividades do comitê de investimentos da Funserv

No decorrer do ano de 2025, o Comitê de Investimentos realizou 12 (doze) reuniões ordinárias, seguindo o calendário anual previsto na Res. Funserv nº 21, de 16 de dezembro de 2025, conforme quadro abaixo:

Mês de Referência	Data das Reuniões
Janeiro	22/01/2025
Fevereiro	20/02/2025
Março	20/03/2025
Abril	23/04/2025
Maio	22/05/2025
Junho	20/06/2025
Julho	24/07/2025
Agosto	21/08/2025
Setembro	23/09/2025
Outubro	23/10/2025
Novembro	21/11/2025
Dezembro	16/12/2025

As deliberações e propostas do Comitê de Investimentos constam nas atas, lavradas a cada reunião, as quais

estão publicadas no site da Funserv. Além das atas, o Comitê de Investimentos elabora o Parecer Mensal, contendo relatório de investimentos com a posição da carteira por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, bem como as justificativas das propostas de alocação e/ou migração de recursos. O referido Parecer é submetido à aprovação do Conselho Administrativo e também pelo Conselho Fiscal. As atas e os pareceres constam publicados na página oficial da Funserv, no link abaixo:

<https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/conselhos-e-comites/comite-de-investimentos/comite-de-invest-previdencia/atas-cip/624-atas-comite-de-investimento-previdencia-assistencia-social-2025>

O relatório analítico dos investimentos, utilizado no Parecer, consta publicado também no site da Funserv:

<https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/rentabilidade-aplicacoes-financeiras/previdencia/629-rentabilidade-e-aplicacoes-financeiras-previdencia-2025>

Todas as autorizações para aplicações e resgates (APR) são mensalmente publicadas e analisadas pelo Comitê de Investimentos. Elas se encontram publicadas no link abaixo: <https://www.funservsorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentacoes-financeiras/2025>

4. Conjuntura Econômica – 2025

O cenário econômico nacional e externo é, mensalmente, acompanhado pelo Comitê de Investimentos, conforme constam nos Pareceres publicados. As informações a seguir trazem um resumo da conjuntura econômica vivenciada em 2025 e contextualizar o resultado da carteira de investimentos da Funserv frente ao mercado, tanto em âmbito nacional como internacional.

4.1 Cenário Econômico

4.1.1 Inflação

O cenário econômico de 2025 foi marcado por uma desaceleração da inflação, mas com impactos desiguais entre os grupos de consumo. A inflação desacelerou ao longo do ano, especialmente no segundo semestre.

- A inflação desacelerou ao longo do ano, especialmente no segundo semestre.
- O alívio foi mais perceptível em alimentos e bens duráveis, devido à recuperação da safra e condições climáticas favoráveis.
- Serviços e preços monitorados permaneceram resistentes, mantendo a sensação de custo de vida elevado para as famílias.
- O câmbio teve papel importante, com menor depreciação do real, reduzindo pressões inflacionárias.
- O comércio internacional trouxe volatilidade, mas o impacto líquido sobre a inflação foi limitado.
- O orçamento das famílias não sentiu o alívio da mesma forma, pois itens essenciais continuaram pressionando.

A inflação em 2025 foi marcada por um movimento que, à primeira vista, parece positivo, mas que esconde nuances importantes. O IPCA desacelerou ao longo do ano, especialmente no segundo semestre, trazendo alívio depois de um início cercado de incertezas. Antes mesmo de janeiro começar, o cenário parecia pouco favorável: havia receio de nova rodada de pressão cambial, impactos inflacionários vindos do comércio internacional e riscos associados ao clima e à produção agropecuária.

O desfecho, no entanto, foi menos dramático do que se temia — e mais desigual do que o índice cheio sugere. A inflação caiu, mas não caiu da mesma forma para todos os grupos de consumo. Enquanto alguns itens deram trégua, outros continuaram pressionando o orçamento das famílias. Essa assimetria ajuda a explicar por que, mesmo com números melhores, a sensação de custo de vida elevado persistiu ao longo do ano.

Três vetores foram decisivos para moldar esse resultado:

- o comportamento do câmbio;
- os desdobramentos do comércio internacional e o;
- desempenho do setor agropecuário.

4.1.2 Comportamento do Câmbio:

No câmbio, apesar da ausência de um sinal fiscal robusto que ancorasse expectativas, o ambiente externo e a própria dinâmica dos mercados permitiram que o real deixasse de se depreciar de forma persistente. Em alguns momentos, a moeda chegou inclusive a se valorizar. Isso fez diferença porque o câmbio é um canal rápido de transmissão de custos: afeta preços de insumos importados, componentes industriais, combustíveis e parte relevante da logística.

Quando a depreciação perde força, o repasse cambial para os preços internos tende a enfraquecer. Não significa que o câmbio deixe de importar, mas sim que ele deixa de ser um vetor dominante de pressão inflacionária. Em 2025, esse amortecedor ajudou a conter o avanço de preços em vários segmentos, especialmente nos bens mais expostos ao comércio internacional.

4.1.3 Desdobramentos do comércio internacional:

O comércio internacional adicionou volatilidade ao cenário. A agenda tarifária dos Estados Unidos voltou ao radar e, ao longo do ano, o Brasil passou de uma posição relativamente confortável para um contexto de maior incerteza, com anúncios de taxaões elevadas sobre determinados produtos brasileiros importados pelos EUA.

Esse tipo de choque atua em duas direções. Em um primeiro momento, parte da produção que seria exportada pode ser redirecionada ao mercado interno, aumentando a oferta doméstica e ajudando a conter preços — especialmente em alimentos e commodities. Em outro, a indústria passa a operar sob maior incerteza, o que pode afetar investimentos, custos e decisões de precificação.

Em 2025, esses efeitos se alternaram ao longo do ano. O impacto líquido sobre a inflação acabou sendo limitado, mas o episódio reforçou a fragilidade do cenário externo e a importância de fatores domésticos na determinação do IPCA.

4.1.4 Desempenho do setor agropecuário:

Foi no campo que surgiu o principal fator de alívio inflacionário. Condições climáticas mais favoráveis permitiram uma recuperação da oferta agrícola, com reflexos diretos sobre os preços dos alimentos. A alimentação no domicílio apresentou quedas consecutivas ao longo do ano, um movimento pouco comum e com grande peso no índice geral.

Esse comportamento explica boa parte da desaceleração do IPCA em 2025. No início do ano, havia expectativa de pressão nesse grupo; o que se viu foi o oposto. A melhora da safra e a regularidade das chuvas reduziram custos e ampliaram a oferta, trazendo alívio direto para o consumidor e para o índice.

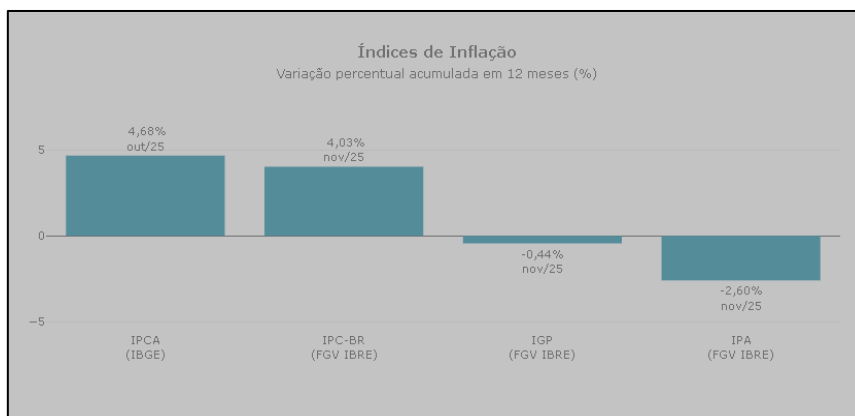
Quando se decompõe o IPCA em grandes grupos - alimentação no domicílio, bens duráveis, serviços e preços monitorados, fica claro que a desinflação foi parcial.

De um lado, alimentação no domicílio e bens duráveis caminham para taxas próximas da meta. No caso dos duráveis, a explicação passa pela política monetária: juros elevados desestimulam o consumo financiado, forçam promoções no varejo e comprimem margens, reduzindo a pressão sobre preços.

Do outro lado, serviços e preços monitorados permanecem resistentes. Serviços carregam custos de mão de obra e respondem diretamente ao mercado de trabalho. Mesmo com a inflação cedendo em outros segmentos, salários, contratos e a própria dinâmica da demanda tornam o ajuste mais lento. Já os preços monitorados seguem regras próprias: calendários de reajuste⁴, contratos e decisões administrativas que não respondem imediatamente ao ciclo econômico. Esse contraste é central para entender 2025. A inflação caiu, mas caiu concentrada em grupos que, embora relevantes, não são os que mais pesam no dia a dia das famílias. Serviços e monitorados, justamente os itens frequentes no orçamento, foram os que menos cederam.

Esse desenho ajuda a explicar por que o debate sobre juros segue cauteloso. A desinflação está em curso, mas ainda não se consolidou de forma ampla. É plausível imaginar o início de um ciclo de cortes em 2026, mas isso não significa que o problema esteja resolvido. A inflação mais persistente costuma estar associada a fatores estruturais: dinâmica do mercado de trabalho, inércia contratual e expectativas. Quando o alívio vem concentrado em poucos grupos, o risco é que ele se reverta ou se esgote rapidamente. Para 2026, o desafio será transformar a trégua observada em alimentos e bens duráveis em um movimento mais disseminado, capaz de

alcançar serviços e preços monitorados. Sem isso, a inflação pode até continuar melhorando nos números, mas seguirá incomodando no cotidiano.



<https://blogdoibre.fgv.br/posts/2025-inflacao-aliviou-mas-o-orcamento-das-familias-nao-sentiu-igual>

4.1.5 Política Monetária

Durante 2025, o Banco Central manteve uma postura fortemente contracionista, elevando a taxa básica de juros para conter a inflação.

Movimento da Selic ao longo de 2025

Período	Situação
Janeiro 2025	Selic próxima de 13,75% – 14,25%
1º semestre	continuidade do ciclo de alta
2º semestre	juros atingem patamar próximo de 15%
Dezembro 2025	Selic em torno de 15% ao ano

A taxa atingiu o nível mais alto em quase duas décadas, refletindo o esforço do Banco Central para conter a inflação persistente e ancorar expectativas.

Juros elevados tiveram efeitos importantes:

- ✓ encarecimento do crédito;
- ✓ redução do consumo e investimento;
- ✓ desaceleração gradual da atividade econômica.

4.1.6 Crescimento econômico (PIB) em 2025

Apesar da política monetária restritiva, a economia brasileira apresentou crescimento moderado ao longo de 2025.

Evolução das expectativas de PIB

Momento	Projeção de PIB
Início de 2025	cerca de 2,0%
Meio do ano	revisões para 2,2% – 2,4%
Final de 2025	aproximadamente 2,2% – 2,3%

O crescimento foi sustentado principalmente por:

- ✓ setor de serviços
- ✓ indústria
- ✓ agropecuária
- ✓ produção extrativa

Esses setores apresentaram desempenho melhor que o inicialmente esperado, levando a revisões positivas nas projeções ao longo do ano.

Comparação: expectativas de janeiro x resultado observado em dezembro

Indicador	Projeção início de 2025	Resultado / projeção final 2025
PIB	~2,0%	≈ 2,2% – 2,3%
Inflação	~5,0%	≈ 4,4% – 4,7%
Selic	~12,75%	≈ 15,0%

Conclusão da comparação

O cenário final de 2025 apresentou diferenças relevantes em relação às expectativas iniciais:

- PIB ficou ligeiramente melhor que o esperado;
- Inflação desacelerou ao longo do ano;
- Selic ficou significativamente mais alta do que o previsto.

Isso ocorreu principalmente porque as pressões inflacionárias persistiram, exigindo política monetária mais dura do que a esperada no início do ano.

4.2 Cenário Econômico Externo

O cenário econômico externo em 2025 foi caracterizado por crescimento global moderado, elevada incerteza e aumento das tensões geopolíticas e comerciais. Apesar de certa resiliência da atividade econômica, o ambiente internacional permaneceu desafiador, influenciado por políticas monetárias restritivas, aumento do protecionismo e elevados níveis de endividamento global. De acordo com o Banco Mundial e o Fundo Monetário Internacional (FMI), a economia global apresentou crescimento inferior à média histórica, refletindo um contexto de transição e reorganização das cadeias produtivas globais.

As projeções indicaram crescimento global em torno de 2,6% a 3,0% em 2025, abaixo da média observada no período pré-pandemia (cerca de 3,7%).

- ✓ Economias avançadas: crescimento mais baixo, em torno de 1,0% a 1,5%;
- ✓ Estados Unidos: desaceleração para cerca de 1,8%;
- ✓ Zona do Euro: crescimento próximo de 0,8%;
- ✓ China: expansão moderada em torno de 4%;
- ✓ Economias emergentes: crescimento mais robusto, próximo de 3,7% a 4,1% ;

Esse desempenho refletiu principalmente:

- ✓ impacto de juros elevados nas principais economias;
- ✓ desaceleração da demanda global;
- ✓ menor dinamismo do comércio internacional.

4.2.1 Inflação Global e Política Monetária

O processo de desinflação global continuou ao longo de 2025, porém de forma gradual e desigual entre os países.

Economias avançadas mantiveram inflação ainda acima das metas em parte do ano;

Bancos centrais seguiram adotando políticas monetárias restritivas, com juros elevados por período prolongado;

Nos Estados Unidos, as pressões inflacionárias persistiram, influenciadas também por medidas comerciais e tarifárias.

Esse cenário resultou em:

- Condições financeiras mais apertadas;
- Restrição ao crédito global;
- Redução do ritmo de investimento.

4.2.2 Tensões Geopolíticas e Comércio Internacional

Um dos principais fatores de instabilidade em 2025 foi o aumento do protecionismo e das tensões comerciais, especialmente entre Estados Unidos e China.

Destacam-se:

imposição de tarifas comerciais amplas pelos Estados Unidos;

- ✓ - Retaliações por parte de parceiros comerciais;
- ✓ - Aumento significativo das barreiras ao comércio global.

Essas medidas impactaram:

- ✓ - Cadeias globais de suprimentos;
- ✓ - Custos de produção;
- ✓ - Confiança dos investidores.

Além disso, o comércio global apresentou crescimento moderado, em torno de 2,6%, com expectativa de desaceleração futura.

4.2.3 Mercados Financeiros Internacionais

Os mercados financeiros globais apresentaram elevada volatilidade ao longo de 2025, influenciados por:

- ✓ mudanças nas políticas comerciais;
- ✓ incertezas geopolíticas;
- ✓ manutenção de juros elevados.

Eventos relevantes incluíram episódios de forte correção nos mercados acionários, associados à intensificação das tensões comerciais e políticas econômicas mais restritivas. Além disso:

- ✓ - Investidores demonstraram maior aversão ao risco.
- ✓ - Houve realocação para ativos mais seguros.
- ✓ - Aumentaram os prêmios de risco nos mercados globais.

4.2.4 Endividamento Global e Riscos Fiscais

- ✓ O aumento do endividamento público global permaneceu como um dos principais riscos macroeconômicos.
- ✓ Países desenvolvidos e emergentes registraram níveis elevados de dívida;
- ✓ Aumento dos custos de financiamento devido aos juros altos;
- ✓ Necessidade crescente de ajustes fiscais.

Esse contexto elevou a preocupação com:

- ✓ - Sustentabilidade fiscal de longo prazo.
- ✓ - Vulnerabilidade de economias emergentes;
- ✓ - Possíveis impactos sobre a estabilidade financeira.

4.2.5 Principais Riscos do Cenário Externo

Os principais riscos identificados ao longo de 2025 foram:

- ✓ - Intensificação de guerras comerciais;
- ✓ - Persistência de tensões geopolíticas;
- ✓ - Manutenção de juros elevados por período prolongado;
- ✓ - Desaceleração mais acentuada do crescimento global;
- ✓ - Instabilidade nos mercados financeiros;
- ✓ - Aumento do endividamento global.

De forma geral, os riscos permaneceram assimétricos e inclinados para o lado negativo, conforme destacado por organismos internacionais.

5. Análise dos Resultados X Meta de Rentabilidade

Neste item, apresentamos os resultados alcançados, no exercício de 2025, em relação às metas estabelecidas para o mesmo período, inclusive, por segmento de aplicação e comparativo frente ao mercado, por meio dos principais benchmarks de cada segmento.

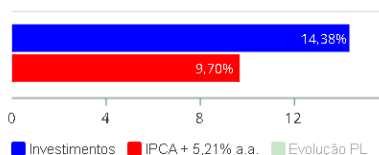
Conforme a Política de Investimentos para 2025, publicada através da Resolução FUNSERV nº 20/2024, a meta de rentabilidade estabelecida para o ano foi de IPCA + 5,21%a.a., o que resultou, ao final do exercício, na meta acumulada de 14,38%.

5.1 Resultado da Carteira Consolidado

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	111.639.634,31	2.680.051.079,39	-1.346.696,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,39	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.661.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.172.775,62	31.193.089,88	72.592.727,29	1,16%	2,61%	0,84%	4,17%	62,58%	8,30%
Maio	2.681.172.775,62	150.148.705,94	163.343.953,91	2.726.220.525,55	58.242.997,90	130.835.725,19	2,06%	4,72%	0,69%	4,88%	96,69%	4,18%
Junho	2.726.220.525,55	117.129.624,37	126.594.009,34	2.752.542.744,95	35.786.604,37	166.622.329,56	1,26%	6,04%	0,64%	5,56%	108,64%	3,45%
Julho	2.752.542.744,95	183.297.428,03	187.886.148,91	2.765.392.887,04	17.438.862,97	184.061.192,53	0,59%	6,67%	0,73%	6,32%	105,44%	2,98%
Agosto	2.765.392.887,04	47.724.575,80	63.180.347,60	2.789.012.252,18	39.075.136,94	223.136.329,47	1,39%	8,15%	0,31%	6,66%	122,41%	4,36%
Setembro	2.789.012.252,18	123.714.255,09	131.440.394,38	2.831.757.419,33	50.471.306,44	273.607.635,91	1,73%	10,02%	0,93%	7,64%	131,10%	2,67%
Outubro	2.831.757.419,33	40.653.023,55	54.387.046,75	2.866.873.551,24	48.850.155,11	322.457.791,02	1,70%	11,89%	0,56%	8,24%	144,30%	3,70%
Novembro	2.866.873.551,24	68.864.195,86	105.803.823,10	2.859.994.939,82	30.061.015,82	352.518.806,84	1,02%	13,04%	0,56%	8,85%	147,29%	4,15%
Dezembro	2.859.994.939,82	91.015.470,10	117.789.533,09	2.868.242.045,76	35.021.168,93	387.539.975,77	1,19%	14,38%	0,78%	9,70%	148,30%	4,79%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

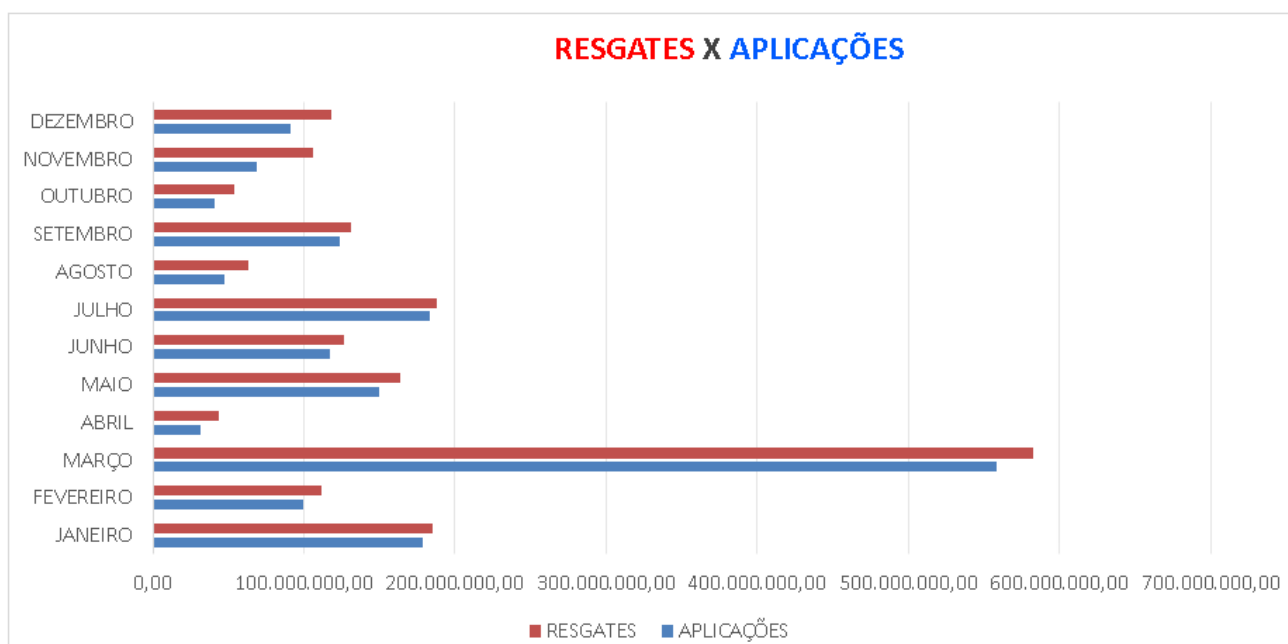


Conforme quadro acima, o volume total de recursos aplicados, no início do exercício, era de R\$2.859.994.939,82 e, ao final, R\$2.868.242.045,76. O retorno total da carteira de investimentos foi de R\$387.539.975,77, o que representou 14,38%, distância de 0,78% da meta de rentabilidade anual de 9,70%. A rentabilidade da carteira acompanhou a dinâmica de mercado, conforme se evidenciará na análise da carteira por segmento.

5.2 Fluxo de Caixa de Investimentos

Os fundos utilizados como Fluxo de Caixa na Funserv, são alocados na renda fixa, por serem atrelados ao CDI e a liquidez ser imediata. As movimentações são realizadas conforme a entrada – repasse dos entes- e a saída – pagamento de aposentadoria e pensões. Além disso, conta com a reserva administrativa que é o custo que mantém a fundação em funcionamento.

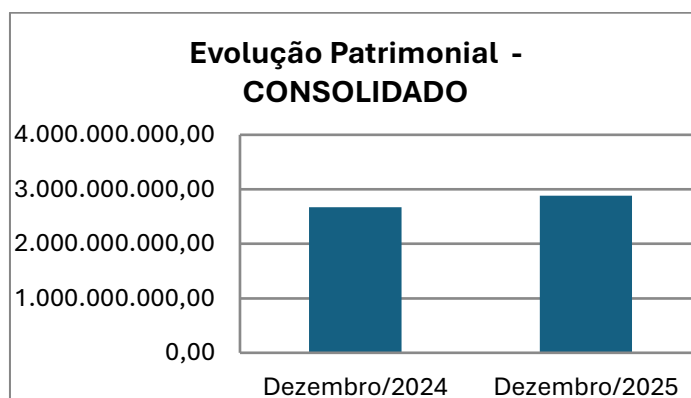
FLUXO DE CAIXA - CONSOLIDADO		
Aplicação	Resgate	Saldo
R\$ 91.999.453,88	R\$ 118.630.783,88	-R\$ 26.631.330,00



Em dezembro de 2024, a FUNSERV apresentava um patrimônio líquido total, ou seja, somando ativos enquadrados na Res. 4.963/2021 e disponibilidades financeiras, no valor de R\$2.671.726.159,26.

No final do mês de Dezembro de 2025, a FUNSERV apresentou um patrimônio líquido total de R\$2.883.020.418,41.

Dessa forma, houve aumento do patrimônio sob gestão da FUNSERV de R\$ 211.294.259,15. Este superávit, na carteira de ativos da Funserv no mês de dezembro de 2025, decorre dos rendimentos das aplicações financeiras.



Evolução Patrimonial - CONSOLIDADO		
Dezembro/2024	Dezembro/2025	VARIAÇÃO PATRIMONIAL
2.671.726.159,26	2.883.020.418,41	R\$ 211.294.259,15

5.3 Segmento de Renda Fixa

Conforme os quadros acima, o volume total de recursos aplicados em renda fixa, no início do exercício, era de R\$1.984.525.834,46 e, ao final (Dezembro), R\$1.953.979.182,17. O retorno da carteira de investimentos, neste segmento, foi de R\$18.879.967,77, o que representou 0,95%.

O quadro acima evidencia a rentabilidade de cada um dos ativos, comparando o retorno na carteira Funserv, com as movimentações, coluna Retorno (%), e o Retorno do Fundo no ano de 2025 – coluna (%) Instit. Verifica-se que a rentabilidade dos ativos acompanhou os principais índices de mercado neste segmento, conforme



quadro abaixo:

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025						FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	152.901.032,30	0,00	12.326.732,70	142.424.787,70	1.850.488,10	1,21%	1,23%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	211.642.470,64	38.306.421,12	52.549.573,46	200.146.131,64	2.746.813,34	1,10%	1,20%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	96.659.694,11	771.718,85	15.741.153,86	82.752.388,81	1.062.129,71	1,09%	1,22%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	106.190.113,13	17.700,00	0,00	107.350.255,56	1.142.442,43	1,08%	1,08%	0,95%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	1.360.591.626,13	30.090.623,85	0,00	1.402.329.952,36	11.647.702,38	0,84%	-	-
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	56.540.898,15	0,00	37.995.623,86	18.975.666,10	430.391,81	0,76%	1,21%	0,01%
Total Renda Fixa	1.984.525.834,46	69.186.463,82	118.613.083,88	1.953.979.182,17	18.879.967,77	0,95%		0,22%

O quadro abaixo é o resumo da rentabilidade da carteira de Títulos Públicos Federais com a posição, desde a data da aplicação até Dez/2025 e comparando com a meta de rentabilidade no mesmo período. Ressalta-se que, até o momento, toda a carteira de Títulos Públicos Federais é precificada pela marcação na curva de juros.

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde	Valor da Compra	Saldo Anterior e Novas Aplicações	Varição Mensal	%	Varição Acumulada	% META NO PERÍODO
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	46.900.817,27	R\$ 358.955,35	0,77%	R\$ 7.262.196,22	18,16%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	70.583.265,36	R\$ 542.538,53	0,77%	R\$ 11.127.842,24	18,55%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	70.247.346,47	R\$ 539.977,56	0,77%	R\$ 10.788.450,24	17,98%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,73	48.230.115,54	R\$ 371.519,48	0,77%	R\$ 8.604.633,29	21,51%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	48.228.000,94	R\$ 373.555,52	0,77%	R\$ 8.607.199,32	21,52%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2030	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.589,55	48.187.768,78	R\$ 376.421,42	0,78%	R\$ 8.564.600,65	21,41%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 15.151.643,77	18.212.174,46	R\$ 142.260,30	0,78%	R\$ 3.202.790,99	21,14%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,85%	4.840	R\$ 19.997.324,98	22.625.625,81	R\$ 174.870,13	0,77%	R\$ 2.803.304,20	14,02%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20	11.206.837,77	R\$ 86.700,25	0,77%	R\$ 1.382.301,06	13,95%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.901.395,91	10.738.709,53	R\$ 83.434,20	0,78%	R\$ 1.320.881,05	13,90%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33	23.279.871,93	R\$ 181.278,99	0,78%	R\$ 3.461.488,59	17,31%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 39.999.273,76	45.965.360,99	R\$ 359.057,91	0,78%	R\$ 6.325.145,14	15,81%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 900.880,04	1.030.944,35	R\$ 8.053,05	0,78%	R\$ 138.250,59	15,35%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.100.706,82	2.403.995,79	R\$ 18.778,42	0,78%	R\$ 322.200,62	15,34%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 19.997.723,11	22.881.876,59	R\$ 180.657,35	0,79%	R\$ 3.064.810,83	15,33%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	29/06/2022	5,92%	296	R\$ 1.197.952,18	1.366.557,97	R\$ 10.640,76	0,78%	R\$ 179.379,78	14,97%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/07/2022	6,13%	5.050	R\$ 20.012.558,84	22.839.639,64	R\$ 181.811,34	0,80%	R\$ 3.009.025,37	15,04%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	9.782	R\$ 40.000.704,33	45.521.735,48	R\$ 357.473,13	0,79%	R\$ 5.878.504,29	14,70%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	498	R\$ 2.001.742,43	2.280.185,43	R\$ 17.982,68	0,79%	R\$ 296.558,91	14,82%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	5.024	R\$ 20.001.246,37	22.816.944,35	R\$ 182.975,28	0,80%	R\$ 2.998.673,26	14,99%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	7.384	R\$ 30.000.860,98	34.184.444,29	R\$ 271.280,32	0,79%	R\$ 4.454.863,63	14,85%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	9.987	R\$ 39.997.579,18	46.669.381,52	R\$ 363.391,84	0,78%	R\$ 7.035.194,17	17,59%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	10.213	R\$ 40.000.529,76	46.193.049,00	R\$ 371.579,20	0,80%	R\$ 6.564.098,44	16,41%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	10.000	R\$ 38.978.354,57	43.929.572,72	R\$ 363.152,92	0,83%	R\$ 5.314.371,07	13,63%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	10.327	R\$ 39.999.478,50	45.036.066,62	R\$ 372.280,24	0,83%	R\$ 5.408.868,36	13,52%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	10.479	R\$ 39.998.208,91	46.033.799,25	R\$ 380.547,94	0,83%	R\$ 6.416.138,29	16,04%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	10.549	R\$ 40.003.880,32	46.004.209,04	R\$ 380.283,17	0,83%	R\$ 6.380.611,89	15,95%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	10.386	R\$ 39.999.270,65	44.582.833,22	R\$ 369.703,12	0,83%	R\$ 4.953.398,92	12,38%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	13/01/2025	7,90%	9.395	R\$ 40.001.585,77	41.788.115,40	R\$ 393.522,83	0,94%	R\$ 2.180.052,46	5,45%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	24/03/2025	7,90%	9.393	R\$ 40.001.366,06	41.778.276,09	R\$ 393.436,48	0,94%	R\$ 2.170.346,51	5,43%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2027	26/03/2025	8,19%	10.254	R\$ 44.997.008,11	45.653.767,43	R\$ 440.752,19	0,97%	R\$ 1.097.644,74	2,44%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2029	31/03/2025	8,05%	9.357	R\$ 40.000.990,37	40.411.918,91	R\$ 385.540,30	0,95%	R\$ 796.602,07	1,99%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	22/05/2025	7,69%	9.141	R\$ 39.999.155,58	40.855.169,02	R\$ 377.731,27	0,92%	R\$ 1.233.744,71	3,08%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	03/06/2025	7,85%	9.148	R\$ 39.998.508,50	40.736.260,73	R\$ 381.964,81	0,94%	R\$ 1.119.850,27	2,80%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	12/06/2025	8,06%	9.162	R\$ 39.934.800,83	40.602.373,87	R\$ 387.674,55	0,95%	R\$ 1.055.247,59	2,64%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	11/07/2025	8,17%	9.125	R\$ 40.001.271,10	40.336.582,37	R\$ 388.754,38	0,96%	R\$ 724.198,90	1,81%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2027	11/07/2025	8,86%	9.166	R\$ 39.999.917,02	40.459.064,36	R\$ 412.623,01	1,02%	R\$ 871.770,35	2,18%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2028	21/07/2025	8,33%	6.851	R\$ 29.991.750,51	30.173.786,35	R\$ 294.739,36	0,98%	R\$ 476.775,20	1,59%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2029	05/11/2025	8,07%	2.255	R\$ 9.981.638,22	9.733.480,93	R\$ 93.011,82	0,96%	R\$ 155.145,46	-1,55%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2030	07/11/2025	7,99%	2.290	R\$ 9.833.374,18	9.881.700,57	R\$ 93.787,15	0,95%	R\$ 142.113,54	1,45%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2030	10/12/2025	7,84%	2.310	R\$ 10.056.731,98	9.968.003,63	R\$ 150.128,50	1,51%	R\$ 61.400,16	0,61%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	10/12/2025	7,86%	2.310	R\$ 10.049.248,02	9.968.003,63	R\$ 142.704,38	1,43%	R\$ 61.460,00	0,61%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2030	10/12/2025	7,68%	2.331	R\$ 9.984.643,85	10.058.621,85	R\$ 13.834,37	-0,14%	R\$ 60.143,63	0,60%

5.4 Segmento de Renda Variável, Fundos Estruturados e Fundos Imobiliários

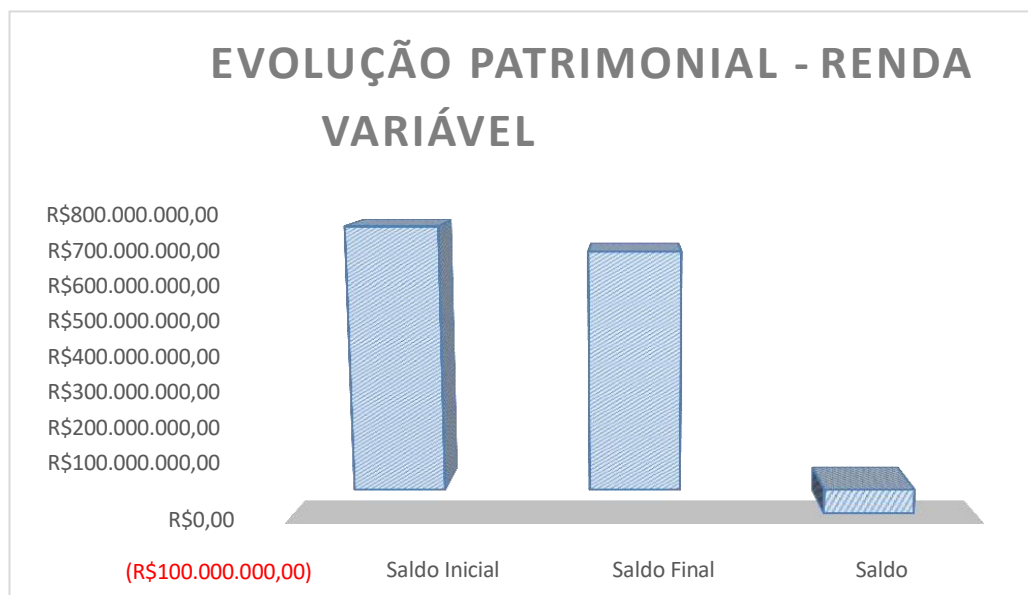
Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.890.000,00	0,00	17.700,00	2.079.000,00	206.700,00	10,94%	-	-
BB IBOVESPAATIVO FIC AÇÕES	45.177.801,88	0,00	0,00	46.710.056,89	1.532.255,01	3,39%	3,39%	9,25%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	93.354.322,27	0,00	0,00	95.168.819,94	1.814.497,67	1,94%	1,94%	3,87%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	66.495.779,56	0,00	0,00	67.779.660,10	1.283.880,54	1,93%	1,93%	3,83%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	4.818.466,67	2.581.257,38	0,00	7.520.470,52	120.746,47	1,63%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	72.204.093,18	0,00	0,00	73.367.799,96	1.163.706,78	1,61%	1,61%	3,67%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	75.552.730,08	0,00	0,00	76.666.151,82	1.113.421,74	1,47%	1,47%	4,37%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	176.250.211,35	0,00	0,00	178.325.948,93	2.075.737,58	1,18%	1,18%	10,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	40.253.534,22	0,00	0,00	40.551.894,94	298.360,72	0,74%	0,74%	9,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIML...	10.574.914,88	0,00	0,00	10.575.947,68	1.032,80	0,01%	0,01%	10,79%
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	4.517.522,39	0,00	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	3.439.306,37	12.326.732,68	0,00	15.750.558,98	-15.480,07	-0,10%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	2.316.518,75	0,00	0,00	2.306.135,42	-10.383,33	-0,45%	-0,45%	11,31%
XP INFRA V FEEDER FIP	1.142.711,20	7.905.000,00	0,00	9.005.541,09	-42.170,11	-0,47%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	56.868.902,23	0,00	0,00	56.506.465,71	-362.436,52	-0,64%	-0,64%	12,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.354.412,25	0,00	0,00	1.337.064,52	-17.347,73	-1,28%	-1,28%	11,66%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÔE...	40.971.364,43	0,00	0,00	40.196.933,87	-774.430,56	-1,89%	-1,89%	11,77%
Total Renda Variável	697.182.591,71	22.812.990,06	17.700,00	728.365.972,76	8.388.090,99	1,17%		7,70%

Conforme quadro acima, o volume total de recursos aplicados em fundos de renda variável, fundos estruturados e fundos imobiliários, no início do exercício, era de R\$697.182.591,71 e, ao final, R\$728.365.972,76. O retorno da carteira de investimentos, neste segmento, foi positivo de R\$8.388.090,99, o que representou 1,17%.

O Quadro acima evidencia a rentabilidade de cada um dos ativos, comparando a retorno na carteira Funserv, com as movimentações, coluna Retorno (%), e o Retorno do Fundo no ano de 2025 – coluna (%) Instit.



Dessa forma, somando o retorno da carteira de investimentos com o saldo do fluxo de caixa, verifica-se que, neste segmento, a evolução patrimonial foi negativa, como o quadro abaixo:

Evolução Patrimonial - RV, Estruturados e FII		
Saldo anterior	Saldo atual	Variação Patrimonial
697.182.591,71	R\$ 728.365.972,76	-R\$ 31.183.381,05

5.5 Segmento de Investimento no Exterior

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	8.539.720,63	0,00	0,00	9.166.208,88	626.488,25	7,34%	7,34%	7,12%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	48.617.237,90	0,00	0,00	50.898.158,80	2.280.920,90	4,69%	4,69%	7,25%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	45.000.161,20	0,00	0,00	47.000.005,16	1.999.843,96	4,44%	4,44%	6,93%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.828.462,00	0,00	0,00	40.214.863,45	1.386.401,45	3,57%	3,57%	7,21%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	8.572.916,96	0,00	0,00	8.864.124,15	291.207,19	3,40%	3,40%	7,69%
CAXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	43.183.277,69	0,00	0,00	44.531.903,04	1.348.625,35	3,12%	3,12%	7,93%
Total Exterior	192.741.776,38	0,00	0,00	200.675.263,48	7.933.487,10	4,12%		7,33%

Conforme quadro acima, o volume total de recursos aplicados em fundos de investimento no exterior, no início do exercício, era de R\$192.741.776,38 e, ao final, R\$200.675.263,48. O retorno da carteira de investimentos, neste segmento, foi em R\$7.933.487,10, o que representou 4,12%.

O quadro acima evidencia a rentabilidade de cada um dos ativos, comparando a retorno na carteira Funserv, com as movimentações, coluna Retorno (%), e o Retorno do Fundo no ano de 2025 – coluna (%) Instit. Neste segmento, não houveram aplicações e resgates.

Dessa forma, somando o retorno da carteira de investimentos (R\$62.300.133,22) com o saldo do fluxo de caixa (-R\$12.149.109,57), verifica-se que, neste segmento, a evolução patrimonial foi de R\$50.151.023,65.

Evolução Patrimonial - Fundos Exterior		
Saldo anterior	saldo atual	Variação Patrimonial
190.141.907,15	R\$ 200.675.263,48	-R\$ 10.533.356,33

5.6 Acompanhamento do Resultado x Meta de Rentabilidade – 5 Anos

O quadro abaixo, apresenta um resumo da rentabilidade da carteira, ao longo dos últimos 5 (cinco) anos, bem como o resultado acumulado:

Ano	Rentabilidade da Carteira		Meta Atuarial			Diferença Anual	Diferença Acumulada
	Anual	Acumulado	Composição	Anual	Acumulado		
2020	3,77%	3,77%	IPCA + 5,50%aa.	10,24%	10,24%	-6,47%	-6,47%
2021	0,61%	4,40%	IPCA + 5,48%aa.	16,07%	27,96%	-23,55%	-30,02%
2022	3,31%	7,86%	IPCA + 4,95%aa.	11,00%	42,03%	-34,17%	-64,19%
2023	14,85%	23,88%	IPCA + 5,11%aa.	14,85%	56,09%	-32,22%	-96,41%
2024	3,31%	36,28%	IPCA + 5,26%aa.	10,37%	72,28%	-36,00%	-132,41%
2025	14,38%	55,87%	IPCA + 5,21%aa.	9,70%	88,99%	33,12%	165,53%

Evidencia-se que, especialmente no período pós-pandemia, dado o cenário econômico brasileiro e internacional, tem sido cada vez mais desafiador que a carteira de investimentos obtenha rentabilidade compatível com a meta estabelecida.

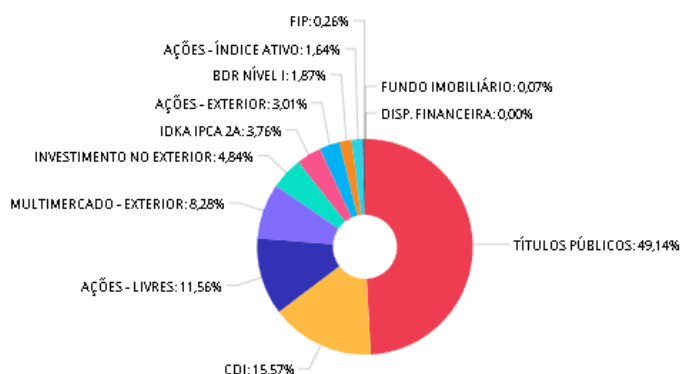
Neste sentido, ativos com correlacionados à meta, como é o caso de Títulos Públicos Federais, especificamente, a NTN-B, com possui a composição do IPCA somado a uma taxa pré-fixada, tem sido cada vez mais incorporados a carteira de investimentos. Além de buscar alcançar rentabilidade compatível com a meta atuarial, a ela marcação na curva de juros reduz a volatilidade da carteira.

6.Composição do Ativo

A seguir, analisamos a composição da carteira de investimentos.

Em Dezembro/2025, a carteira da Funserv era distribuída da seguinte forma:

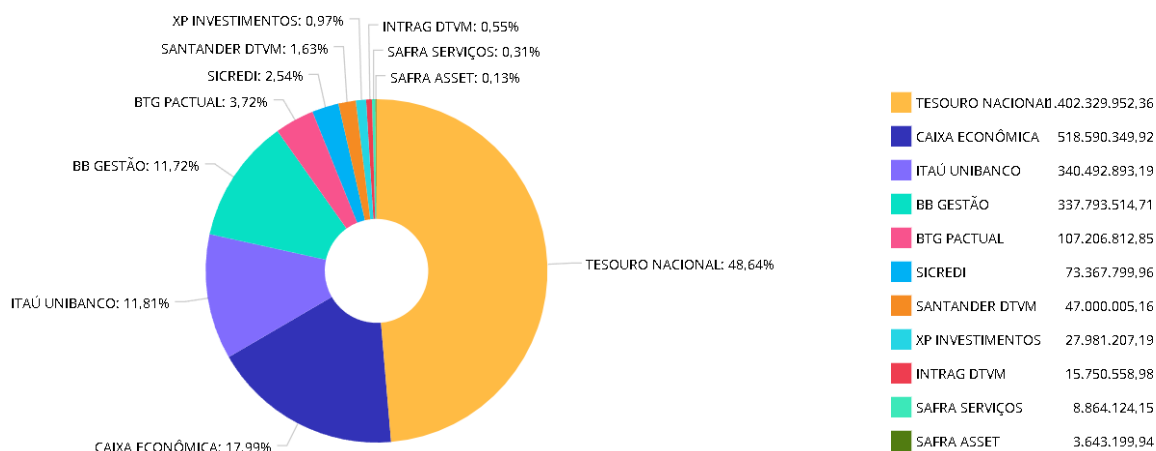
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2025)



TÍTULOS PÚBLICOS	1.402.329.952,36	CDI	444.298.974,25	AÇÕES - LIVRES	329.800.391,07	MULTIMERCADO - EXTERIOR	236.316.280,00
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	138.113.027,41	IDKA IPCA 2A	107.350.255,56	AÇÕES - EXTERIOR	85.832.360,70	BDR NÍVEL I	53.396.027,19
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	46.710.056,89	FIP	7.520.470,52	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.079.000,00	DISP. FINANCEIRA	0,03

Em Dezembro/2025, passou a ser composta de seguinte forma:

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2025)

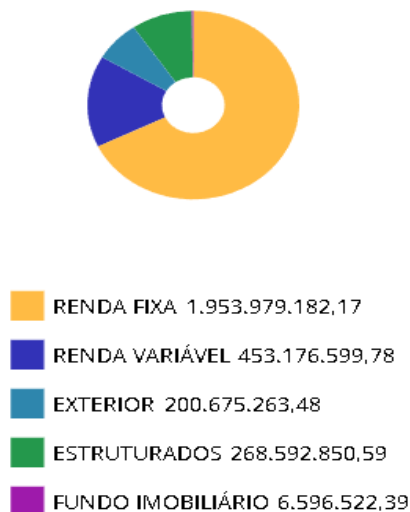
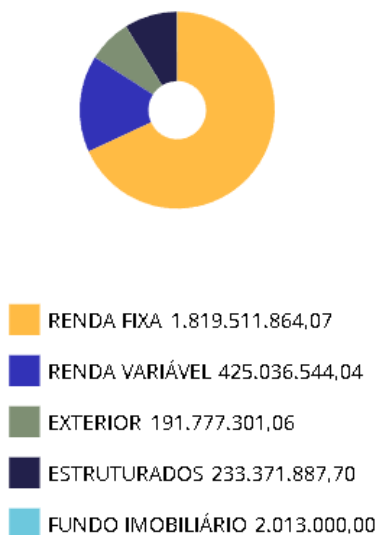


TESOURO NACIONAL	1.402.329.952,36
CAIXA ECONÔMICA	518.590.349,92
ITAÚ UNIBANCO	340.492.893,19
BB GESTÃO	337.793.514,71
BTG PACTUAL	107.206.812,85
SICREDI	73.367.799,96
SANTANDER DTVM	47.000.005,16
XP INVESTIMENTOS	27.981.207,19
INTRAG DTVM	15.750.558,98
SAFRA SERVIÇOS	8.864.124,15
SAFRA ASSET	3.643.199,94

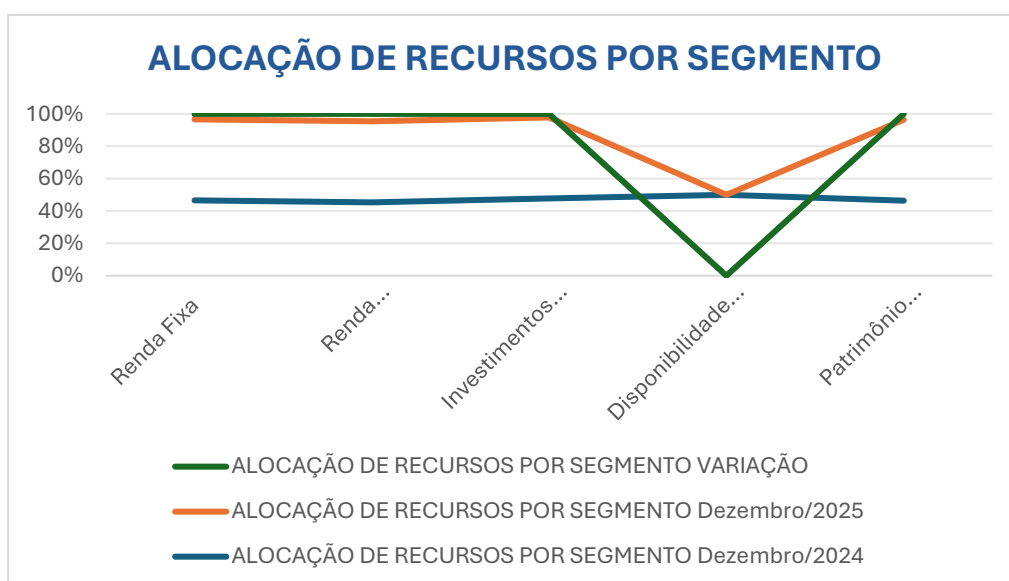
Distribuição por Segmento

2024

2025

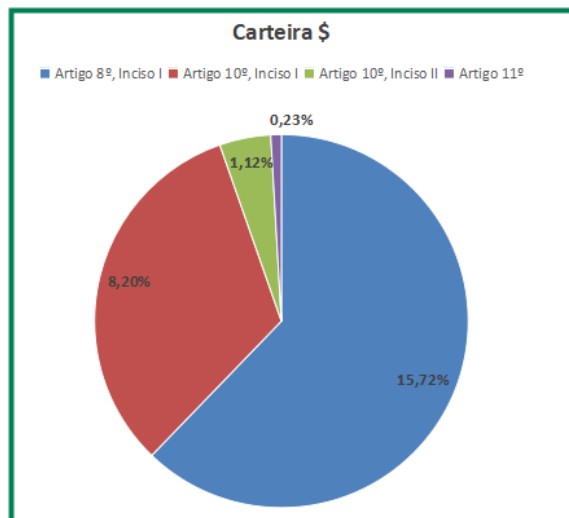


Segmento	dez/23	dez/24	Variação
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.819.511.864,06	R\$ 117.549.445,86
Renda Variável	R\$ 506.378.742,32	R\$ 425.036.544,05	-R\$ 81.342.198,27
Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 191.777.301,06	R\$ 50.151.023,65
Estruturado	R\$ 219.294.658,16	R\$ 233.371.887,70	R\$ 14.077.229,54
Fundo Imobiliário	R\$ 2.403.000,00	R\$ 2.013.000,00	-R\$ 390.000,00
Disponibilidade Financeira	R\$ 28.094,60	R\$ 15.562,39	-R\$ 12.532,21



-Distribuição detalhada da Renda Variável

Renda Variável - Fundos de investimentos Estruturados e Fundos imobiliários.	
Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Carteira \$
Artigo 8º, Inciso I	15,72%
Artigo 10º, Inciso I	8,20%
Artigo 10º, Inciso II	1,12%
Artigo 11º	0,23%



Com a Resolução CMN nº 4.963/2021, o segmento de renda variável foi segregado em renda variável, fundos de investimentos estruturados e fundos imobiliários.

Verifica-se que os ativos da Funserv variaram de acordo com a dinâmica de mercado, a estratégia executada no decorrer do ano foi maior exposição no segmento de renda fixa, especialmente, na exposição direta a Títulos Públicos Federais, conforme evidenciam os quadros abaixo.

Ativos que compõem a carteira de Investimento em 2025

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	152.901.032,30	0,00	12.326.732,70	142.424.787,70	1.850.488,10	1,21%	1,23%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	211.642.470,64	38.306.421,12	52.549.573,46	200.146.131,64	2.746.813,34	1,10%	1,20%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	96.659.694,11	771.718,85	15.741.153,86	82.752.368,81	1.062.129,71	1,09%	1,22%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKAI PCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	106.190.113,13	17.700,00	0,00	107.350.255,56	1.142.442,43	1,08%	1,08%	0,95%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	1.360.591.626,13	30.090.623,85	0,00	1.402.329.952,36	11.647.702,38	0,84%	-	-
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	56.540.898,15	0,00	37.995.623,86	18.975.666,10	430.391,81	0,76%	1,21%	0,01%
Total Renda Fixa	1.984.525.834,46	69.186.463,82	118.613.083,88	1.953.979.182,17	18.879.967,77	0,95%		0,22%
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.890.000,00	0,00	17.700,00	2.079.000,00	206.700,00	10,94%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	45.177.801,88	0,00	0,00	46.710.056,89	1.532.255,01	3,39%	3,39%	9,25%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	93.354.322,27	0,00	0,00	95.168.819,94	1.814.497,67	1,94%	1,94%	3,87%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	66.495.779,56	0,00	0,00	67.779.660,10	1.283.880,54	1,93%	1,93%	3,83%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	4.818.466,67	2.581.257,38	0,00	7.520.470,52	120.746,47	1,63%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	72.204.093,18	0,00	0,00	73.367.799,96	1.163.706,78	1,61%	1,61%	3,67%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	75.552.730,08	0,00	0,00	76.666.151,82	1.113.421,74	1,47%	1,47%	4,37%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	176.250.211,35	0,00	0,00	178.325.948,93	2.075.737,58	1,18%	1,18%	10,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	40.253.534,22	0,00	0,00	40.551.894,94	298.360,72	0,74%	0,74%	9,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIML...	10.574.914,88	0,00	0,00	10.575.947,68	1.032,80	0,01%	0,01%	10,79%
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	4.517.522,39	0,00	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIF	3.439.306,37	12.326.732,68	0,00	15.750.558,98	-15.480,07	-0,10%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	2.316.518,75	0,00	0,00	2.306.135,42	-10.383,33	-0,45%	-0,45%	11,31%
XP INFRA V FEEDER FIF	1.142.711,20	7.905.000,00	0,00	9.005.541,09	-42.170,11	-0,47%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	56.868.902,23	0,00	0,00	56.506.465,71	-362.436,52	-0,64%	-0,64%	12,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.354.412,25	0,00	0,00	1.337.064,52	-17.347,73	-1,28%	-1,28%	11,66%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	40.971.364,43	0,00	0,00	40.196.933,87	-774.430,56	-1,89%	-1,89%	11,77%
Total Renda Variável	697.182.591,71	22.812.990,06	17.700,00	728.365.972,76	8.388.090,99	1,17%		7,70%

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	8.539.720,63	0,00	0,00	9.166.208,88	626.488,25	7,34%	7,34%	7,12%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	48.617.237,90	0,00	0,00	50.898.158,80	2.280.920,90	4,69%	4,69%	7,25%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	45.000.161,20	0,00	0,00	47.000.005,16	1.999.843,96	4,44%	4,44%	6,93%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.828.462,00	0,00	0,00	40.214.863,45	1.386.401,45	3,57%	3,57%	7,21%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	8.572.916,96	0,00	0,00	8.864.124,15	291.207,19	3,40%	3,40%	7,69%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	43.183.277,69	0,00	0,00	44.531.903,04	1.348.625,35	3,12%	3,12%	7,93%
Total Exterior	192.741.776,38	0,00	0,00	200.675.263,48	7.933.487,10	4,12%		7,33%

A carteira de investimentos da Funservo no exercício de 2025 manteve-se estruturada de forma diversificada, observando os limites e diretrizes estabelecidos na legislação aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social e na Política de Investimentos vigente. A alocação dos recursos foi distribuída entre os segmentos de Renda Fixa, Renda Variável, Estruturados e Fundo Imobiliário, bem como Investimentos no Exterior, buscando equilíbrio entre segurança, liquidez e rentabilidade no longo prazo.

No segmento de Renda Fixa, que representa parcela significativa da carteira, os recursos foram alocados em fundos referenciados em índices de renda fixa, fundos DI, fundos atrelados a títulos públicos federais. Essa composição proporciona maior estabilidade à carteira e alinhamento ao perfil previdenciário da Funserv, priorizando ativos de menor volatilidade e elevada qualidade de crédito.

O segmento de Renda Variável, Estruturados e Fundo Imobiliário contempla investimentos em fundos de ações, fundos multimercados, fundos de infraestrutura, fundos imobiliários e estratégias quantitativas, permitindo diversificação e participação em diferentes setores da economia. Essa parcela da carteira busca ampliar o potencial de retorno no longo prazo, ainda que sujeita a maior volatilidade de mercado.

No segmento de Investimentos no Exterior, a carteira possui exposição por meio de fundos que aplicam em mercados globais, ações internacionais, empresas com práticas ambientais e sustentáveis (ESG) e economias emergentes. Essa estratégia tem como objetivo diversificar geograficamente os investimentos, reduzindo a concentração no mercado doméstico e possibilitando acesso a oportunidades em diferentes regiões e setores da economia mundial.

A distribuição dos recursos entre os diversos segmentos e estratégias reflete a busca contínua por diversificação, mitigação de riscos e aderência às metas atuariais do Instituto, respeitando os limites estabelecidos na Política de Investimentos e na regulamentação vigente. O acompanhamento sistemático dos resultados e do desempenho dos fundos é realizado pelo Comitê de Investimentos e pela unidade gestora, garantindo transparência, governança e alinhamento com os objetivos previdenciários de longo prazo.

7. Conclusão

O cenário econômico externo em 2025 foi marcado por crescimento moderado, inflação ainda relevante e elevada incerteza global. A combinação de política monetária restritiva, tensões comerciais e desafios fiscais contribuiu para um ambiente internacional mais complexo e volátil.

Apesar da resiliência observada em algumas economias, o contexto global indicou uma nova fase da economia mundial, caracterizada por menor dinamismo, maior fragmentação econômica e necessidade de ajustes estruturais.

Esse ambiente reforça a importância de estratégias prudentes de investimento, especialmente para investidores institucionais, considerando os riscos e oportunidades associados ao cenário internacional.

O ano de 2025 foi caracterizado por:

crescimento econômico moderado inflação ainda acima da meta juros elevados política monetária restritiva. Apesar do ambiente de juros elevados, a economia Brasileira demonstrou resiliência, com crescimento sustentado principalmente pelos setores de serviços e indústria.

Para o mercado financeiro e investidores institucionais, 2025 foi um ano marcado por:

- Valorização dos ativos de renda fixa;
- Manutenção de juros elevados;
- Expectativa de início de ciclo de queda da Selic apenas a partir de 2026.

8. Bibliografia

✓ **Banco Central do Brasil.** Disponível em: <<https://www.bcb.gov.br/acessoinformacao/fmi>>. Acesso em: 17 mar. 2026.

✓ Notícias sobre Negócios, Mercado e Consumo. Disponível em: <<https://www.cnnbrasil.com.br/economia/>>. Acesso em: 17 mar. 2026.

✓ **Reuters:** The trusted, international news agency. Disponível em: <<https://reutersagency.com/>>. Acesso em: 17 mar. 2026.

✓ **Bloomberg.** Disponível em: <<https://www.bloomberg.com/latinamerica>>. Acesso em: 17 mar. 2026.

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro Suplente do Comitê de
Investimentos

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimentos

Marco Antonio Leite Massari
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

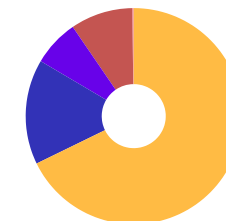
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			1.402.329.952,36	48,64%		0,00%	7º I a
14.386.926/0001-71	CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP ...	D+0	Não há	107.350.255,56	3,72%	624	3,86%	7º I b
26.559.284/0001-44	TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SI...	D+0	Não há	18.975.666,10	0,66%	93.983	0,09%	7º I b
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	82.752.388,81	2,87%	1.360	0,35%	7º III a
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	200.146.131,64	6,94%	635	2,16%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	142.424.787,70	4,94%	503	1,68%	7º III a
36.178.569/0001-99	BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	76.666.151,82	2,66%	21.349	4,36%	8º I
00.822.059/0001-65	BB IBOV ESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	46.710.056,89	1,62%	20.058	7,72%	8º I
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	40.551.894,94	1,41%	13.321	7,50%	8º I
30.068.224/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	Não há	40.196.933,87	1,39%	640	12,87%	8º I
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	56.506.465,71	1,96%	184	6,48%	8º I
24.571.992/0001-75	ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+24	Não há	178.325.948,93	6,19%	12.343	12,40%	8º I
32.665.845/0001-92	ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LI...	D+24	Não há	10.575.947,68	0,37%	8	22,27%	8º I
32.666.326/0001-49	SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	1.337.064,52	0,05%	1.669	0,78%	8º I
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+3	Não há	2.306.135,42	0,08%	63	1,84%	8º I
17.413.636/0001-68	BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	50.898.158,80	1,77%	91	3,88%	9º II
28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	40.214.863,45	1,39%	30	17,09%	9º II
35.727.674/0001-77	ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	9.166.208,88	0,32%	39	9,16%	9º II
17.804.792/0001-50	SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIME...	D+8	Não há	47.000.005,16	1,63%	5.516	8,92%	9º II
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	Não há	44.531.903,04	1,54%	367	1,85%	9º III

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITA...	D+5	Não há	8.864.124,15	0,31%	225	1,36%	9º III
36.499.594/0001-74	BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIME...	D+2 du	Não há	95.168.819,94	3,30%	5.111	7,35%	10º I
30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	67.779.660,10	2,35%	7.814	3,07%	10º I
24.633.818/0001-00	SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MU...	D+1 du	Não há	73.367.799,96	2,54%	16.386	8,29%	10º I
55.177.883/0001-00	BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	7.520.470,52	0,26%		35,30%	10º II
58.224.396/0001-30	KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA F...	Não se ...	Não há	15.750.558,98	0,55%		0,00%	10º II
55.128.667/0001-66	XP INFRA V FEEDER FIP	Não se ...	Não há	9.005.541,09	0,31%		0,00%	10º II
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.079.000,00	0,07%		0,00%	11º
55.074.554/0001-25	SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍS...	Não se ...	Não há	4.517.522,39	0,16%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.883.020.418,41					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			0,03	Artigo 6º				
PL Total			2.883.020.418,44					

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.402.329.952,36	48,64%	10,00%	60,00%	100,00%	1.480.690.466,05
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	126.325.921,66	4,38%	0,00%	3,00%	90,00%	2.468.392.454,91
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.594.718.376,57
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	425.323.308,15	14,75%	2,00%	3,00%	65,00%	1.448.639.963,82
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.873.963.271,97
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	144.151.020,92
Total Renda Fixa	100,00%	1.953.979.182,17	67,78%	12,00%	66,00%	415,00%	



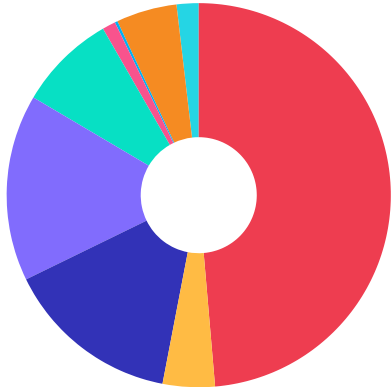
RENDA FIXA	1.953.979.182,17
RENDA VARIÁVEL	453.176.599,78
EXTERIOR	200.675.263,48
ESTRUTURADOS	268.592.850,59
FUNDO IMOBILIÁRIO	6.596.522,39

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

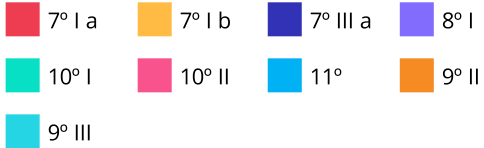


Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	453.176.599,78	15,72%	0,00%	18,20%	35,00%	555.880.546,66
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	1.009.057.146,44
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	236.316.280,00	8,20%	0,00%	9,50%	10,00%	51.985.761,84
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	32.276.570,59	1,12%	0,00%	0,00%	5,00%	111.874.450,33
Artigo 11º	5,00%	6.596.522,39	0,23%	0,00%	0,30%	5,00%	137.554.498,53
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	728.365.972,76	25,26%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	147.279.236,29	5,11%	0,00%	4,30%	10,00%	141.022.805,55
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	53.396.027,19	1,85%	0,00%	1,70%	10,00%	234.906.014,65
Total Exterior	10,00%	200.675.263,48	6,96%	0,00%	6,00%	20,00%	



Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	288.302.041,84

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	1.402.329.952,36	48,64	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	126.325.921,66	4,38	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	425.323.308,15	14,75	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	453.176.599,78	15,72	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	147.279.236,29	5,11	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	53.396.027,19	1,85	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	236.316.280,00	8,20	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	32.276.570,59	1,12	0,00	5,00
Artigo 11º	6.596.522,39	0,23	0,00	1,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.402.329.952,36	48,64	-
CAIXA DTVM S.A	518.590.349,92	17,99	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	337.793.514,71	11,72	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	329.916.945,51	11,44	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	95.168.819,94	3,30	-
SICREDI	73.367.799,96	2,54	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	47.000.005,16	1,63	-
XPASSET MANAGEMENT	18.975.666,10	0,66	-
KINEA INVESTIMENTOS	15.750.558,98	0,55	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	12.507.324,09	0,43	-
ITAÚ DTVM	10.575.947,68	0,37	-
XPASSET MANAGEMENT	9.005.541,09	0,31	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSO...	7.520.470,52	0,26	-
SPX CAPITAL	4.517.522,39	0,16	-

Artigo 20º - 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 CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,15%	12,03%	3,25%	5,80%	12,03%	18,57%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,08%	11,53%	3,12%	5,66%	11,53%	17,59%	0,95%	1,82%

CDI (Benchmark)	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,23%	14,38%	3,56%	7,40%	14,38%	27,18%	0,01%	0,05%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,21%	14,23%	3,56%	7,36%	14,23%	26,63%	0,01%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	14,44%	3,57%	7,40%	14,44%	26,87%	0,08%	0,07%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,23%	14,48%	3,60%	7,46%	14,48%	26,93%	0,01%	0,06%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LI...	-	-	-	-	-	-	-	-
XP INFRA V FEEDER FIP	-	-	-	-	-	-	-	-
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTICOS FEEDER INST...	-	-	-	-	-	-	-	-

Ibovespa (Benchmark)	1,29%	33,95%	10,18%	16,04%	33,95%	20,08%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	0,74%	16,35%	8,99%	9,60%	16,35%	-0,25%	9,14%	14,60%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	3,39%	26,88%	7,79%	13,08%	26,88%	10,43%	9,25%	14,48%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-1,28%	43,44%	8,18%	15,20%	43,44%	19,90%	11,66%	16,79%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	0,01%	34,77%	4,89%	9,79%	34,77%	13,97%	10,79%	15,96%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-0,64%	36,27%	9,26%	13,83%	36,27%	25,04%	12,23%	18,46%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-0,45%	40,99%	8,77%	16,23%	40,99%	22,47%	11,31%	15,94%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-1,89%	27,72%	4,58%	8,15%	27,72%	5,86%	11,77%	16,44%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	1,18%	29,82%	12,84%	20,64%	29,82%	32,46%	10,96%	20,23%

IFIX (Benchmark)	3,14%	21,15%	5,18%	8,37%	21,15%	14,01%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10,00%	3,28%	9,64%	8,45%	3,28%	-13,48%	-	-

S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-0,05%	16,39%	2,35%	10,32%	16,39%	43,52%	-	-
---	--------	--------	-------	--------	--------	--------	---	---

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

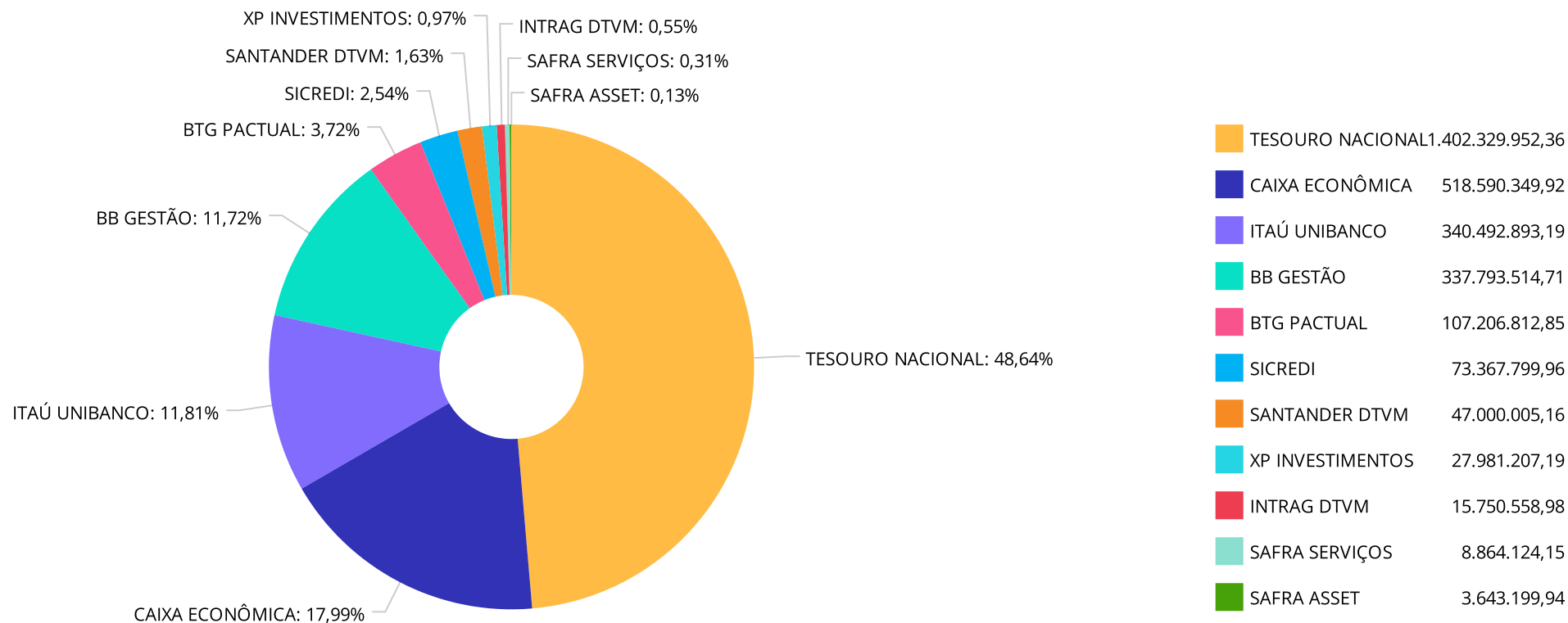
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,61%	26,12%	5,21%	16,14%	26,12%	63,33%	3,67%	18,16%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,47%	22,68%	4,72%	14,76%	22,68%	56,27%	4,37%	17,84%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	1,93%	26,02%	5,44%	16,30%	26,02%	62,11%	3,83%	18,14%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	1,94%	26,62%	5,62%	16,54%	26,62%	63,80%	3,87%	17,98%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

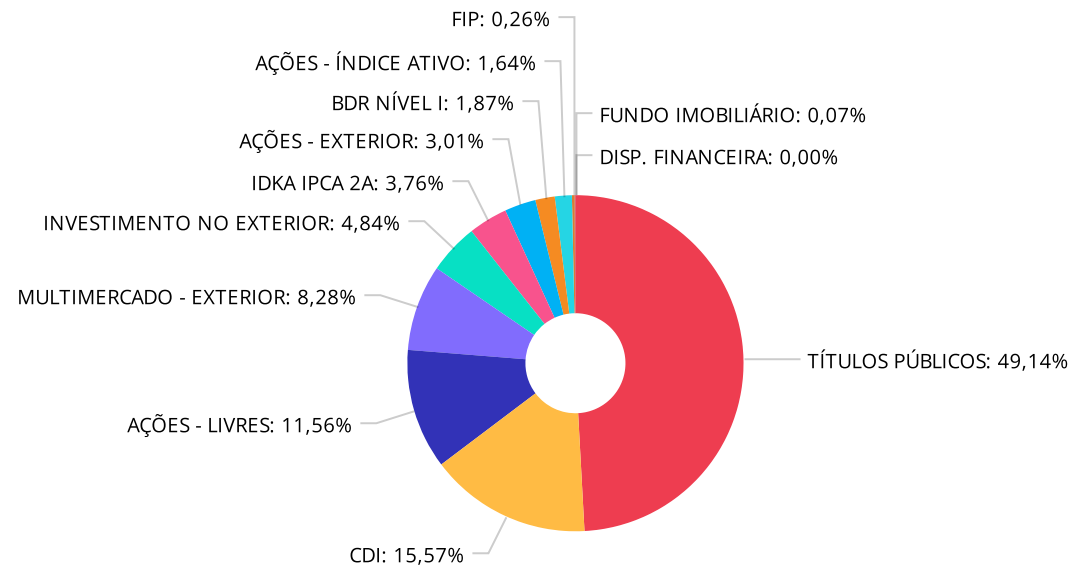
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	3,30%	8,42%	6,76%	17,08%	8,42%	84,96%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	3,12%	7,54%	6,49%	16,62%	7,54%	80,97%	7,93%	19,851%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,40%	3,74%	5,49%	12,53%	3,74%	58,32%	7,69%	19,185%

MSCI WORLD (Benchmark)	3,91%	6,17%	6,43%	10,95%	6,17%	58,89%	-	-
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	3,57%	1,87%	3,09%	5,99%	1,87%	37,37%	7,21%	18,290%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FI...	4,69%	1,39%	5,04%	8,08%	1,39%	48,48%	7,25%	17,962%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	4,44%	5,18%	6,25%	9,92%	5,18%	55,40%	6,93%	13,112%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	7,34%	22,83%	11,50%	21,72%	22,83%	67,49%	7,12%	16,303%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2025)



TÍTULOS PÚBLICOS	1.402.329.952,36	CDI	444.298.974,25	AÇÕES - LIVRES	329.800.391,07	MULTIMERCADO - EXTERIOR	236.316.280,00
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	38.113.027,41	IDKA IPCA 2A	107.350.255,56	AÇÕES - EXTERIOR	85.832.360,70	BDR NÍVEL I	53.396.027,19
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	46.710.056,89	FIP	7.520.470,52	FUNDO IMOBILIÁRIO	2.079.000,00	DISP. FINANCEIRA	0,03

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	26/03/2025	10.254	4.388,239527	4.495,272052	44.997.008,11	46.094.519,62	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	11/07/2025	9.166	4.363,944689	4.459,053826	39.999.917,02	40.871.687,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	13/01/2025	9.395	4.257,750000	4.489,796512	40.001.561,25	42.181.638,23	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/03/2025	9.393	4.258,635799	4.489,695792	40.001.366,06	42.171.712,57	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	22/05/2025	9.141	4.375,796475	4.510,764718	39.999.155,58	41.232.900,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	03/06/2025	9.148	4.372,370000	4.494,777606	39.998.440,76	41.118.225,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	12/06/2025	9.162	4.358,740000	4.473,919277	39.934.775,88	40.990.048,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	11/07/2025	9.125	4.383,700942	4.463,050604	40.001.271,10	40.725.336,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	21/07/2025	6.851	4.377,718656	4.447,310715	29.991.750,51	30.468.525,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	31/03/2025	9.357	4.274,980268	4.360,100375	40.000.990,37	40.797.459,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	05/11/2025	2.255	4.426,447102	4.357,646454	9.981.638,22	9.826.492,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.699,002438	39.843.549,55	48.564.190,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	07/11/2025	2.290	4.294,049862	4.356,108175	9.833.374,18	9.975.487,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	10/12/2025	2.310	4.353,563628	4.380,143782	10.056.731,98	10.118.132,14	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	10/12/2025	2.310	4.350,323819	4.376,929878	10.049.248,02	10.110.708,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.690,166491	40.000.704,33	45.879.208,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.666,268230	30.000.860,98	34.455.724,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.709,399555	39.997.579,18	47.032.773,36	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	10/12/2025	2.331	4.283,416499	4.309,218139	9.984.643,86	10.044.787,48	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.703,869077	39.997.709,63	47.259.772,62	Curva

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.691,008882	58.915.192,29	70.787.324,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.652,698413	1.197.952,18	1.377.198,73	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.614,795405	1.984.874,49	2.298.168,11	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.775,165555	39.862.509,79	48.601.635,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.753,208456	39.994.357,14	48.601.556,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.718,363692	15.078.262,63	18.354.434,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.736,983276	58.961.325,11	71.125.803,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.705,640844	9.639.666,59	11.293.538,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.710,846270	19.997.324,98	22.800.495,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.684,910705	9.501.395,91	10.822.143,73	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.659,181160	900.880,04	1.038.997,40	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.659,181160	2.086.995,07	2.422.774,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.749,220834	19.725.991,27	23.461.150,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.731,809898	39.229.327,99	46.324.418,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.429,272564	37.851.990,52	44.292.725,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.429,272564	39.998.208,91	46.414.347,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.558,703165	19.846.240,66	23.021.450,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.328,185667	39.999.270,65	44.952.536,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.673,259158	19.568.465,57	23.062.533,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.578,009480	19.536.375,31	22.999.919,63	Curva

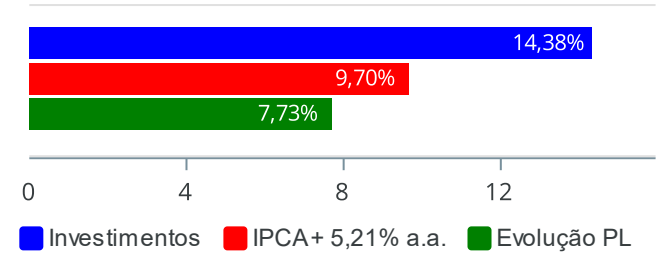
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.578,009480	19.536.375,31	22.999.919,63	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.559,348693	40.000.529,76	46.564.628,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.397,051115	38.836.282,35	45.408.346,86	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

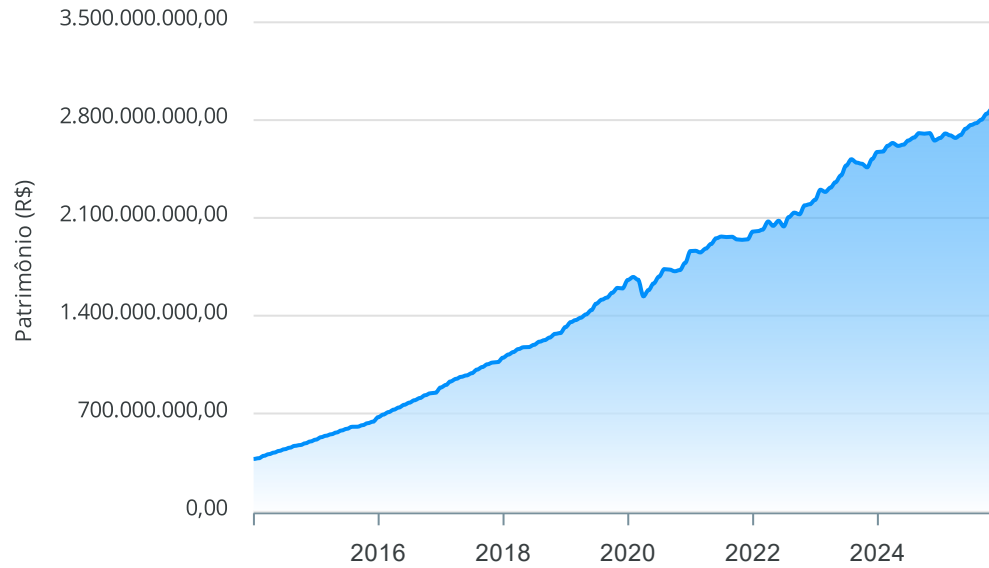
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.662.542.094,52	179.014.390,79	185.215.221,53	2.693.201.313,22	36.860.049,44	36.860.049,44	1,30%	1,30%	0,61%	0,61%	214,38%	4,04%
Fevereiro	2.693.201.313,22	99.836.096,52	111.639.634,31	2.680.051.079,39	-1.346.696,04	35.513.353,40	-0,05%	1,25%	1,72%	2,33%	53,47%	3,41%
Março	2.680.051.079,39	558.010.924,52	582.629.174,56	2.661.319.113,36	5.886.284,01	41.399.637,41	0,18%	1,43%	0,95%	3,30%	43,37%	4,47%
Abril	2.661.319.113,36	32.066.700,00	43.406.127,62	2.681.172.775,62	31.193.089,88	72.592.727,29	1,16%	2,61%	0,84%	4,17%	62,58%	8,30%
Maiο	2.681.172.775,62	150.148.705,94	163.343.953,91	2.726.220.525,55	58.242.997,90	130.835.725,19	2,06%	4,72%	0,69%	4,88%	96,69%	4,18%
Junho	2.726.220.525,55	117.129.624,37	126.594.009,34	2.752.542.744,95	35.786.604,37	166.622.329,56	1,26%	6,04%	0,64%	5,56%	108,64%	3,45%
Julho	2.752.542.744,95	183.297.428,03	187.886.148,91	2.765.392.887,04	17.438.862,97	184.061.192,53	0,59%	6,67%	0,73%	6,32%	105,44%	2,98%
Agosto	2.765.392.887,04	47.724.575,80	63.180.347,60	2.789.012.252,18	39.075.136,94	223.136.329,47	1,39%	8,15%	0,31%	6,66%	122,41%	4,36%
Setembro	2.789.012.252,18	123.714.255,09	131.440.394,38	2.831.757.419,33	50.471.306,44	273.607.635,91	1,73%	10,02%	0,93%	7,64%	131,10%	2,67%
Outubro	2.831.757.419,33	40.653.023,55	54.387.046,75	2.866.873.551,24	48.850.155,11	322.457.791,02	1,70%	11,89%	0,56%	8,24%	144,30%	3,70%
Novembro	2.866.873.551,24	68.864.195,86	105.803.823,10	2.859.994.939,82	30.061.015,82	352.518.806,84	1,02%	13,04%	0,56%	8,85%	147,29%	4,15%
Dezembro	2.859.994.939,82	91.015.470,10	117.789.533,09	2.868.242.045,76	35.021.168,93	387.539.975,77	1,19%	14,38%	0,78%	9,70%	148,30%	4,79%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



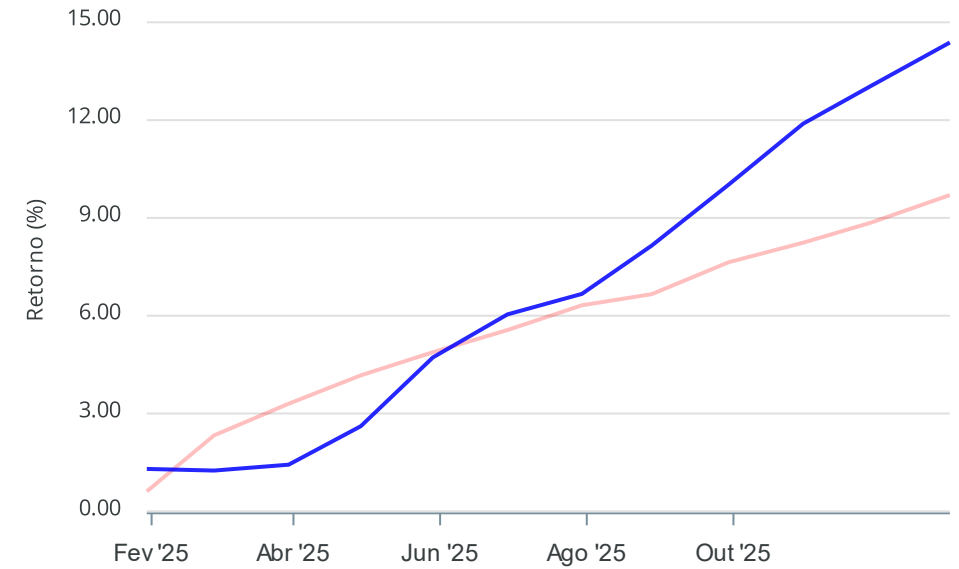
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- ☒ Investimentos
 ☒ Meta de Rentabilidade
 ☐ CDI
 ☐ IMA-B
- ☐ IMA-B 5
 ☐ IMA-B 5+
 ☐ IMA Geral
 ☐ IRF-M
 ☐ IRF-M 1
- ☐ IRF-M 1+
 ☐ Ibovespa
 ☐ IBX
 ☐ SMLL
 ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	152.901.032,30	0,00	12.326.732,70	142.424.787,70	1.850.488,10	1,21%	1,23%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	211.642.470,64	38.306.421,12	52.549.573,46	200.146.131,64	2.746.813,34	1,10%	1,20%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	96.659.694,11	771.718,85	15.741.153,86	82.752.388,81	1.062.129,71	1,09%	1,22%	0,01%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	106.190.113,13	17.700,00	0,00	107.350.255,56	1.142.442,43	1,08%	1,08%	0,95%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.360.591.626,13	30.090.623,85	0,00	1.402.329.952,36	11.647.702,38	0,84%	-	-
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	56.540.898,15	0,00	37.995.623,86	18.975.666,10	430.391,81	0,76%	1,21%	0,01%
Total Renda Fixa	1.984.525.834,46	69.186.463,82	118.613.083,88	1.953.979.182,17	18.879.967,77	0,95%		0,22%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.890.000,00	0,00	17.700,00	2.079.000,00	206.700,00	10,94%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	45.177.801,88	0,00	0,00	46.710.056,89	1.532.255,01	3,39%	3,39%	9,25%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	93.354.322,27	0,00	0,00	95.168.819,94	1.814.497,67	1,94%	1,94%	3,87%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	66.495.779,56	0,00	0,00	67.779.660,10	1.283.880,54	1,93%	1,93%	3,83%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	4.818.466,67	2.581.257,38	0,00	7.520.470,52	120.746,47	1,63%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	72.204.093,18	0,00	0,00	73.367.799,96	1.163.706,78	1,61%	1,61%	3,67%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	75.552.730,08	0,00	0,00	76.666.151,82	1.113.421,74	1,47%	1,47%	4,37%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	176.250.211,35	0,00	0,00	178.325.948,93	2.075.737,58	1,18%	1,18%	10,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	40.253.534,22	0,00	0,00	40.551.894,94	298.360,72	0,74%	0,74%	9,14%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	10.574.914,88	0,00	0,00	10.575.947,68	1.032,80	0,01%	0,01%	10,79%
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	4.517.522,39	0,00	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	3.439.306,37	12.326.732,68	0,00	15.750.558,98	-15.480,07	-0,10%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	2.316.518,75	0,00	0,00	2.306.135,42	-10.383,33	-0,45%	-0,45%	11,31%
XP INFRA V FEEDER FIP	1.142.711,20	7.905.000,00	0,00	9.005.541,09	-42.170,11	-0,47%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	56.868.902,23	0,00	0,00	56.506.465,71	-362.436,52	-0,64%	-0,64%	12,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.354.412,25	0,00	0,00	1.337.064,52	-17.347,73	-1,28%	-1,28%	11,66%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	40.971.364,43	0,00	0,00	40.196.933,87	-774.430,56	-1,89%	-1,89%	11,77%
Total Renda Variável	697.182.591,71	22.812.990,06	17.700,00	728.365.972,76	8.388.090,99	1,17%		7,70%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2025)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	8.539.720,63	0,00	0,00	9.166.208,88	626.488,25	7,34%	7,34%	7,12%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	48.617.237,90	0,00	0,00	50.898.158,80	2.280.920,90	4,69%	4,69%	7,25%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	45.000.161,20	0,00	0,00	47.000.005,16	1.999.843,96	4,44%	4,44%	6,93%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	38.828.462,00	0,00	0,00	40.214.863,45	1.386.401,45	3,57%	3,57%	7,21%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITADA...	8.572.916,96	0,00	0,00	8.864.124,15	291.207,19	3,40%	3,40%	7,69%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	43.183.277,69	0,00	0,00	44.531.903,04	1.348.625,35	3,12%	3,12%	7,93%
Total Exterior	192.741.776,38	0,00	0,00	200.675.263,48	7.933.487,10	4,12%		7,33%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	1.334.262.769,12	49.905.636,25	13.177.009,09	1.402.329.952,36	31.338.556,08	2,26%	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	231.048.237,97	109.387.387,97	148.907.873,65	200.146.131,64	8.618.379,35	2,53%	3,57%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	149.453.135,34	0,00	12.326.732,70	142.424.787,70	5.298.385,06	3,55%	3,56%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	120.515.167,72	2.312.921,32	43.595.153,86	82.752.388,81	3.519.453,63	2,87%	3,60%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	104.046.436,59	61.950,00	8.850,00	107.350.255,56	3.250.718,97	3,12%	3,12%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	66.231.153,64	13.177.009,09	62.211.313,45	18.975.666,10	1.778.816,82	2,24%	3,56%
Total Renda Fixa	2.005.556.900,38	174.844.904,63	280.226.932,75	1.953.979.182,17	53.804.309,91	2,68%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	158.034.245,31	0,00	0,00	178.325.948,93	20.291.703,62	12,84%	12,84%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	90.104.603,15	0,00	0,00	95.168.819,94	5.064.216,79	5,62%	5,62%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	51.718.558,69	0,00	0,00	56.506.465,71	4.787.907,02	9,26%	9,26%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	69.732.727,03	0,00	0,00	73.367.799,96	3.635.072,93	5,21%	5,21%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	64.280.909,83	0,00	0,00	67.779.660,10	3.498.750,27	5,44%	5,44%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	73.208.072,04	0,00	0,00	76.666.151,82	3.458.079,78	4,72%	4,72%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	43.332.577,33	0,00	0,00	46.710.056,89	3.377.479,56	7,79%	7,79%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	37.208.229,21	0,00	0,00	40.551.894,94	3.343.665,73	8,99%	8,99%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÃO...	38.436.546,45	0,00	0,00	40.196.933,87	1.760.387,42	4,58%	4,58%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	10.082.766,64	0,00	0,00	10.575.947,68	493.181,04	4,89%	4,89%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	1.896.300,00	0,00	53.100,00	2.079.000,00	235.800,00	12,43%	9,63%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	2.120.259,82	0,00	0,00	2.306.135,42	185.875,60	8,77%	8,77%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	1.235.974,45	0,00	0,00	1.337.064,52	101.090,07	8,18%	8,18%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	3.689.175,27	3.791.757,38	0,00	7.520.470,52	39.537,87	0,53%	-
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	0,00	4.517.522,39	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	3.483.014,38	12.326.732,68	0,00	15.750.558,98	-59.188,08	-0,37%	-
XP INFRA V FEEDER FIP	1.206.035,12	7.905.000,00	0,00	9.005.541,09	-105.494,03	-1,16%	-
Total Renda Variável	649.769.994,72	28.541.012,45	53.100,00	728.365.972,76	50.108.065,59	7,39%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.233.905,67	0,00	0,00	47.000.005,16	2.766.099,49	6,25%	6,25%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	41.818.288,65	0,00	0,00	44.531.903,04	2.713.614,39	6,49%	6,49%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	48.454.819,09	0,00	0,00	50.898.158,80	2.443.339,71	5,04%	5,04%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.011.233,04	0,00	0,00	40.214.863,45	1.203.630,41	3,09%	3,09%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	8.220.544,79	0,00	0,00	9.166.208,88	945.664,09	11,50%	11,50%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITADA...	8.403.115,91	0,00	0,00	8.864.124,15	461.008,24	5,49%	5,49%
Total Exterior	190.141.907,15	0,00	0,00	200.675.263,48	10.533.356,33	5,54%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,41	444.831.990,05	70.753.990,34	1.402.329.952,36	122.347.804,24	9,06%	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	239.096.601,06	619.476.877,18	689.562.159,77	200.146.131,64	31.134.813,17	12,41%	14,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	206.578.211,22	30.000.000,00	115.816.831,77	142.424.787,70	21.663.408,25	14,14%	14,38%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	280.720.001,48	174.211.175,66	390.402.756,00	82.752.388,81	18.223.967,67	13,45%	14,48%
TREND PÓS-FIXADO RESP LIMITADA FIC RENDA FIXA SIMP...	91.159.904,77	370.753.990,37	458.787.667,30	18.975.666,10	15.849.438,26	11,01%	14,23%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	96.052.997,13	221.250,00	8.850,00	107.350.255,56	11.084.858,43	11,52%	11,53%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	0,00	586.593,22	586.830,39	0,00	237,17	0,15%	13,20%
Total Renda Fixa	1.819.511.864,07	1.640.081.876,48	1.725.919.085,57	1.953.979.182,17	220.304.527,19	12,11%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	137.369.258,04	0,00	0,00	178.325.948,93	40.956.690,89	29,82%	29,82%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	54.020.676,63	24.417.347,77	0,00	95.168.819,94	16.730.795,54	26,42%	26,62%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	41.467.012,36	0,00	0,00	56.506.465,71	15.039.453,35	36,26%	36,27%
SICREDI BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	53.843.208,49	5.000.000,00	0,00	73.367.799,96	14.524.591,47	26,09%	26,12%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	62.492.924,91	0,00	0,00	76.666.151,82	14.173.226,91	22,68%	22,68%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	53.786.694,09	0,00	0,00	67.779.660,10	13.992.966,01	26,00%	26,02%
ITAÚ S&P500® BRL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	69.332.594,82	0,00	79.417.347,77	0,00	10.084.752,95	14,56%	26,22%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	36.815.927,51	0,00	0,00	46.710.056,89	9.894.129,38	26,87%	26,87%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CICAÇÃO...	31.472.574,09	0,00	0,00	40.196.933,87	8.724.359,78	27,72%	27,72%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	34.852.381,51	0,00	0,00	40.551.894,94	5.699.513,43	16,34%	16,35%
BRDESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	26.607.604,39	0,00	30.872.010,13	0,00	4.264.405,74	16,03%	33,99%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	43.543.757,17	0,00	46.348.193,74	0,00	2.804.436,57	6,44%	32,13%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS RESP LIM...	7.847.253,72	0,00	0,00	10.575.947,68	2.728.693,96	34,76%	34,77%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CICAÇ...	1.635.709,46	0,00	0,00	2.306.135,42	670.425,96	40,97%	40,99%
SAFRA AÇÕES LIVRE RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	932.140,88	0,00	0,00	1.337.064,52	404.923,64	43,43%	43,44%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.013.000,00	0,00	212.400,00	2.079.000,00	278.400,00	15,24%	3,28%
SPX REAL ESTATE DESENVOLVIMENTO DE GALPÕES LOGÍSTI...	0,00	4.517.522,39	0,00	4.517.522,39	0,00	0,00%	-
KINEA EQUITY INFRA I CO-INVEST I RESP LIMITADA FIP	0,00	15.816.831,69	0,00	15.750.558,98	-66.272,71	-1,54%	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	2.388.713,67	5.431.494,38	0,00	7.520.470,52	-299.737,53	-8,76%	-
XP INFRA V FEEDER FIP	0,00	9.555.000,00	0,00	9.005.541,09	-549.458,91	-31,07%	-

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Total Renda Variável	660.421.431,74	64.738.196,23	156.849.951,64	728.365.972,76	160.056.296,43	24,24%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2025

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	41.410.594,86	0,00	0,00	44.531.903,04	3.121.308,18	7,53%	7,54%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.685.519,37	0,00	0,00	47.000.005,16	2.314.485,79	5,18%	5,18%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.462.644,24	0,00	0,00	9.166.208,88	1.703.564,64	22,83%	22,83%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	39.475.951,37	0,00	0,00	40.214.863,45	738.912,08	1,89%	1,87%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR R...	50.197.943,42	0,00	0,00	50.898.158,80	700.215,38	1,38%	1,39%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDRAÇÕES RESP LIMITADA...	8.544.647,80	0,00	0,00	8.864.124,15	319.476,35	3,74%	3,74%
Total Exterior	191.777.301,06	0,00	0,00	200.675.263,48	8.897.962,42	4,64%	

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 12 / 2025

DATA 23/01/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00248	04	6030000	servidores pms	9.404.638,24	111.056.782,66	114.377.026,00	111.056.782,66	3.320.243,34
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores saae	1.335.766,08	8.510.551,97	7.804.000,00	8.510.551,97	-706.551,97
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara	429.501,86	2.815.252,09	3.188.772,00	2.815.252,09	373.519,91
1.2.1.5.01.1.1.0004	00316	04	6030000	servidores pq tecnologico	1.214,75	15.296,98	15.085,00	15.296,98	-211,98
1.2.1.5.01.1.1.0005	00317	04	6030000	serv.funserv previdencia	69.537,44	439.599,63	867.984,00	439.599,63	428.384,37
1.2.1.5.01.1.1.0006	00318	04	6030000	serv.funserv saude	40.479,15	508.179,87	528.329,00	468.427,45	20.149,13
1.2.1.5.01.1.2.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS					
1.2.1.5.01.1.2.0001	00389	04	6030000	servidor - multa e juros	0,00	39.799,18	0,00	39.799,18	-39.799,18
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0001	00319	04	6030000	inativos pms	75.084,12	520.715,38	653.253,00	520.715,38	132.537,62
1.2.1.5.01.2.1.0002	00320	04	6040000	inativos camara	353,72	4.938,41	11.643,00	4.938,41	6.704,59
1.2.1.5.01.2.1.0003	00321	04	6030000	inativos funserv	4.407.225,34	28.214.879,06	27.384.440,00	28.214.879,06	-830.439,06
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0001	00322	04	6030000	pensionistas pms	19.199,56	204.492,54	167.207,00	204.492,54	-37.285,54
1.2.1.5.01.3.1.0002	00323	04	6040000	pensionistas camara	22.584,73	55.727,66	99.585,00	55.727,66	43.857,34
1.2.1.5.01.3.1.0003	00324	04	6030000	pensionistas funserv	226.806,19	1.421.614,94	1.371.592,00	1.421.614,94	-50.022,94
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.4.1.0001	00339	04	6030000	servidor ativo pms (rpv/precatorio)	128.927,19	732.597,20	0,00	732.597,20	-732.597,20
1.2.1.5.01.4.1.0002	00401	04	6030000	servidor ativo saae (rpv/precatorio)	0,00	17.526,07	0,00	17.526,07	-17.526,07

Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 12 / 2025

DATA 23/01/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	16.161.318,37	154.557.953,64	156.468.916,00	154.518.201,22	1.910.962,36
				TOTAL CONTRIBUICOES	16.161.318,37	154.557.953,64	156.468.916,00	154.518.201,22	1.910.962,36
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	854,45	25.367,63	28.532,00	25.367,63	3.164,37
1.3.1.1.99.0.2.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - MULTAS E JUROS					
1.3.1.1.99.0.2.0001	00420	04	6020000	receitas de aluguel - multa e juros	9,88	86,83	0,00	86,83	-86,83
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	864,33	25.454,46	28.532,00	25.454,46	3.077,54
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6020000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	95.072.350,00	0,00	95.072.350,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	124.451,23	1.423.620,00	850.000,00	1.423.620,00	-573.620,00
1.3.2.1.04.0.1.0004	00341	04	6020000	fp bb-58669-2 previd cnpj:13.077.418/0001-49	485.904,48	4.934.114,50	0,00	4.934.114,50	-4.934.114,50
1.3.2.1.04.0.1.0009	00346	04	6020000	fp bb 58669-2 perfil 13.077.415/0001-05	0,00	237,17	0,00	237,17	-237,17
1.3.2.1.04.0.1.0024	00361	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/40	0,00	3.720.431,80	0,00	3.720.431,80	-3.720.431,80
1.3.2.1.04.0.1.0026	00363	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/50	0,00	9.311.393,47	0,00	9.311.393,47	-9.311.393,47
1.3.2.1.04.0.1.0028	00365	04	6020000	fr xp 802-3 tp ntn b ago/60	0,00	10.855.578,94	0,00	10.855.578,94	-10.855.578,94
1.3.2.1.04.0.1.0038	00378	04	6020000	fp xp tp 802-3 ntn-b ago/2030	0,00	2.733.200,35	0,00	2.733.200,35	-2.733.200,35
1.3.2.1.04.0.1.0042	00383	04	6020000	fp itau fof acoes ibovespa	0,00	213.318,77	0,00	213.318,77	-213.318,77
1.3.2.1.04.0.1.0043	00387	04	6020000	fp itau institucional rf ref di fif rl	0,00	801.687,47	0,00	801.687,47	-801.687,47
1.3.2.1.04.0.1.0044	00388	04	6020000	fp xp trend pos fixado fic firf simples	0,00	175.261,50	0,00	175.261,50	-175.261,50
1.3.2.1.04.0.1.0045	00390	04	6020000	cv bb 58.211-5 previd perfil 13.077.418/0001-49	635,35	7.611,70	0,00	7.611,70	-7.611,70
1.3.2.1.04.0.1.0049	00394	04	6020000	fr cef 63-4 matriz cnpj: 23215008/0001-70	0,00	1.827.257,72	0,00	1.827.257,72	-1.827.257,72
1.3.2.1.04.0.1.0050	00395	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/28	0,00	9.575.452,32	0,00	9.575.452,32	-9.575.452,32
1.3.2.1.04.0.1.0051	00396	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/32	0,00	7.180.898,82	0,00	7.180.898,82	-7.180.898,82
1.3.2.1.04.0.1.0052	00397	04	6020000	fp xp 790-7 titulos publicos ntn-b ago/40	0,00	2.704.109,68	0,00	2.704.109,68	-2.704.109,68
1.3.2.1.04.0.1.0053	00398	04	6020000	fr xp 807907 trend cnpj:26559284/0001-44	2.250.705,07	12.845.798,76	0,00	12.845.798,76	-12.845.798,76



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 12 / 2025

DATA 23/01/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0054	00403	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/27	0,00	3.985.173,74	0,00	3.985.173,74	-3.985.173,74
1.3.2.1.04.0.1.0055	00404	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/29	0,00	2.812.659,80	0,00	2.812.659,80	-2.812.659,80
1.3.2.1.04.0.1.0056	00405	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/35	0,00	2.772.884,44	0,00	2.772.884,44	-2.772.884,44
1.3.2.1.04.0.1.0057	00406	04	6020000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b mai/45	0,00	1.976.648,65	0,00	1.976.648,65	-1.976.648,65
1.3.2.1.04.0.1.0058	00407	02	6020000	fr xp 80802-3 titulos publicos ntn-b mai/35	0,00	4.179.031,49	0,00	4.179.031,49	-4.179.031,49
1.3.2.1.04.0.1.0059	00408	04	6020000	fr xp 80802-3 titulos publicos ntn-b mai/45	0,00	4.808.245,44	0,00	4.808.245,44	-4.808.245,44
1.3.2.1.04.0.1.0060	00409	04	6020000	fr xp 80802-3 titulos publicos ntn-b mai/55	0,00	4.138.281,38	0,00	4.138.281,38	-4.138.281,38
1.3.2.1.04.0.1.0061	00410	04	6020000	fp bradesco 5801-7 ibovespa 03.394.711/0001-86	0,00	10.872.010,13	0,00	10.872.010,13	-10.872.010,13
1.3.2.1.04.0.1.0062	00411	04	6020000	fp cef 575265 934-1 : 23.215.008/0001-70	803.760,97	10.486.905,77	0,00	10.486.905,77	-10.486.905,77
1.3.2.1.04.0.1.0063	00412	04	6020000	cv cef 575265 937-6 : 23.215.008/0001-70	47.055,60	369.830,50	0,00	369.830,50	-369.830,50
1.3.2.1.04.0.1.0064	00413	04	6900000	ra cef 575265 938-4 : 23.215.008/0001-70	55.925,70	295.190,27	0,00	295.190,27	-295.190,27
1.3.2.1.04.0.1.0065	00414	04	6020000	fp cef 934-1 rio bravo cnpj:17.098.794/0001-70	8.850,00	106.200,00	0,00	106.200,00	-106.200,00
1.3.2.1.04.0.1.0066	00415	04	6020000	fr cef 935-0 rio bravo cnpj:17.098.794/0001-70	8.850,00	106.200,00	0,00	106.200,00	-106.200,00
1.3.2.1.04.0.1.0067	00418	04	6020000	fp itau 91039-7 sp500 : 26.269.692/0001-61	0,00	30.760.042,46	0,00	30.760.042,46	-30.760.042,46
1.3.2.1.04.0.1.0068	00419	04	6020000	fr itau 02.210-2 insti. cnpj:00.832.435/0001-00	1.754.938,33	2.914.819,63	0,00	2.914.819,63	-2.914.819,63
1.3.2.1.04.0.1.0069	00422	04	6020000	fr bb 58.939-x perfil - cnpj:13.077.418/0001-49	393.822,22	537.937,69	0,00	537.937,69	-537.937,69
1.3.2.1.04.0.1.0070	00423	04	6020000	fr xp 80790-7 spx galpoes log - 55.074.554/0001-25	0,00	116.845,20	0,00	116.845,20	-116.845,20
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	5.934.898,95	149.548.879,56	95.922.350,00	149.548.879,56	-53.626.529,56
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	5.935.763,28	149.574.334,02	95.950.882,00	149.574.334,02	-53.623.452,02
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.1.0.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.0.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS					
1.9.1.1.09.0.1.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-PRINCIPAL					
1.9.1.1.09.0.1.0001	00377	04	6900000	nao cumprimento contrato vigente - umbrella	0,00	23.012,92	0,00	23.012,92	-23.012,92
1.9.1.1.09.0.2.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-MULTAS/JUROS					
1.9.1.1.09.0.2.0001	00400	04	6020000	multa e juros por atraso comprev	0,00	456,48	0,00	456,48	-456,48
				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	0,00	23.469,40	0,00	23.469,40	-23.469,40
1.9.2.0.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.00.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.0.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL					

Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 12 / 2025

DATA 23/01/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.2.2.99.0.1.0034	00259	04	6020000	outras restituicoes	23.763,73	225.707,33	518.750,00	225.707,33	293.042,67
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	23.763,73	225.707,33	518.750,00	225.707,33	293.042,67
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	3.777.364,27	47.814.044,06	21.136.917,00	47.814.044,06	-26.677.127,06
1.9.9.9.03.0.1.0036	00338	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (spprev)	7.632,24	170.607,64	0,00	170.607,64	-170.607,64
1.9.9.9.03.0.1.0037	00340	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(funprev)	23,34	1.438,64	0,00	1.438,64	-1.438,64
1.9.9.9.03.0.1.0038	00374	04	6020000	compensacoes financeiras enre rpps/rpps (camprev)	389,94	11.821,87	0,00	11.821,87	-11.821,87
1.9.9.9.03.0.1.0039	00375	04	6020000	compensacoes financeiras enre rpps/rpps (seprem)	1.593,32	48.303,54	0,00	48.303,54	-48.303,54
1.9.9.9.03.0.1.0040	00384	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipam)	722,79	15.419,52	0,00	15.419,52	-15.419,52
1.9.9.9.03.0.1.0041	00385	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (ipsm)	0,00	12.879,92	0,00	12.879,92	-12.879,92
1.9.9.9.03.0.1.0042	00399	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps(votoprev)	4.600,90	138.566,74	0,00	138.566,74	-138.566,74
1.9.9.9.03.0.1.0043	00416	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (iprem)	2.803,95	59.817,60	0,00	59.817,60	-59.817,60
1.9.9.9.03.0.1.0044	00417	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps (vr prev)	0,00	25.120,66	0,00	25.120,66	-25.120,66
1.9.9.9.03.0.1.0045	00421	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps - tatuiprev	0,00	15.537,69	0,00	15.537,69	-15.537,69
1.9.9.9.03.0.1.0046	00424	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps - (portoprev)	25.513,11	25.513,11	0,00	25.513,11	-25.513,11
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0037	00261	04	1100000	outras receitas	0,00	0,00	3.113,00	259,41	3.113,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	3.820.643,86	48.339.070,99	21.140.030,00	48.339.330,40	-27.199.040,99
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	3.844.407,59	48.588.247,72	21.658.780,00	48.588.507,13	-26.929.467,72
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	25.941.489,24	352.720.535,38	274.078.578,00	352.681.042,37	-78.641.957,38
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					



Fundacao Segur. Soc. Serv.Publ.Munic. de Sorocaba
Receita Orcamentaria e Intra-Orcamentaria

Balancete Analitico - 12 / 2025

DATA 23/01/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	13.973.843,07	178.539.703,86	178.544.324,00	178.539.703,86	4.620,14
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	1.977.434,94	12.751.079,98	12.005.591,00	12.751.079,98	-745.488,98
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	638.117,05	4.182.706,20	5.015.806,00	4.182.706,20	833.099,80
7.2.1.5.02.1.1.0041	00327	04	6030000	patronal pq tecnologico	1.908,90	21.494,07	22.691,00	21.494,07	1.196,93
7.2.1.5.02.1.1.0042	00328	04	6030000	patronal previdencia	102.602,50	685.024,25	1.215.826,00	685.024,25	530.801,75
7.2.1.5.02.1.1.0043	00329	04	6030000	patronal saude	113.336,77	779.760,52	696.420,00	779.760,52	-83.340,52
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIBPATSERVSERVICIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00382	04	6020000	patronal - multa e juros	0,00	42.068,12	0,00	42.068,12	-42.068,12
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0001	00386	04	6030000	patronal processos judicias/rvp - pms	202.599,88	1.167.840,05	0,00	1.167.840,05	-1.167.840,05
7.2.1.5.02.2.1.0002	00402	04	6030000	patronal processos judiciais/rpv - saae	0,00	34.444,44	0,00	34.444,44	-34.444,44
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	117.989,38	816.261,82	1.016.411,00	816.261,82	200.149,18
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	555,84	7.760,33	19.280,00	7.760,33	11.519,67
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	56.172,93	347.347,37	259.799,00	347.347,37	-87.548,37
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	9.488,04	61.569,82	164.914,00	61.569,82	103.344,18
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	17.194.049,30	199.437.060,83	198.961.062,00	199.437.060,83	-475.998,83
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	17.194.049,30	199.437.060,83	198.961.062,00	199.437.060,83	-475.998,83
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA(I)					

Balancete Analitico - 12 / 2025

DATA 23/01/2026

Somente Codigos Ativos

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0001	00330	04	6900000	patronal pms(custeio)	805.887,76	10.250.707,52	10.492.299,00	10.250.707,52	241.591,48
7.6.1.1.50.1.1.0002	00331	04	6900000	patronal saae(custeio)	113.975,14	734.733,31	692.630,00	734.733,31	-42.103,31
7.6.1.1.50.1.1.0003	00332	04	6900000	patronal camara(custeio)	36.814,44	241.286,13	300.000,00	241.286,13	58.713,87
7.6.1.1.50.1.1.0004	00333	04	6900000	patronal pq tecnologico(custeio)	0,00	0,00	1.309,00	0,00	1.309,00
7.6.1.1.50.1.1.0005	00334	04	6900000	patronal previdencia(custeio)	5.919,38	37.014,72	70.144,00	37.014,72	33.129,28
7.6.1.1.50.1.1.0006	00335	04	6900000	patronal saude(custeio)	6.538,65	44.986,15	40.178,00	44.986,15	-4.808,15
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	969.135,37	11.308.727,83	11.596.560,00	11.308.727,83	287.832,17
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	969.135,37	11.308.727,83	11.596.560,00	11.308.727,83	287.832,17
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	18.163.184,67	210.745.788,66	210.557.622,00	210.745.788,66	-188.166,66
9.0.0.0.00.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.00.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.00.0.0.0000				RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
	00336	94	6020000	reserva exerc. anteriores - lei 12.852/23	0,00	0,00	98.043.195,00	0,00	98.043.195,00
	00337	94	6900000	reserva exerc. anteriores - lei 12.656/22	0,00	0,00	2.568.084,70	0,00	2.568.084,70
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	100.611.279,70	0,00	100.611.279,70
TOTAL GERAL DA RECEITA					44.104.673,91	563.466.324,04	585.247.479,70	563.426.831,03	21.781.155,66

FABIO SALUN SILVA
PRESIDENTE
CPF-XXX.052.688-XXEDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA DIRETOR
ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
CPF-XXX.437.768-XXRICARDO PIRES DE CAMPOS
CONTADOR I
CRC-SP-351659/0-5

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA — Nº 23/2025, DE 16/12/2025 — PREVIDÊNCIA —

Aos dezesseis do mês de dezembro de dois mil e vinte e cinco, com início às nove horas, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV através da Plataforma Online "Google Meet". **SEÇÃO I: FASE DE EXPEDIENTE** (Art. 8º da Resolução FUNSERV 05/2024): A) Verificação do quórum: a Sra. Cilsa verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Sr. Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira, Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi e como membro titular de forma extraordinária, o membro suplente a Sra. Gemina Maria Pires. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos. **SEÇÃO II: APRECIÇÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS** (Art. 8º da Resolução Funserv nº 05/2024). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE SETEMBRO/2025:** A Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira de Novembro de 2025. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.874.450.202,55. Os recursos estavam totalmente aplicados em ativos financeiro, não havendo saldo em conta corrente, ao final do mês, por este motivo não consta disponibilidade financeira no relatório. Quanto aos recursos previdenciários, o saldo total foi de R\$2.859.994.939,82, com retorno positivo de R\$ 30.061.015,82, representando 1,02% de retorno mensal, acima da meta atuarial de 0,58%. O retorno anual está em 13,04%, acima da meta acumulada de 8,87%. Informou ainda que, em função do previsto na Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, parte deste recurso integra a Reserva Administrativa, a qual deve ter seu controle segregado. Nesta, o saldo final era de R\$14.455.262,73, com retorno mensal de R\$154.472,33 e retorno acima da meta atuarial. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos aplicados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$1.984.525.834,46 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$14.790.384,37 o que representou retorno mensal de 0,74%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 1,05%, o IDKa IPCA 2A retorno de 0,94% e o IPCA de 0,18%. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável, o total de recursos alocados neste segmento era de R\$ 697.182.591,71 e, no mês em análise, teve retorno de R\$19.369.289,53 que representou retorno mensal de 2,86%. Apresentou uma tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles: Ibovespa 6,37%, S&P500 0,13% e IFIX 1,86%. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$ 192.741.776,38 com retorno negativo de -R\$3.944.185,75, o que corresponde ao retorno mensal de -2,01%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de -2,41%, e o MSCI World em -0,76%. A carteira apresentou um retorno negativo nos investimentos do exterior, devido à volatilidade do mercado americano, contudo, a renda fixa, impulsionado pelo o pagamento de cupons, somado a renda variável, resultou em retorno positivo da carteira. Avultou que todas as informações apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê. **ITEM 2 – ELABORAÇÃO DO PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTO:** A Sra. Cilsa apresentou a análise do cenário econômico atual. Com relação à política monetária, foi destacado que, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o conjunto de informações disponíveis, o Comitê de Política Monetária (COPOM) manteve a taxa Selic em 15,00% a.a. A próxima reunião do COPOM está agendada para os dias 27 e 28 de janeiro de 2025. Conforme o Boletim Focus, a projeção da taxa Selic é de 15% até o final de 2025, 12,25% para 2026 e 10,50% para 2027. Neste cenário, os ativos atrelados à taxa Selic tendem a apresentar rentabilidade compatível com a meta atuarial de IPCA + 5,21% a.a. No que se refere à inflação, o IPCA fechou em 0,18% em novembro, acumulado de 4,46% em 12 meses. As projeções do Boletim Focus para o IPCA são: 4,16% em 2026 e 3,80% em 2027. Quanto à política monetária norte-americana, abaixou a taxa de juros entre 3,50% a 3,75%. O câmbio, segundo o Boletim Focus de 08/12/2025, estava em R\$5,40, com projeção de R\$5,50 para 2026 e R\$5,50 para 2027. O mercado continuará atento às decisões do Fed, à inflação e ao mercado de trabalho. **ITEM 3- CENÁRIO ECONÔMICO DE OUTUBRO:** Estados Unidos — Em uma decisão surpresa e dividida, o FOMC do Fed decidiu cortar a taxa básica de juros em 25 pontos-base, estabelecendo o novo intervalo alvo em 3,50%–3,75% ao ano. A medida reflete a preocupação com o risco de desaceleração e ocorre antes do consenso do mercado. A comunicação destacou a necessidade de um período

de "espera" para avaliar o impacto. O mercado de trabalho segue forte e a inflação tem mostrado sinais de arrefecimento, mas o Fed mantém cautela sobre a sustentabilidade. Ásia (China) — A economia chinesa continua a lutar contra a deflação, com o índice de preços ao consumidor (CPI) permanecendo negativo. No entanto, a atividade industrial mantém resiliência, e as vendas no varejo superaram as expectativas, indicando um consumo interno que ainda busca equilíbrio. Brasil — Na última "Super Quarta" do ano, o Copom surpreendeu ao decidir, por unanimidade, manter a Taxa Selic em 15,0% ao ano pela quarta vez consecutiva, interrompendo o ciclo de cortes. A decisão foi justificada pela necessidade de combate prolongado à inflação. A inflação (IPCA) de novembro, divulgada pelo IBGE, registrou alta de 0,18% no mês, acumulando 4,46% em 12 meses, ficando dentro da meta estipulada. O cenário local mostra um BC mais cauteloso com as expectativas de preços e o crescimento do crédito. Funserv - A carteira manteve forte predominância em renda fixa (cerca de 69%), especialmente em títulos públicos, garantindo maior estabilidade e aderência à política de investimentos. A renda variável respondeu por aproximadamente 15,6% da carteira, com desempenho positivo no mês, acompanhando a valorização do mercado acionário doméstico. Os investimentos no exterior representaram cerca de 6,7% do total e apresentaram resultado negativo em novembro, refletindo a volatilidade dos mercados internacionais. No acumulado de 2025 até novembro, a rentabilidade da carteira foi de 13,04%, superando a meta atuarial de 8,87%, indicando desempenho global favorável dos investimentos.

ITEM 4- DELIBERAÇÕES PARA O EXERCÍCIO DE 2026: FLUXO DE CAIXA – A Sra. Cilsa levou para a discussão os fundos utilizados como fluxo de caixa, que tem por objetivo movimentações de aplicação e resgate de saldos que permanecem nas contas correntes da Fundação. Esses fundos são divididos entre dois bancos, diminuindo o risco de operação. Além disso, contam com dois fundos diferentes em cada banco, devido ao último horário de aplicação, sendo que um funcionará até às 17hrs e o outro 18hrs. Eles são: FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA – CNPJ 23.215.008/0001-70, Resgate (horários, cotiação e liquidação) : 17:00 | D + 0 | D + 0; FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADE RENDA FIXA – CNPJ 14.508.643/0001-55 : Resgate (horários, cotiação e liquidação) : 18:00 | D + 0 | D + 0; BB Previd RF Perfil - CNPJ: 13.077.418/0001-49 - até às 17 horas; BB Previd Fluxo RF - CNPJ: 13.077.415/0001-05 - até às 18 horas.

MIGRAÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS E APLICAÇÃO DE CUPONS DE TÍTULOS PÚBLICOS – Tendo em vista que a custodiante utilizada pela Fundação é a XP INVESTIMENTOS, a Funserv utiliza como "Caixa" o Fundo TREND POS-FIXADO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA SIMPLES-CNPJ: 26.559.284/0001-44 – até às 14h30m, onde os valores pagos pelos cupons são aplicação e aguardam para serem utilizados para compra de novos títulos e pagamentos de chamada de capital de Fundo FIP'S, mantendo esse fundo, garante-se mais agilidade nos procedimentos de compra.

APLICAÇÃO DOS VALORES AMORTIZAÇÃO PELO RIO BRAVO – Os valores amortizados do fundo CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70, são aplicados no Fundo Caixa Brasil IDKa IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71, até o momento o fundo IDKA apresentou retorno positivo de R\$ 9.942.416,00, e ajudou na diversificação da carteira sendo o único com o indicativo IDKA IPCA 2A. Sendo todo conteúdo apresentado, os membros optaram por manter os mecanismos, deliberando para a decisão do Conselho Administrativo.

ITEM 5 – DATAS DAS REUNIÕES DE 2026: Sra. Cilsa apresentou como sugestão o calendário com as possíveis datas das reuniões de 2026, orintando que as datas podem sofrer mudanças ao decorrer do ano. Conforme acordado pelo Comitê as datas foram aprovadas. **ITEM 6– ASSUNTOS GERAIS:** Sra. Cilsa explicou sobre o novo curso da certificação, que está sendo oferecido pela ABIPEM, a Funserv arcará com custos, possibilitando aos membros a renovação da certificação, mais informações serão tratadas na reunião do Conselho Administrativo no dia 17 de dezembro de 2025. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às nove horas e quarenta minutos, lavro a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 05/2024.-----

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro Comitê de Investimentos

Gemina Maria Pires
Membro Comitê de Investimentos

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimentos

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS