

Fazenda Rio Grande

Relatório de Investimentos Fazenda Rio Grande - PR (CONS)

dezembro / 2025

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Fazenda Rio Grande - PR (CONS), mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.

Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do mês	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	4
1.4 Bolsa	4
1.5 Projeções	4
1.6 Indicadores Financeiros	5
2. ANÁLISE DA CARTEIRA	6
2.1 Composição da Carteira	6
2.2 Investimentos por Instituição	7
2.3 Carteira x Meta Atuarial	8
Conclusão:	8
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	9
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	9
2.6 Análise Comparativa de Ativos	9
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	11
2.8 Informações sobre Análises de Risco	11
2.9 Composição por Indicador	11
3. ENQUADRAMENTO	13
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	13
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	14
4. MOVIMENTO DETALHADO	18
Informação detalhada de cada fundo do porfolio de investimentos	18
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	33

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do mês

• Cenário Brasil

O cenário brasileiro, em dezembro de 2025, foi marcado por **inflação controlada**, em linha com a meta estabelecida para o mês. No acumulado do ano, o índice encerrou em **4,26%**, abaixo do teto de 4,50%, embora acima da meta oficial de **3,0%**.

O **mercado de trabalho** demonstrou elevada resiliência ao longo de 2025, com a **taxa de desemprego** permanecendo em patamares historicamente baixos.

A **balança comercial** registrou **saldo recorde** em dezembro; contudo, no acumulado de 2025, observou-se **redução do superávit**.

Em 2025, o país registrou a **segunda maior saída líquida de dólares** da história, totalizando fluxo cambial **negativo de US\$ 33,316 bilhões**. Ainda assim, houve **valorização do real frente ao dólar**, sustentada pelos **juros domésticos elevados** e pela **fraqueza global da moeda norte-americana**.

• Cenário Internacional

O cenário internacional, em dezembro de 2025, foi caracterizado por uma combinação de **desempenho econômico favorável**, **persistência de tensões geopolíticas** e **avanços tecnológicos**.

O ano encerrou-se com **predominância de otimismo** nos mercados globais, com a economia mundial demonstrando resiliência, apesar das incertezas ainda presentes. O **Fundo Monetário Internacional (FMI)** projetou **crescimento global de 3,2%** para 2025.

Com a **inflação** e as **taxas de juros** em patamares mais equilibrados em diversas regiões, observou-se maior espaço para **expansão econômica e inovação**. Nos Estados Unidos, o **Federal Reserve (Fed)** reduziu a taxa de juros para a faixa de **3,50% a 3,75% ao ano**.

• Bolsa Brasileira

Dezembro de 2025 foi um mês histórico para a **B3**, marcado pelo rali de fim de ano, que levou o **Ibovespa** a renovar suas máximas históricas e a encerrar 2025 com desempenho expressivo.

No último pregão do ano, em **30 de dezembro**, o índice fechou aos **161.125,37 pontos**, acumulando **valorização anual de 34%**, resultado que surpreendeu o mercado.

1.2 Cenário Brasileiro

O cenário brasileiro, em dezembro de 2025, foi caracterizado por **inflação controlada dentro da meta**, **mercado de trabalho resiliente** e **elevada atividade no ambiente político**, com a aprovação de medidas relevantes no **Congresso Nacional**.

O principal destaque econômico foi a **inflação oficial (IPCA)**, que encerrou 2025 em **4,26%**, abaixo do teto da meta estabelecida. Esse resultado contribuiu para um ambiente mais favorável à discussão sobre eventual **redução da taxa Selic** no início de 2026.

O **mercado de trabalho** manteve-se robusto ao longo de 2025, com a taxa de desemprego permanecendo em patamares historicamente baixos.

A **balança comercial** registrou saldo recorde em dezembro; entretanto, no acumulado do ano, observou-se redução do superávit.

Em 2025, o país registrou a **segunda maior saída líquida de dólares** da história, totalizando **fluxo cambial negativo de US\$ 33,316 bilhões**. Ainda assim, o **real se valorizou frente ao dólar**, sustentado pelos **juros domésticos elevados** e pela **fraqueza global da moeda norte-americana**.

• Produto Interno Bruto (PIB)

O **Produto Interno Bruto (PIB)** do Brasil registrou, em 2025, **crescimento acumulado de 2,4% até o terceiro trimestre**. Para o fechamento do ano, as projeções mais recentes do **Relatório Focus** (janeiro de 2026) indicam **expansão de 2,26%**.

- **Agropecuária:** Constituiu o principal vetor de crescimento, com alta de **11,6%**, impulsionada por **safras recordes de soja e milho**.
- **Indústria:** Apresentou crescimento de **1,7%**, com destaque para a **indústria extrativa** (petróleo e gás).
- **Serviços:** Avançou **1,8%**, mantendo-se resiliente apesar da **política monetária restritiva**.

• Inflação (IPCA)

Em dezembro de 2025, o **Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA)** foi de **0,33%** e **acumulou 4,26%** em 2025, situando-se **abaixo do teto de 4,50%**, porém **acima da meta de 3,0%**.

Os grupos com **maior aceleração no ano** foram: **Habitação (6,76%)**, **Educação (6,22%)**, **Despesas pessoais (5,87%)** e **Saúde e cuidados pessoais (5,59%)**.

Alimentação e bebidas, grupo de maior peso no índice, **desacelerou** em relação a 2024, passando de **7,69%** para **2,95%**.

Os demais grupos apresentaram os seguintes resultados: **Artigos de residência (-0,28%)**, **Vestuário (4,99%)**, **Transportes (3,07%)** e **Comunicação (0,77%)**.

• Pleno emprego

Em 2025, o Brasil registrou **taxas de desemprego em mínimas históricas**, contrariando parte das expectativas iniciais de desaceleração econômica. A **taxa de desocupação** permaneceu **abaixo de 6%** durante grande parte do ano e atingiu **5,2%** no trimestre encerrado em novembro de 2025, **o menor nível da série histórica** iniciada em 2012 pelo IBGE.

• Balança Comercial

A balança comercial brasileira encerrou 2025 com **superávit de US\$ 68,3 bilhões**, o **terceiro melhor resultado anual** da série histórica, embora represente **queda de 7,9%** em relação ao recorde do ano anterior.

O superávit decorreu de **exportações recordes de US\$ 348,7 bilhões**, correspondentes a um **aumento de 3,5%** em comparação com 2024. As **importações** também atingiram patamar recorde, totalizando **mais de US\$ 280 bilhões**.

• Câmbio

O câmbio no Brasil, em 2025, foi caracterizado por **elevada volatilidade**, com a cotação iniciando o ano acima de R\$ 6,00 e encerrando o período com **valorização expressiva do real**. No acumulado de 2025, o dólar registrou queda de 11,18%.

A depreciação ao longo do ano foi impulsionada, principalmente, pelos **juros elevados no Brasil**, além de fatores externos relacionados ao **Federal Reserve (Fed)** e ao **cenário político norte-americano**. A desvalorização global do dólar refletiu, em grande medida, a percepção do mercado sobre as políticas adotadas pelo presidente dos Estados Unidos, **Donald Trump**.

Após a eleição nos Estados Unidos, o mercado financeiro passou a precificar uma agenda **mais conservadora e protecionista** no início do mandato. A expectativa era de que o presidente republicano adotasse medidas como **elevação de tarifas e cortes de impostos** já em janeiro, o que não se confirmou.

A moeda norte-americana iniciou 2025 cotada a R\$ 6,16 e perdeu força ao longo do ano, registrando **desvalorização gradual**.

1.3 Cenário Internacional

O cenário internacional, em dezembro de 2025, foi caracterizado por uma combinação de **desenvolvimentos econômicos favoráveis, persistência de tensões geopolíticas e avanços tecnológicos**.

O ano encerrou-se com **predominância de otimismo** nos mercados globais, com a economia mundial demonstrando resiliência, apesar das incertezas. O **Fundo Monetário Internacional (FMI)** projetou **crescimento global de 3,2%** para 2025.

1.4 Bolsa

Dezembro de 2025 foi um mês histórico para a **B3**, marcado pelo **rali de fim de ano**, que levou o Ibovespa a renovar suas máximas históricas e a encerrar 2025 com desempenho expressivo. No último pregão do ano, o índice fechou aos **161.125,37 pontos**, acumulando valorização de 34% no ano, resultado que surpreendeu o mercado. O recorde **intradiaário** foi registrado em **4 de dezembro**, quando o índice atingiu **164.455,61 pontos**.

Esse desempenho decorreu de uma **combinação de fatores**, incluindo a melhora das **expectativas macroeconômicas** e a retomada gradual da **confiança de investidores locais e estrangeiros**. A dinâmica de **inflação (IPCA)** e **juros** também contribuiu para o otimismo, com a divulgação de dados de inflação abaixo do esperado, sobretudo no segundo semestre, reforçando a expectativa de fechamento do ano **abaixo do teto da meta** e aumentando a probabilidade de **flexibilização da política monetária doméstica**.

No ambiente externo, destacou-se a **redução de juros** nos **Estados Unidos** e na **União Europeia**, o que favoreceu a atratividade de **mercados emergentes**, como o Brasil, ao incentivar a realocação de capital em busca de **retornos mais elevados**.

1.5 Projeções

As projeções de mercado, coletadas por meio dos **Boletins Focus**, evidenciaram, ao longo de 2025, **mudanças relevantes** nos principais indicadores, ao se compararem as estimativas do início do ano com aquelas registradas ao final de outubro, conforme o **Boletim Focus de 05/01/2026**.

Inflação IPCA (% ao ano):

2025: A mediana das projeções iniciou o ano em **5,00%** (Boletim Focus de janeiro), recuou para **4,81%** ao final de setembro e reduziu-se ainda mais para **4,55%** em novembro. Nas projeções divulgadas em janeiro de 2026, o indicador passou a **4,31%**.

2026: As expectativas **moderaram ao longo do período:** iniciaram em **4,05%** em janeiro, avançaram para **4,28%** em setembro e, com a melhora do cenário, recuaram para **4,20%** no **Boletim Focus** do início de novembro. Na projeção de janeiro de 2026, o índice passou a **4,06%**.

PIB (% de variação real):

2025: As projeções para o crescimento do **PIB** em 2025 mantiveram-se relativamente estáveis ao longo do ano. No **Boletim Focus** mais recente, a estimativa é de que o ano se encerre com **expansão de 2,26%**.

2026: A expectativa de crescimento permaneceu praticamente inalterada, em **1,80%** em janeiro. Para 2026, o mercado projeta um cenário mais desafiador, em razão dos **efeitos defasados da política monetária vigente** e do fato de se tratar de **ano eleitoral**.

Câmbio (R\$/US\$):

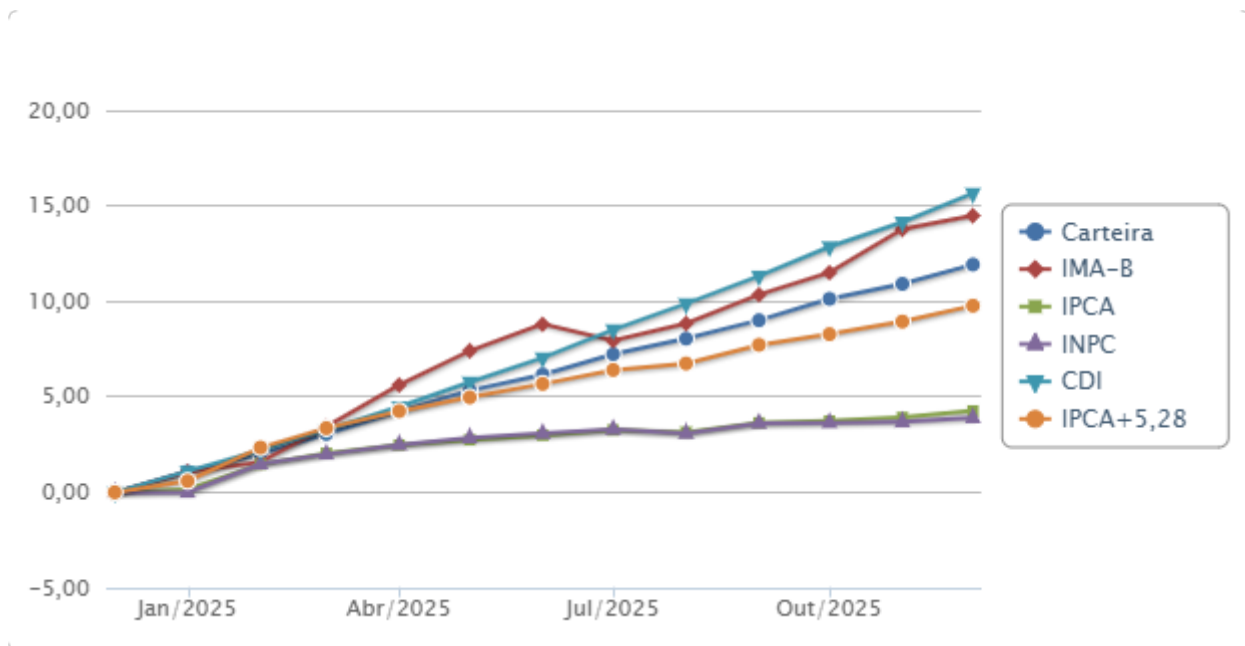
2026: As projeções permanecem em **R\$ 5,50** (Boletim Focus de novembro de 2025), refletindo cautela e a expectativa por definições **políticas e econômicas** que possam impactar a cotação da moeda.

Selic (% a.a. no final do período):

2026: Mantém-se a projeção de novembro de 2025, com **taxa meta de 12,25%**.

2027: Mantém-se a projeção de **10,50%**, para 2028, a de **9,75%**.

1.6 Indicadores Financeiros



2. ANÁLISE DA CARTEIRA

2.1 Composição da Carteira

Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
BB PREVID RF PERFIL FIC	R\$13.406.662,26	R\$14.186.960,56	R\$169.110,28	1,21%
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA	R\$27.425.296,22	R\$27.691.391,21	R\$266.094,99	0,97%
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	R\$1.521.769,03	R\$1.540.314,74	R\$18.545,71	1,22%
CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA	R\$21.195.164,64	R\$21.400.973,70	R\$205.809,06	0,97%
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	R\$15.027.287,94	R\$17.693.519,90	R\$183.036,51	0,59%
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	R\$1.087.320,14	R\$1.121.277,44	R\$33.957,30	3,12%
ITAÚ AÇÕES S&P500@ BRL	R\$1.959.182,75	R\$1.379.027,16	R\$19.844,41	1,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF DA CIC RES	R\$5.248.501,07	R\$5.285.912,98	R\$37.411,91	0,71%
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	R\$317.166,33	R\$321.061,42	R\$3.895,10	1,23%
KINEA EQUITY INFRA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PART	R\$5.055.303,95	R\$5.066.833,52	R\$11.529,57	0,23%
LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2026) - Curva	R\$2.245.753,16	R\$2.263.759,89	R\$18.006,73	0,80%
LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2028) - Curva	R\$2.246.454,64	R\$2.264.339,96	R\$17.885,32	0,80%
LF BRADESCO IPCA + 7,36% (2027) - Curva	R\$2.246.168,27	R\$2.264.215,16	R\$18.046,89	0,80%
LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva	R\$5.542.342,89	R\$5.592.400,54	R\$50.057,65	0,90%
LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva	R\$5.539.687,10	R\$5.589.720,71	R\$50.033,61	0,90%
LF BTG PACTUAL -13,90% [19/08/2030] - Curva	R\$5.189.429,78	R\$5.248.730,22	R\$59.300,44	1,14%
LF BTG PACTUAL -14,10% [21/08/2030] - Curva	R\$5.186.599,13	R\$5.246.670,74	R\$60.071,61	1,16%
LF ITAÚ IPCA + 7,37% (2026) - Curva	R\$2.244.953,06	R\$2.263.422,39	R\$18.469,33	0,82%
LF ITAÚ IPCA + 7,41% (2027) - Curva	R\$2.245.670,30	R\$2.264.211,65	R\$18.541,35	0,83%
LF ITAÚ IPCA + 7,45% (2028) - Curva	R\$2.246.973,78	R\$2.265.454,29	R\$18.480,51	0,82%
LF ITAÚ IPCA + 7,70% (2027) - Curva	R\$4.727.076,59	R\$4.766.667,27	R\$39.590,68	0,84%
LF ITAÚ IPCA + 7,86% (2026) - Curva	R\$6.758.075,78	R\$6.815.352,01	R\$57.276,23	0,85%
LF ITAÚ IPCA + 7,88% (2027) - Curva	R\$5.627.339,51	R\$5.674.205,56	R\$46.866,05	0,83%
LF ITAÚ IPCA + 8,01% (2026) - Curva	R\$5.634.450,69	R\$5.682.565,37	R\$48.114,68	0,85%
LF ITAÚ IPCA + 8,08% (2026) - Curva	R\$5.635.854,01	R\$5.683.565,57	R\$47.711,56	0,85%
LF ITAÚ IPCA + 8,25% (2027) - Curva	R\$5.640.904,86	R\$5.689.595,97	R\$48.691,11	0,86%
LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva	R\$6.651.740,42	R\$6.710.046,60	R\$58.306,18	0,88%
LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva	R\$8.873.972,19	R\$8.951.757,44	R\$77.785,25	0,88%
LF SANTANDER IPCA + 8,30% (2030) - Curva	R\$6.651.693,21	R\$6.710.215,37	R\$58.522,16	0,88%
LF SANTANDER IPCA + 8,35% (2030) - Curva	R\$11.641.236,12	R\$11.744.129,95	R\$102.893,83	0,88%
LF SANTANDER IPCA + 9,07% (2027) - Curva	R\$6.789.930,48	R\$6.853.906,73	R\$63.976,25	0,94%
LTN - 01/01/2030 - 13,68% - Curva	R\$5.097.422,48	R\$5.154.785,56	R\$57.363,08	1,13%
LTN - 01/01/2032 - 13,20% - Curva		R\$5.044.235,20	R\$44.459,46	0,89%
LTN 01/01/2030 - 13,62% - Curva	R\$4.636.174,42	R\$4.688.138,03	R\$51.963,61	1,12%

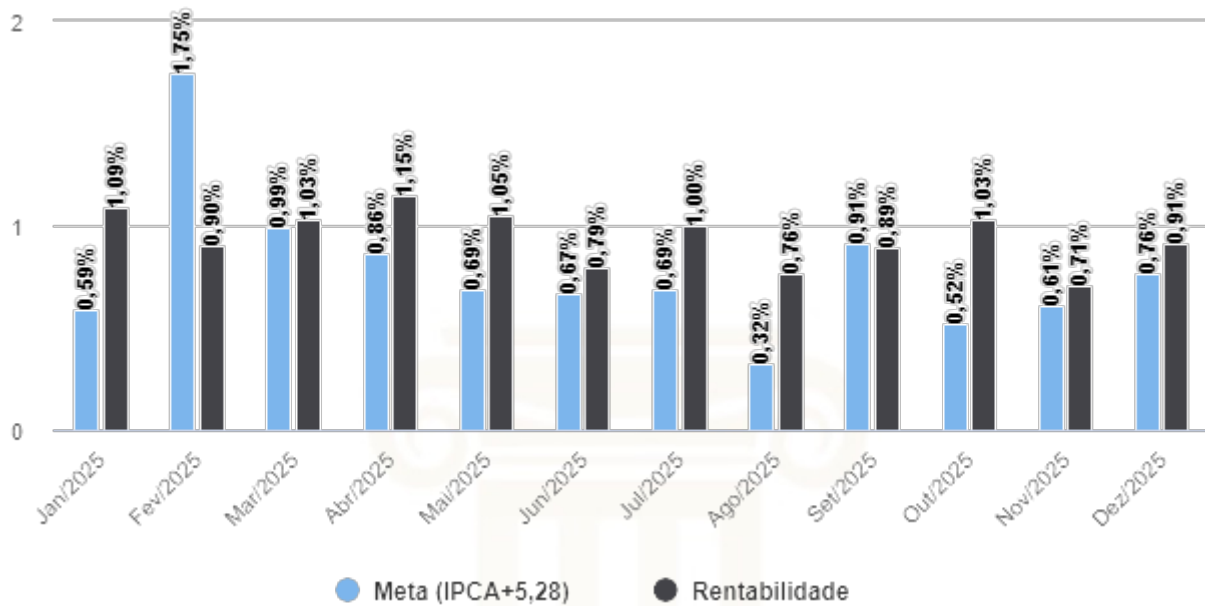
Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
LTN 01/01/2032 - 13,86% - Curva		R\$5.017.865,34	R\$18.059,53	0,36%
NTN-B IPCA + 7,06% (2060) - Curva	R\$10.134.085,14	R\$10.222.561,27	R\$88.476,13	0,87%
NTN-B IPCA + 7,09% (2060) - Curva	R\$10.121.885,17	R\$10.210.485,08	R\$88.599,91	0,88%
NTN-B IPCA + 7,15% (2060) - Curva	R\$10.111.134,85	R\$10.200.140,17	R\$89.005,32	0,88%
NTN-B IPCA + 7,22% (2045) - Curva	R\$25.444.408,93	R\$25.669.844,21	R\$225.435,28	0,89%
NTN-B IPCA + 7,22% (2060) - Curva	R\$10.094.502,57	R\$10.183.946,44	R\$89.443,87	0,89%
NTN-B IPCA + 7,28% (2050) - Curva	R\$37.017.661,34	R\$37.347.490,36	R\$329.829,02	0,89%
NTN-B IPCA + 7,284% (2040) - Curva	R\$37.058.941,34	R\$37.389.256,32	R\$330.314,97	0,89%
NTN-B IPCA + 7,51% (2045) - Curva	R\$10.023.265,69	R\$10.114.467,49	R\$91.201,80	0,91%
NTN-B IPCA + 7,551% (2045) - Curva	R\$30.785.383,74	R\$31.066.506,58	R\$281.122,84	0,91%
NTN-B IPCA + 7,571% (2033) - Curva	R\$30.827.676,43	R\$31.109.679,61	R\$282.003,18	0,91%
NTN-B IPCA + 7,648% (2035) - Curva	R\$36.050.526,18	R\$36.382.398,38	R\$331.872,20	0,92%
NTN-B IPCA + 7,719% (2035) - Curva	R\$30.941.054,08	R\$31.227.845,36	R\$286.791,28	0,93%
NTN-B IPCA + 7,76% (2030) - Curva	R\$20.738.729,67	R\$20.931.682,27	R\$192.952,60	0,93%
NTN-B IPCA + 7,76% (2032) - Curva	R\$41.309.341,30	R\$41.693.639,31	R\$384.298,01	0,93%
NTN-B IPCA + 7,79% (2032) - Curva	R\$20.670.132,55	R\$20.862.942,97	R\$192.810,42	0,93%
NTN-B IPCA + 7,87% (2032) - Curva	R\$10.545.635,72	R\$10.644.645,00	R\$99.009,28	0,94%
XP DIVIDENDOS FIAÇÕES	R\$841.733,27	R\$1.226.345,27	(R\$15.388,00)	-1,24%
XP INVESTOR 30 FIC DE FIA	R\$812.240,70	R\$994.613,17	(R\$17.627,53)	-1,74%
	R\$585.071.895,87	R\$603.615.719,43	R\$5.449.858,53	0,91%

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

2.2 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	% alocado na Inst. Fin.
Banco do Brasil S.A.	R\$40.831.958,49	R\$41.878.351,77	6,94%
Caixa Econômica Federal	R\$37.309.772,71	R\$40.215.771,04	6,66%
Banco Bradesco S.A.	R\$19.342.175,09	R\$19.514.751,00	3,23%
Banco Santander (Brasil) S.A.	R\$40.608.572,42	R\$40.970.056,09	6,79%
Tesouro Nacional	R\$381.607.961,60	R\$395.162.554,94	65,47%
Santander Caceis Brasil DTVM S.A.	R\$841.733,27	R\$1.226.345,27	0,20%
INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	R\$5.055.303,95	R\$5.066.833,52	0,84%
BTG Serviços Financeiros S.A DTVM	R\$10.376.028,91	R\$10.495.400,96	1,74%
Itaú Unibanco S.A.	R\$48.286.148,73	R\$48.091.041,65	7,97%
XP Investimentos CCTVM S.A	R\$812.240,70	R\$994.613,17	0,16%
	R\$585.071.895,87	R\$603.615.719,43	

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	GAP Mês	Rentab. Acumulada	Meta Acumulada	GAP Ano	% s/Meta
Janeiro/2025	1,09%	0,59%	0.50 p.p.	1,09%	0,59%	0.50 p.p.	184,36%
Fevereiro/2025	0,90%	1,75%	-0.84 p.p.	2,00%	2,35%	-0.35 p.p.	85,27%
Março/2025	1,03%	0,99%	0.04 p.p.	3,06%	3,36%	-0.31 p.p.	90,91%
Abril/2025	1,15%	0,86%	0.29 p.p.	4,24%	4,25%	-0.01 p.p.	99,69%
Mai/2025	1,05%	0,69%	0.36 p.p.	5,34%	4,97%	0.36 p.p.	107,31%
Junho/2025	0,79%	0,67%	0.12 p.p.	6,17%	5,68%	0.49 p.p.	108,70%
Julho/2025	1,00%	0,69%	0.31 p.p.	7,23%	6,41%	0.83 p.p.	112,93%
Agosto/2025	0,76%	0,32%	0.44 p.p.	8,05%	6,75%	1.30 p.p.	119,26%
Setembro/2025	0,89%	0,91%	-0.02 p.p.	9,01%	7,72%	1.29 p.p.	116,67%
Outubro/2025	1,03%	0,52%	0.51 p.p.	10,13%	8,28%	1.85 p.p.	122,34%
Novembro/2025	0,71%	0,61%	0.10 p.p.	10,91%	8,94%	1.97 p.p.	122,06%
Dezembro/2025	0,91%	0,76%	0.15 p.p.	11,92%	9,77%	2.15 p.p.	122,04%

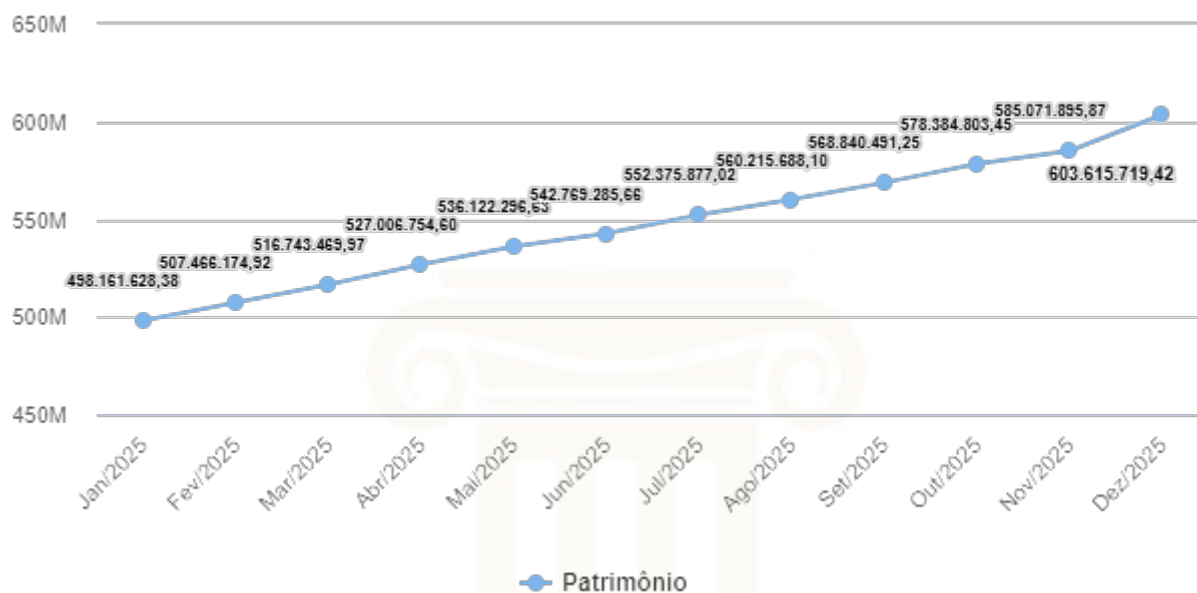
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,28, foi de 0,7611% e o Fazenda Rio Grande - PR (CONS) atingiu o percentual de 0,9111% de rentabilidade em seus investimentos, conseguindo cumprir a meta (teórica) necessária.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (*benchmark*), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Dezembro/2025	R\$603.615.719,42	3,17%
Novembro/2025	R\$585.071.895,87	1,16%
Outubro/2025	R\$578.384.803,45	1,68%
Setembro/2025	R\$568.840.491,25	1,54%
Agosto/2025	R\$560.215.688,10	1,42%
Julho/2025	R\$552.375.877,02	1,77%
Junho/2025	R\$542.769.285,66	1,24%
Mai/2025	R\$536.122.296,63	1,73%
Abril/2025	R\$527.006.754,60	1,99%
Março/2025	R\$516.743.469,97	1,83%
Fevereiro/2025	R\$507.466.174,92	

2.6 Análise Comparativa de Ativos

Fundo / Ativo Financeiro	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Mín
BB PREVID RF PERFIL FIC	1,22%	14,42%	7,46%	14,48%	R\$22.641.807.544,49	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$1.000,00

Fundo / Ativo Financeiro	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA	0,97%	11,01%	5,94%	11,25%	R\$4.228.221.429,84	04/04/2024	0,07%	0,00%	R\$100.000,00
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1,22%	14,41%	7,43%	14,46%	R\$17.965.589.764,51	05/10/1999	0,20%	0,00%	R\$1.000.000,00
CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA	0,97%	10,62%	5,81%	10,85%	R\$2.963.999.983,06	29/07/2024	0,06%	0,00%	R\$500.000,00
CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	1,23%	14,40%	7,43%	14,46%	R\$23.699.079.861,38	05/07/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	3,12%	9,32%	16,62%	7,54%	R\$2.506.140.003,21	24/06/2013	0,70%	0,00%	R\$10.000,00
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL	1,91%	27,26%	16,42%	26,22%	R\$974.089.210,73	31/01/2017	0,80%	0,00%	R\$5.000,00
ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF DACIC RES	0,71%	5,72%	5,72%	5,72%	R\$2.141.155.673,49	29/09/2023	0,50%	20,00%	R\$1,00
ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	1,23%	14,33%	7,40%	14,38%	R\$8.053.381.640,42	02/10/1995	0,18%	0,00%	R\$1,00
KINEA EQUITY INFRA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PART	0,23%	0,29%	0,29%	0,29%	R\$746.482.260,42	30/11/0001	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2026) - Curva	0,80%	10,89%	4,91%	12,14%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2028) - Curva	0,80%	10,91%	4,92%	12,16%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BRADESCO IPCA + 7,36% (2027) - Curva	0,80%	10,90%	4,92%	12,17%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva	0,90%	11,79%	5,35%	11,79%	R\$0,00	28/01/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva	0,90%	11,85%	5,35%	11,85%	R\$0,00	28/01/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BTG PACTUAL -13,90% [19/08/2030] - Curva	1,14%	4,97%	4,97%	4,97%	R\$0,00	19/08/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF BTG PACTUAL -14,10% [21/08/2030] - Curva	1,16%	4,93%	4,93%	4,93%	R\$0,00	21/08/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 7,37% (2026) - Curva	0,82%	10,89%	4,82%	12,13%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 7,41% (2027) - Curva	0,83%	10,92%	4,84%	12,16%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 7,45% (2028) - Curva	0,82%	10,97%	4,86%	12,21%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 7,70% (2027) - Curva	0,84%	11,23%	4,98%	12,48%	R\$0,00	04/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 7,86% (2026) - Curva	0,85%	11,39%	5,06%	12,65%	R\$0,00	06/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 7,88% (2027) - Curva	0,83%	11,48%	5,09%	12,72%	R\$0,00	11/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 8,01% (2026) - Curva	0,85%	11,59%	5,16%	12,85%	R\$0,00	10/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 8,08% (2026) - Curva	0,85%	11,68%	5,19%	12,93%	R\$0,00	12/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF ITAÚ IPCA + 8,25% (2027) - Curva	0,86%	11,82%	5,27%	13,10%	R\$0,00	13/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva	0,88%	11,83%	5,37%	11,83%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva	0,88%	11,90%	5,37%	11,90%	R\$0,00	27/01/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF SANTANDER IPCA + 8,30% (2030) - Curva	0,88%	11,84%	5,39%	11,84%	R\$0,00	29/01/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF SANTANDER IPCA + 8,35% (2030) - Curva	0,88%	11,85%	5,42%	11,85%	R\$0,00	30/01/2025	0,00%	0,00%	R\$0,00
LF SANTANDER IPCA + 9,07% (2027) - Curva	0,94%	12,49%	5,78%	13,94%	R\$0,00	02/12/2024	0,00%	0,00%	R\$0,00
LTN - 01/01/2030 - 13,68% - Curva	1,13%	3,10%	3,10%	3,10%	R\$0,00	30/11/0001	0,00%	0,00%	R\$0,00
LTN - 01/01/2032 - 13,20% - Curva	0,89%	0,89%	0,89%	0,89%	R\$0,00	30/11/0001	0,00%	0,00%	R\$0,00
LTN 01/01/2030 - 13,62% - Curva	1,12%	4,19%	4,19%	4,19%	R\$0,00	30/11/0001	0,00%	0,00%	R\$0,00
LTN 01/01/2032 - 13,86% - Curva	0,36%	0,36%	0,36%	0,36%	R\$0,00	30/11/0001	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,06% (2060) - Curva	0,87%	5,55%	4,75%	5,55%	R\$0,00	13/01/2015	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,09% (2060) - Curva	0,88%	5,47%	4,76%	5,47%	R\$0,00	13/01/2015	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,15% (2060) - Curva	0,88%	5,42%	4,79%	5,42%	R\$0,00	13/01/2015	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,22% (2045) - Curva	0,89%	6,08%	4,90%	6,08%	R\$0,00	12/08/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,22% (2060) - Curva	0,89%	5,26%	4,82%	5,26%	R\$0,00	13/01/2015	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,28% (2050) - Curva	0,89%	10,25%	4,86%	10,25%	R\$0,00	10/02/2010	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,284% (2040) - Curva	0,89%	10,25%	4,86%	10,25%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,51% (2045) - Curva	0,91%	8,01%	5,05%	8,01%	R\$0,00	12/08/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,551% (2045) - Curva	0,91%	10,62%	5,07%	10,62%	R\$0,00	12/08/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,571% (2033) - Curva	0,91%	10,27%	5,08%	10,27%	R\$0,00	02/01/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,648% (2035) - Curva	0,92%	10,67%	5,12%	10,67%	R\$0,00	13/03/2006	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,719% (2035) - Curva	0,93%	10,86%	5,15%	10,86%	R\$0,00	13/03/2006	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,76% (2030) - Curva	0,93%	7,87%	5,10%	7,87%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,76% (2032) - Curva	0,93%	10,65%	5,10%	10,65%	R\$0,00	05/01/2022	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,79% (2032) - Curva	0,93%	10,76%	5,11%	10,76%	R\$0,00	05/01/2022	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B IPCA + 7,87% (2032) - Curva	0,94%	9,76%	5,15%	9,76%	R\$0,00	05/01/2022	0,00%	0,00%	R\$0,00

Fundo / Ativo Financeiro	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,90%	53,02%	15,04%	51,25%	R\$329.689.042,46	28/09/2012	0,00%	0,00%	R\$5.000,00
XP INVESTOR 30 FIC DE FIA	-2,36%	54,62%	14,51%	52,61%	R\$356.993.961,37	15/03/2017	2,50%	20,00%	R\$10.000,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$192.186.384,43	R\$197.124.753,17	32,66%	0,94%
Renda Variável	R\$7.796.598,06	R\$8.409.069,41	1,39%	0,15%
Multi-Mercado	R\$1.959.182,75	R\$1.379.027,16	0,23%	1,46%
Renda Fixa Referenciado	R\$1.521.769,03	R\$1.540.314,74	0,26%	1,22%
Título Público Federal	R\$381.607.961,60	R\$395.162.554,94	65,47%	0,91%
	R\$585.071.895,87	R\$603.615.719,43		

2.8 Informações sobre Análises de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emittentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.9 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 28/11/2025	Particip.	Saldo em 31/12/2025	Particip.
OUTROS	R\$14.788.900,85	2,53%	R\$24.971.857,65	4,14%
IPCA	R\$481.440.670,67	82,29%	R\$485.802.464,21	80,48%
CDI	R\$35.521.386,63	6,07%	R\$39.027.769,61	6,47%
IBOVESPA	R\$812.240,70	0,14%	R\$994.613,17	0,16%
IDIV	R\$841.733,27	0,14%	R\$1.226.345,27	0,20%
BDRx11	R\$1.087.320,14	0,19%	R\$1.121.277,44	0,19%

Indicador	Saldo em 28/11/2025	Particip.	Saldo em 31/12/2025	Particip.
IPCA+5	R\$48.620.460,86	8,31%	R\$49.092.364,91	8,13%
S&P 500	R\$1.959.182,75	0,33%	R\$1.379.027,16	0,23%
	R\$585.071.895,87		R\$603.615.719,42	



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

3. ENQUADRAMENTO

3.1 Enquadramento na Resolução Atual

Caso seja Pró-Gestão, o sistema apresentará os limites já ajustados

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	100,00%	65,47%	R\$395.162.554,94			
- LTN - 01/01/2030 - 13,68%	100,00%	0,85%	R\$5.154.785,56	Sim	N/A	N/A
- LTN - 01/01/2032 - 13,20% - Curv	100,00%	0,84%	R\$5.044.235,20	Sim	N/A	N/A
- LTN 01/01/2030 - 13,62%	100,00%	0,78%	R\$4.688.138,03	Sim	N/A	N/A
- LTN 01/01/2032 - 13,86% - Curva	100,00%	0,83%	R\$5.017.865,34	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,06% (2060)	100,00%	1,69%	R\$10.222.561,27	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,09% (2060)	100,00%	1,69%	R\$10.210.485,08	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,15% (2060)	100,00%	1,69%	R\$10.200.140,17	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,22% (2045)	100,00%	4,25%	R\$25.669.844,21	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,22% (2060)	100,00%	1,69%	R\$10.183.946,44	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,28% (2050)	100,00%	6,19%	R\$37.347.490,36	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,284% (2040)	100,00%	6,19%	R\$37.389.256,32	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,51% (2045)	100,00%	1,68%	R\$10.114.467,49	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,551% (2045)	100,00%	5,15%	R\$31.066.506,58	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,571% (2033)	100,00%	5,15%	R\$31.109.679,61	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,648% (2035) - Cur	100,00%	6,03%	R\$36.382.398,38	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,719% (2035)	100,00%	5,17%	R\$31.227.845,36	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,76% (2030)	100,00%	3,47%	R\$20.931.682,27	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,76% (2032)	100,00%	6,91%	R\$41.693.639,31	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,79% (2032)	100,00%	3,46%	R\$20.862.942,97	Sim	N/A	N/A
- NTN-B IPCA + 7,87% (2032)	100,00%	1,76%	R\$10.644.645,00	Sim	N/A	N/A
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	8,13%	R\$49.092.364,91			
- BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026	100,00%	4,59%	R\$27.691.391,21	Sim	Sim	Sim
- CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FI	100,00%	3,55%	R\$21.400.973,70	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	6,47%	R\$39.027.769,61			
- BB PREVID RF PERFIL FIC	20,00%	2,35%	R\$14.186.960,56	Sim	Sim	Sim
- BRADESCO FI REF DI PREMIUM	20,00%	0,26%	R\$1.540.314,74	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL DI LP	20,00%	2,93%	R\$17.693.519,90	Sim	Sim	Sim
- ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RF LP	20,00%	0,88%	R\$5.285.912,98	Sim	Sim	Sim
- ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO	20,00%	0,05%	R\$321.061,42	Sim	Sim	Sim

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	20,00%	18,31%	R\$110.544.933,39			
- LF BTG PACTUAL -13,90% [19/08/	100,00%	0,87%	R\$5.248.730,22	Sim	N/A	N/A
- LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2026)	100,00%	0,38%	R\$2.263.759,89	Sim	N/A	N/A
- LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2028)	100,00%	0,38%	R\$2.264.339,96	Sim	N/A	N/A
- LF BRADESCO IPCA + 7,36% (2027)	100,00%	0,38%	R\$2.264.215,16	Sim	N/A	N/A
- LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030)	100,00%	0,93%	R\$5.589.720,71	Sim	N/A	N/A
- LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030)	100,00%	0,93%	R\$5.592.400,54	Sim	N/A	N/A
- LF BTG PACTUAL -14,10% [21/08/2	100,00%	0,87%	R\$5.246.670,74	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 7,37% (2026)	100,00%	0,37%	R\$2.263.422,39	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 7,41% (2027)	100,00%	0,38%	R\$2.264.211,65	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 7,45% (2028)	100,00%	0,38%	R\$2.265.454,29	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 7,70% (2027)	100,00%	0,79%	R\$4.766.667,27	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 7,86% (2026)	100,00%	1,13%	R\$6.815.352,01	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 7,88% (2027)	100,00%	0,94%	R\$5.674.205,56	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 8,01% (2026)	100,00%	0,94%	R\$5.682.565,37	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 8,08% (2026)	100,00%	0,94%	R\$5.683.565,57	Sim	N/A	N/A
- LF ITAÚ IPCA + 8,25% (2027)	100,00%	0,94%	R\$5.689.595,97	Sim	N/A	N/A
- LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030)	100,00%	1,48%	R\$8.951.757,44	Sim	N/A	N/A
- LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030)	100,00%	1,11%	R\$6.710.046,60	Sim	N/A	N/A
- LF SANTANDER IPCA + 8,30% (2030)	100,00%	1,11%	R\$6.710.215,37	Sim	N/A	N/A
- LF SANTANDER IPCA + 8,35% (2030)	100,00%	1,95%	R\$11.744.129,95	Sim	N/A	N/A
- LF SANTANDER IPCA + 9,07% (2027)	100,00%	1,14%	R\$6.853.906,73	Sim	N/A	N/A
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	0,60%	R\$3.599.985,61			
- ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL	20,00%	0,23%	R\$1.379.027,16	Sim	Sim	Sim
- XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	20,00%	0,20%	R\$1.226.345,27	Sim	Sim	Sim
- XP INVESTOR 30 FIC DE FIA	20,00%	0,16%	R\$994.613,17	Sim	Sim	Sim
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	10,00%	0,19%	R\$1.121.277,44			
- CAIXA FI ACOES INSTITUCIONAL BDR	20,00%	0,19%	R\$1.121.277,44	Sim	Sim	Sim
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	5,00%	0,84%	R\$5.066.833,52			
- KINEA EQUITY INFRA I FUNDO DE IN	20,00%	0,84%	R\$5.066.833,52	Sim	Sim	Sim
			R\$603.615.719,42			

O Enquadramento no Artigo 18 da resol. CVM define que um RPPS não pode concentrar mais do que 20% dos recursos em um mesmo fundo (exceto se o fundo for 100% títulos públicos).

O Enquadramento no Artigo 19 da resol. CVM define que um RPPS não pode possuir mais de 15% do PL do fundo investido.

3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional	0,00%	100,00%	68,00%	65,47%
- LTN - 01/01/2030 - 13,68% - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,85%
- LTN - 01/01/2032 - 13,20% - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%
- LTN 01/01/2030 - 13,62% - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,78%
- LTN 01/01/2032 - 13,86% - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,83%
- NTN-B IPCA + 7,06% (2060) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%
- NTN-B IPCA + 7,09% (2060) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%
- NTN-B IPCA + 7,15% (2060) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%
- NTN-B IPCA + 7,22% (2045) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,25%
- NTN-B IPCA + 7,22% (2060) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,69%
- NTN-B IPCA + 7,28% (2050) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	6,19%
- NTN-B IPCA + 7,284% (2040) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	6,19%
- NTN-B IPCA + 7,51% (2045) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,68%
- NTN-B IPCA + 7,551% (2045) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	5,15%
- NTN-B IPCA + 7,571% (2033) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	5,15%
- NTN-B IPCA + 7,648% (2035) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	6,03%
- NTN-B IPCA + 7,719% (2035) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	5,17%
- NTN-B IPCA + 7,76% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	3,47%
- NTN-B IPCA + 7,76% (2032) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	6,91%
- NTN-B IPCA + 7,79% (2032) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	3,46%
- NTN-B IPCA + 7,87% (2032) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,76%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	0,00%	100,00%	8,00%	8,13%
- BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA	0,00%	0,00%	0,00%	4,59%
- CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA	0,00%	0,00%	0,00%	3,55%
Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	0,00%	60,00%	2,50%	6,47%
- BB PREVID RF PERFIL FIC	0,00%	0,00%	0,00%	2,25%
- BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,00%	0,00%	0,00%	0,26%
- CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO	0,00%	0,00%	0,00%	2,59%
- ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF DA CIC RES	0,00%	0,00%	0,00%	0,88%
- ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI	0,00%	0,00%	0,00%	0,05%
Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação	0,00%	20,00%	18,75%	18,31%

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
- LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2026) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
- LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2028) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
- LF BRADESCO IPCA + 7,36% (2027) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
- LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,93%
- LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,93%
- LF BTG PACTUAL -13,90% [19/08/2030] - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,87%
- LF BTG PACTUAL -14,10% [21/08/2030] - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,87%
- LF ITAÚ IPCA + 7,37% (2026) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
- LF ITAÚ IPCA + 7,41% (2027) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
- LF ITAÚ IPCA + 7,45% (2028) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,38%
- LF ITAÚ IPCA + 7,70% (2027) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,79%
- LF ITAÚ IPCA + 7,86% (2026) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,13%
- LF ITAÚ IPCA + 7,88% (2027) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,94%
- LF ITAÚ IPCA + 8,01% (2026) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,94%
- LF ITAÚ IPCA + 8,08% (2026) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,94%
- LF ITAÚ IPCA + 8,25% (2027) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,94%
- LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,48%
- LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,11%
- LF SANTANDER IPCA + 8,30% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,11%
- LF SANTANDER IPCA + 8,35% (2030) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,95%
- LF SANTANDER IPCA + 9,07% (2027) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	1,14%
Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado	0,00%	3,00%	0,00%	0,00%
Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	0,00%	20,00%	0,50%	0,60%
- ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL	0,00%	0,00%	0,00%	0,23%
- XP DIVIDENDOS FI AÇÕES	0,00%	0,00%	0,00%	0,20%
- XP INVESTOR 30 FIC DE FIA	0,00%	0,00%	0,00%	0,16%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1	0,00%	10,00%	0,25%	0,19%
- FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	0,00%	0,00%	0,00%	0,19%

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	2,00%	1,00%	0,84%
- KINEA EQUITY INFRA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PART	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	2,00%	1,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fundo Desenquadrado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Imóveis	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos



Banco do Brasil S.A.
 BB PREVID RF PERFIL FIC
 CNPJ: 13.077.418/0001-49

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 28/11/2025: R\$ 13.406.662,26

% da carteira: 2,29

Lançamentos:

03/12/2025	Compra (conta: 49305-8)	12.864,394852	cotas	R\$49.493,47
10/12/2025	Compra (conta: 49305-8)	145.593,719584	cotas	R\$561.694,55

Saldo em 31/12/2025: R\$ 14.186.960,57

% da carteira: 2,35

Rentabilidade no período: 1,21%



Caixa Econômica Federal
 CAIXA FI BRASIL DI LONGO PRAZO
 CNPJ: 03.737.206/0001-97

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 28/11/2025: R\$ 15.027.287,94

% da carteira: 2,57

Lançamentos:

03/12/2025	Compra (conta: 000575268158-4)	710.239,318640	cotas	R\$4.460.240,42
04/12/2025	Venda (conta: 000575268158-4)	748.626,975050	cotas	R\$4.703.816,43
05/12/2025	Compra (conta: 000575268158-4)	37.825,482293	cotas	R\$237.795,19
05/12/2025	Compra (conta: 000575268161-4)	13.963,710344	cotas	R\$87.784,82
15/12/2025	Venda (conta: 000575268158-4)	287.671,471912	cotas	R\$1.814.602,59
18/12/2025	Compra (conta: 000575268158-4)	747.647,931083	cotas	R\$4.723.848,97
19/12/2025	Compra (conta: 000575268157-6)	14.279,964992	cotas	R\$90.278,21
19/12/2025	Venda (conta: 000575268158-4)	790.855,865824	cotas	R\$4.999.805,81
29/12/2025	Compra (conta: 000575268158-4)	694.307,695293	cotas	R\$4.401.472,68

Saldo em 31/12/2025: R\$ 17.693.519,90

% da carteira: 2,93

Rentabilidade no período: 0,59%



Itaú Unibanco S.A.
 ITAÚ INSTITUCIONAL REFERENCIADO DI
 CNPJ: 00.832.435/0001-00

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 28/11/2025: R\$ 317.166,33

% da carteira: 0,05

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 321.061,42

% da carteira: 0,05

Rentabilidade no período: 1,23%



Banco Bradesco S.A.
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ: 03.399.411/0001-90

Tipo: Renda Fixa Referenciado
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 28/11/2025: R\$ 1.521.769,03

% da carteira: 0,26

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 1.540.314,74

% da carteira: 0,26

Rentabilidade no período: 1,22%



Caixa Econômica Federal
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I
CNPJ: 17.502.937/0001-68

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1

Saldo em 28/11/2025: R\$ 1.087.320,14

% da carteira: 0,19

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 1.121.277,44

% da carteira: 0,19

Rentabilidade no período: 3,12%



XP Investimentos CCTVM S.A
XP INVESTOR 30 FIC DE FIA
CNPJ: 26.718.169/0001-75

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 28/11/2025: R\$ 812.240,70

% da carteira: 0,14

Lançamentos:

19/12/2025	Compra (conta: 80529-1)	70.480,086421	cotas	R\$200.000,00
------------	-------------------------	---------------	-------	---------------

Saldo em 31/12/2025: R\$ 994.613,17

% da carteira: 0,16

Rentabilidade no período: -1,74%



Itaú Unibanco S.A.
ITAÚ AÇÕES S&P500® BRL
CNPJ: 26.269.692/0001-61

Tipo: Multi-Mercado
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 28/11/2025: R\$ 1.959.182,75

% da carteira: 0,33

Lançamentos:

17/12/2025	Venda (conta: 2594-1)	13.173,045183	cotas	R\$600.000,00
------------	-----------------------	---------------	-------	---------------

Saldo em 31/12/2025: R\$ 1.379.027,16

% da carteira: 0,23

Rentabilidade no período: 1,01%



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL ESP 2026 TP FIF RF - RESP LTDA
CNPJ: 56.134.800/0001-50

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 28/11/2025: R\$ 21.195.164,64

% da carteira: 3,62

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 21.400.973,70

% da carteira: 3,55

Rentabilidade no período: 0,97%



Banco do Brasil S.A.
BB PREVID RF TP VÉRTICE 2026 RESP LTDA
CNPJ: 54.602.092/0001-09

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Saldo em 28/11/2025: R\$ 27.425.296,22

% da carteira: 4,69

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 27.691.391,21

% da carteira: 4,59

Rentabilidade no período: 0,97%



Santander Caceis Brasil DTVM S.A.
XP DIVIDENDOS FI AÇÕES
CNPJ: 16.575.255/0001-12

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Saldo em 28/11/2025: R\$ 841.733,27

% da carteira: 0,14

Lançamentos:

22/12/2025	Compra (conta: 80529-1)	85.609,836394	cotas	R\$400.000,00
------------	-------------------------	---------------	-------	---------------

Saldo em 31/12/2025: R\$ 1.226.345,27
Rentabilidade no período: -1,24%

% da carteira: 0,20



Banco Bradesco S.A.

LF BRADESCO IPCA + 7,36% (2027) - Curva
CNPJ: LF-BRADESCO[02/12/2027]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 2.246.168,27

% da carteira: 0,38

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.264.215,16

% da carteira: 0,38

Rentabilidade no período: 0,80%



Banco Bradesco S.A.

LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2028) - Curva
CNPJ: LF-BRADESCO[04/12/2028]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 2.246.454,64

% da carteira: 0,38

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.264.339,96

% da carteira: 0,38

Rentabilidade no período: 0,80%



Banco Santander (Brasil) S.A.

LF SANTANDER IPCA + 9,07% (2027) - Curva
CNPJ: LF-SANTANDER[20/12/2027]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 6.789.930,48

% da carteira: 1,16

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 6.853.906,73

% da carteira: 1,14

Rentabilidade no período: 0,94%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 7,37% (2026) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[02/12/2026]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 2.244.953,06

% da carteira: 0,38

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.263.422,39

% da carteira: 0,37

Rentabilidade no período: 0,82%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 7,41% (2027) - Curva

CNPJ: LF-ITAÚ[02/12/2027]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 2.245.670,30

% da carteira: 0,38

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.264.211,65

% da carteira: 0,38

Rentabilidade no período: 0,83%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 7,45% (2028) - Curva

CNPJ: LF-ITAÚ[04/12/2028]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 2.246.973,78

% da carteira: 0,38

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.265.454,29

% da carteira: 0,38

Rentabilidade no período: 0,82%



Banco Bradesco S.A.

LF BRADESCO IPCA + 7,34% (2026) - Curva

CNPJ: LF-BRADESCO[02/12/2026]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 2.245.753,16

% da carteira: 0,38

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.263.759,89

% da carteira: 0,38

Rentabilidade no período: 0,80%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 7,70% (2027) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[06/12/2027]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 4.727.076,59

% da carteira: 0,81

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 4.766.667,27

% da carteira: 0,79

Rentabilidade no período: 0,84%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 7,86% (2026) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[07/12/2026]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 6.758.075,78

% da carteira: 1,16

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 6.815.352,01

% da carteira: 1,13

Rentabilidade no período: 0,85%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 8,01% (2026) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[10/12/2026]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.634.450,69

% da carteira: 0,96

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.682.565,37

% da carteira: 0,94

Rentabilidade no período: 0,85%



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 7,88% (2027) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[13/12/2027]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.627.339,51

% da carteira: 0,96

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.674.205,56
Rentabilidade no período: 0,83%

% da carteira: 0,94



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 8,08% (2026) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[14/12/2026]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.635.854,01

% da carteira: 0,96

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.683.565,57
Rentabilidade no período: 0,85%

% da carteira: 0,94



Itaú Unibanco S.A.

LF ITAÚ IPCA + 8,25% (2027) - Curva
CNPJ: LF-ITAÚ[13/12/2027,8.25]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.640.904,86

% da carteira: 0,96

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.689.595,97
Rentabilidade no período: 0,86%

% da carteira: 0,94



Banco Bradesco S.A.

LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva
CNPJ: LF-BRAD[28/01/2030]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.542.342,89

% da carteira: 0,95

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.592.400,54
Rentabilidade no período: 0,90%

% da carteira: 0,93



Banco Bradesco S.A.

LF BRADESCO IPCA + 8,18% (2030) - Curva
CNPJ: LF-BRAD28/01/2030]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.539.687,10

% da carteira: 0,95

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.589.720,71

% da carteira: 0,93

Rentabilidade no período: 0,90%



Banco Santander (Brasil) S.A.

LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva

CNPJ: LF-SANT[28/01/2030]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 8.873.972,19

% da carteira: 1,52

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 8.951.757,44

% da carteira: 1,48

Rentabilidade no período: 0,88%



Banco Santander (Brasil) S.A.

LF SANTANDER IPCA + 8,26% (2030) - Curva

CNPJ: LF-SANT28/01/2030

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 6.651.740,42

% da carteira: 1,14

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 6.710.046,60

% da carteira: 1,11

Rentabilidade no período: 0,88%



Banco Santander (Brasil) S.A.

LF SANTANDER IPCA + 8,30% (2030) - Curva

CNPJ: LF-SANTANDER[29/01/2030]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 6.651.693,21

% da carteira: 1,14

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 6.710.215,37

% da carteira: 1,11

Rentabilidade no período: 0,88%



Banco Santander (Brasil) S.A.
LF SANTANDER IPCA + 8,35% (2030) - Curva
CNPJ: LF-SANTANDER[30/01/2030]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 11.641.236,12

% da carteira: 1,99

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 11.744.129,95

% da carteira: 1,95

Rentabilidade no período: 0,88%



Tesouro Nacional
NTN-B IPCA + 7,79% (2032) - Curva
CNPJ: NTN-B (2032-779)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 20.670.132,55

% da carteira: 3,53

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 20.862.942,97

% da carteira: 3,46

Rentabilidade no período: 0,93%



Tesouro Nacional
NTN-B IPCA + 7,76% (2032) - Curva
CNPJ: NTN-B (2032-7.76)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 41.309.341,30

% da carteira: 7,06

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 41.693.639,31

% da carteira: 6,91

Rentabilidade no período: 0,93%



Tesouro Nacional
NTN-B IPCA + 7,719% (2035) - Curva
CNPJ: NTN-B (2035-7.719)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 30.941.054,08

% da carteira: 5,29

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 31.227.845,36
Rentabilidade no período: 0,93%

% da carteira: 5,17



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,551% (2045) - Curva
CNPJ: NTN-B (2045-7.551)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 30.785.383,74

% da carteira: 5,26

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 31.066.506,58
Rentabilidade no período: 0,91%

% da carteira: 5,15



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,648% (2035) - Curva
CNPJ: NTN-B IPCA + 7,648% (2035)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 36.050.526,18

% da carteira: 6,16

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 36.382.398,38
Rentabilidade no período: 0,92%

% da carteira: 6,03



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,284% (2040) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-7.284)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 37.058.941,34

% da carteira: 6,33

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 37.389.256,32
Rentabilidade no período: 0,89%

% da carteira: 6,19



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,28% (2050) - Curva
CNPJ: NTN-B (2050-7.28)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 37.017.661,34 % da carteira: 6,33
Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 37.347.490,36 % da carteira: 6,19
Rentabilidade no período: 0,89%



Tesouro Nacional
NTN-B IPCA + 7,571% (2033) - Curva
CNPJ: NTN-B (2033-7344)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 30.827.676,43 % da carteira: 5,27
Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 31.109.679,61 % da carteira: 5,15
Rentabilidade no período: 0,91%



Tesouro Nacional
NTN-B IPCA + 7,06% (2060) - Curva
CNPJ: NTN-B (2060-7.06)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.134.085,14 % da carteira: 1,73
Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.222.561,27 % da carteira: 1,69
Rentabilidade no período: 0,87%



Tesouro Nacional
NTN-B IPCA + 7,87% (2032) - Curva
CNPJ: NTN-B (2032-7.87)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.545.635,72 % da carteira: 1,80
Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.644.645,00 % da carteira: 1,76
Rentabilidade no período: 0,94%



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,51% (2045) - Curva
CNPJ: NTN-B (2045-7.51)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.023.265,69

% da carteira: 1,71

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.114.467,49

% da carteira: 1,68

Rentabilidade no período: 0,91%



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,76% (2030) - Curva
CNPJ: NTN-B (2030-7.76)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 20.738.729,67

% da carteira: 3,54

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 20.931.682,27

% da carteira: 3,47

Rentabilidade no período: 0,93%



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,22% (2060) - Curva
CNPJ: NTN-B (2060-7.22)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.094.502,57

% da carteira: 1,73

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.183.946,44

% da carteira: 1,69

Rentabilidade no período: 0,89%



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,09% (2060) - Curva
CNPJ: NTN-B (2060-7.09)

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.121.885,17

% da carteira: 1,73

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.210.485,08
Rentabilidade no período: 0,88%

% da carteira: 1,69



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,15% (2060) - Curva
CNPJ: NTN-B (2060-7.15)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.111.134,85
Lançamentos:

% da carteira: 1,73

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.200.140,17
Rentabilidade no período: 0,88%

% da carteira: 1,69



Tesouro Nacional

NTN-B IPCA + 7,22% (2045) - Curva
CNPJ: NTN-B (2045-7.22)

Tipo: Título Público Federal
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 25.444.408,93
Lançamentos:

% da carteira: 4,35

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 25.669.844,21
Rentabilidade no período: 0,89%

% da carteira: 4,25



Itaú Unibanco S.A.

ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RENDA FIXA LONGO PRAZO FIF DA CIC RES
CNPJ: 52.156.446/0001-03

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.248.501,07
Lançamentos:

% da carteira: 0,90

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.285.912,98
Rentabilidade no período: 0,71%

% da carteira: 0,88



BTG Serviços Financeiros S.A DTVM

LF BTG PACTUAL -13,90% [19/08/2030] - Curva
CNPJ: LF-BTG[19/08/2030]

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.189.429,78

% da carteira: 0,89

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.248.730,22

% da carteira: 0,87

Rentabilidade no período: 1,14%



BTG Serviços Financeiros S.A DTVM

LF BTG PACTUAL - 14,10% [21/08/2030] - Curva

CNPJ: LF BTG PACTUAL - 14,10%

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.186.599,13

% da carteira: 0,89

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.246.670,74

% da carteira: 0,87

Rentabilidade no período: 1,16%



Tesouro Nacional

LTN 01/01/2030 - 13,62% - Curva

CNPJ: LTN 01/01/2030

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 4.636.174,42

% da carteira: 0,79

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 4.688.138,03

% da carteira: 0,78

Rentabilidade no período: 1,12%



Tesouro Nacional

LTN - 01/01/2030 - 13,68% - Curva

CNPJ: LTN 01/01/2030 - 13,68%

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.097.422,48

% da carteira: 0,87

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.154.785,56

% da carteira: 0,85

Rentabilidade no período: 1,13%



INTRAG DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA
KINEA EQUITY INFRA I FUNDO DE INVESTIMENTO EM PART
CNPJ: 42.754.355/0001-16

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.055.303,95

% da carteira: 0,86

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.066.833,52

% da carteira: 0,84

Rentabilidade no período: 0,23%



Tesouro Nacional
LTN 01/01/2032 - 13,86% - Curva
CNPJ: LTN 01/01/2032

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 0,00

% da carteira: 0,00

Lançamentos:

19/12/2025	Compra (conta: 008442133)	10.877,000000	cotas	R\$4.999.805,81
------------	---------------------------	---------------	-------	-----------------

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.017.865,34

% da carteira: 0,83

Rentabilidade no período: 0,36%



Tesouro Nacional
LTN - 01/01/2032 - 13,20% - Curva
CNPJ: LTN - 01/01/2032- 13,20

Tipo: Título Público Federal

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional

Saldo em 28/11/2025: R\$ 0,00

% da carteira: 0,00

Lançamentos:

04/12/2025	Compra (conta: 80529-1)	10.559,000000	cotas	R\$4.999.775,74
------------	-------------------------	---------------	-------	-----------------

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.044.235,20

% da carteira: 0,84

Rentabilidade no período: 0,89%

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O cenário econômico de dezembro de 2025 consolidou tendências econômicas e políticas relevantes no Brasil e no exterior. A inflação, medida pelo **IPCA**, avançou **0,33%** no mês e encerrou 2025 com **alta acumulada de 4,26%**, acima da meta de **3,0%**.

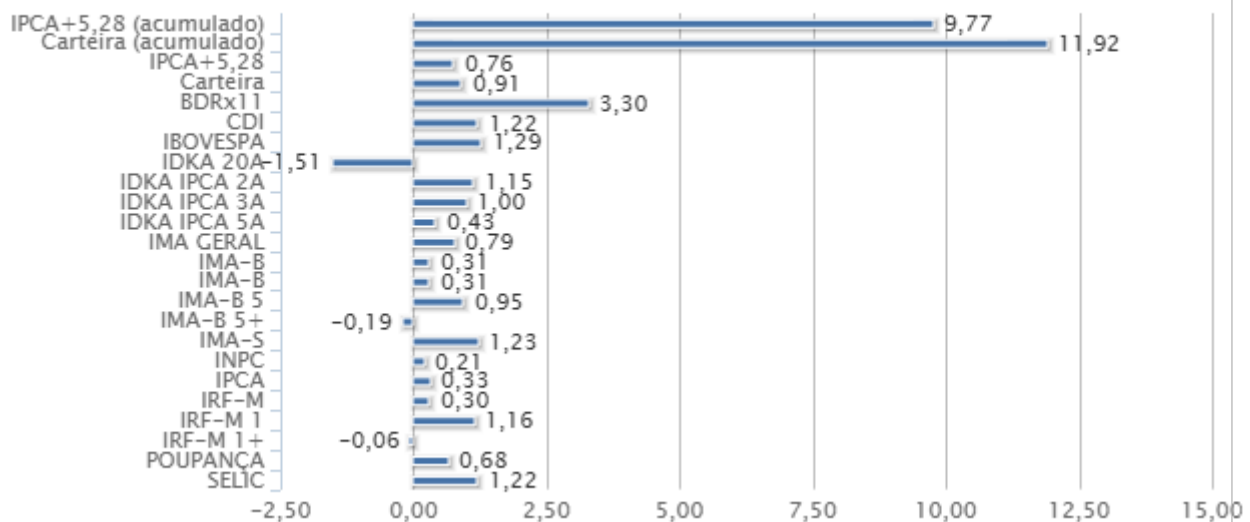
O **PIB brasileiro**, ainda sem a divulgação completa do resultado de dezembro, acumulava **crescimento de 2,4% até o terceiro trimestre**, em um contexto de desaceleração no fim do ano. O **mercado de trabalho**, por sua vez, manteve desempenho robusto, alcançando níveis historicamente baixos de desemprego desde o início da série.

No ambiente internacional, dezembro foi marcado por **tentativas de cessar-fogo** em conflitos no Oriente Médio e pela continuidade de tensões comerciais entre grandes potências.

Ao final do período, em **18 de dezembro**, o **Conselho Monetário Nacional (CMN)**, por meio do **Banco Central do Brasil (BCB)**, aprovou a **Resolução nº 5.272/2025**, revogando a Resolução nº 4.963/2021, com início de vigência em **1º de fevereiro de 2026**.

O cálculo da TMA (representada pelo IPCA+5,28 a.a.) foi de 0,76%, porém o Fazenda Rio Grande - PR (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 0,91%, conseguindo cumprir a meta necessária.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Fazenda Rio Grande - PR (CONS) obteve rendimento de R\$ 5.449.858,52 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 13.093.965,03, sobra esta já investida no mercado financeiro. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 61.922.734,95. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,20.

O cenário econômico de dezembro de 2025 consolidou tendências econômicas e políticas relevantes no Brasil e no exterior. A inflação, medida pelo **IPCA**, avançou **0,33%** no mês e encerrou 2025 com **alta acumulada de 4,26%**, acima da meta de **3,0%**.

O **PIB brasileiro**, ainda sem a divulgação completa do resultado de dezembro, acumulava **crescimento de 2,4% até o**

terceiro trimestre, em um contexto de desaceleração no fim do ano. O **mercado de trabalho**, por sua vez, manteve desempenho robusto, alcançando níveis historicamente baixos de desemprego desde o início da série.

No ambiente internacional, dezembro foi marcado por **tentativas de cessar-fogo** em conflitos no Oriente Médio e pela continuidade de tensões comerciais entre grandes potências.

Ao final do período, em **18 de dezembro**, o **Conselho Monetário Nacional (CMN)**, por meio do **Banco Central do Brasil (BCB)**, aprovou a **Resolução nº 5.272/2025**, revogando a Resolução nº 4.963/2021, com início de vigência em **1º de fevereiro de 2026**.



Reiter Ferreira Peixoto

Reiter Ferreira Peixoto
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —