

Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores do Município de Porto Velho

Relatório de Investimentos Porto Velho - RO (CONS)

dezembro / 2025

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Porto Velho - RO (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	6
2.3 Carteira x Meta Atuarial	7
Conclusão:	8
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico)	8
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)	8
2.6 Análise Comparativa de Ativos	9
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento	9
2.8 Informações sobre Análises de Risco	10
2.9 Composição por Indicador	10
3. ENQUADRAMENTO	11
3.1 Enquadramento na Resolução Atual	11
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual	12
4. MOVIMENTO DETALHADO	15
Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos	15
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	25

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 **intradiário** 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\$):

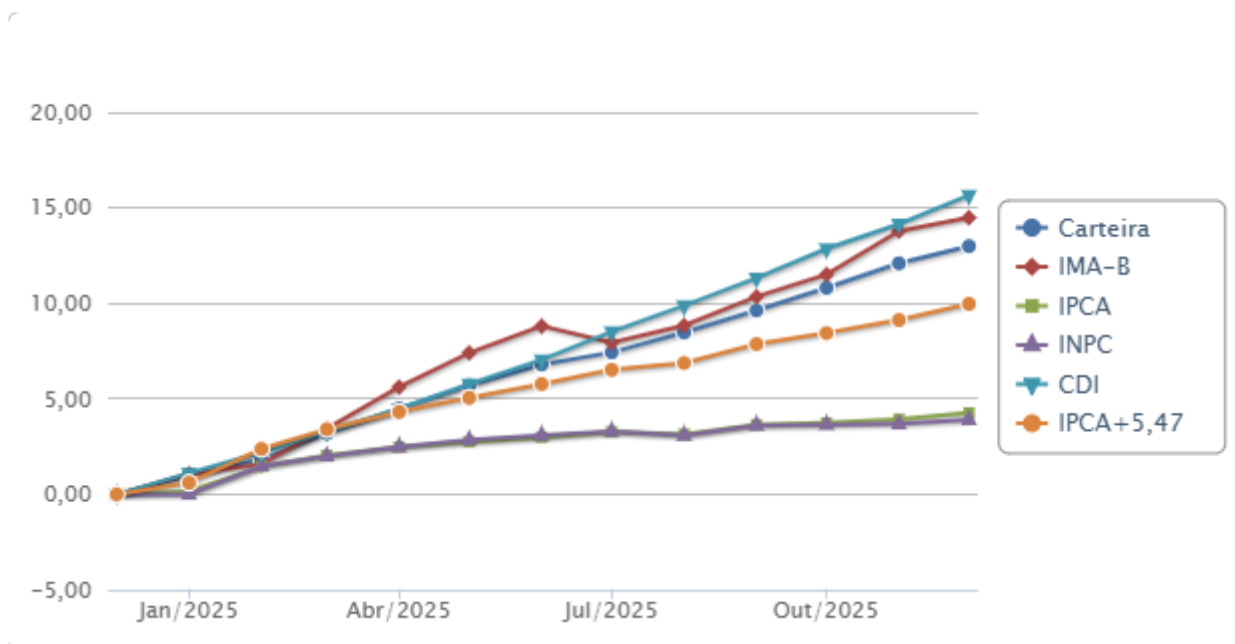
2026: As projeções permanecem em **R\$ 5,50** (Boletim Focus de novembro de 2025), refletindo cautela e a expectativa por definições **políticas e econômicas** que possam impactar a cotação da moeda.

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

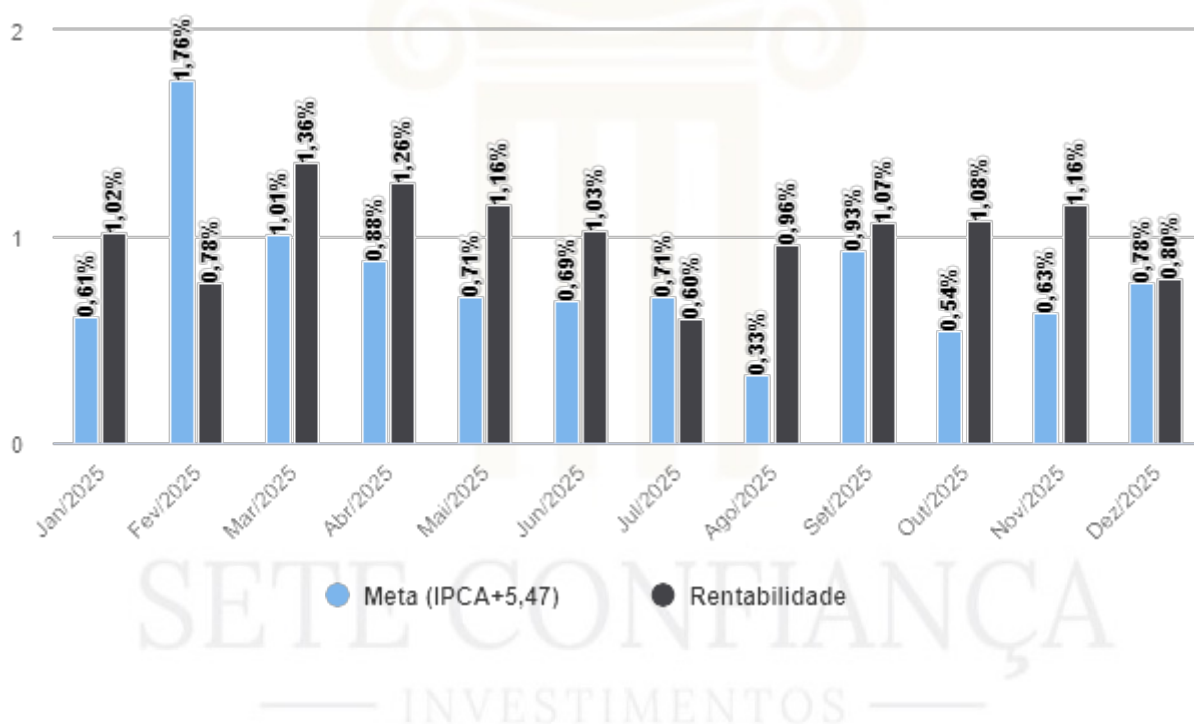
Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	R\$7.112.803,36	R\$7.102.836,25	(R\$9.967,11)	-0,14%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	R\$22.384.400,41	R\$22.714.279,65	R\$329.879,25	1,47%
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	R\$12.687.103,71	R\$12.781.141,00	R\$94.037,29	0,74%
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$25.204.473,36	R\$24.017.801,95	(R\$1.186.671,42)	-4,71%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	R\$332.215,27	R\$335.640,22	R\$3.424,95	1,03%
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	R\$12.484.420,58	R\$20.142.246,83	R\$186.870,55	0,58%
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC	R\$42.926.863,85	R\$43.411.335,65	R\$484.471,81	1,13%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	R\$28.372.475,34	R\$3.249.062,84	R\$301.075,40	0,25%
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	R\$249.851.160,27	R\$282.421.421,78	R\$3.010.193,54	1,18%
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	R\$45.842.183,65	R\$62.450.617,17	R\$559.882,11	1,13%
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$38.161.669,26	R\$38.596.060,46	R\$434.391,20	1,14%
CAIXA FI BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF	R\$133.876.214,06	R\$135.434.285,38	R\$1.558.071,33	1,16%
CONQUEST FIP	(R\$5.814.204,24)	(R\$5.821.487,32)	(R\$7.283,08)	0,13%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$4.209.400,83	R\$4.129.835,78	(R\$79.565,05)	-1,89%
NTN-B (2026-7.605) - Curva	R\$52.784.749,14	R\$53.269.128,19	R\$484.379,05	0,92%
NTN-B (2026-8.34) - Curva	R\$52.998.742,75	R\$53.516.822,34	R\$518.079,59	0,98%
NTN-B (2030-5.2325) - Curva	R\$4.999.798,81	R\$5.035.864,66	R\$36.065,85	0,72%
NTN-B (2030-5.47) - Curva	R\$5.196.814,67	R\$5.235.320,42	R\$38.505,75	0,74%
NTN-B (2030-6.072) - Curva	R\$57.652.286,43	R\$58.108.451,13	R\$456.164,70	0,79%
NTN-B (2030-6.086) - Curva	R\$57.514.580,46	R\$57.970.383,48	R\$455.803,02	0,79%
NTN-B (2030-6.322) - Curva	R\$56.458.765,45	R\$56.917.241,15	R\$458.475,70	0,81%
NTN-B (2040-5.525) - Curva	R\$5.187.921,67	R\$5.226.612,93	R\$38.691,26	0,75%
NTN-B (2040-5.616) - Curva	R\$5.370.777,54	R\$5.411.238,41	R\$40.460,87	0,75%
NTN-B (2040-6.3215) - Curva	R\$57.690.558,04	R\$58.158.963,75	R\$468.405,71	0,81%
NTN-B (2040-6.342) - Curva	R\$57.862.552,32	R\$58.333.348,96	R\$470.796,64	0,81%
NTN-B (2040-6.483) - Curva	R\$56.419.287,32	R\$56.884.944,78	R\$465.657,46	0,83%
NTN-B (vcto 2026)	R\$10.729.266,96	R\$10.834.161,74	R\$104.894,78	0,98%
NTN-B (vcto 2045)	R\$82.275.933,62	R\$82.225.629,39	(R\$50.304,23)	-0,06%
	R\$1.180.773.214,88	R\$1.218.093.188,98	R\$9.664.886,93	0,80%

* 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\$394.243.112,78	R\$409.072.929,93	33,58%
Caixa Econômica Federal	R\$222.089.467,80	R\$240.610.798,79	19,75%
Tesouro Nacional	R\$563.142.035,19	R\$567.128.111,34	46,56%
RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	R\$7.112.803,36	R\$7.102.836,25	0,58%
BFL Administração de Recursos LTDA	(R\$5.814.204,24)	(R\$5.821.487,32)	-0,48%
	R\$1.180.773.214,88	R\$1.218.093.188,98	

2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	GAP Mês	Rentab. Acumulada	Meta Acumulada	GAP Ano	% s/Meta
Janeiro/2025	1,02%	0,61%	0.42 p.p.	1,02%	0,61%	0.42 p.p.	169,08%
Fevereiro/2025	0,78%	1,76%	-0.98 p.p.	1,81%	2,38%	-0.57 p.p.	76,21%
Março/2025	1,36%	1,01%	0.35 p.p.	3,19%	3,41%	-0.22 p.p.	93,64%
Abril/2025	1,26%	0,88%	0.39 p.p.	4,50%	4,31%	0.18 p.p.	104,20%
Mai/2025	1,16%	0,71%	0.45 p.p.	5,70%	5,05%	0.65 p.p.	112,94%
Junho/2025	1,03%	0,69%	0.34 p.p.	6,79%	5,77%	1.02 p.p.	117,71%
Julho/2025	0,60%	0,71%	-0.11 p.p.	7,43%	6,52%	0.92 p.p.	114,05%
Agosto/2025	0,96%	0,33%	0.63 p.p.	8,47%	6,87%	1.59 p.p.	123,20%
Setembro/2025	1,07%	0,93%	0.14 p.p.	9,63%	7,86%	1.76 p.p.	122,38%
Outubro/2025	1,08%	0,54%	0.55 p.p.	10,81%	8,44%	2.37 p.p.	128,07%
Novembro/2025	1,16%	0,63%	0.53 p.p.	12,09%	9,12%	2.97 p.p.	132,59%
Dezembro/2025	0,80%	0,78%	0.02 p.p.	12,99%	9,97%	3.02 p.p.	130,32%

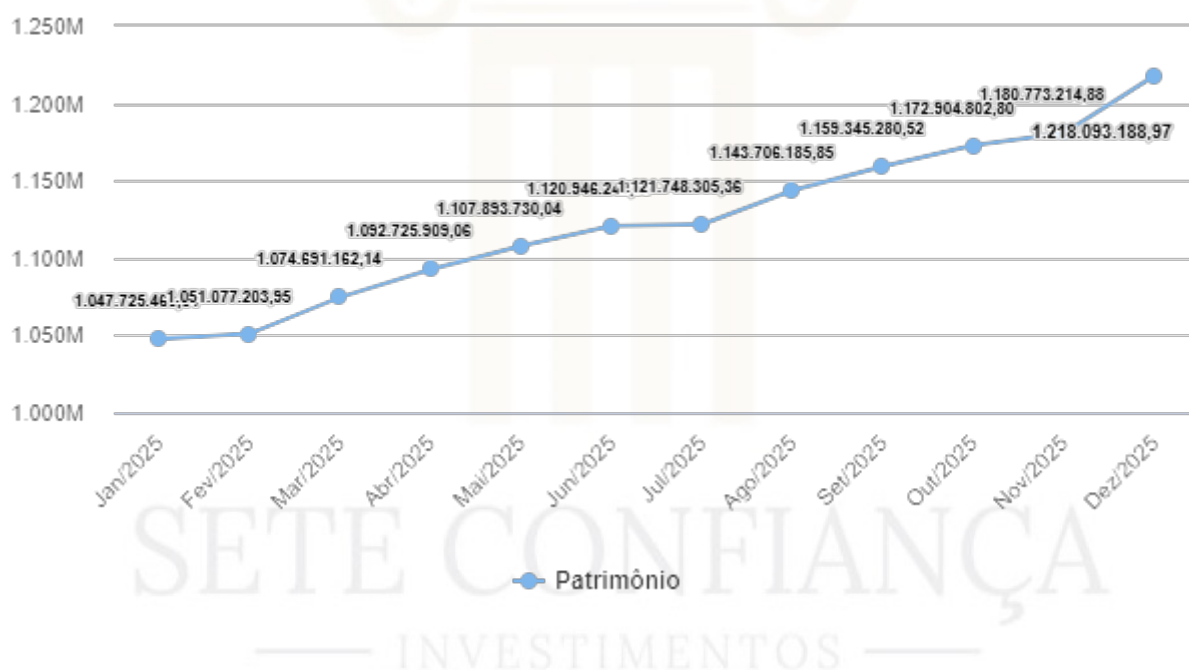
Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47, foi de 0,7763% e o Porto Velho - RO (CONS) atingiu o percentual de 0,7998% 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 (Grafico)

(K - Mil, M - Milhões)



2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif. %
Dezembro/2025	R\$1.218.093.188,97	3,16%
Novembro/2025	R\$1.180.773.214,88	0,67%
Outubro/2025	R\$1.172.904.802,80	1,17%
Setembro/2025	R\$1.159.345.280,52	1,37%
Agosto/2025	R\$1.143.706.185,85	1,96%
Julho/2025	R\$1.121.748.305,36	0,07%
Junho/2025	R\$1.120.946.242,99	1,18%
Mai/2025	R\$1.107.893.730,04	1,39%
Abril/2025	R\$1.092.725.909,06	1,68%

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Março/2025	R\$1.074.691.162,14	2,25%
Fevereiro/2025	R\$1.051.077.203,95	

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
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	-0,14%	-15,14%	-13,97%	-15,26%	R\$19.249.633,01	31/12/2000	1,50%	25,00%	R\$1.000.000,00
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	1,47%	23,71%	14,76%	22,68%	R\$1.600.697.093,02	04/05/2020	1,00%	10,00%	R\$0,01
BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,74%	16,67%	9,60%	16,35%	R\$786.735.715,50	23/03/2006	1,00%	20,00%	R\$0,01
BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	-4,71%	32,41%	2,68%	31,26%	R\$189.940.708,05	18/07/2002	3,00%	0,00%	R\$0,00
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	1,03%	11,15%	5,60%	11,46%	R\$4.315.835.498,18	28/04/2011	0,20%	0,00%	R\$10.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	1,13%	13,15%	6,88%	13,20%	R\$5.048.817.810,92	28/04/2011	1,00%	0,00%	R\$1.000,00
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC	1,13%	14,32%	7,22%	14,41%	R\$9.372.826.039,09	08/12/2009	0,10%	0,00%	R\$1,00
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,95%	10,81%	5,74%	10,85%	R\$170.002.705.357,14	21/09/2021	4,00%	0,00%	R\$0,01
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	1,21%	14,22%	7,40%	14,28%	R\$36.380.089.372,44	15/03/2010	0,10%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA	1,13%	13,07%	6,84%	13,11%	R\$1.413.695.128,15	30/08/2012	0,80%	0,00%	R\$1,00
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	1,14%	14,42%	7,28%	14,51%	R\$9.019.508.678,27	28/05/2010	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	1,16%	14,14%	7,32%	14,19%	R\$11.308.187.241,69	10/02/2006	0,20%	0,00%	R\$1.000,00
CONQUEST FIP	0,13%	1,43%	0,79%	1,56%	(R\$42.566.572,63)	01/09/2009	1,90%	0,00%	R\$1.000.000,00
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	-1,89%	28,63%	8,15%	27,72%	R\$357.306.658,20	25/06/2019	1,50%	0,00%	R\$25.000,00
NTN-B (2026-7.605) - Curva	0,92%	10,79%	5,03%	11,87%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%		
NTN-B (2026-8.34) - Curva	0,98%	11,45%	5,39%	12,61%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%		
NTN-B (2030-5.2325) - Curva	0,72%	8,66%	3,86%	9,50%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-5.47) - Curva	0,74%	8,87%	3,97%	9,74%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.072) - Curva	0,79%	9,41%	4,27%	10,34%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.086) - Curva	0,79%	9,42%	4,28%	10,35%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2030-6.322) - Curva	0,81%	9,63%	4,40%	10,58%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-5.525) - Curva	0,75%	8,93%	4,01%	9,80%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-5.616) - Curva	0,75%	9,01%	4,05%	9,89%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.3215) - Curva	0,81%	9,62%	4,39%	10,58%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.342) - Curva	0,81%	9,64%	4,40%	10,60%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (2040-6.483) - Curva	0,83%	9,76%	4,47%	10,73%	R\$0,00	09/02/2010	0,00%		
NTN-B (vcto 2026)	0,98%	10,70%	5,85%	10,93%	R\$0,00	06/01/2016	0,00%	0,00%	R\$0,00
NTN-B (vcto 2045)	-0,06%	10,34%	3,40%	10,87%	R\$0,00	12/08/2004	0,00%	0,00%	R\$0,00

2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$551.847.202,27	R\$586.040.670,33	48,11%	1,13%

Segmento	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Variável	R\$65.783.977,42	R\$64.924.407,31	5,33%	-1,31%
Título Público Federal	R\$563.142.035,19	R\$567.128.111,34	46,56%	0,71%
	R\$1.180.773.214,88	R\$1.218.093.188,98		

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.
IPCA	R\$564.440.634,30	47,80%	R\$568.409.460,26	46,66%
IRF-M 1	R\$81.088.533,11	6,87%	R\$82.007.396,12	6,73%
CDI	R\$470.426.453,89	39,84%	R\$503.697.633,99	41,35%
IBOVESPA	R\$16.896.504,54	1,43%	R\$16.910.976,78	1,39%
IDKA IPCA 2A	R\$332.215,27	0,03%	R\$335.640,22	0,03%
SMLL	R\$25.204.473,36	2,13%	R\$24.017.801,95	1,97%
S&P 500	R\$22.384.400,41	1,90%	R\$22.714.279,65	1,86%
	R\$1.180.773.214,88		R\$1.218.093.188,97	

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%	46,56%	R\$567.128.111,34			
- NTN-B (2026-7.605) - Curva	100,00%	4,37%	R\$53.269.128,19	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2026-8.34) - Curva	100,00%	4,39%	R\$53.516.822,34	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-5.2325) - Curva	100,00%	0,41%	R\$5.035.864,66	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-5.47) - Curva	100,00%	0,43%	R\$5.235.320,42	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.072) - Curva	100,00%	4,77%	R\$58.108.451,13	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.086) - Curva	100,00%	4,76%	R\$57.970.383,48	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2030-6.322) - Curva	100,00%	4,67%	R\$56.917.241,15	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-5.525) - Curva	100,00%	0,43%	R\$5.226.612,93	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-5.616) - Curva	100,00%	0,44%	R\$5.411.238,41	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.3215) - Curva	100,00%	4,77%	R\$58.158.963,75	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.342) - Curva	100,00%	4,79%	R\$58.333.348,96	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (2040-6.483) - Curva	100,00%	4,67%	R\$56.884.944,78	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (vcto 2026)	100,00%	0,89%	R\$10.834.161,74	Sim	N/A	N/A
- NTN-B (vcto 2045)	100,00%	6,75%	R\$82.225.629,39	Sim	N/A	N/A
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	100,00%	41,33%	R\$503.447.806,34			
- BB PREVID RF IDKA 2 FI	100,00%	0,03%	R\$335.640,22	Sim	Sim	Sim
- BB PREVID RF IRF-M 1 TP	100,00%	3,56%	R\$43.411.335,65	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUT.	100,00%	0,27%	R\$3.249.062,84	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP	100,00%	23,19%	R\$282.421.421,78	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	100,00%	3,17%	R\$38.596.060,46	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL TIT PUBL	100,00%	11,12%	R\$135.434.285,38	Sim	Sim	Sim
Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa	60,00%	6,78%	R\$82.592.864,00			
- BB PREVID RF FLUXO FIC	20,00%	1,65%	R\$20.142.246,83	Sim	Sim	Sim
- CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES	20,00%	5,13%	R\$62.450.617,17	Sim	Sim	Sim
Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto	30,00%	5,22%	R\$63.643.058,38			
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	20,00%	1,86%	R\$22.714.279,65	Sim	Sim	Sim
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	20,00%	1,05%	R\$12.781.141,00	Sim	Sim	Sim
- BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	20,00%	1,97%	R\$24.017.801,95	Sim	Sim	Sim
- FIC DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGEST	20,00%	0,34%	R\$4.129.835,78	Sim	Sim	Sim

Artigo/Ativo	Percent. Autorizado	Percent. Alocado	Total	Enquadrado Resolução	Enq. art.18	Enq. art.19
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	5,00%	-0,48%	(R\$5.821.487,32)			
- CONQUEST FIP	20,00%	-0,48%	(R\$5.821.487,32)	Sim	Sim	Não
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	5,00%	0,58%	R\$7.102.836,25			
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO I	20,00%	0,58%	R\$7.102.836,25	Sim	Sim	Sim
			R\$1.218.093.188,99			

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%	45,00%	46,56%
- NTN-B (2026-7.605) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,37%
- NTN-B (2026-8.34) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,39%
- NTN-B (2030-5.2325) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,41%
- NTN-B (2030-5.47) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
- NTN-B (2030-6.072) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,77%
- NTN-B (2030-6.086) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,76%
- NTN-B (2030-6.322) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,67%
- NTN-B (2040-5.525) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
- NTN-B (2040-5.616) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	0,44%
- NTN-B (2040-6.3215) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,77%
- NTN-B (2040-6.342) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,79%
- NTN-B (2040-6.483) - Curva	0,00%	0,00%	0,00%	4,67%
- NTN-B (vcto 2026)	0,00%	0,00%	0,00%	0,89%
- NTN-B (vcto 2045)	0,00%	0,00%	0,00%	6,75%
Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub	0,00%	100,00%	20,00%	41,33%
- BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	0,00%	0,00%	0,00%	0,03%
- BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF-M 1 TP FIC	0,00%	0,00%	0,00%	0,01%
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
- BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO	0,00%	0,00%	0,00%	11,82%
- CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	0,00%	0,00%	0,00%	3,17%
- CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF	0,00%	0,00%	0,00%	7,34%

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
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%	20,00%	6,78%
- BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC	0,00%	0,00%	0,00%	0,22%
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%	1,00%	0,00%
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%	5,00%	1,00%	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%	30,00%	2,00%	5,22%
- BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	0,00%	0,00%	0,00%	1,86%
- BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	1,05%
- BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	0,00%	0,00%	0,00%	1,97%
- FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	0,00%	0,00%	0,00%	0,34%
Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.	0,00%	30,00%	1,00%	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%	2,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto	0,00%	10,00%	5,00%	0,00%
Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado	0,00%	5,00%	1,00%	-0,48%
- CONQUEST FIP	0,00%	0,00%	0,00%	-0,48%
Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso	0,00%	5,00%	0,00%	0,00%
Art. 11º, 5% FI Imobiliário	0,00%	5,00%	1,00%	0,58%
- AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO	0,00%	0,00%	0,00%	0,58%
Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança	0,00%	5,00%	1,00%	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%	100,00%	100,00%	0,00%



SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

4. MOVIMENTO DETALHADO

Informação detalhada de cada fundo do portfolio de investimentos



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL TITULOS PUBLICOS RF
CNPJ: 05.164.356/0001-84

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 133.876.214,06

% da carteira: 11,34

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 135.434.285,38

% da carteira: 11,12

Rentabilidade no período: 1,16%



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP FIC
CNPJ: 11.328.882/0001-35

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 42.926.863,85

% da carteira: 3,64

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 43.411.335,66

% da carteira: 3,56

Rentabilidade no período: 1,13%



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RF FLUXO FIC
CNPJ: 13.077.415/0001-05

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 12.484.420,57

% da carteira: 1,06

Lançamentos:

01/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	547.190,992538	cotas	R\$1.829.042,61
01/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	12.385,554589	cotas	R\$41.400,00
02/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	554.731,594207	cotas	R\$1.855.189,96
02/12/2025	Venda (conta: 7925-1)	175,947031	cotas	R\$588,42
02/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	16.961,183712	cotas	R\$56.723,32
03/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	253,217176	cotas	R\$847,26

03/12/2025	Venda (conta: 7925-1)	1.433,217705	cotas	R\$4.795,52
04/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	3.646,099959	cotas	R\$12.205,60
05/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	591.547,653929	cotas	R\$1.981.243,20
05/12/2025	Compra (conta: 8808-0)	408.433,012511	cotas	R\$1.367.945,80
05/12/2025	Venda (conta: 7925-1)	6.146,297509	cotas	R\$20.585,51
08/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	2.678,332718	cotas	R\$8.975,25
09/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	139,754836	cotas	R\$468,57
09/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	19.376,945285	cotas	R\$64.967,02
10/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	3.385,845655	cotas	R\$11.357,98
10/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	11.803,106163	cotas	R\$39.594,08
11/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	575,527579	cotas	R\$1.931,62
11/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	14.234,089355	cotas	R\$47.773,30
12/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	807,555874	cotas	R\$2.711,79
15/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	960,974628	cotas	R\$3.228,63
16/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	1.202,762636	cotas	R\$4.043,04
16/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	279.623,115787	cotas	R\$939.942,27
17/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	12.804,117375	cotas	R\$43.063,06
17/12/2025	Venda (conta: 8160-4)	4.127,479372	cotas	R\$13.881,62
17/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	187.984,120393	cotas	R\$632.231,90
18/12/2025	Compra (conta: 7925-1)	1.719.684,999987	cotas	R\$5.786.592,39
18/12/2025	Venda (conta: 7219-2)	4.300.964,881972	cotas	R\$14.472.377,59
18/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	13.923,826259	cotas	R\$46.852,48
19/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	594.594,036352	cotas	R\$2.001.786,48
19/12/2025	Venda (conta: 7925-1)	1.721.716,596236	cotas	R\$5.796.406,95
19/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	27.725,532716	cotas	R\$93.342,00
22/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	877.767,980386	cotas	R\$2.956.723,41
22/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	8.684,312386	cotas	R\$29.252,73
23/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	2.903.795,243716	cotas	R\$9.786.154,99
23/12/2025	Compra (conta: 7925-1)	452,092929	cotas	R\$1.523,61
23/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	15.192,454079	cotas	R\$51.200,48
24/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	13.631,174865	cotas	R\$45.961,93
24/12/2025	Venda (conta: 7925-1)	0,812616	cotas	R\$2,74
26/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	568.250,461741	cotas	R\$1.917.023,40
29/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	45.070,999578	cotas	R\$152.124,06
29/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	1.743,666647	cotas	R\$5.885,24
30/12/2025	Compra (conta: 11072-8)	580.720,530575	cotas	R\$1.961.064,82
30/12/2025	Compra (conta: 7219-2)	24.585,102999	cotas	R\$83.022,69
30/12/2025	Compra (conta: 7925-1)	0,811383	cotas	R\$2,74
30/12/2025	Venda (conta: 8808-0)	580.720,530575	cotas	R\$1.961.064,82

Saldo em 31/12/2025: R\$ 20.142.246,83
Rentabilidade no período: 0,58%

% da carteira: 1,65



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2
CNPJ: 13.322.205/0001-35

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 332.215,27

% da carteira: 0,03

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 335.640,22

% da carteira: 0,03

Rentabilidade no período: 1,03%



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF
CNPJ: 10.740.670/0001-06

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 38.161.669,26

% da carteira: 3,23

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 38.596.060,46

% da carteira: 3,17

Rentabilidade no período: 1,14%



Tesouro Nacional
NTN-B (vcto 2045)
CNPJ: BRSTNCNTB0A6

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 82.275.933,62

% da carteira: 6,97

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 82.225.629,39

% da carteira: 6,75

Rentabilidade no período: -0,06%



RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários
AQUILLA FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO
CNPJ: 13.555.918/0001-49

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Saldo em 28/11/2025: R\$ 7.112.803,36

% da carteira: 0,60

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 7.102.836,25

% da carteira: 0,58

Rentabilidade no período: -0,14%

**Caixa Econômica Federal**

CAIXA FI BRASIL DISPONIBILIDADES RENDA FIXA

CNPJ: 14.508.643/0001-55

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 45.842.183,65

% da carteira: 3,88

Lançamentos:

01/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	1.272,943462	cotas	R\$3.749,11
02/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	48.938,878731	cotas	R\$144.209,76
19/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	7.503,929960	cotas	R\$22.259,02
22/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	3.790.586,175956	cotas	R\$11.249.811,58
23/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	749.140,101551	cotas	R\$2.224.450,92
24/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	46.729,641867	cotas	R\$138.826,85
29/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	905,056998	cotas	R\$2.691,53
30/12/2025	Compra (conta: 575270708-7)	760.420,928986	cotas	R\$2.262.552,63

Saldo em 31/12/2025: R\$ 62.450.617,16

% da carteira: 5,13

Rentabilidade no período: 1,13%

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES SMALL CAPS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.221/0001-55

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 25.204.473,36

% da carteira: 2,13

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 24.017.801,95

% da carteira: 1,97

Rentabilidade no período: -4,71%

**Tesouro Nacional**

NTN-B (vcto 2026)

CNPJ: BRSTNCNTB4U6

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 10.729.266,96

% da carteira: 0,91

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 10.834.161,74
Rentabilidade no período: 0,98%

% da carteira: 0,89

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR
CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 4.209.400,83

% da carteira: 0,36

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 4.129.835,78

% da carteira: 0,34

Rentabilidade no período: -1,89%

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES QUANTITATIVO FIC DE FI
CNPJ: 07.882.792/0001-14

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 12.687.103,71

% da carteira: 1,07

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 12.781.141,00

% da carteira: 1,05

Rentabilidade no período: 0,74%

**Banco do Brasil S.A.**

BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA
CNPJ: 36.178.569/0001-99

Tipo: Renda Variável

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 22.384.400,41

% da carteira: 1,90

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 22.714.279,65

% da carteira: 1,86

Rentabilidade no período: 1,47%

**Banco do Brasil S.A.**

BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP FI LONGO PRAZO
CNPJ: 11.046.645/0001-81

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 249.851.160,27

% da carteira: 21,16

Lançamentos:

18/12/2025	Venda (conta: 8809-9)	1.188.661,097079	cotas	R\$5.057.000,00
31/12/2025	Compra (conta: 10974-6)	3.236.542,300024	cotas	R\$13.829.828,22
31/12/2025	Compra (conta: 11431-6)	4.230.537,286671	cotas	R\$18.077.194,28
31/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	634.221,673553	cotas	R\$2.710.045,47

Saldo em 31/12/2025: R\$ 282.421.421,78

% da carteira: 23,19

Rentabilidade no período: 1,18%

**Banco do Brasil S.A.**

BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI

CNPJ: 42.592.315/0001-15

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 28.372.475,34

% da carteira: 2,40

Lançamentos:

01/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	95.205,270612	cotas	R\$138.140,20
02/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	239.512,044702	cotas	R\$347.674,55
03/12/2025	Venda (conta: 11418-9)	364,326223	cotas	R\$529,08
04/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	146,279372	cotas	R\$212,52
05/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	1.719.482,252020	cotas	R\$2.499.192,90
05/12/2025	Venda (conta: 11418-9)	19.672,372174	cotas	R\$28.592,94
08/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	2.036,290019	cotas	R\$2.960,93
12/12/2025	Compra (conta: 10974-6)	290.131,580775	cotas	R\$422.600,97
12/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	145,903034	cotas	R\$212,52
15/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	145,840274	cotas	R\$212,52
16/12/2025	Venda (conta: 8809-9)	583,110577	cotas	R\$850,08
17/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	2.543,472238	cotas	R\$3.709,56
18/12/2025	Compra (conta: 11418-9)	1.809.254,080411	cotas	R\$2.639.856,21
18/12/2025	Compra (conta: 11431-6)	2.238.539,865094	cotas	R\$3.266.220,83
18/12/2025	Venda (conta: 8809-9)	2.301.441,714517	cotas	R\$3.358.000,00
19/12/2025	Venda (conta: 11418-9)	1.820.171,736981	cotas	R\$2.656.913,90
22/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	381.614,866373	cotas	R\$557.286,49
22/12/2025	Venda (conta: 11418-9)	172,905239	cotas	R\$252,50
23/12/2025	Compra (conta: 11418-9)	2.489,789332	cotas	R\$3.637,49
23/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	1.395.890,691036	cotas	R\$2.039.344,60
24/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	1.290,399829	cotas	R\$1.886,03
26/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	48.645,749765	cotas	R\$71.130,34
29/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	12.403,388083	cotas	R\$18.144,05

30/12/2025	Compra (conta: 11431-6)	2.202.732,601644	cotas	R\$3.223.596,22
30/12/2025	Compra (conta: 8809-9)	1.161,390008	cotas	R\$1.699,64
31/12/2025	Venda (conta: 10974-6)	9.446.107,203083	cotas	R\$13.829.828,22
31/12/2025	Venda (conta: 11431-6)	12.347.160,961327	cotas	R\$18.077.194,28
31/12/2025	Venda (conta: 8809-9)	1.851.026,609125	cotas	R\$2.710.045,47

Saldo em 31/12/2025: R\$ 3.249.062,84

Rentabilidade no período: 0,25%

% da carteira: 0,27



Tesouro Nacional

NTN-B (2026-7.605) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-7.605)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 52.784.749,14

Lançamentos:

% da carteira: 4,47

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 53.269.128,19

Rentabilidade no período: 0,92%

% da carteira: 4,37



Tesouro Nacional

NTN-B (2026-8.34) - Curva

CNPJ: NTN-B (2026-8.34)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 52.998.742,75

Lançamentos:

% da carteira: 4,49

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 53.516.822,34

Rentabilidade no período: 0,98%

% da carteira: 4,39



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-6.322) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.322)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 56.458.765,45

Lançamentos:

% da carteira: 4,78

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 56.917.241,15

Rentabilidade no período: 0,81%

% da carteira: 4,67



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-5.2325) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-5.2325)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 4.999.798,81

% da carteira: 0,42

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.035.864,66

% da carteira: 0,41

Rentabilidade no período: 0,72%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-6.072) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.072)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.652.286,43

% da carteira: 4,88

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 58.108.451,13

% da carteira: 4,77

Rentabilidade no período: 0,79%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-6.086) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-6.086)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.514.580,46

% da carteira: 4,87

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 57.970.383,48

% da carteira: 4,76

Rentabilidade no período: 0,79%



Tesouro Nacional

NTN-B (2030-5.47) - Curva

CNPJ: NTN-B (2030-5.47)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.196.814,67

% da carteira: 0,44

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.235.320,42
Rentabilidade no período: 0,74%

% da carteira: 0,43



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-6.3215) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.3215)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.690.558,04
Lançamentos:

% da carteira: 4,89

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 58.158.963,75
Rentabilidade no período: 0,81%

% da carteira: 4,77



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-6.483) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.483)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 56.419.287,32
Lançamentos:

% da carteira: 4,78

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 56.884.944,78
Rentabilidade no período: 0,83%

% da carteira: 4,67



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-6.342) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-6.342)

Tipo: Título Público Federal

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 57.862.552,32
Lançamentos:

% da carteira: 4,90

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 58.333.348,96
Rentabilidade no período: 0,81%

% da carteira: 4,79



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-5.616) - Curva
CNPJ: NTN-B (2040-5.616)

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.370.777,54

% da carteira: 0,45

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.411.238,41

% da carteira: 0,44

Rentabilidade no período: 0,75%



Tesouro Nacional

NTN-B (2040-5.525) - Curva

CNPJ: NTN-B (2040-5.525)

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 5.187.921,67

% da carteira: 0,44

Lançamentos:

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 5.226.612,93

% da carteira: 0,43

Rentabilidade no período: 0,75%

SETE CONFIANÇA
— INVESTIMENTOS —

5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

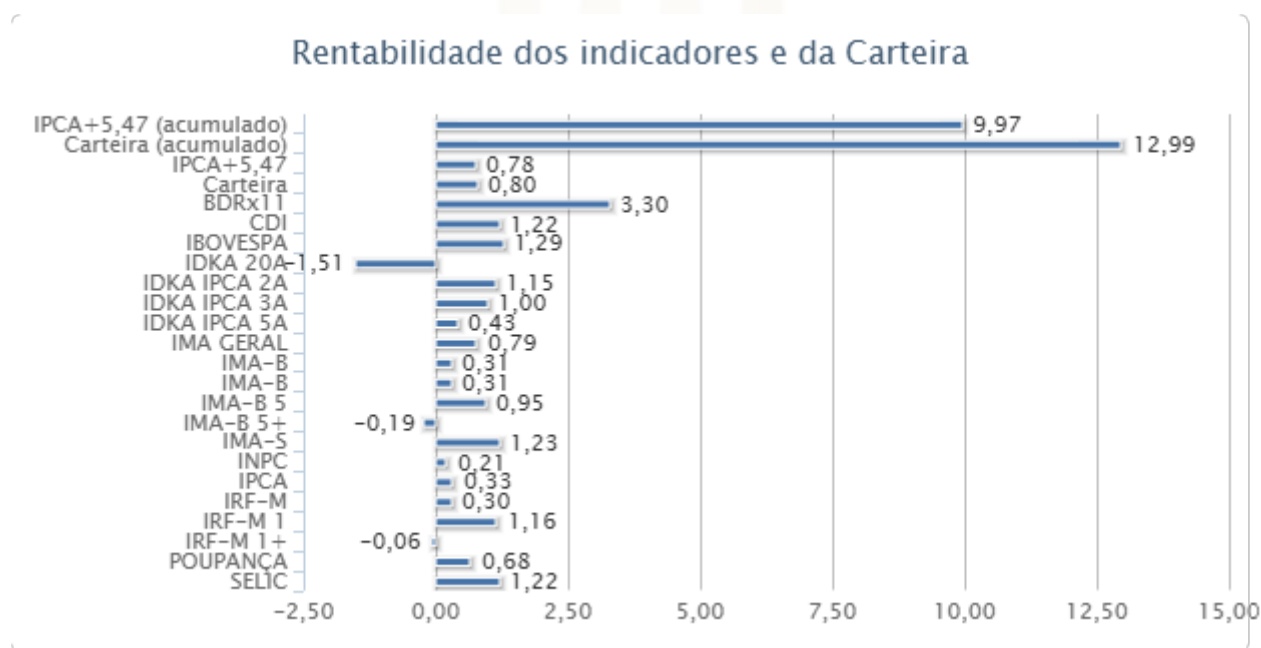
O cenário econômico de dezembro de 2025 consolidou tendências econômicas e políticas relevantes no Brasil e no exterior. A inflação, medida pelo **IPCA**, avançou **0,33%** no mês e encerrou 2025 com **alta acumulada de 4,26%**, acima da meta de **3,0%**.

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+5,47 a.a.) foi de 0,78%, porém o Porto Velho - RO (CONS) obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 0,80%, conseguindo cumprir a meta necessária.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Porto Velho - RO (CONS) obteve rendimento de R\$ 9.664.886,92 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 27.655.087,17, sobra esta já investida no mercado financeiro. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 136.538.884,02. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,00.

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 —