

2025

Relatório

Mensal, 4º trimestre e ano de 2025

Dezembro

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Investimentos	Disponibilidades Financeiras	Total Carteira	Governança (Pró Gestão)
\$ 3.424.597,23	\$ 15.156,88	\$ 3.439.754,11	NIVEL 2 22/10/2026

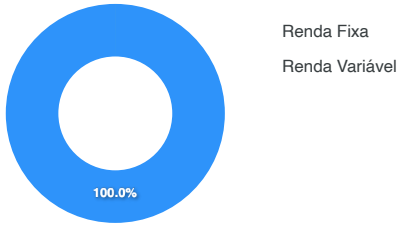
Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL Fundo R\$	% PL	Lei
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	274.066,62	8,00%	10.683.060.306,61	0,00%	7º I b
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.561.247,53	74,79%	151.251.635,35	1,69%	7º I b
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FI...	177.388,06	5,18%	2.110.557.901,78	0,01%	7º III a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	236.960,46	6,92%	4.657.742.928,22	0,01%	7º III a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	174.934,56	5,11%	1.160.841.923,10	0,02%	7º III a

Artigos	Limite (%)	Utilizado		Livre	
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	82,79%	2.835.314,15	17,21%	589.283,08
7º III a - FI Referenciados RF	70,00%	17,21%	589.283,08	52,79%	1.807.934,98

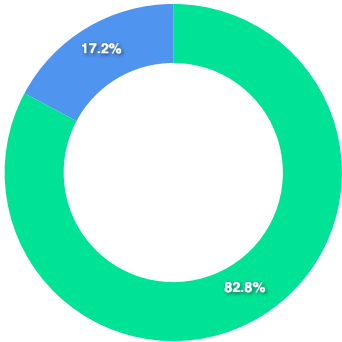
Governança (Pró Gestão)

NIVEL 2 22/10/2026

Segmentos



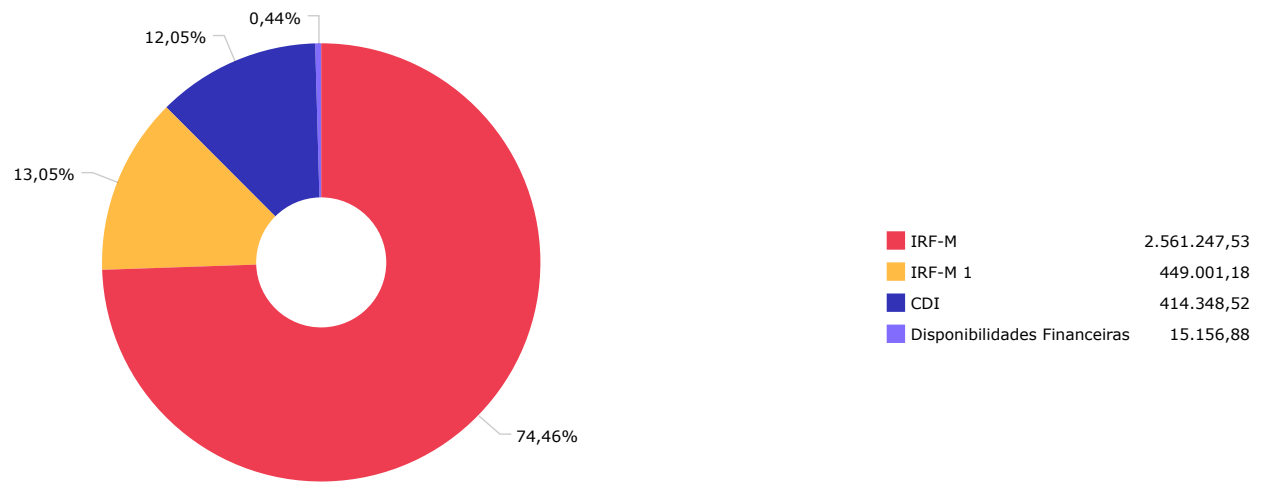
Artigos

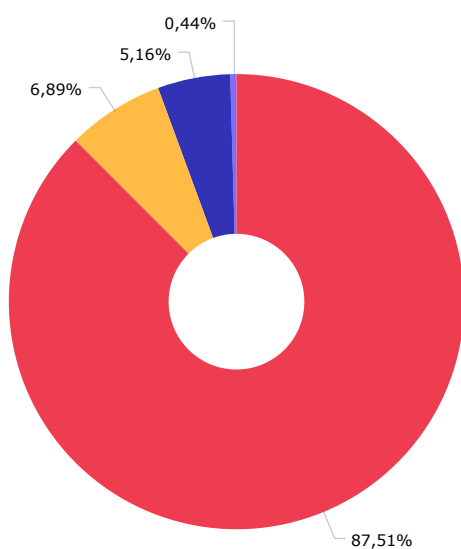


Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I b - FI 100% Títulos TN	82,79%	0,00%	18,00%	100,00%	589.283,08
7º III a - FI Referenciados RF	17,21%	0,00%	70,00%	70,00%	1.807.934,98

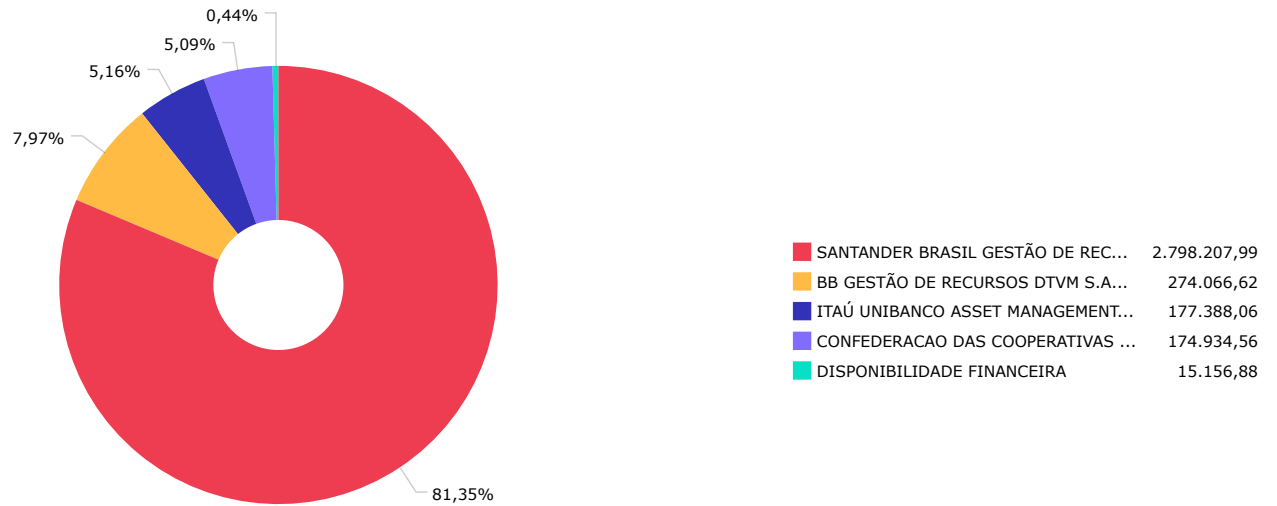
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
8º I - Fundos de Ações	0,00%	0,00%	12,00%	40,00%	1.369.838,89

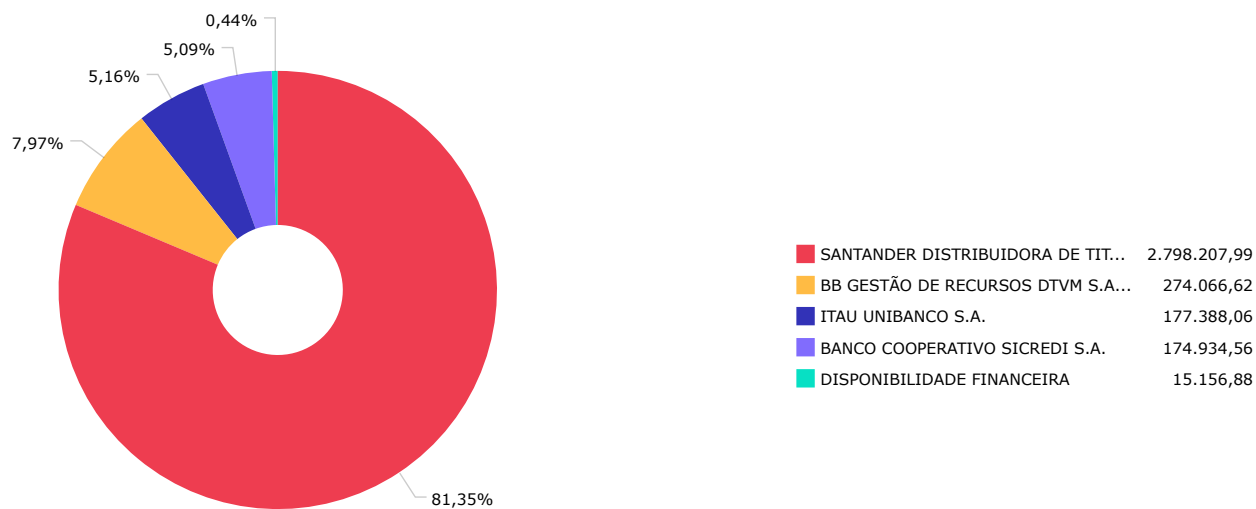
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
CDI - BENCHMARK	1,22	14,31	3,59	7,43	14,31	26,74		
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1,21	14,43	3,58	7,42	14,43	27,22	0,01	0,03
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	0,83	13,78	3,37	7,15	13,78	26,16	0,80	1,68
IRF-M - BENCHMARK	0,30	18,22	3,37	6,72	18,22	20,41		
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,14	14,55	3,52	7,30	14,55	25,15	0,09	0,19
IRF-M 1 - BENCHMARK	1,16	14,76	3,56	7,39	14,76	25,62		
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,11	14,71	3,56	7,38	14,71	25,28	0,16	0,34
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,13	14,41	3,48	7,22	14,41	24,90	0,09	0,19





Renda Fixa Indexados	3.010.248,71
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	236.960,46
Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	177.388,06
Disponibilidades Financeiras	15.156,88





Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	10.184.701,00	189.059,07	60.650,00	10.453.501,54	140.391,47	140.391,47	1,36% ▲	1,36%	0,58%	0,58%	234,48%	1,18%
Fevereiro	10.453.501,54	478.800,00	401.112,00	10.592.365,98	61.176,44	201.567,91	0,58% ▲	1,95%	1,69%	2,28%	85,53%	1,03%
Março	10.592.365,98	0,00	1.226.044,70	9.521.950,99	155.629,71	357.197,62	1,47% ▲	3,45%	0,92%	3,22%	107,14%	1,09%
Abril	9.521.950,99	0,00	286.865,38	9.406.311,33	171.225,72	528.423,34	1,80% ▲	5,31%	0,81%	4,05%	131,11%	1,33%
Mai	9.406.311,33	2.017.127,43	2.987.069,46	8.546.503,58	110.134,28	638.557,62	1,17% ▲	6,54%	0,66%	4,74%	137,97%	0,93%
Junho	8.546.503,58	1.599.973,03	1.886.371,11	8.354.714,01	94.608,51	733.166,13	1,11% ▲	7,72%	0,62%	5,39%	143,23%	0,77%
Julho	8.354.714,01	406.300,00	2.518.820,01	6.244.452,98	2.258,98	735.425,11	0,03% ▲	7,75%	0,70%	6,12%	126,63%	1,48%
Agosto	6.244.452,98	192.290,00	858.115,08	5.694.688,41	116.060,51	851.485,62	1,86% ▲	9,75%	0,29%	6,42%	151,87%	1,95%
Setembro	5.694.688,41	916.000,00	1.347.514,06	5.359.808,73	96.634,38	948.120,00	1,70% ▲	11,61%	0,90%	7,38%	157,32%	1,12%
Outubro	5.359.808,73	1.219.414,61	2.095.069,84	4.504.357,51	20.204,01	968.324,01	0,38% ▲	12,04%	0,52%	7,94%	151,64%	0,09%
Novembro	4.504.357,51	862.335,27	2.127.453,90	3.290.024,92	50.786,04	1.019.110,05	1,13% ▲	13,30%	0,54%	8,52%	156,10%	0,11%
Dezembro	3.290.024,92	2.677.139,31	2.577.607,63	3.424.597,23	35.040,63	1.054.150,68	1,03% ▲	14,47%	0,75%	9,33%	155,09%	0,12%

Retorno Acululado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1° Trim	357.197,62	3,45%	3,22%
2° Trim	375.968,51	4,13%	2,10%
1° Sem	733.166,13	7,72%	5,39%
3° Trim	214.953,87	3,62%	1,89%
4° Trim	106.030,68	2,56%	1,82%
2° Sem	320.984,55	6,27%	3,74%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

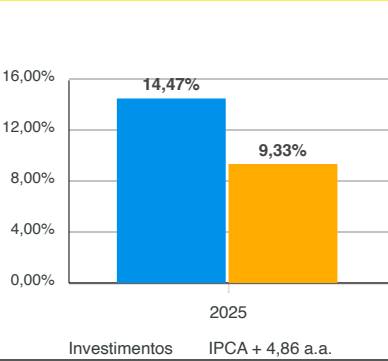


Gráfico Risco x Retorno

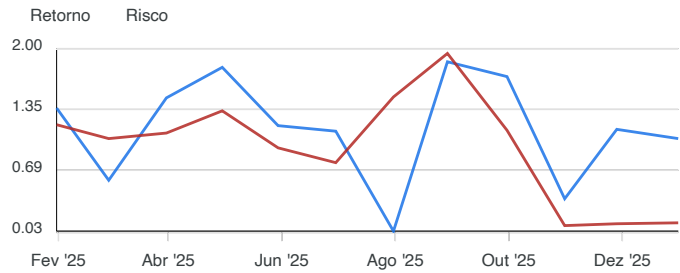
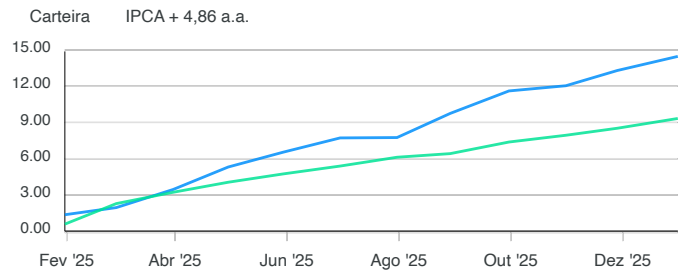
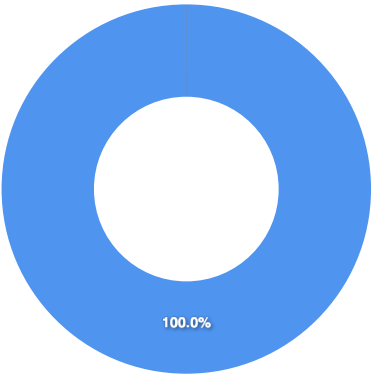


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 31/12/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	3.439.754,11	100,00
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	0,00	0,00
Acima D+3600	0,00	0,00
Indeterminado	0,00	0,00



RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	271.008,03	0,00	0,00	274.066,62	3.058,59	1,13% ▲	0,09%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	57.025,74	0,00	57.406,17	0,00	380,43	0,67% ▲	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	761.434,46	0,00	588.000,00	177.388,06	3.953,60	0,52% ▲	0,80%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	48.979,63	0,00	49.308,14	0,00	328,51	0,67% ▲	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	665.198,22	858.885,32	1.294.893,32	236.960,46	7.770,24	0,51% ▲	0,01%
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	728.886,69	1.818.253,99	0,00	2.561.247,53	14.106,85	0,55% ▲	0,09%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	757.492,15	0,00	588.000,00	174.934,56	5.442,41	0,72% ▲	0,16%
	3.290.024,92	2.677.139,31	2.577.607,63	3.424.597,23	35.040,63	1,03%	0,12%

RENTA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	269.085,52	0,00	4.246,03	274.066,62	9.227,13	3,43% ▲
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	79.603,06	1.417.921,88	1.508.400,04	0,00	10.875,10	0,73% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1.112.394,84	0,00	963.000,00	177.388,06	27.993,22	2,52% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	341.110,22	0,00	349.308,17	0,00	8.197,95	2,40% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1.407.967,83	858.885,32	2.062.398,32	236.960,46	32.505,63	1,43% ▲
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	56.010,25	2.482.081,99	0,00	2.561.247,53	23.155,29	0,91% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1.114.216,51	0,00	968.000,00	174.934,56	28.718,05	2,58% ▲
	4.380.388,23	4.758.889,19	5.855.352,56	3.424.597,23	140.672,37	3,21%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	253.207,29	0,00	239.067,89	0,00	-14.139,40	-5,58% ▼
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	726.213,21	0,00	705.710,92	0,00	-20.502,29	-2,82% ▼
	979.420,50	0,00	944.778,81	0,00	-34.641,69	-3,54%

RENDA FIXA	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	244.491,89	0,00	5.410,48	274.066,62	34.985,21	14,31% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.868.710,68	383.000,00	2.383.339,71	0,00	131.629,03	5,85% ▲
CAIXA AUTOMÁTICO POLIS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,00	3.191.500,46	3.208.960,57	0,00	17.460,11	0,55% ▲
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1.304.395,61	1.548.482,67	2.915.712,27	0,00	62.833,99	2,20% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	2.111.831,89	0,00	2.143.000,00	177.388,06	208.556,17	9,88% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1.297.188,07	0,00	1.411.308,18	0,00	114.120,11	8,80% ▲
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIA...	1.425.389,22	2.481.173,60	3.801.765,99	236.960,46	132.163,63	3,38% ▲
SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	50.616,49	2.482.081,99	0,00	2.561.247,53	28.549,05	1,13% ▲
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	544.506,29	472.200,00	968.000,00	174.934,56	126.228,27	12,42% ▲
	8.847.130,14	10.558.438,72	16.837.497,20	3.424.597,23	856.525,57	9,68%

RENTA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
4UM MARLIM DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	206.181,53	0,00	244.137,32	0,00	37.955,79	18,41% ▲
4UM SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	220.831,51	0,00	239.067,89	0,00	18.236,38	8,26% ▲
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIF	624.326,52	0,00	705.710,92	0,00	81.384,40	13,04% ▲
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	187.954,42	0,00	238.286,80	0,00	50.332,38	26,78% ▲
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	98.276,88	0,00	107.993,04	0,00	9.716,16	9,89% ▲
	1.337.570,86	0,00	1.535.195,97	0,00	197.625,11	14,77%

Cenário Econômico

O mês de dezembro foi positivo para as carteiras dos investidores em geral, e particularmente para os investidores institucionais, ainda que com comportamentos distintos entre as classes de ativos. A renda fixa encerrou o período no campo positivo, mas, com exceção do CDI, não apresentou desempenho suficiente para superar as metas atuariais, em um ambiente de juros mais estável e menor compressão dos prêmios de risco. A renda variável local passou boa parte do mês no território negativo; contudo, a recuperação na reta final permitiu que o Ibovespa fechasse dezembro no positivo, contribuindo de maneira relevante para o resultado consolidado das carteiras. No exterior, os ativos também registraram desempenho favorável, reforçando o movimento global de valorização. Dessa forma, o ano de 2025 como um todo, foi favorável para os investidores.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do ano de 2025, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do ano de 2025, apesar de alguns objetivos não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano. Eventuais diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco por ativo

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos acima na descrição do Cenário, o mês de dezembro foi positivo para a carteira, ainda que com comportamentos distintos entre as classes de ativos. A renda fixa encerrou o período no campo positivo, mas, com exceção do CDI, não apresentou desempenho suficiente para superar a meta atuarial, em um ambiente de juros mais estável e menor compressão dos prêmios de risco. A renda variável local passou boa parte do mês no território negativo; contudo, a recuperação na reta final permitiu que o Ibovespa fechasse dezembro no positivo, contribuindo de maneira relevante para o resultado consolidado da carteira. No exterior, os ativos também registraram desempenho favorável, reforçando o movimento global de valorização. Dessa forma, o ano como um todo foi positivo para a carteira.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 12 de janeiro de 2026.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Gestão	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM S.A.
Taxa de Administração	0,10%
Taxa de Performance	Não possui
Disponibilidade de Resgate	D+0
Quantidade de Cotistas	1.143
Patrimônio Líquido Fundo	10.683.060.306,61

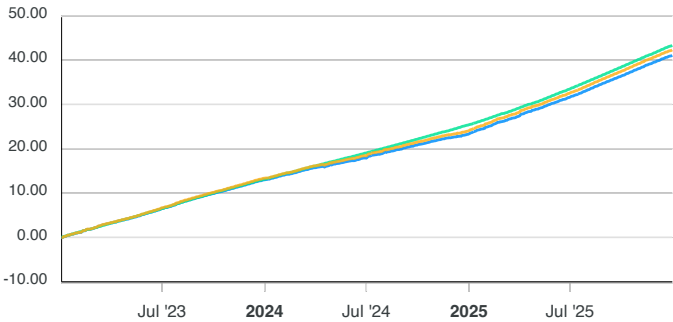
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark	IRF-M 1
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Indexados
Política de Investimento	Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que mantenham 100% de suas carteiras em Títulos Públicos Federais.

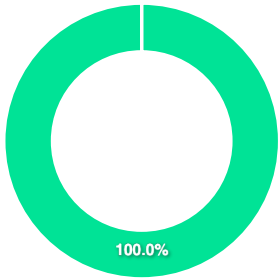
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,13%	14,41%	3,48%	7,22%	14,41%	24,90%	0,09%	0,19%
Benchmark	1,16%	14,76%	3,56%	7,39%	14,76%	25,62%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de BB IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	11.771.284,51	100,00	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	31,71	0,00	Outros
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,74	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	0,22	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a receber / Outros / Ajuste_Cota_Neg	0,13	0,00	Outros
Outros Valores a pagar	-0,22	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Auditoria	-3,71	0,00	Valores a pagar/receber
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,43	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-46,71	0,00	Valores a pagar/receber

Ativo	Vlr Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	11.771.284,51	100.00%
Outros	32,58	0.00%
Valores a pagar/receber	-83,85	-0.00%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador	SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A
Gestão	SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
Taxa de Administração	0,00%
Taxa de Performance	Não possui
Disponibilidade de Resgate	D+1
Quantidade de Cotistas	36
Patrimônio Líquido Fundo	151.251.635,35

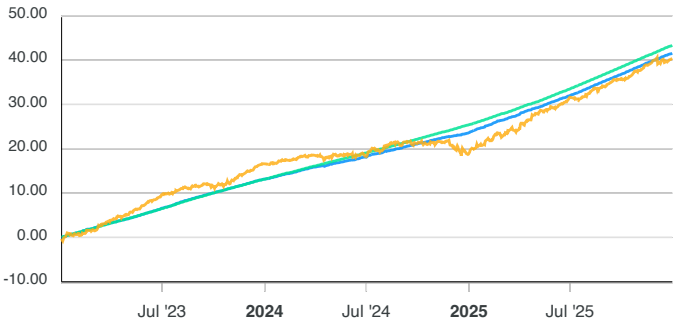
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução	Artigo 7º, Inciso I, Alínea B
Benchmark	IRF-M
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Indexados
Política de Investimento	Aplica seus recursos, principalmente, em Títulos Públicos Federais relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, à variação das taxas de juros (pós ou pré-fixados), de índices de preços, ou ambos.

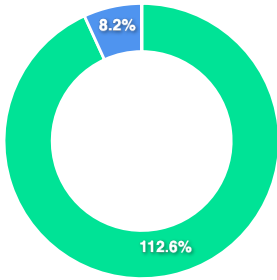
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,14%	14,55%	3,52%	7,30%	14,55%	25,15%	0,09%	0,19%
Benchmark	0,30%	18,22%	3,37%	6,72%	18,22%	20,41%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	190.987,46	112.65%
Operação compromissada	13.969,83	8.24%
Outros	23,01	0.01%
Derivativos	17,53	0.01%
Valores a pagar/receber	-35.455,89	-20.91%

Nome do Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
LTN - Venc.: 01/07/2026	64.965,49	38,32	Títulos Federais
LFT - Venc.: 01/12/2030	38.143,79	22,50	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/04/2027	35.425,57	20,89	Títulos Federais
NTN-F - Venc.: 01/01/2027	30.921,90	18,24	Títulos Federais
LTN - Venc.: 01/10/2026	19.335,35	11,40	Títulos Federais
Operações Compromissadas - LFT - 01/09/2029	13.969,83	8,24	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/03/2031	2.195,36	1,29	Títulos Federais
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	23,01	0,01	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J27	15,83	0,01	Derivativos
Outras Disponibilidades	13,63	0,01	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F27	1,37	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V26	0,33	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N26	0,00	0,00	Derivativos
Outros Valores a pagar	-35.469,52	-20,92	Valores a pagar/receber

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador	ITAÚ UNIBANCO S.A.
Gestão	ITAÚ UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA
Taxa de Administração	0,50%
Taxa de Performance	20,00%
Disponibilidade de Resgate	D+1
Quantidade de Cotistas	175
Patrimônio Líquido Fundo	2.110.557.901,78

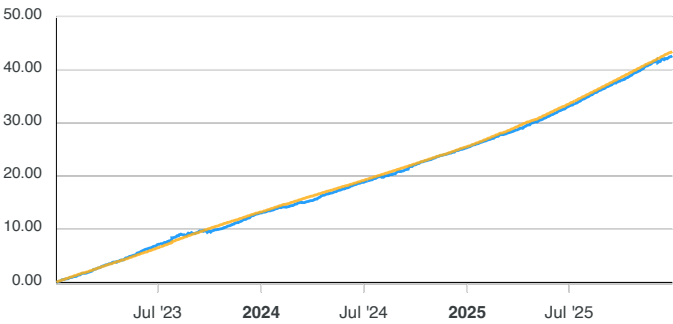
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução	Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark	CDI
Classificação ANBIMA	Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento
Política de Investimento	Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como Renda Fixa.

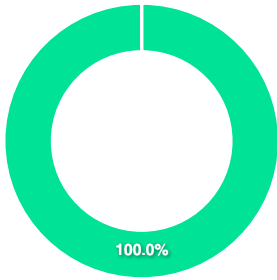
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	0,83%	13,78%	3,37%	7,15%	13,78%	26,16%	0,80%	1,68%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL JANEIRO RESP LIMITADA FIF REND...	575.246,35	27,60	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL ALVORADA RESP LIMITADA FIF REN...	491.206,05	23,57	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ LEGEND INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA...	401.293,00	19,25	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ AURORA YIELD PLUS INSTITUCIONAL RESP LIMITAD...	229.015,74	10,99	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ MIKE INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA F...	176.843,60	8,48	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL ARTAX RESP LIMITADA FIF RENDA ...	133.668,49	6,41	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ DELTA II INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF REN...	56.033,13	2,69	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ MANTIS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	20.151,70	0,97	Fundos de Investimento
Cotas de ITAÚ VERSO A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFEREN...	1.577,11	0,08	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / VALORES A RECEBER	182,21	0,01	Outros
Outras Disponibilidades	60,00	0,00	Valores a pagar/receber
Cotas de ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS RESP LIMITADA FIF REND...	28,13	0,00	Fundos de Investimento
Outros Valores a pagar	-1.062,95	-0,05	Valores a pagar/receber

Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	2.085.063,29	100.04%
Outros	182,21	0.01%
Valores a pagar/receber	-1.002,95	-0.05%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
SANTANDER DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A
Gestão
SANTANDER BRASIL GESTÃO DE RECURSOS LTDA.
Taxa de Administração
0,20%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+0
Quantidade de Cotistas
496
Patrimônio Líquido Fundo
4.657.742.928,22

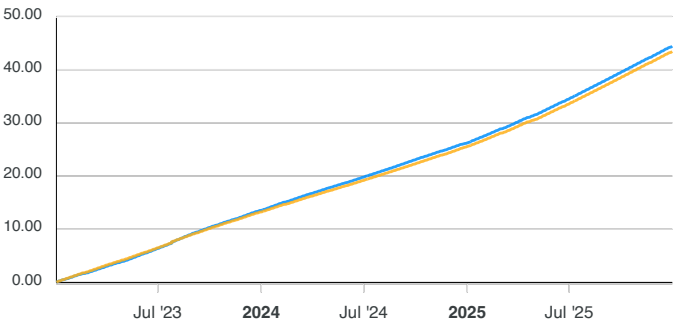
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark
CDI
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento
Política de Investimento
Aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento da classe Renda Fixa e cotas de fundos de índice de renda fixa.

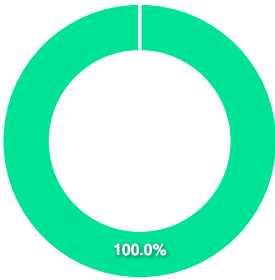
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,21%	14,43%	3,58%	7,42%	14,43%	27,22%	0,01%	0,03%
Benchmark	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Nome do Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
Cotas de SANTANDER INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA F...	4.673.328,65	100,01	Fundos de Investimento
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	43,03	0,00	Outros
Outras Disponibilidades	5,00	0,00	Valores a pagar/receber
Outros Valores a pagar	-687,64	-0,01	Valores a pagar/receber

Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)
Fundos de Investimento	4.673.328,65	100.01%
Outros	43,03	0.00%
Valores a pagar/receber	-682,64	-0.01%

PERFIL E CARACTERÍSTICAS

Administrador
BANCO COOPERATIVO SICREDI S.A.
Gestão
CONFEDERACAO DAS COOPERATIVAS DO SICREDI - CONFEDERACAO SICREDI
Taxa de Administração
0,18%
Taxa de Performance
Não possui
Disponibilidade de Resgate
D+1
Quantidade de Cotistas
415
Patrimônio Líquido Fundo
1.160.841.923,10

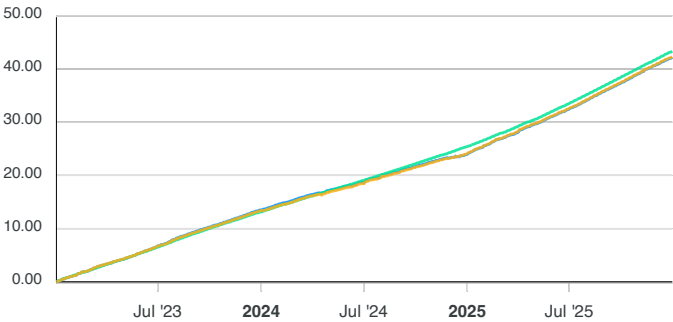
PERFIL DO FUNDO

Enquadramento Resolução
Artigo 7º, Inciso III, Alínea A
Benchmark
IRF-M 1
Classificação ANBIMA
Renda Fixa Indexados
Política de Investimento
Aplica, no mínimo, 80% de seus recursos em títulos públicos federais, ativos de renda fixa considerados de baixo risco de crédito e/ou cotas de fundos de índice que apliquem nos ativos mencionados anteriormente.

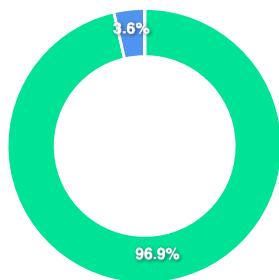
COMPARATIVO

31/12/2025

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
Fundo	1,11%	14,71%	3,56%	7,38%	14,71%	25,28%	0,16%	0,34%
Benchmark	1,16%	14,76%	3,56%	7,39%	14,76%	25,62%		
CDI	1,22%	14,31%	3,59%	7,43%	14,31%	26,74%		



CARTEIRA DO FUNDO



Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)
Títulos Federais	1.230.427,90	96.94%
Operação compromissada	45.695,62	3.60%
Derivativos	304,56	0.02%
Outros	26,35	0.00%
Valores a pagar/receber	-7.130,24	-0.56%

Nome do Ativo	Vir Ativo (mil)	Particip. (%)	Tipo Ativo
LFT - Venc.: 01/06/2032	314.353,73	24,77	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2029	255.258,38	20,11	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2030	214.686,82	16,91	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2028	149.938,84	11,81	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2027	89.858,09	7,08	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2030	60.693,96	4,78	Titulos Federais
Operações Compromissadas - LTN - 01/07/2029	45.695,62	3,60	Operação compromissada
LFT - Venc.: 01/12/2031	40.377,51	3,18	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/06/2030	38.067,58	3,00	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2032	35.358,29	2,79	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2028	12.667,65	1,00	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/03/2031	11.554,52	0,91	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/09/2029	4.147,52	0,33	Titulos Federais
LFT - Venc.: 01/06/2031	3.465,01	0,27	Titulos Federais
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1J27	172,73	0,01	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1F27	68,45	0,01	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N27	54,65	0,00	Derivativos
Valores a receber / Outros / Valores a Receber	26,35	0,00	Outros
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V26	8,65	0,00	Derivativos
Outras Disponibilidades	0,15	0,00	Valores a pagar/receber
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1N26	0,08	0,00	Derivativos
Mercado Futuro - Posições compradas - DI1V27	0,00	0,00	Derivativos
Outros Valores a pagar	-7.130,39	-0,56	Valores a pagar/receber

Parecer do Comitê de Investimento

O Comitê de Investimentos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** analisou o relatório de investimentos referente ao mês **Dezembro/2025**, atestando os dados relativos à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.

Aprovação do Conselho Fiscal

O Conselho Fiscal do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** analisou, conferiu e aprovou o relatório de investimentos, referente ao mês **Dezembro/2025** bem como o parecer do Comitê de Investimentos, que tratam do acompanhamento da rentabilidade e dos riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÕES DO MUNICÍPIO DE SANTO ANTÔNIO DE PÁDUA - RJ** e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos.