

# Instituto de Previdência do Município de Monte Alegre

## Relatório de Investimentos Monte Alegre - PA

dezembro / 2025

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

Relatório mensal da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo Monte Alegre - PA, 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 .....	6
Conclusão: .....	7
2.4 Evolução do Patrimônio (Gráfico) .....	7
2.5 Evolução do Patrimônio (Tabela) .....	8
2.6 Análise Comparativa de Ativos .....	8
2.7 Investimentos/Alocação por Segmento .....	9
2.8 Informações sobre Análises de Risco .....	9
2.9 Composição por Indicador .....	9
3. ENQUADRAMENTO .....	11
3.1 Enquadramento na Resolução Atual .....	11
3.2 Enquadramento na Política de Investimentos Atual .....	11
4. MOVIMENTO DETALHADO .....	13
Informação detalhada de cada fundo do porfolio de investimentos .....	13
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS .....	17

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\$):**

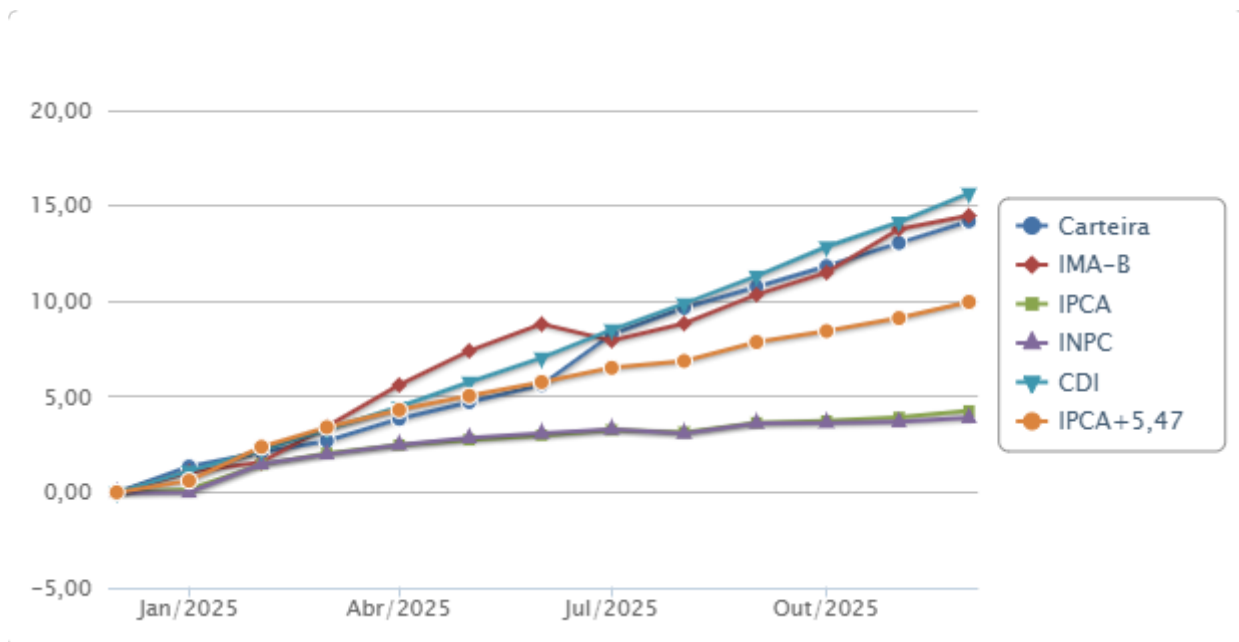
**2026:** As projeções permanecem em **R\$ 5,50** (Boletim Focus de novembro de 2025), refletindo cautela e a expectativa por definições **políticas e econômicas** que possam impactar a cotação da moeda.

**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

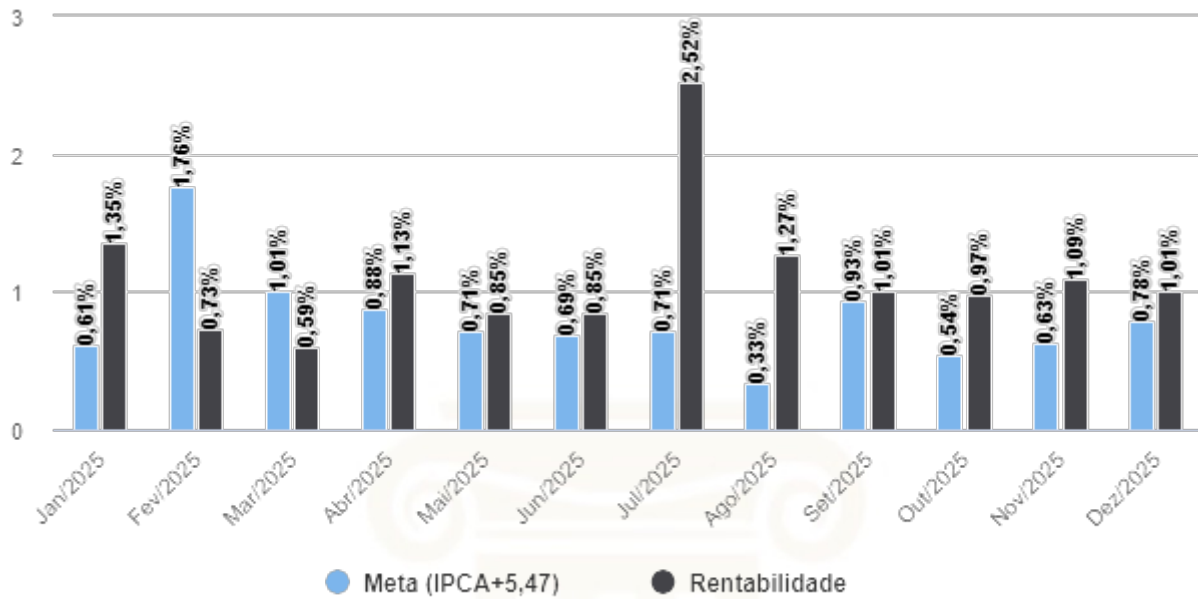
Fundo / Ativo Financeiro	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	Ganho ou Perda Fin.	Percent.
BB PREVID RF PERFIL FIC	R\$35.092,70	R\$6.446.269,58	R\$26.345,98	0,30%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2	R\$5.449.152,43	R\$0,00	R\$17.436,21	0,32%
BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP FIC	R\$5.076.551,42	R\$2.046.079,05	R\$40.401,09	0,76%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	R\$52.283,00	R\$13.959,31	R\$243,08	0,46%
BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$123.696,00	R\$4.261,64	R\$1.274,44	0,17%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	R\$0,00	R\$8.277.313,06	R\$47.385,15	0,44%
BRA1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	R\$404.369,95	R\$407.314,13	R\$2.944,18	0,73%
LME REC IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	R\$1.362.318,32	R\$1.367.441,90	R\$5.123,58	0,38%
LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C	R\$547.479,72	R\$540.570,20	(R\$6.909,52)	-1,26%
	<b>R\$13.050.943,55</b>	<b>R\$19.103.208,89</b>	<b>R\$134.244,18</b>	<b>1,01%</b>

\* 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\$10.736.775,56	R\$16.787.882,65	87,88%
RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários	R\$2.314.168,00	R\$2.315.326,24	12,12%
	<b>R\$13.050.943,55</b>	<b>R\$19.103.208,89</b>	

### 2.3 Carteira x Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	GAP Mês	Rentab. Acumulada	Meta Acumulada	GAP Ano	% s/Meta
Janeiro/2025	1,35%	0,61%	0.74 p.p.	1,35%	0,61%	0.74 p.p.	222,31%
Fevereiro/2025	0,73%	1,76%	-1.03 p.p.	2,09%	2,38%	-0.29 p.p.	87,74%
Março/2025	0,59%	1,01%	-0.41 p.p.	2,69%	3,41%	-0.72 p.p.	78,98%
Abril/2025	1,13%	0,88%	0.25 p.p.	3,85%	4,31%	-0.47 p.p.	89,16%
Mai/2025	0,85%	0,71%	0.14 p.p.	4,72%	5,05%	-0.33 p.p.	93,54%
Junho/2025	0,85%	0,69%	0.17 p.p.	5,62%	5,77%	-0.15 p.p.	97,37%
Julho/2025	2,52%	0,71%	1.82 p.p.	8,29%	6,52%	1.77 p.p.	127,12%
Agosto/2025	1,27%	0,33%	0.93 p.p.	9,66%	6,87%	2.78 p.p.	140,50%
Setembro/2025	1,01%	0,93%	0.08 p.p.	10,76%	7,86%	2.90 p.p.	136,86%
Outubro/2025	0,97%	0,54%	0.43 p.p.	11,84%	8,44%	3.39 p.p.	140,19%
Novembro/2025	1,09%	0,63%	0.47 p.p.	13,06%	9,12%	3.93 p.p.	143,14%
Dezembro/2025	1,01%	0,78%	0.23 p.p.	14,19%	9,97%	4.22 p.p.	142,39%

## Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao IPCA+5,47, foi de 0,7763% e o Monte Alegre - PA atingiu o percentual de 1,0059% 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\$19.103.208,87	46,37%
Novembro/2025	R\$13.050.943,54	-18,01%
Outubro/2025	R\$15.917.344,01	16,57%
Setembro/2025	R\$13.654.752,09	-2,51%
Agosto/2025	R\$14.006.604,94	-5,35%
Julho/2025	R\$14.799.080,35	1,27%
Junho/2025	R\$14.613.959,52	0,16%
Maio/2025	R\$14.590.754,74	-10,84%
Abril/2025	R\$16.364.592,18	17,14%
Março/2025	R\$13.969.650,00	-0,05%
Fevereiro/2025	R\$13.976.214,56	

## 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
BB PREVIDENCIARIO 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 SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,96%	10,91%	5,78%	10,95%	R\$22.013.123.517,89	20/09/2021	4,00%	0,00%	R\$0,01

Fundo / Ativo Financeiro	Mês	Ano	6 meses	12 meses	PL Médio 12 meses	Início	Tx Adm	Tx Perf	Aplic Min
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC	1,20%	13,99%	7,29%	14,04%	R\$14.618.842.142,37	29/05/2003	0,30%	0,00%	R\$0,01
BRA1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,73%	91,24%	88,26%	91,26%	R\$4.409.299,87	22/01/2010	1,30%	0,00%	R\$1.000.000,00
LME REC IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	0,38%	7,19%	2,64%	7,27%	R\$75.801.555,77	13/03/2012	1,50%	20,00%	R\$1.000.000,00
LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C	-1,26%	-2,75%	-4,38%	-3,17%	R\$31.859.826,04	04/10/2010	160,00%	8,00%	R\$25.000,00

## 2.7 Investimentos/Alocação por Segmento

Segmento	Saldo em 28/11/2025	Saldo em 31/12/2025	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$13.050.943,55	R\$19.103.208,89	100,00%	0,71%
	<b>R\$13.050.943,55</b>	<b>R\$19.103.208,89</b>		

## 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 emitentes 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.
IMA-B	R\$1.766.688,27	13,54%	R\$1.774.756,03	9,29%
IPCA	R\$547.479,72	4,19%	R\$540.570,20	2,83%
IRF-M 1	R\$5.076.551,42	38,90%	R\$2.046.079,05	10,71%
CDI	R\$211.071,70	1,62%	R\$14.741.803,59	77,17%
IDKA IPCA 2A	R\$5.449.152,43	41,75%	R\$0,00	0,00%
	<b>R\$13.050.943,54</b>		<b>R\$19.103.208,87</b>	



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
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b>	<b>100,00%</b>	<b>54,11%</b>	<b>R\$10.337.351,42</b>			
- BB PREVID RF IRF-M 1 TP	100,00%	10,71%	R\$2.046.079,05	Sim	Sim	Sim
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUT.	100,00%	0,07%	R\$13.959,31	Sim	Sim	Sim
- BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	100,00%	43,33%	R\$8.277.313,06	Sim	Sim	Sim
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>	<b>60,00%</b>	<b>43,06%</b>	<b>R\$8.225.287,26</b>			
- BB PREVID RF PERFIL FIC	20,00%	33,74%	R\$6.446.269,58	Não	Não	Sim
- BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA	20,00%	0,02%	R\$4.261,64	Sim	Sim	Sim
- BRA 1 FIRF	20,00%	2,13%	R\$407.314,13	Sim	Sim	Sim
- LME REC IMA-B FI EM RENDA FIXA	20,00%	7,16%	R\$1.367.441,90	Sim	Sim	Sim
<b>Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior</b>	<b>5,00%</b>	<b>2,83%</b>	<b>R\$540.570,20</b>			
- LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FID	20,00%	2,83%	R\$540.570,20	Sim	Sim	Não
			R\$19.103.208,88			

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
<b>Art. 7º, Inciso I, "a" - Títulos do Tesouro Nacional</b>	<b>0,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub</b>	<b>15,00%</b>	<b>100,00%</b>	<b>30,00%</b>	<b>54,11%</b>
- BB PREVIDENCIARIO RF IRF-M 1 TP FIC	0,00%	0,00%	0,00%	10,71%
- BB RENDA FIXA CURTO PRAZO AUTOMÁTICO FIC DE FI	0,00%	0,00%	0,00%	0,07%
- BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC	0,00%	0,00%	0,00%	43,33%
<b>Art. 7º, Inciso I, "c" - FI em índice com 100% em Tít. Pub</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 7º, Inciso II - 5% de Operações Compromissadas</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

Artigo/Ativo	Mínimo	Máximo	Alvo	Alocado
<b>Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa</b>	<b>0,00%</b>	<b>60,00%</b>	<b>45,50%</b>	<b>43,06%</b>
- BB PREVID RF PERFIL FIC	0,00%	0,00%	0,00%	33,74%
- BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00%	0,00%	0,00%	0,02%
- BRA1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	2,13%
- LME REC IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA	0,00%	0,00%	0,00%	7,16%
<b>Art. 7º, Inciso III, "b" - 60% ETF/FI em índice ref., neg BOLSA</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 7º, Inciso IV, 20% Ativos Fin. RF de emissão com obrigação ou Coobrigação</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>4,00%</b>	<b>2,83%</b>
- LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C	0,00%	0,00%	0,00%	2,83%
<b>Art. 7º, Inciso V, "b" - 5% FI em RF crédito privado</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>1,25%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 7º, Inciso V, "c" - 5% FI com 85% em debêntures</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 8º, Inciso II - 30% ETF/FI Ações em índices, ref.</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>1,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 9º, Inciso I - Fundo de Renda Fixa - Dívida Externa</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 9º, Inciso II - FI - Sufixo Investimento no Exterior</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 9º, Inciso III - FI em Ações BDR Nível 1</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>1,50%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	<b>3,75%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 10º, Inciso II - 5% FI em Participações, Cond. Fechado</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 10º, Inciso III - 5% FI Ações - Mercado de Acesso</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 11º, 5% FI Imobiliário</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 12º, Inciso I - 5% Empréstimo Consignado, sem nível governança</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Art. 12º, Inciso II - 10% Empréstimo Consignado, com nível governança</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Fundo Desenquadrado</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>Imóveis</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>

## 4. MOVIMENTO DETALHADO

### Informação detalhada de cada fundo do portfólio de investimentos



**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\$ 5.076.551,42

% da carteira: 38,90

Lançamentos:

03/12/2025	Venda (conta: 029695-3)	137.482,421251	cotas	R\$600.000,00
11/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	62.553,157849	cotas	R\$273.801,02
17/12/2025	Venda (conta: 15404-0)	625.809,198860	cotas	R\$2.744.674,48

Saldo em 31/12/2025: R\$ 2.046.079,05

% da carteira: 10,71

Rentabilidade no período: 0,76%



**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\$ 35.092,70

% da carteira: 0,27

Lançamentos:

08/12/2025	Compra (conta: 21182-6)	155.698,005321	cotas	R\$600.000,00
08/12/2025	Compra (conta: 21183-4)	467.094,015964	cotas	R\$1.800.000,00
17/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	11.631,798174	cotas	R\$45.000,00
17/12/2025	Venda (conta: 21183-4)	129.242,201932	cotas	R\$500.000,00
22/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	8.257,697043	cotas	R\$32.000,00
24/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	866.577,909702	cotas	R\$3.361.912,66
29/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	4.634,652176	cotas	R\$18.000,00
30/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	387.757,630108	cotas	R\$1.506.815,54
30/12/2025	Compra (conta: 21182-6)	131,364795	cotas	R\$510,48
30/12/2025	Venda (conta: 15404-0)	193.878,815054	cotas	R\$753.407,77
30/12/2025	Venda (conta: 15404-0)	262.482,548269	cotas	R\$1.020.000,00
30/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	4.117,373306	cotas	R\$16.000,00
31/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	385.790,740621	cotas	R\$1.500.000,00

Saldo em 31/12/2025: R\$ 6.446.269,58

% da carteira: 33,74

Rentabilidade no período: 0,30%



**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\$ 5.449.152,43

% da carteira: 41,75

Lançamentos:

04/12/2025	Venda (conta: 15404-0)	12.907,397627	cotas	R\$56.000,04
04/12/2025	Venda (conta: 21183-4)	1.247.081,526383	cotas	R\$5.410.588,60

Saldo em 31/12/2025: R\$ 0,00

% da carteira: 0,00

Rentabilidade no período: 0,32%



**RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários**  
LME REC MULTISSETORIAL IPCA - FUNDO DE INVESTIMENTO EM DIREITOS C  
CNPJ: 12.440.789/0001-80

Tipo: Renda Fixa  
Enquadramento: Art. 7º, Inciso V, "a" - 5% em FIDC Cota Sênior

Saldo em 28/11/2025: R\$ 547.479,72

% da carteira: 4,19

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 31/12/2025: R\$ 540.570,20

% da carteira: 2,83

Rentabilidade no período: -1,26%



**RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários**  
LME REC IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO EM RENDA FIXA  
CNPJ: 11.784.036/0001-20

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 1.362.318,32

% da carteira: 10,44

Lançamentos:

*nenhum registro*

Saldo em 31/12/2025: R\$ 1.367.441,90

% da carteira: 7,16

Rentabilidade no período: 0,38%



**RJI Corretora de Títulos e Valores Mobiliários**  
BRA1 FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA  
CNPJ: 10.883.252/0001-60

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 404.369,95  
Lançamentos:

% da carteira: 3,10

nenhum registro

Saldo em 31/12/2025: R\$ 407.314,13  
Rentabilidade no período: 0,73%

% da carteira: 2,13



**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\$ 52.283,00  
Lançamentos:

% da carteira: 0,40

01/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	4.909,804646	cotas	R\$7.123,99
02/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	5.509,862282	cotas	R\$7.998,09
05/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	3.256,746616	cotas	R\$4.733,54
09/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	1.754,942177	cotas	R\$2.552,92
15/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	4.744,791016	cotas	R\$6.914,16
16/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	3.940,132658	cotas	R\$5.744,07
19/12/2025	Venda (conta: 40402-0)	2.397,744646	cotas	R\$3.500,00

Saldo em 31/12/2025: R\$ 13.959,31  
Rentabilidade no período: 0,46%

% da carteira: 0,07



**Banco do Brasil S.A.**  
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC  
CNPJ: 04.857.834/0001-79

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

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

% da carteira: 0,00

08/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	244.835,390931	cotas	R\$2.481.024,11
08/12/2025	Compra (conta: 21183-4)	356.304,425987	cotas	R\$3.610.588,60
17/12/2025	Venda (conta: 15404-0)	244.835,391004	cotas	R\$2.490.513,16
24/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	294.123,257172	cotas	R\$3.000.000,00
31/12/2025	Compra (conta: 15404-0)	159.349,852448	cotas	R\$1.628.828,36

Saldo em 31/12/2025: R\$ 8.277.313,06  
Rentabilidade no período: 0,44%

% da carteira: 43,33



**Banco do Brasil S.A.**  
BB SOLIDEZ AUTOMÁTICO FIC RENDA FIXA SIMPLES  
CNPJ: 42.592.357/0001-56

Tipo: Renda Fixa

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

Saldo em 28/11/2025: R\$ 123.696,00

% da carteira: 0,95

Lançamentos:

28/11/2025	Venda (conta: 21182-6)	18.223,377318	cotas	R\$26.552,63
01/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	2.480,316732	cotas	R\$3.615,56
03/12/2025	Compra (conta: 21182-6)	411.256,448714	cotas	R\$600.000,00
04/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	3.724,942582	cotas	R\$5.436,65
05/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	8.667,069638	cotas	R\$12.655,23
08/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	412.736,307319	cotas	R\$602.929,51
09/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	41.002,672715	cotas	R\$59.923,50
17/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	13.902,737319	cotas	R\$20.371,59
22/12/2025	Compra (conta: 21182-6)	4.742,496075	cotas	R\$6.958,32
23/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	1.380,821620	cotas	R\$2.026,83
24/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	12.870,609647	cotas	R\$18.900,00
26/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	6,643499	cotas	R\$9,76
29/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	1.199,262796	cotas	R\$1.762,57
30/12/2025	Venda (conta: 21182-6)	24,429679	cotas	R\$35,92

Saldo em 31/12/2025: R\$ 4.261,64

% da carteira: 0,02

Rentabilidade no período: 0,17%

SETE CONFIANÇA  
— INVESTIMENTOS —

## 5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

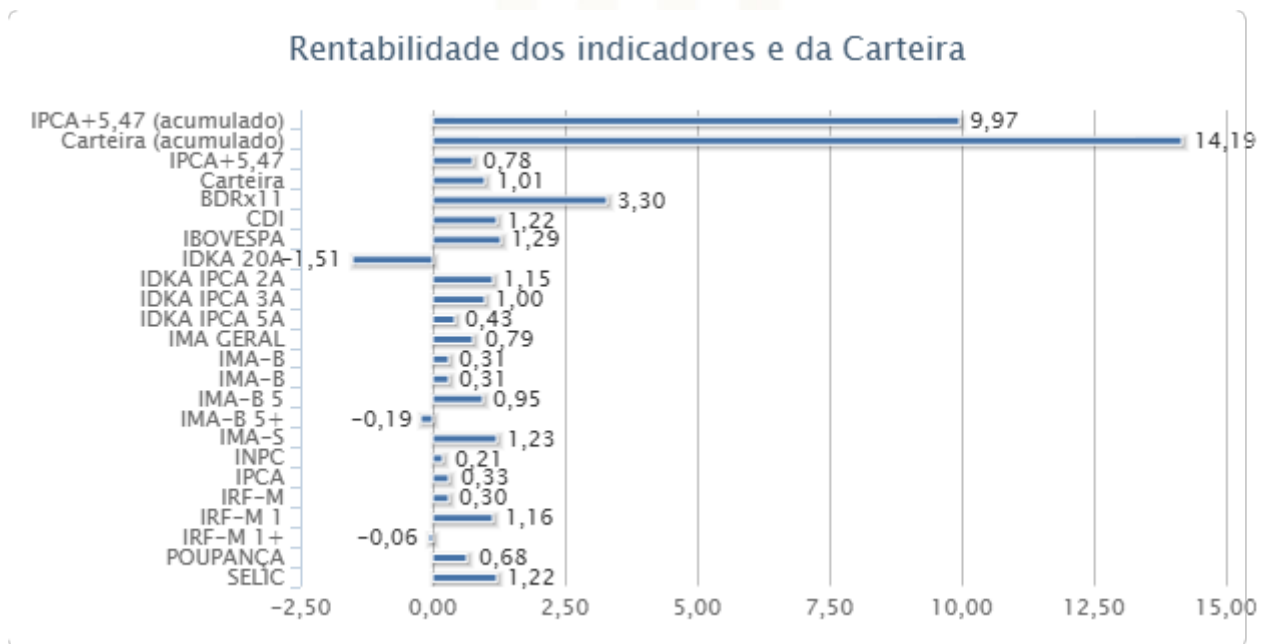
O cenário econômico de dezembro de 2025 consolidou tendências econômicas e políticas relevantes no Brasil e no exterior. A inflação, medida pelo **IPCA**, avançou **0,33%** no mês e encerrou 2025 com **alta acumulada de 4,26%**, acima da meta de **3,0%**.

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 Monte Alegre - PA obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de 1,01%, conseguindo cumprir a meta necessária.



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o Monte Alegre - PA obteve rendimento de R\$ 134.244,18 neste mês, e teve ainda uma sobra de capital previdenciário no valor de R\$ 5.918.021,15, sobra esta já investida no mercado financeiro. No ano a rentabilidade da carteira está acumulada em R\$ 1.895.956,94. 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 —