

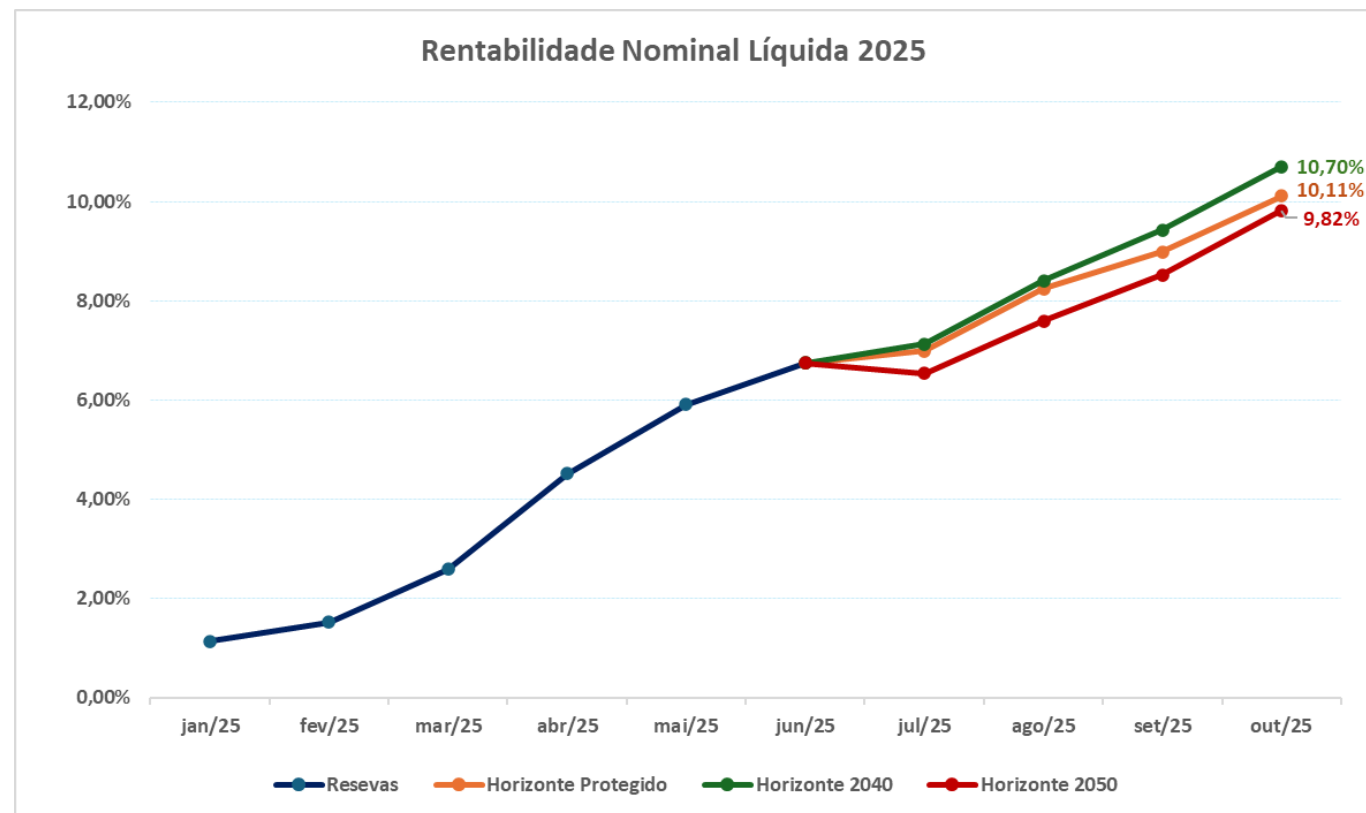
# PAINEL DE INVESTIMENTOS

---

10 | 2025

---

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025



### RENTABILIDADE LÍQUIDA

Perfil de Investimentos	Out/25	2025
<b>Horizonte Protegido (Nominal)</b>	<b>1,03%</b>	<b>10,11%</b>
<b>Horizonte 2040 (Nominal)</b>	<b>1,16%</b>	<b>10,70%</b>
<b>Horizonte 2050 (Nominal)</b>	<b>1,20%</b>	<b>9,82%</b>
IPCA	0,09%	3,73%
<b>Horizonte Protegido (Real)</b>	<b>0,94%</b>	<b>6,15%</b>
<b>Horizonte 2040 (Real)</b>	<b>1,07%</b>	<b>6,72%</b>
<b>Horizonte 2050 (Real)</b>	<b>1,11%</b>	<b>6,32%</b>

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### CENÁRIO MACROECONÔMICO

#### **INTERNACIONAL**

- ✓ Prolongado *shutdown* do governo federal americano
- ✓ Fed reduziu novamente a taxa básica de juros em 25 pontos-base, estabelecendo a nova faixa entre 3,75% e 4,00% ao ano
- ✓ Na Zona do Euro, a inflação (CPI) desacelerou para 2,1% em outubro, ante 2,2% em setembro
- ✓ Na China, o PMI (Índice de Gerentes de Compras) caiu para 49,0 em outubro, de 49,8 em setembro, menor patamar em seis meses

#### **BRASIL**

- ✓ Taxa de desemprego ficou em 5,6% no trimestre móvel encerrado em setembro
- ✓ No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a Taxa Selic em 15% ao ano
- ✓ IPCA registrou um aumento de 0,09% no mês de outubro

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### EFEITOS NOS ATIVOS/SEGMENTOS

	Efeito	Observação	Indicadores
Renda Fixa	+	Em outubro, todos os índices de renda fixa registraram ganhos	CDI: +1,28% IRF-M1+: +1,41% IMA-B5: +1,03% IMA-B5+: +1,06%
Renda Variável	+	O Índice Bovespa, em outubro, acumulou alta de 2,26%, com novo recorde de fechamento, acima dos 149 pontos.	Ibovespa: +2,26%
Câmbio	+		USD/BRL (Dólar EUA): 1,08%
Imobiliário	+		IFIX: 0,12%
Exterior	+	O movimento é sustentado por balanços fortes de empresas de tecnologia, e pela trégua comercial firmada entre os EUA e a China	S&P 500 (Reais): 3,37% MSCI W (Reais): 3,04% S&P 500 : 2,27% MSCI W : 1,94%

CDI: Taxa de juros de curtíssimo prazo (1 dia) negociada no mercado interbancário

IRF-M1+: Índice de referência da Anbima que acompanha a rentabilidade de títulos públicos prefixados com prazo inferior a 1 ano

IMA-B5: Índice de referência da Anbima que acompanha a rentabilidade de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo inferior a 5 anos

IMA-B5+: Índice de referência da Anbima que acompanha a rentabilidade de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo superior a 5 anos

Ibovespa: Principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3

USD/BRL: taxa de câmbio Dólar (EUA) contra o Real

IFIX: Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (FII) negociado na B3

S&P 500: Índice do mercado acionário composto pelas 500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova Iorque (NYSE) e na NASDAQ

MSCI World: Índice do mercado de acionário global que acompanha o desempenho de cerca de 1.300 empresas de grande e média capitalização em 23 países desenvolvidos

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### OPERAÇÕES REALIZADAS

Veículo	Tipo de Operação	Ativo/Derivativo	Valor (em R\$ mil)		Taxa de Rendimento	Resultado (em R\$ mil)	Custo Inicial (em R\$ mil)	Observações
Flameus	Recebimento e Reinvestimento de dividendos	BSHV39	Recebimento	322,51	-	-	-	Dividendos em <i>Brazilian Depositary Receipts</i> (BDR) de fundos de índices ( <i>Exchange Traded Funds</i> - ETF)
			Reinvestimento	321,97				
Charax	Recebimento e Reinvestimento de proventos de Fundos Imobiliários	KNIP11	Recebimento	170,27	-	-	-	O total de recebimento em Fundos Imobiliários foi de R\$ 1.201 mil, dos quais R\$ 1.200 mil foram reinvestidos já considerando os custos.
			Reinvestimento	400,18				
		MCCI11	Recebimento	389,43				
			Reinvestimento	399,79				
		MXRF11	Recebimento	400,48				
			Reinvestimento	400,33				
		URPR11	Recebimento	139,12				
XPLG11	Recebimento	86,81						
HCTR11	Recebimento	15,11						

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### OPERAÇÕES REALIZADAS

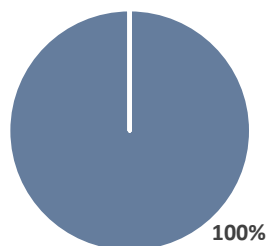
Veículo	Tipo de Operação	Ativo/Derivativo	Valor (em R\$ mil)	Taxa de Rendimento	Resultado (em R\$ mil)	Custo Inicial (em R\$ mil)	Observações
<b>Cepheus</b>	Compra	NTN-B	41.655,57	IPCA + 7,9720% ao ano	-	-	Compra de 10.000 Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B), com vencimento em 15/08/2032, no valor de R\$ 41,66 milhões, à taxa de rendimento de IPCA + 7,9720% ao ano (já deduzidos os custos da operação), em negociação no mercado secundário junto à BGC Liquidez
<b>Cassiopeia</b>	Compra	NTN-B	42.667,90	IPCA + 8,0440%	-	-	Compra de 10.000 Notas do Tesouro Nacional, série B (NTN-B), com vencimento em 15/08/2030, à taxa de rendimento de IPCA + 8,0440% ao ano e volume financeiro de R\$ 42,6 milhões, na oferta primária do Tesouro Nacional, por intermédio da Tullett Prebon
					-	-	

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### COMPOSIÇÃO DAS RESERVAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS (POR ATIVOS)

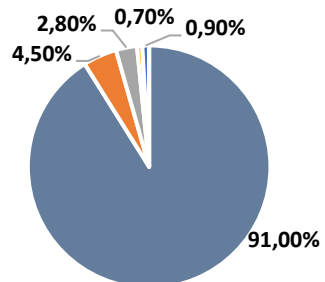
Por Ativos	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050
Renda Fixa	100%	91,0%	73,6%
Renda Variável	0,0%	4,5%	14,3%
Estruturados (Multimercados)	0,0%	2,8%	6,5%
Exterior	0,0%	0,7%	3,0%
Imobiliário	0,0%	0,9%	4,7%
Empréstimo aos Participantes	0,0%	0,0%	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Horizonte Protegido



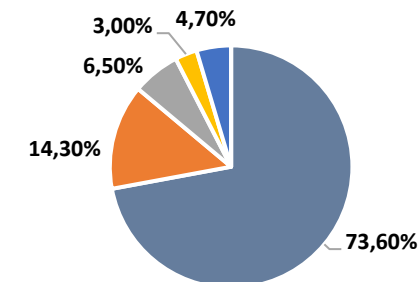
- Renda Fixa
- Renda Variável
- Estruturados (Multimercados)
- Exterior
- Imobiliário
- Empréstimo aos Participantes

Horizonte 2040



- Renda Fixa
- Renda Variável
- Estruturados (Multimercados)
- Exterior
- Imobiliário
- Empréstimo aos Participantes

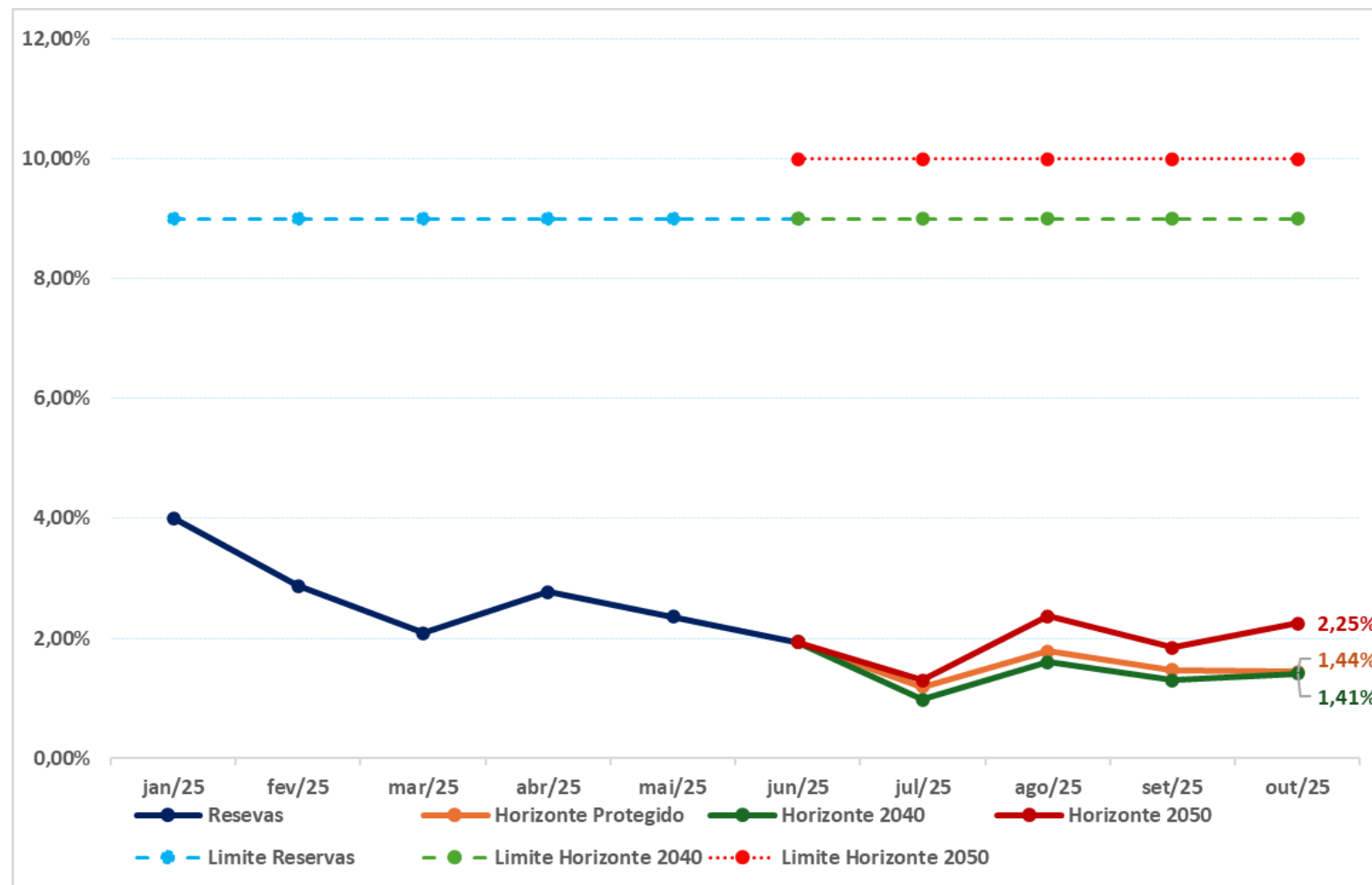
Horizonte 2050



- Renda Fixa
- Renda Variável
- Estruturados (Multimercados)
- Exterior
- Imobiliário
- Empréstimo aos Participantes

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### NÍVEL DE RISCO (Volatilidade Anualizada)



Observação: O perfil Horizonte Protegido não possui limite máximo de risco por se tratar de Gestão Passiva.

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

	2024	Até Out/25	Acumulado	
			12 meses	Início ***
<b>Reservas *</b>	<b>4,97%</b>	<b>10,29%</b>	<b>9,43%</b>	<b>203,45%</b>
<i>Protegido</i>	-	10,11%	9,26%	202,97%
2040	-	10,70%	9,84%	204,59%
2050	-	9,82%	8,96%	202,16%
<b>Benchmark Reservas <sup>(1)</sup></b>	<b>9,30%</b>	<b>7,41%</b>	<b>9,11%</b>	<b>217,74%</b>
<b>Bmk Horizonte Protegido <sup>(2)</sup></b>	-	8,63%	10,35%	<b>221,36%</b>
<b>Bmk Horizonte 2040 <sup>(3)</sup></b>	-	7,41%	9,11%	<b>217,74%</b>
<b>Bmk Horizonte 2050 <sup>(4)</sup></b>	-	7,68%	9,39%	<b>218,55%</b>
<b>100% CDI *</b>	<b>10,88%</b>	<b>11,78%</b>	<b>13,73%</b>	<b>202,61%</b>
<b>IPCA</b>	<b>4,83%</b>	<b>3,73%</b>	<b>4,68%</b>	<b>95,89%</b>
Reservas Real **	0,13%	6,32%	4,54%	55,05%
<i>Protegido</i>	-	6,15%	4,37%	54,80%
2040	-	6,72%	4,93%	55,64%
2050	-	5,86%	4,09%	54,39%

\* Rentabilidade Nominal Líquida = Rentabilidade Nominal, deduzidos os custos dos investimentos

\*\* Rentabilidade Real Líquida = Rentabilidade Nominal Líquida, deduzido o IPCA

### Início dos perfis de investimento em 1º/7/2025

- ✓ *Benchmark* 2025 Reservas: IPCA + 4,25% ao ano
- ✓ *Benchmark* 2025 Horizonte Protegido: 90% IMA-B5 +10% DI
- ✓ *Benchmark* 2025 Horizonte 2040: IPCA + 4,25% ao ano
- ✓ *Benchmark* 2025 Horizonte 2050: IPCA + 5,00% ao ano

## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

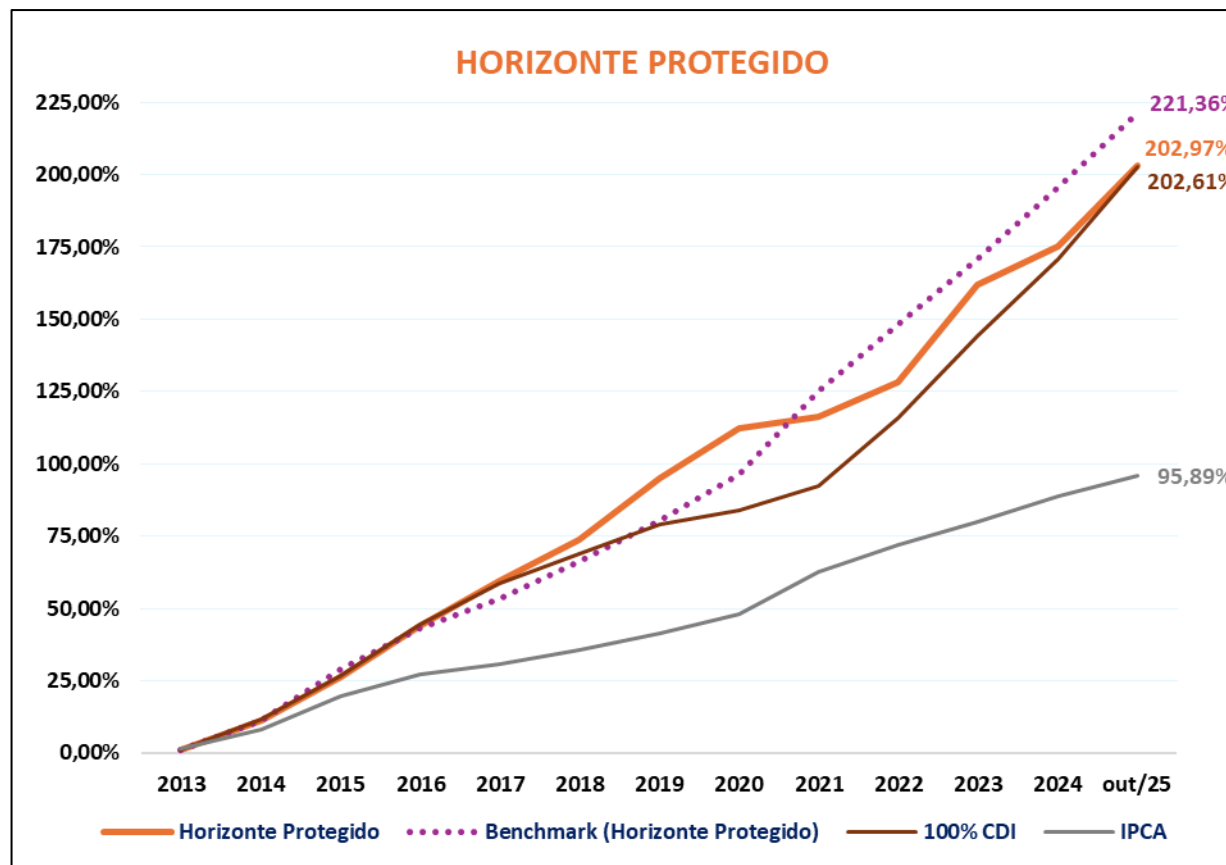
### PATRIMÔNIO

Em R\$ mil

Data	PB						PGA	Total Geral
	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050	Reservas	FCBE	Total PB		
Dez/20	-	-	-	1.057.612	165.208	1.222.820	25.356	1.248.175
Dez/21	-	-	-	1.436.346	247.386	1.683.732	25.969	1.709.701
Dez/22	-	-	-	1.910.065	332.306	2.242.371	28.305	2.270.676
Dez/23	-	-	-	2.801.661	482.009	3.283.670	38.390	3.322.061
Dez/24	-	-	-	3.621.368	591.446	4.212.814	43.058	4.255.872
<b>Jul/25</b>	<b>321.901</b>	<b>2.220.790</b>	<b>1.743.158</b>	<b>4.286.452</b>	<b>705.558</b>	<b>4.992.010</b>	<b>47.662</b>	<b>5.039.672</b>
<b>Ago/25</b>	<b>329.818</b>	<b>2.278.774</b>	<b>1.785.339</b>	<b>4.394.851</b>	<b>718.903</b>	<b>5.113.754</b>	<b>47.844</b>	<b>5.161.598</b>
<b>Set/25</b>	<b>339.902</b>	<b>2.330.148</b>	<b>1.823.780</b>	<b>4.497.894</b>	<b>733.482</b>	<b>5.231.377</b>	<b>47.329</b>	<b>5.278.706</b>
<b>Out/25</b>	<b>347.299</b>	<b>2.390.005</b>	<b>1.871.293</b>	<b>4.609.311</b>	<b>751.408</b>	<b>5.360.719</b>	<b>47.866</b>	<b>5.408.585</b>

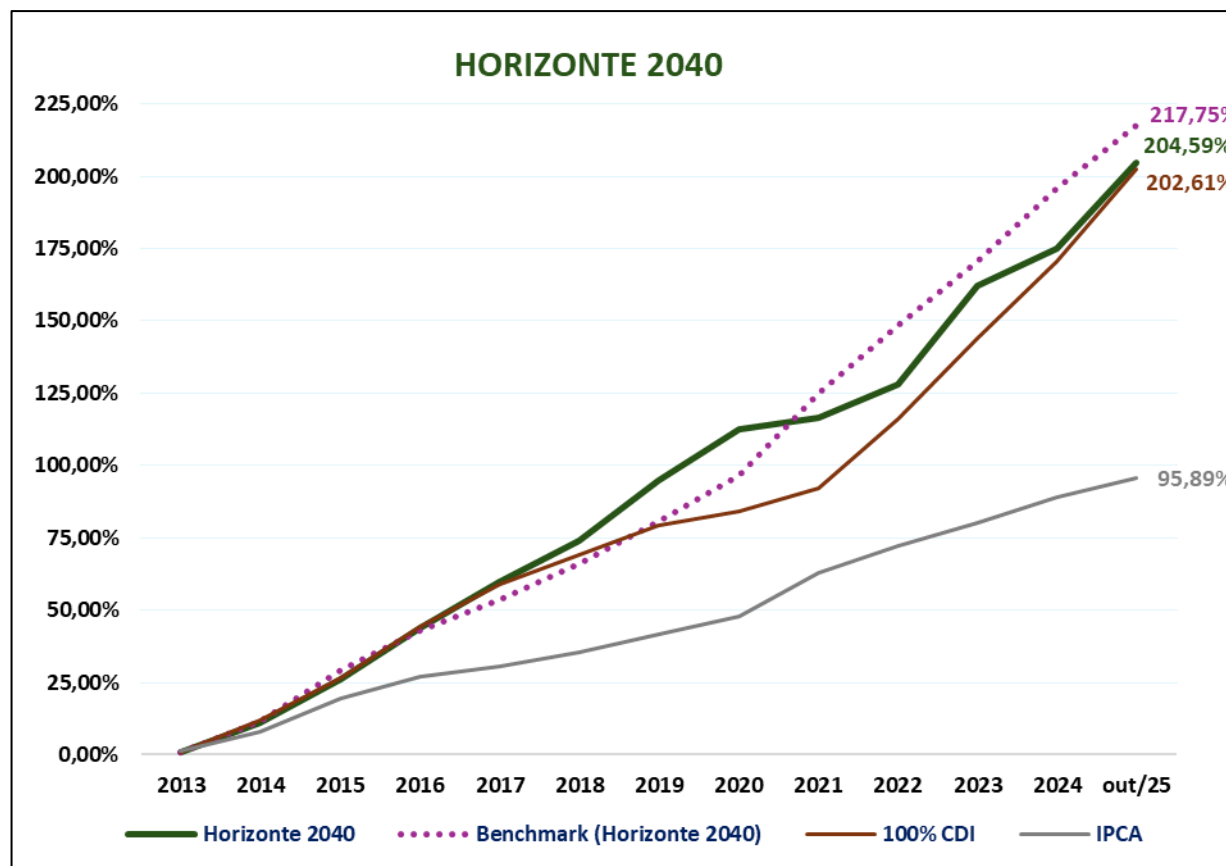
## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### RENTABILIDADE NOMINAL LÍQUIDA ACUMULADA



## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### RENTABILIDADE NOMINAL LÍQUIDA ACUMULADA



## PAINEL DE INVESTIMENTOS - OUTUBRO DE 2025

### RENTABILIDADE NOMINAL LÍQUIDA ACUMULADA

