

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

12 | 2025

Índice

1. Introdução.....	3
2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada.....	3
2.1. Plano de Benefícios (PB).....	5
2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA).....	7
3. Resultados de Investimentos.....	8
3.1. Saldos Financeiros.....	8
3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA).....	8
3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB).....	8
3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB).....	10
3.2. Rentabilidade.....	11
3.2.1. Rentabilidade Nominal.....	11
3.2.2. Rentabilidade Real.....	15
3.2.3. Riscos de Mercado.....	18
3.2.4. Risco Sistêmico.....	23
3.2.5. Risco de Crédito.....	25
3.2.6. Risco de Liquidez.....	28
3.2.7. Outros Riscos.....	32
3.3. Aderência à Política de Investimentos 2025-2029.....	32
3.3.1. Plano de Benefícios - PB.....	32
3.3.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA.....	34
4. ANEXO I.....	35
5. ANEXO II.....	36
6. ANEXO III.....	39
7. ANEXO IV.....	51
8. ANEXO V.....	54
9. ANEXO VI.....	56

1. Introdução

Este relatório, elaborado pela Gerência de Controle e Riscos de Investimentos (Geris) e pela Gerência de Investimentos (Geinv), consiste em um conjunto de informações, na forma de textos, indicadores, gráficos e tabelas, com o intuito de apresentar os resultados dos investimentos, as estratégias adotadas e os indicadores financeiros e de riscos dos investimentos realizados pela Fundação.

2. Cenário Econômico e Estratégia Adotada

Nos Estados Unidos, houve em dezembro a divulgação de indicadores anteriormente postergados em razão do *shutdown* que confirmaram a continuidade do processo de afrouxamento gradual do mercado de trabalho norte-americano. O relatório de trabalho (*payroll*) divulgou a criação de 50 mil vagas de trabalho fora do setor agrícola no mês de dezembro e 56 mil em novembro em dado revisado para baixo, de acordo com o Escritório de Estatísticas do Trabalho. Nesse contexto, o Banco Central americano (Fed) reduziu a taxa de juros em 25 pontos-base, para a faixa entre 3,50% a 3,75% ao ano. Esta foi a terceira reunião consecutiva de queda dos juros básicos da economia americana. O comunicado da autoridade monetária manteve uma comunicação prudente, evidenciando divergências entre os membros do Comitê quanto aos próximos passos da política monetária. No campo geopolítico, avançaram iniciativas de negociação para um possível acordo de paz entre Rússia e Ucrânia, com mediação dos Estados Unidos.

Na Zona do Euro, apesar das preocupações iniciais associadas à condução da política comercial norte-americana sob a nova administração Trump, a formalização de acordos comerciais, durante o ano de 2025, com os Estados Unidos, contribuiu para a redução das incertezas na região. O cenário segue apontando para crescimento próximo ao potencial, com baixo risco de recessão no curto prazo. A inflação do bloco manteve trajetória de desaceleração, atingindo 2,0% em dezembro, ante 2,1% no mês anterior.

Na China, os dados mais recentes continuam indicando fragilidade da atividade doméstica, com destaque para o desempenho ainda fraco do consumo e do setor imobiliário. No Japão, o Banco Central japonês (BoJ) elevou a taxa básica de juros em 25 pontos-base e manteve um discurso de gradualismo quanto aos próximos movimentos, levando a taxa para 0,75%, o maior nível observado em quase 30 anos.

No Brasil, o Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a Taxa Selic em 15% ao ano. Em comunicado oficial, o colegiado destacou que o cenário atual continua marcado por elevada incerteza, o que exige cautela na condução da política monetária. No cenário interno, alguns preços, como energia, continuam a pressionar a inflação, apesar da desaceleração da economia. No campo político, o ambiente político ganhou novos contornos com o anúncio da candidatura de Flávio Bolsonaro à presidência da República nas eleições de 2026, com apoio do ex-presidente Jair Bolsonaro. Os dados recentes continuam sinalizando a solidez do mercado de trabalho, com a taxa de desemprego atingindo 5,2% em novembro, o menor nível registrado na série histórica do IBGE desde 2012. A inflação brasileira, medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), registrou um aumento de 0,33% no mês de dezembro e de 4,26% no acumulado do ano, segundo o IBGE.

Nos mercados financeiros domésticos, o Ibovespa encerrou o mês com retorno de 1,29% no mês e de 33,95% no ano. Por sua vez, o IMA-B5+, índice composto por títulos públicos indexados ao IPCA com vencimento igual ou superior a 5 anos, apresentou queda de -0,19%, no mês e avanço de 14,20% no acumulado de 2025. Já o IRF-M1+, formado por títulos públicos prefixados com vencimento acima de um ano, apresentou perda de -0,06% em dezembro, e avanço de 20,07% em 2025. O Dólar dos EUA (USD) encerrou dezembro com alta de 2,89%, encerrando o mês cotado a R\$ 5,49. No acumulado do ano, a moeda brasileira apresentou valorização de 11,18% em relação à moeda dos EUA. Já o risco país, medido pelo CDS de 5 anos, encerrou o mês em 138,31 pontos-base. Por fim, o Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários apresentou variação positiva de 3,14% no mês. No ano, o IFIX registra retorno de 21,15%. Já nos mercados financeiros internacionais, o S&P 500, que representa as 500 maiores empresas listadas nos mercados acionários dos EUA (NYSE e NASDAQ), apresentou queda de -0,05% no mês e retorno acumulado do ano de 16,39%. Já o MSCI World (índice composto por ações de cerca de 1.500 companhias de médio e grande porte com atuação global ou em países desenvolvidos) avançou 0,73% no mês, acumulando alta para 19,49% no ano. Finalmente, o BDRX (indicador de desempenho médio das cotações dos BDRs não patrocinados) registrou avanço de 3,30% no mês e 8,42% e no acumulado do ano, ressaltando que tal retorno já está convertido para Reais.

2.1. Plano de Benefícios (PB)

Ao longo do mês de dezembro, a Funpresp-Jud realizou as seguintes operações financeiras para o Plano de Benefícios:

Fundo Consolidador Charax IMOB FIFM (Imobiliário):

- a) Recebimento e reinvestimentos de proventos de Fundos Imobiliários recebidos em dezembro:

Em R\$ mil

Ativo	Financeiro Recebido	Valor Reinvestido (com custos)
KNIP11	R\$ 210,84	R\$ 413,26
MCCI11	R\$ 398,55	R\$ 413,10
MXRF11	R\$ 408,82	R\$ 413,46
URPR11	R\$ 121,73	-
XPLG11	R\$ 86,81	-
HCTR11	R\$ 15,11	-
Total	R\$ 1.241,86	R\$ 1.239,82

As Reservas do Plano de Benefícios encerraram o mês com rentabilidade de 1,05% em termos nominais e de 0,71% em termos reais¹, acima do *benchmark* no período (0,84% em termos nominais e 0,36% em termos reais). No acumulado de 2025, as Reservas apresentaram alta de 12,94% em termos nominais e de 8,32% em termos reais, contra 8,69% e 4,25%, respectivamente, do *benchmark*. A rentabilidade das Reservas é que efetivamente impacta o saldo de conta dos participantes da Fundação.

Os Perfis de Investimentos da Funpresp-Jud entraram em operação em 1º/7/2025. O modelo adotado é o de Ciclo de Vida, baseado no conceito de Fundos Data-Alvo, que utiliza a data provável de aposentadoria dos participantes para estruturar as carteiras de investimentos. A seguir, são apresentadas as características de cada perfil:

¹ Comparativamente à inflação medida pelo IPCA em dezembro (0,33%).

Perfil Horizonte 2040: Indicado, inicialmente, para o participante que tem previsão de aposentadoria entre o dia 1º/1/2031 e o dia 31/12/2046. Todos os anos será preciso considerar como prazo inicial o primeiro dia do sexto ano subsequente ao ano atual. inicialmente, o índice de referência será o IPCA acrescido de 4,25% ao ano. Este perfil contará com gestão ativa, podendo também utilizar instrumentos passivos nos investimentos, e buscará retornos reais positivos, ou seja, acima da inflação.

Perfil Horizonte 2050: indicado para participantes com previsão de aposentadoria a partir de 1º/1/2047. Assim como o Horizonte 2040, terá gestão ativa e poderá utilizar instrumentos passivos, buscando retornos reais positivos, mas em magnitude superior ao Horizonte 2040. Um horizonte de prazo mais longo permite maior exposição a risco e, conseqüentemente, potencial de rentabilidade mais elevada. O índice de referência inicial para este perfil será o IPCA acrescido de 5% ao ano.

Perfil Horizonte Protegido: de adesão obrigatória para quem já recebe renda da Fundação (Assistidos) e indicado para participantes com previsão de aposentadoria até 31/12/2030. Anualmente, deverá ser considerado como prazo final o encerramento do quinto ano subsequente ao ano corrente. Esse perfil será integralmente composto por títulos públicos federais com prazo máximo de 5 anos e terá gestão passiva. Os índices de referência serão: DI (10%) e IMA-B5 (90%), este último representado por títulos indexados ao IPCA emitidos pelo Tesouro Nacional com prazo de até 5 anos (NTN-B).

As rentabilidades real e nominal, bem como seus respectivos benchmarks, estão apresentadas, por perfil, nas tabelas abaixo:

Rentabilidade Nominal			
	Perfil 2040	Perfil 2050	Perfil Protegido
dez/25	1,00%	1,13%	0,97%
2025	13,23%	12,71%	12,34%

Benchmark Nominal			
	Bmk Perfil 2040	Bmk Perfil 2050	Bmk Perfil Protegido
dez/25	0,70%	0,76%	0,98%
2025	8,69%	9,10%	10,87%

Rentabilidade Real			
---------------------------	--	--	--

	Perfil 2040	Perfil 2050	Perfil Protegido
dez/25	0,67%	0,79%	0,64%
2025	8,60%	8,10%	7,74%

Benchmark Real			
	Bmk Perfil 2040	Bmk Perfil 2050	Bmk Perfil Protegido
dez/25	0,36%	0,43%	0,64%
2025	4,25%	4,64%	6,34%

O Plano de Benefícios da Funpresp-Jud apresentou, em dezembro rentabilidade de 0,97% em termos nominais e de 0,63% em termos reais, ficando acima do *benchmark* do PB no mês. No acumulado de 2025, as rentabilidades nominal e real foram de 12,88% e 8,27%, respectivamente.

Por sua vez, o FCBE encerrou o mês com uma rentabilidade de 0,48% em termos nominais e de 0,15% em termos reais, ficando abaixo do *benchmark* no período. No acumulado de 2025, as rentabilidades nominal e real foram de 12,55% e 7,94%, respectivamente.

Os resultados alcançados podem ser vistos no item 3 a seguir. O detalhamento da Carteira de Investimentos do Plano de Benefícios encontra-se nos Anexos V e VI.

Os recursos recebidos nas Reservas do Plano de Benefícios foram destinados aos fundos de investimentos pertencentes ao Subgrupo 4A (CDI).

2.2. Plano de Gestão Administrativa (PGA)

Não houve alteração na alocação dos recursos do PGA no período.

O PGA apresentou, em dezembro, retorno de 1,00% em termos nominais e de 0,67% em termos reais, em linha com o *benchmark* do mês. No acumulado de 2025, as rentabilidades nominal e real foram de 12,07% e 7,48%, respectivamente, também em linha com o *benchmark* no ano.

3. Resultados de Investimentos

3.1. Saldos Financeiros

3.1.1. Saldos Segregados por Planos (PGA)

R\$ mil

Data	PGA				Total
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IMA-B5	
31/dez/13	-	26.104,0	-	-	26.104,0
31/dez/14	-	3.721,7	19.531,0	-	23.252,7
31/dez/15	-	16.242,1	20,5	2.883,9	19.146,4
31/dez/16	-	13.847,7	3,4	2.423,7	16.274,8
31/dez/17	-	10.876,7	-	2.726,3	13.603,0
31/dez/18	6,0	11.202,3	-	6.041,0	17.249,2

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

R\$ mil

Data	PGA			Total
	CC	RF CDI (4A)	FI IMA-B5 (4B)	
31/dez/19	6,0	12.177,7	12.197,9	24.381,6
31/dez/20	5,8	8.862,0	16.488,0	25.355,7
31/dez/21	5,9	6.482,8	19.480,2	25.968,9
30/dez/22	12,2	7.051,0	21.242,5	28.305,7
29/dez/23	5,9	9.582,7	28.802,3	38.390,9
31/dez/24	7,7	11.024,1	32.026,8	43.058,6
31/jan/25	10,4	11.062,7	32.480,6	43.553,8
28/fev/25	5,5	11.106,4	33.041,5	44.153,4
31/mar/25	8,6	11.308,1	33.556,2	44.872,9
30/abr/25	15,2	11.457,3	34.229,1	45.701,7
30/mai/25	9,4	11.645,8	34.700,7	46.356,1
30/jun/25	8,4	11.836,8	35.593,9	47.439,1
31/jul/25	10,9	11.871,3	35.780,0	47.662,4
29/ago/25	16,3	11.564,9	36.262,8	47.884,1
30/set/25	10,7	11.486,8	35.832,0	47.329,6
31/out/25	6,1	11.852,1	36.008,5	47.866,8
30/nov/25	11,1	12.782,5	38.124,0	50.917,6
31/dez/25	10,7	12.338,3	36.542,6	48.891,7

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

3.1.2. Saldos Segregados por Planos (PB)

R\$ mil

Data	PB								
	CC	FI DI/RF	FI IRF-M1	FI IRF-M1+	FI IMA-B5	FI IDKA IPCA 2A	Renda Variável	Multi-mercado	Exterior
31/dez/13	2,4	21,3	-	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	32,7	11,4	2.948,0	-	2.527,7	-	-	-	-
31/dez/15	-	13.005,0	2.261,6	21,2	22,3	-	-	-	416,4
31/dez/16	0,0	35.215,4	347,6	27,4	280,7	2.457,0	767,7	-	714,0

31/dez/17	68,2	67.292,8	-	-	-	-	3.979,8	5.395,5	6.881,2
31/dez/18	71,9	87.235,9	-	-	-	-	6.660,1	19.634,0	13.554,0

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

R\$ mil

Data	PB					
	LTN	NTN-B	NTN-F	BNDS35	NTN-B MTC	LF IPCA
31/dez/13	-	-	-	-	-	-
31/dez/14	-	-	-	-	-	-
31/dez/15	2.690,0	8.448,1	-	-	-	2.449,6
31/dez/16	-	20.898,2	1.187,1	3.069,7	-	11.729,0
31/dez/17	20.516,5	34.145,6	-	-	10.329,0	11.593,6
31/dez/18	30.076,2	83.536,2	-	-	36.004,3	9.391,4

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

R\$ mil

Data	PB				
	CC	Renda Variável (Grupo 1)	Multimercado (Grupo 2)	Exterior (Grupo 3)	Renda Fixa (Grupo 4)
31/dez/19	106,8	75.096,7	58.813,6	57.877,5	16.437,3
31/dez/20	51,9	99.133,7	48.453,1	99.856,5	271.566,0
31/dez/21	52,6	121.291,1	85.534,4	133.243,4	160.389,7
30/dez/22	160,0	120.592,5	114.078,8	91.811,0	367.675,1
29/dez/23	1.211,3	282.797,8	162.135,9	112.655,8	519.722,1
31/dez/24	414,5	258.451,5	177.119,1	174.490,5	635.691,1
31/jan/25	3.587,9	377.301,1	177.734,4	78.921,5	679.614,8
28/fev/25	771,77	374.221,5	179.186,5	78.577,1	482.670,2
31/mar/25	3.630,9	428.875,8	179.432,8	72.309,5	496.695,7
30/abr/25	4.396,7	434.117,4	187.083,8	71.602,7	570.171,1
30/mai/25	605,04	396.563,1	186.111,0	77.874,9	654.373,0
30/jun/25	322.329,6	391.082,7	191.042,2	77.695,0	93.160,0
31/jul/25	756,13	394.667,4	187.730,3	81.956,6	425.971,9
31/ago/25	937,62	398.296,7	189.955,3	79.908,4	473.200,3
30/set/25	4.083,4	403.024,4	193.040,0	79.912,8	550.626,4
31/out/25	713,2	413.296,2	193.990,4	82.038,3	628.977,2
30/nov/25	3.508,7	422.509,3	196.160,6	81.021,9	447.084,9
31/dez/25	600,6	431.924,0	195.063,6	85.160,8	525.021,7

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

R\$ mil

	PB							
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM	LFT e Operações Compromissadas	LF CDI MTM
31/dez/19	56.714,2	8.661,5	20.411,4	-	9.920,2	-	-	-
31/dez/20	72.821,7	9.450,0	56.300,2	40.398,2	4.405,5	106.015,1	-	-
31/dez/21	109.159,7	10.900,2	61.847,5	-	4.426,3	205.554,9	-	-
30/dez/22	115.160,3	12.047,8	69.478,9	66.862,2	4.428,0	258.473,9	-	-
29/dez/23	120.430,9	13.175,5	75.834,3	242.015,3	5.345,8	509.558,6	-	-
31/dez/24	126.023,5	14.446,6	80.118,9	585.950,8	5.247,1	504.150,7	-	-
31/jan/25	126.959,7	14.550,6	80.850,5	587.629,4	5.370,6	510.424,1	-	-

R\$ mil

PB								
	NTN-B MTC	DEB IPCA MTC	LF IPCA MTC	NTN-B MTM	DEB IPCA MTM	LF IPCA MTM	LFT e Operações Compromissadas	LF CDI MTM
28/fev/25	128.165,6	14.706,6	81.438,5	1.451.567,0	35.876,3	403.896,6	316.175,6	205.937,7
31/mar/25	129.808,4	14.892,1	82.690,8	1.595.247,1	36.669,2	542.836,2	509.723,8	208.031,5
30/abr/25	130.937,5	15.018,5	83.504,8	1.716.287,0	37.345,7	559.915,7	449.827,2	190.772,3
30/mai/25	128.933,2	15.134,2	84.216,1	1.791.386,4	38.153,1	587.558,2	451.462,7	172.825,5
30/jun/25	129.638,7	15.213,8	84.759,2	1.809.931,4	38.999,2	570.101,9	784.414,2	182.377,2
31/jul/25	130.637,8	15.327,4	85.391,6	1.800.765,0	38.547,2	563.929,2	856.776,2	184.940,8
31/ago/25	130.973,3	15.385,3	85.903,2	1.781.891,3	39.948,5	571.588,7	932.091,3	187.210,5
30/set/25	131.799,0	14.808,6	86.288,7	2.059.010,9	38.998,0	572.793,3	675.007,4	189.614,7
31/out/25	132.742,9	14.911,1	87.039,6	2.165.829,6	38.680,2	579.388,8	598.618,9	192.157,7
30/nov/25	130.263,9	14.975,0	87.460,7	2.464.591,3	39.598,8	591.220,8	622.098,8	194.287,4
31/dez/25	131.153,9	15.073,8	88.029,6	2.487.370,6	39.548,2	593.865,8	674.052,4	196.858,1

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

R\$ mil

PB								
Data	BMF	FII	Athena	MAG Balder	SAM Maat	Caixa Magni	Fundos Exclusivos Encerrados	Total PB
31/dez/13	-	-	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	-	-	-	-	-	-	-	5.519,8
31/dez/15	-	-	-	-	-	-	-	29.314,2
31/dez/16	-	-	-	-	-	-	-	76.693,9
31/dez/17	-	-	-	-	-	-	-	160.202,2
31/dez/18	-	-	-	-	-	-	-	327.550,2
31/dez/19	-	-	310.218,1	-	-	-	119.391,5	733.648,7
31/dez/20	-	-	248.056,0	-	-	-	166.311,5	1.222.819,6
31/dez/21	-	41.821,3	278.634,0	103.180,0	104.664,6	104.866,1	158.166,1	1.683.732,0
30/dez/22	-	45.580,3	399.391,6	125.241,8	136.460,4	140.241,2	174.687,0	2.242.370,7
29/dez/23	-	136.576,6	517.227,4	138.633,3	146.239,2	133.863,7	166.246,7	3.283.670,8
31/dez/24	-	114.764,1	1.103.236,7	146.367,9	135.485,2	150.855,7	-	4.212.814,7
31/jan/25	-	111.957,5	1.124.818,7	148.036,5	136.575,9	153.091,1	-	4.317.425,1
28/fev/25	-	113.576,5	94.921,8	149.401,3	137.588,3	154.103,0	-	4.402.782,3
31/mar/25	67,5	120.466,3	-	-	100.938,3	-	-	4.522.316,6
30/abr/25	22,9	121.254,3	-	-	101.970,7	-	-	4.674.228,9
30/mai/25	-132,7	121.661,5	-	-	103.055,9	-	-	4.809.808,9
30/jun/25	247,6	120.878,4	-	-	104.125,8	-	-	4.915.997,8
31/jul/25	-143,8	119.336,4	-	-	105.419,4	-	-	4.992.010,2
31/ago/25	-64,0	119.966,9	-	-	106.560,6	-	-	5.113.754,5
30/set/25	0,1	124.557,4	-	-	107.811,3	-	-	5.231.377,1
31/out/25	-	123.185,3	-	-	109.129,7	-	-	5.360.719,3
30/nov/25	-	123.852,1	-	-	110.204,7	-	-	5.528.588,9
31/dez/25	-	128.880,1	-	-	111.485,4	-	-	5.704.107,7

Fonte: Custodiante Qualificado (BTG)

3.1.3. Saldos Segregados por Instituições Financeiras (PB)

Data	PB							Total PB
	BB	BNP	Santander	MAG	Caixa	Outros *	Carteira Própria + Fundos de Investimento Gestão Própria	
31/dez/13	23,7	-	-	-	-	-	-	23,7
31/dez/14	3.463,60	-	-	-	2.056,20	-	-	5.519,80
31/dez/15	13.412,00	-	-	-	2.314,50	-	13.587,70	29.314,20
31/dez/16	35.723,50	-	-	-	4.086,50	-	36.883,90	76.693,90
31/dez/17	55.368,80	-	-	-	28.248,70	-	76.584,70	160.202,20
31/dez/18	109.022,20	-	-	-	59.159,80	-	159.008,10	327.550,20
31/dez/19	52.308,70	65.543,00	5.093,00	-	-	96.093,10	405.925,30	733.648,70
31/dez/20	163.918,00	166.311,50	84.756,50	-	-	218.963,50	537.446,80	1.222.819,60
31/dez/21	116.212,43	163.155,77	160.679,85	103.180,00	104.866,14	365.115,15	670.522,69	1.683.732,00
30/dez/22	204.988,28	174.686,97	190.358,64	125.241,76	140.241,22	386.355,48	1.020.499,16	2.242.371,54
29/dez/23	234.343,43	166.246,70	283.117,65	138.633,30	133.863,72	716.016,22	1.611.449,79	3.283.670,84
31/dez/24	302.461,55	-	548.723,34	146.367,92	150.855,78	237.057,04	2.827.349,07	4.212.814,73
31/jan/25	234.339,87	-	660.772,55	148.036,59	153.091,18	181.322,37	2.939.862,56	4.317.425,14
28/fev/25	116.100,03	-	582.219,55	149.401,32	154.103,02	178.202,34	3.222.756,01	4.402.782,30
31/mar/25	152.540,69	-	519.937,63	-	-	178.448,33	3.671.390,00	4.522.316,66
30/abr/25	172.997,71	-	574.088,62	-	-	186.100,98	3.741.041,58	4.674.228,91
30/mai/25	180.301,88	-	654.531,85	-	-	186.128,24	3.788.846,95	4.809.808,93
30/jun/25	78.612,71	-	197.285,89	-	-	511.408,30	4.128.690,94	4.915.997,86
31/jul/25	242.406,95	-	370.510,51	-	-	187.885,40	4.191.207,35	4.992.010,22
31/ago/25	244.193,58	-	331.621,95	-	-	189.975,23	4.347.963,80	5.113.754,57
30/set/25	235.443,54	-	265.155,43	-	-	193.059,74	4.537.718,39	5.231.377,11
31/out/25	237.967,16	-	265.314,21	-	-	194.010,24	4.663.427,72	5.360.719,35
30/nov/25	100.971,54	-	127.508,79	-	-	196.179,82	5.103.928,75	5.528.588,91
31/dez/25	101.755,28	-	128.949,56	-	-	195.082,18	5.278.320,74	5.704.107,77
Partic.	1,78%	0,00%	2,26%	0,00%	0,00%	3,42%	92,54%	100,0%

* Saldo em Conta Corrente do Custodiante e Fundo de Investimento Estruturado.

3.2. Rentabilidade

3.2.1. Rentabilidade Nominal

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2024	4,68%	-0,33%	4,33%	7,29%	-0,23%	7,04%
Jan/25	1,04%	-0,02%	1,02%	1,67%	-0,02%	1,65%
Fev/25	0,42%	-0,01%	0,40%	0,73%	-0,02%	0,72%
Mar/25	1,20%	-0,02%	1,18%	0,64%	-0,01%	0,63%

Data	PB			PGA		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
Abr/25	1,84%	-0,02%	1,82%	1,58%	-0,02%	1,56%
Mai/25	1,46%	-0,02%	1,43%	0,76%	-0,02%	0,75%
Jun/25	0,87%	-0,02%	0,85%	0,60%	-0,01%	0,59%
Jul/25	0,10%	-0,02%	0,08%	0,54%	-0,02%	0,52%
Ago/25	1,04%	-0,02%	1,02%	1,18%	-0,02%	1,16%
Set/25	0,89%	-0,02%	0,88%	0,80%	-0,01%	0,78%
Out/25	1,17%	-0,02%	1,15%	1,08%	-0,02%	1,07%
Nov/25	1,40%	-0,01%	1,38%	1,05%	-0,01%	1,03%
Dez/25	0,98%	-0,01%	0,97%	1,01%	-0,01%	1,00%
2025	13,14%	-0,23%	12,88%	12,28%	-0,19%	12,07%

Fonte: Funpresp-Jud

* Taxa de administração, despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas - CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

Data	Reservas PB			FCBE		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
2024 **	5,31%	-0,32%	4,97%	0,60%	-0,13%	0,47%
Jan/25	1,17%	-0,02%	1,14%	0,28%	-0,00%	0,27%
Fev/25	0,39%	-0,02%	0,37%	0,60%	-0,01%	0,59%
Mar/25	1,08%	-0,02%	1,06%	1,93%	-0,01%	1,92%
Abr/25	1,90%	-0,02%	1,88%	1,49%	-0,00%	1,48%
Mai/25	1,36%	-0,03%	1,33%	2,06%	-0,01%	2,05%
Jun/25	0,80%	-0,02%	0,78%	1,28%	-0,01%	1,28%
Jul/25	0,16%	-0,02%	0,13%	-0,22%	-0,01%	-0,22%
Ago/25	1,12%	-0,02%	1,10%	0,58%	-0,01%	0,57%
Set/25	0,91%	0,02%	0,89%	0,77%	-0,01%	0,76%
Out/25	1,19%	0,02%	1,16%	1,09%	-0,01%	1,08%
Nov/25	1,36%	0,01%	1,34%	1,66%	-0,00%	1,65%
Dez/25	1,06%	0,02%	1,05%	0,49%	-0,01%	0,48%
2025	13,22%	-0,25%	12,94%	12,65%	-0,09%	12,55%

Fonte: Funpresp-Jud

* Taxa de administração, despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas - CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

** A segregação entre Reservas PB e FCBE ocorreu em 10/Jul/2020.

Data	Horizonte 2040			Horizonte 2050		
	Bruta	Custo *	Líquida	Bruta	Custo *	Líquida
Jul/25	0,38%	-0,01%	0,37%	-0,15%	-0,03%	-0,18%
Ago/25	1,20%	-0,01%	1,19%	1,00%	-0,03%	0,98%
Set/25	0,96%	-0,01%	0,95%	0,90%	-0,03%	0,87%
Out/25	1,18%	-0,02%	1,16%	1,23%	-0,03%	1,20%
Nov/25	1,28%	-0,01%	1,27%	1,52%	-0,02%	1,49%
Dez/25	1,01%	-0,01%	1,00%	1,15%	-0,02%	1,13%
2025	6,18%	-0,09%	6,08%	5,77%	-0,16%	5,60%

Fonte: Funpresp-Jud

* Taxa de administração, despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas - CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

** A segregação entre Reservas PB e FCBE ocorreu em 10/Jul/2020.

Horizonte Protegido			
Data	Bruta	Custo *	Líquida
Jul/25	0,26%	-0,02%	0,24%
Ago/25	1,18%	-0,02%	1,16%
Set/25	0,71%	-0,01%	0,70%
Out/25	1,05%	-0,02%	1,03%
Nov/25	1,05%	-0,01%	1,04%
Dez/25	0,98%	-0,01%	0,97%
2025	5,34%	-0,09%	5,25%

Fonte: Funpresp-Jud

* Taxa de administração, despesas diretamente ligadas ao Custodiante Qualificado (remuneração, manutenção de contas - CETIP e SELIC), às operações com títulos públicos para a Carteira Própria, entre outros.

** A segregação entre Reservas PB e FCBE ocorreu em 10/Jul/2020.

Data	PB						PGA	
	Renda Fixa	Renda Variável	Estruturado (MM)	Exterior	FII	Total	Renda Fixa	Total
2024	3,36%	-4,51%	9,24%	56,25%	-7,63%	4,33%	7,04%	7,04%
Jan/25	1,26%	0,88%	0,35%	-1,36%	-2,45%	1,02%	1,65%	1,65%
Fev/25	0,68%	-1,06%	0,25%	-1,44%	1,45%	0,40%	0,72%	0,72%
Mar/25	1,42%	0,12%	0,14%	-7,86%	6,07%	1,18%	0,63%	0,63%
Abr/25	1,87%	1,13%	4,26%	-0,93%	0,65%	1,82%	1,56%	1,56%
Mai/25	1,27%	2,81%	-0,52%	8,86%	0,34%	1,43%	0,75%	0,75%
Jun/25	1,06%	-1,47%	2,65%	-0,22%	-0,64%	0,85%	0,59%	0,59%
Jul/25	0,03%	0,83%	-1,73%	5,58%	-1,28%	0,08%	0,52%	0,52%
Ago/25	1,11%	0,83%	1,19%	-2,51%	0,53%	1,02%	1,16%	1,16%
Set/25	0,75%	1,10%	1,62%	0,02%	3,83%	0,88%	0,78%	0,78%
Out/25	1,09%	2,47%	0,49%	2,71%	-1,10%	1,15%	1,07%	1,07%
Nov/25	1,40%	2,15%	1,12%	-1,24%	0,32%	1,38%	1,03%	1,03%
Dez/25	0,76%	2,23%	-0,56%	4,41%	4,29%	0,97%	1,00%	1,00%
2025	13,42%	12,60%	9,52%	5,10%	12,30%	12,88%	12,07%	12,07%
<i>Bmk *</i>	8,69%	33,95%	14,34%	8,42%	21,15%	8,69%	12,08%	12,08%
<i>% Bmk</i>	151,08%	40,59%	67,82%	61,47%	60,46%	145,36%	99,88%	99,88%

Fonte: Funpresp-Jud, IBGE, B3, Broadcast

* Benchmarks por segmento PB: RF (IPCA + 4,25% ao ano), RV (Ibovespa), MM (CDI), Exterior (50% MSCI W + 50% S&P500, ambos em Reais) e FII (IFIX).

Observação: Alguns ativos que possuem fator de risco exterior são classificados como Renda Variável, por força normativa da Resolução CMN 4.994/2022, alterada pela Resolução CMN 5.202/2025.

Data	CDI	Bmk PB / Reservas	Bmk FCBE	Bmk PGA
2024	10,88%	9,30%	9,30%	7,11%
Jan/25	1,02%	0,52%	0,52%	1,65%
Fev/25	0,99%	1,65%	1,65%	0,72%
Mar/25	0,97%	0,88%	0,88%	0,64%

Data	CDI	Bmk PB / Reservas	Bmk FCBE	Bmk PGA
Abr/25	1,06%	0,76%	0,78%	1,57%
Mai/25	1,14%	0,61%	0,63%	0,73%
Jun/25	1,10%	0,57%	0,59%	0,59%
Jul/25	1,28%	0,64%	0,66%	0,52%
Ago/25	1,16%	0,24%	0,26%	1,16%
Set/25	1,22%	0,85%	0,87%	0,78%
Out/25	1,28%	0,47%	0,49%	1,07%
Nov/25	1,05%	0,49%	0,51%	1,06%
Dez/25	1,22%	0,70%	0,72%	1,00%
2025	14,34%	8,70%	8,89%	12,08%

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

a) *Bmk* PB, Reservas: índice de referência (*benchmark*) do PB e das Reservas = IPCA + 4,25% ao ano;

b) *Bmk* FCBE: índice de referência (*benchmark*) do FCBE = IPCA + 4,50% ao ano;

c) *Bmk* PGA: índice de referência (*benchmark*) do Plano de Gestão Administrativa = 25% CDI + 75% IMA-B5 (deduzidos os custos dos investimentos).

Data	Bmk Horizonte 2040	Bmk Horizonte 2050	Bmk Horizonte Protegido
Jan/25	0,52%	0,52%	0,52%
Fev/25	1,65%	1,65%	1,65%
Mar/25	0,88%	0,88%	0,88%
Abr/25	0,76%	0,76%	0,76%
Mai/25	0,61%	0,61%	0,61%
Jun/25	0,57%	0,57%	0,57%
Jul/25	0,64%	0,71%	0,39%
Ago/25	0,24%	0,30%	1,18%
Set/25	0,85%	0,91%	0,71%
Out/25	0,47%	0,54%	1,05%
Nov/25	0,49%	0,55%	1,07%
Dez/25	0,70%	0,76%	0,98%
2025	8,70%	9,10%	10,87%

Fonte: B3, Funpresp-Jud

Observações:

a) *Bmk* 2040: índice de referência (*benchmark*) do Horizonte 2040 = IPCA + 4,25% ao ano;

b) *Bmk* 2050: índice de referência (*benchmark*) do Horizonte 2050 = IPCA + 5,00% ao ano;

c) *Bmk* Protegido: índice de referência (*benchmark*) do Horizonte Protegido = 10% CDI + 90% IMA-B5

Data	PB		Reservas		FCBE		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
2024	41,05%	47,67%	46,92%	54,48%	4,52%	5,25%	65,87%	99,04%
Jan/25	100,40%	194,14%	112,40%	217,33%	26,71%	51,64%	161,51%	99,93%
Fev/25	40,86%	24,55%	37,68%	22,63%	60,10%	36,10%	72,88%	99,97%
Mar/25	121,08%	134,15%	108,63%	120,36%	196,90%	218,16%	64,69%	98,62%
Abr/25	171,92%	237,80%	177,18%	245,08%	139,69%	188,50%	147,79%	99,71%
Mai/25	125,48%	234,65%	116,79%	218,41%	178,67%	323,49%	65,54%	102,30%
Jun/25	77,70%	148,85%	71,35%	136,68%	116,04%	215,13%	53,63%	99,19%
Jul/25	6,58%	13,04%	10,57%	20,96%	-17,76%	-34,04%	41,01%	101,11%

Data	PB		Reservas		FCBE		PGA	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
Ago/25	87,88%	429,66%	94,26%	460,83%	49,06%	221,20%	99,55%	99,74%
Set/25	71,86%	103,47%	73,35%	105,62%	62,78%	88,21%	64,18%	100,41%
Out/25	90,38%	243,91%	91,33%	246,47%	84,71%	218,42%	83,68%	99,80%
Nov/25	131,33%	278,64%	127,21%	269,89%	156,57%	320,46%	98,24%	98,01%
Dez/25	79,29%	138,79%	85,76%	150,11%	39,55%	67,19%	82,41%	100,55%
2025	90,43%	145,34%	90,78%	145,90%	88,20%	138,73%	85,03%	99,88%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Horizonte 2040		Horizonte 2050		Horizonte Protegido	
	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk	% CDI	% Bmk
Jan/25	112,40%	217,33%	112,40%	217,33%	112,40%	217,33%
Fev/25	37,68%	22,63%	37,68%	22,63%	37,68%	22,63%
Mar/25	108,63%	120,36%	108,63%	120,36%	108,63%	120,36%
Abr/25	177,18%	245,08%	177,18%	245,08%	177,18%	245,08%
Mai/25	116,79%	218,41%	116,79%	218,41%	116,79%	218,41%
Jun/25	71,35%	136,68%	71,35%	136,68%	71,35%	136,68%
Jul/25	30,55%	57,60%	73,15%	-25,66%	82,94%	61,92%
Ago/25	95,78%	499,71%	51,64%	327,77%	98,06%	98,22%
Set/25	79,11%	111,68%	67,46%	95,61%	106,00%	97,64%
Out/25	90,13%	246,30%	85,23%	222,25%	100,52%	98,13%
Nov/25	118,27%	255,61%	77,33%	270,55%	96,72%	96,92%
Dez/25	82,02%	143,56%	92,40%	148,33%	79,49%	99,31%
2025	92,73%	148,68%	89,31%	137,44%	86,81%	112,73%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2024	9,46%	-1,81%	6,16%	-8,63%	-2,62%	-10,36%	-5,89%	70,59%	48,98%
Jan/25	1,28%	3,41%	1,88%	0,43%	3,50%	4,86%	-3,07%	-4,23%	-2,28%
Fev/25	1,01%	0,36%	0,65%	0,41%	-2,78%	-2,64%	3,34%	-2,80%	0,54%
Mar/25	1,01%	1,62%	0,55%	2,83%	5,52%	6,08%	6,14%	-9,44%	-8,04%
Abr/25	1,23%	3,86%	1,76%	2,33%	3,88%	3,69%	3,01%	0,21%	0,23%
Mai/25	1,09%	0,95%	0,62%	2,45%	1,31%	1,45%	1,44%	7,94%	6,49%
Jun/25	1,06%	2,09%	0,45%	1,86%	1,76%	1,33%	0,63%	1,55%	-0,98%
Jul/25	1,21%	-0,25%	0,29%	-1,52%	-2,97%	-4,17%	-1,36%	6,15%	4,34%
Ago/25	1,24%	1,90%	1,18%	0,54%	5,36%	6,28%	1,16%	-0,63%	-0,25%
Set/25	1,20%	1,29%	0,66%	0,44%	2,82%	3,40%	3,25%	3,96%	0,67%
Out/25	1,29%	1,41%	1,03%	1,06%	1,78%	2,26%	0,12%	5,90%	3,04%
Nov/25	1,07%	1,93%	1,08%	2,80%	5,31%	6,37%	1,86%	-2,41%	-0,66%
Dez/25	1,16%	-0,06%	0,95%	-0,19%	1,46%	1,29%	3,14%	3,30%	3,64%
2025	14,76%	20,07%	11,65%	14,20%	29,99%	33,95%	21,15%	8,42%	6,12%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, MSCI

3.2.2. Rentabilidade Real

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
2024	-0,48%	0,13%	-4,16%	2,11%

Data	PB	Reservas	FCBE	PGA
Jan/25	0,86%	0,98%	0,11%	1,48%
Fev/25	-0,90%	-0,93%	-0,71%	-0,59%
Mar/25	0,61%	0,49%	1,35%	0,07%
Abr/25	1,39%	1,44%	1,04%	1,13%
Mai/25	1,17%	1,07%	1,78%	0,48%
Jun/25	0,61%	0,54%	1,03%	0,35%
Jul/25	-0,18%	-0,13%	-0,48%	0,26%
Ago/25	1,13%	1,21%	0,68%	1,27%
Set/25	0,39%	0,41%	0,28%	0,30%
Out/25	1,06%	1,07%	0,99%	0,98%
Nov/25	1,20%	1,16%	1,47%	0,85%
Dez/25	0,63%	0,71%	0,15%	0,67%
2025	8,27%	8,32%	7,94%	7,48%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Horizonte 2040	Horizonte 2050	Horizonte Protegido
Jan/25	0,98%	0,98%	0,98%
Fev/25	-0,93%	-0,93%	-0,93%
Mar/25	0,49%	0,49%	0,49%
Abr/25	1,44%	1,44%	1,44%
Mai/25	1,07%	1,07%	1,07%
Jun/25	0,54%	0,54%	0,54%
Jul/25	0,11%	-0,44%	-0,02%
Ago/25	1,30%	1,09%	1,27%
Set/25	0,46%	0,39%	0,21%
Out/25	1,07%	1,11%	0,94%
Nov/25	1,09%	1,31%	0,86%
Dez/25	0,67%	0,79%	0,64%
2025	8,60%	8,10%	7,74%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	CDI	Benchmark PB / Reservas	Benchmark FCBE	Benchmark PGA
2024	5,77%	4,27%	4,27%	2,18%
Jan/25	0,86%	0,36%	0,36%	1,49%
Fev/25	-0,32%	0,33%	0,33%	-0,58%
Mar/25	0,41%	0,31%	0,31%	0,08%
Abr/25	0,62%	0,33%	0,35%	1,13%
Mai/25	0,88%	0,35%	0,37%	0,47%
Jun/25	0,86%	0,33%	0,35%	0,35%
Jul/25	1,01%	0,38%	0,40%	0,25%
Ago/25	1,28%	0,35%	0,37%	1,27%
Set/25	0,74%	0,36%	0,39%	0,30%
Out/25	1,18%	0,38%	0,40%	0,98%
Nov/25	0,87%	0,31%	0,33%	0,87%
Dez/25	0,89%	0,36%	0,39%	0,67%

Data	CDI	Benchmark PB / Reservas	Benchmark FCBE	Benchmark PGA
2025	9,66%	4,25%	4,44%	7,50%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Benchmark Horizonte 2040	Benchmark Horizonte 2050	Benchmark Horizonte Protegido
Jan/25	0,36%	0,36%	0,36%
Fev/25	0,33%	0,33%	0,33%
Mar/25	0,31%	0,31%	0,31%
Abr/25	0,33%	0,33%	0,33%
Mai/25	0,35%	0,35%	0,35%
Jun/25	0,33%	0,33%	0,33%
Jul/25	0,38%	0,45%	0,13%
Ago/25	0,35%	0,41%	1,29%
Set/25	0,36%	0,43%	0,23%
Out/25	0,38%	0,45%	0,96%
Nov/25	0,31%	0,37%	0,89%
Dez/25	0,36%	0,43%	0,64%
2025	4,25%	4,64%	6,34%

Fonte: Funpresp-Jud

Data	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
2024	4,41%	-6,33%	1,27%	-12,84%	-7,11%	-14,49%	-10,23%	62,73%	42,11%
Jan/25	1,12%	3,24%	1,72%	0,27%	3,34%	4,70%	-3,22%	-4,38%	-2,44%
Fev/25	-0,29%	-0,93%	-0,65%	-0,89%	-4,03%	-3,90%	2,00%	-4,05%	-0,76%
Mar/25	0,44%	1,06%	-0,01%	2,26%	4,94%	5,48%	5,55%	-9,94%	-8,56%
Abr/25	0,79%	3,42%	1,33%	1,90%	3,43%	3,25%	2,57%	-0,22%	-0,20%
Mai/25	0,83%	0,69%	0,36%	2,19%	1,04%	1,19%	1,18%	7,66%	6,21%
Jun/25	0,82%	1,85%	0,21%	1,61%	1,52%	1,09%	0,39%	1,31%	-1,22%
Jul/25	0,95%	-0,51%	0,03%	-1,77%	-3,22%	-4,41%	-1,62%	5,88%	4,07%
Ago/25	1,35%	2,01%	1,30%	0,65%	5,48%	6,39%	1,27%	-0,52%	-0,14%
Set/25	0,71%	0,81%	0,18%	-0,04%	2,33%	2,91%	2,76%	3,46%	0,19%
Out/25	1,20%	1,31%	0,93%	0,97%	1,68%	2,17%	0,03%	5,81%	2,95%
Nov/25	0,89%	1,75%	0,89%	2,62%	5,12%	6,18%	1,68%	-2,59%	-0,84%
Dez/25	0,82%	-0,39%	0,62%	-0,52%	1,13%	0,96%	2,80%	2,96%	3,30%
2025	10,07%	15,16%	7,08%	9,53%	24,67%	28,48%	16,19%	3,99%	1,78%

Fonte: Anbima, B3, Broadcast, MSCI

Data	IPCA
2024	4,83%
Jan/25	0,16%
Fev/25	1,31%
Mar/25	0,56%
Abr/25	0,43%
Mai/25	0,26%

Data	IPCA
Jun/25	0,24%
Jul/25	0,26%
Ago/25	-0,11%
Set/25	0,48%
Out/25	0,09%
Nov/25	0,18%
Dez/25	0,33%
2025	4,26%

Fonte: IBGE

3.2.3. Riscos de Mercado

Limites Autorizados pelo Conselho Deliberativo

Indicador	PB / Reservas	FCBE	Fundos de Investimento Exclusivos
Volatilidade Anualizada	9,00%	9,00%	13,00%
V@R (1 du, 95%) *	-1,00%	-1,00%	-1,35%

Fonte: Funpresp-Jud

* O sinal representa apenas que o retorno diário poderá ser negativo

3.2.3.1. Volatilidade Anualizada²

Dez/25	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórica	2,22%	2,10%	3,19%	1,66%
“na Ponta”	2,22%	2,13%	2,99%	1,55%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Bmk PB / Reservas	Bmk FCBE	Bmk PGA
Histórica	0,48%	0,49%	1,65%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050
Histórica	1,88%	1,73%	2,70%
“na Ponta”	1,77%	1,71%	2,83%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Bmk Horizonte Protegido	Bmk Horizonte 2040	Bmk Horizonte 2050
Histórica	1,90%	0,48%	0,52%

Fonte: Funpresp-Jud

² **Volatilidade:** Representa o grau médio de variação dos retornos de um determinado investimento. A partir de janeiro de 2021, o cálculo da Volatilidade diária (tanto em relação à série histórica quanto na ponta) passou a utilizar a metodologia EWMA (*Equally Weighted Moving Average*), com *lambda* de 0,94. A Volatilidade Anualizada permaneceria sendo calculada por meio da multiplicação do indicador diário por $\sqrt{252}$.

Dez/25	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	0,88%	4,71%	2,07%	7,36%	14,61%	16,10%	4,59%	15,07%	15,80%

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação à volatilidade, deve-se destacar a alteração na metodologia de cálculo a partir de 2021, que passou a utilizar a metodologia EWMA, também chamada de Suavização Exponencial. A volatilidade neste método é a média ponderada das taxas de retorno, com pesos maiores atribuídos aos dados mais recentes, que se reduzem exponencialmente conforme o fator de decaimento (*lambda*).

Com relação às métricas de volatilidade, comparativamente ao mês anterior, quanto ao **Plano de Benefícios** observou-se aumento de 1,77% para 2,22% na metodologia Histórica e de 1,94% para 2,22% “na ponta”. Quanto às **Reservas**, o aumento foi de 1,72% para 2,10% na Histórica e de 1,91% para 2,13% “na ponta”. O **FCBE** apresentou elevação de 2,28% para 3,19% na Histórica e de 2,33% para 2,99% “na ponta”. Por fim, em relação ao **PGA**, houve crescimento de 1,20% para 1,66% na metodologia Histórica e de 1,21% para 1,55% “na ponta”.

Em relação aos perfis de investimento, na metodologia Histórica o perfil **Horizonte 2040** apresentou aumento de 1,42% para 1,73% e de 1,47% para 1,71% “na ponta”. Enquanto o perfil **Horizonte 2050** registrou aumento na Histórica de 2,23% para 2,70% e de 2,85% para 2,83% “na ponta”. Já no perfil **Horizonte Protegido** a metodologia histórica apresentou crescimento de 1,35% para 1,88% e de 1,34% para 1,77% “na ponta”.

Em resumo, todos os parâmetros calculados se encontram abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

3.2.3.2. Valor em Risco (V@R)³

Dez/25	PB	Reservas	FCBE	PGA
Histórico	-0,23%	-0,22%	-0,33%	-0,17%

³ **Valor em Risco (V@R)**: é uma medida de perda provável de determinada aplicação nos mais diversos cenários da economia. A metodologia calcula a máxima perda esperada em um horizonte de tempo definido, com determinado grau de confiança, sob condições normais de mercado. Pode ser calculado pelo método histórico ou paramétrico. A partir de janeiro de 2021, foi adotado o modelo paramétrico baseado no *RiskMetrics* (com média igual a zero e variância calculada pela metodologia EWMA). Permanece o grau de confiança de 95% e cálculo para 1 dia útil.

“na Ponta” -0,23% -0,22% -0,31% -0,16%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050
Histórico	-0,20%	-0,18%	-0,28%
“na Ponta”	-0,18%	-0,18%	-0,29%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Benchmark PB / Reservas	Benchmark FCBE	Benchmark PGA
Histórico	-0,05%	-0,05%	-0,17%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Benchmark Horizonte Protegido	Benchmark Horizonte 2040	Benchmark Horizonte 2050
Histórico	-0,20%	-0,05%	-0,05%

Fonte: Funpresp-Jud

Dez/25	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Histórico	-0,09%	-0,49%	-0,21%	-0,76%	-1,51%	-1,67%	-0,48%	-1,56%	-1,64%

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao V@R, também houve alteração na metodologia de cálculo a partir de 2021, que passou a utilizar o modelo paramétrico baseado no *RiskMetrics* (desenvolvido pelo Banco J. P. Morgan) e relacionado à metodologia EWMA.

Quanto ao V@R, quando comparado ao mês anterior, o **PB** apresentou aumento de -0,18% para -0,23% na metodologia Histórica e de -0,20% para -0,23% “na ponta”. Quanto às **Reservas**, também se observou elevação no percentual passando de -0,18% para -0,22% na Histórica e de -0,20% para -0,22% “na ponta”. No **FCBE**, o aumento foi de -0,24% para -0,33% na Histórica e de -0,24% “na ponta” para -0,31% “na ponta”.

Sobre os resultados dos perfis de investimentos o perfil **Horizonte 2040** registrou elevação de -0,15% para -0,18% na metodologia Histórica e “na ponta”. No perfil **Horizonte 2050** o aumento foi de -0,23% para -0,28% na Histórica e houve redução de -0,30% para -0,29% “na ponta”. Já no **Horizonte Protegido** o aumento foi de -0,14% para -0,20% na Histórica e de -0,14% para -0,18% “na ponta”.

Por fim, em relação ao **PGA**, houve aumento de em -0,12% para -0,17% na metodologia Histórica e de 0,13% para -0,16% “na ponta”.

Em resumo, todos os parâmetros calculados encontram-se abaixo dos limites autorizados pelo Conselho Deliberativo.

3.2.3.3. Índice de Sharpe (IS)⁴

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Dez/25	-0,64	-0,60	-0,74	-1,96

Fonte: Funpresp-Jud

	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050
Dez/25	-2,03	-0,88	-0,12

Fonte: Funpresp-Jud

	Benchmark PB / Reservas	Benchmark FCBE	Benchmark PGA
Dez/25	-16,15	-15,13	-1,95

Fonte: Funpresp-Jud

	Benchmark Horizonte Protegido	Benchmark Horizonte 2040	Benchmark Horizonte 2050
Dez/25	-1,88	-16,15	-13,28

Fonte: Funpresp-Jud

	Renda Fixa				Renda Variável		Imobiliário	Exterior	
	IRF-M1	IRF-M1+	IMA-B5	IMA-B5+	IDIV	IBOV	IFIX	BDRX	MSCI W BRL
Dez/25	-0,20	-0,40	-1,92	-0,26	1,81	2,02	1,83	1,03	0,66

Fonte: Funpresp-Jud

No caso do Índice de Sharpe (IS), em 2021, houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com *lambda* de 0,94.

No cálculo do IS efetuado ao final de dezembro, os indicadores IDIV, IBOV, IFIX, BDRX e MSCI W BRL apresentaram resultados positivos. Já os indicadores IRF-M1, IRF-M1+, IMA-

⁴ **Índice de Sharpe (IS)**: indicador que tem por objetivo ajustar o retorno do ativo pelo seu risco. Assim, quanto maior o retorno do ativo e menor o risco do investimento, melhor será o índice calculado. O cálculo do diferencial de retorno (ou excesso de retorno) tem como parâmetro o CDI (ativo livre de risco). Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com *lambda* de 0,94.

B5 e IMA-B5+ apresentaram resultados negativos, uma vez que, no horizonte de 75 dias úteis, obtiveram um retorno inferior ao CDI.

Comparativamente ao mês anterior, o **PB** passou de -1,05 para -0,64 e as **Reservas** passaram de -1,01 para -0,60. Adicionalmente, o **FCBE** passou de -1,16 para -0,74 e o **PGA**, de -3,11 para -1,96. Para os perfis o **Horizonte 2040**, passou de -1,10 para -0,88 o **Horizonte 2050** passou de -0,60 para -0,12 e o **Horizonte Protegido** passou de -3,26 para -2,03.

3.2.3.4. Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG)⁵

	PB	Reservas	FCBE	PGA
Dez/25	3,60	3,94	1,88	-2,61

Fonte: Funpresp-Jud

	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050
Dez/25	1,73	2,26	5,85

Fonte: Funpresp-Jud

Em relação ao ISMG, também houve alteração no horizonte temporal de cálculo para se ajustar ao período utilizado para o cálculo da Volatilidade no método EWMA com *lambda* de 0,94. Importante ressaltar que no caso do ISMG, a análise do sinal do indicador é fundamental, pois na sua fórmula de cálculo, tanto o numerador (diferença de retorno) quanto o denominador (diferença de risco) podem apresentar sinal negativo.

Para os ISMGs calculados ao final de dezembro, com exceção do PGA, todas as carteiras apresentaram resultado positivo.

Comparativamente ao mês anterior, o **PB** passou de 4,66 para 3,60, as **Reservas** passaram de 4,94 para 3,94, o **FCBE** passou de 2,85 para 1,88 e o **PGA** passou de 1,85 para -2,61. Para o **Horizonte 2040** passou de 3,54 para 2,26, o **Horizonte 2050** passou de 6,73 para 5,85 e o **Horizonte Protegido** passou de 2,09 para 1,73.

⁵ **Índice de Sharpe Modificado Generalizado (ISMG):** O ISMG adota o *benchmark* do respectivo plano como parâmetro, ao invés do retorno do ativo livre de risco (utilizado no IS), além de também considerar a Volatilidade do *benchmark* no cálculo. Foi utilizado o horizonte temporal de 75 dias úteis para o cálculo dos retornos em linha com o período utilizado para o cálculo das Volatilidades no método EWMA com *lambda* de 0,94.

3.2.4. Risco Sistêmico

Conceitualmente, o risco sistêmico refere-se ao risco de crise, afetando amplamente a economia, com forte impacto sobre as taxas de juros, câmbio e os preços dos ativos financeiros em geral.

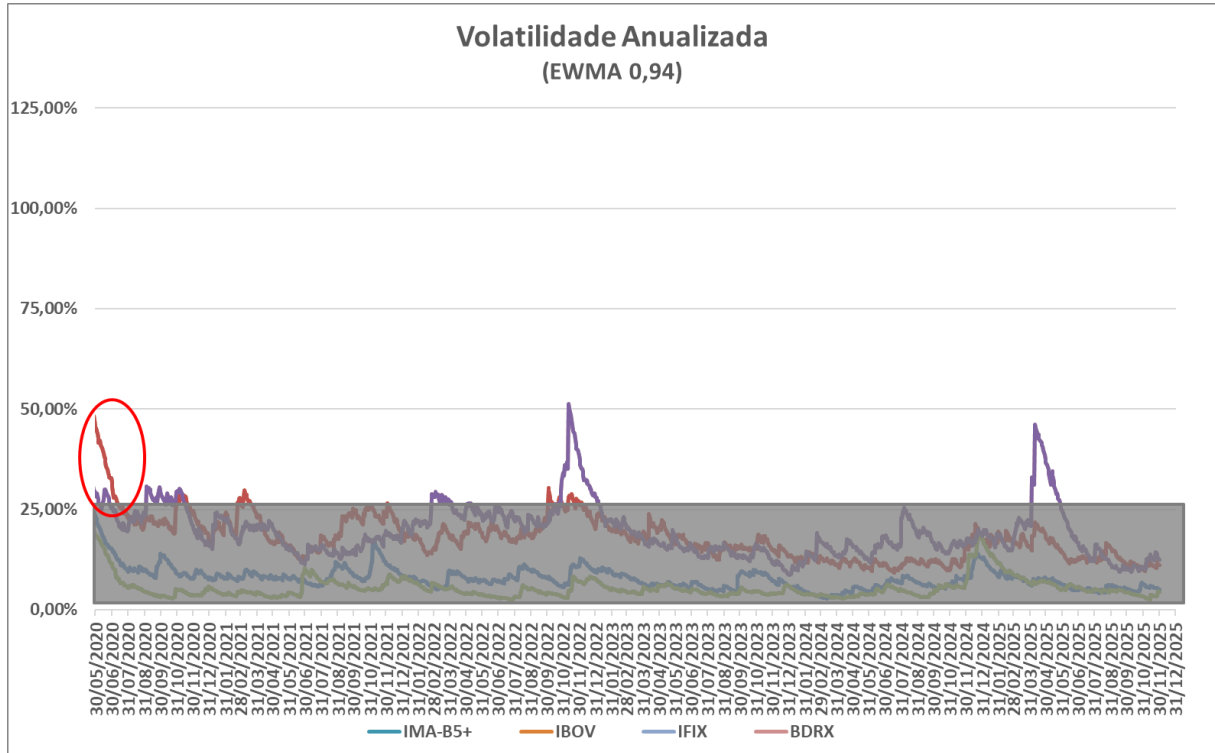
De acordo com a Política de Gerenciamento de Riscos de Investimentos, a análise do risco sistêmico deverá ser acompanhada mensalmente.

Durante a pandemia de Covid-19, os preços dos ativos financeiros mundiais foram afetados sobremaneira, principalmente no período mais crítico da crise (entre março e abril de 2020).

Para melhor exemplificar o ocorrido, apresentamos os Gráficos 1 e 2, a seguir. O primeiro, mostra a Volatilidade Anualizada dos principais índices de mercado acompanhados pela Fundação nos segmentos de Renda Fixa (IMA-B5+), Renda Variável (IBOV), Investimentos no Exterior (BDRX) e imobiliário (IFIX). Já o segundo, mostra a correlação entre estes índices domésticos e o BDRX.

Interessante notar, pelo Gráfico 1, o expressivo aumento na Volatilidade Anualizada durante o período mais intenso da crise vivida em 2020, quando os níveis de risco mais do que dobraram em relação aos meses anteriores. Esta elevação da volatilidade, por si só, gera um aumento passivo nos níveis de risco das diversas carteiras de investimentos que detêm ativos relacionados aos referidos índices de mercado, o que de fato ocorreu com o Plano de Benefícios.

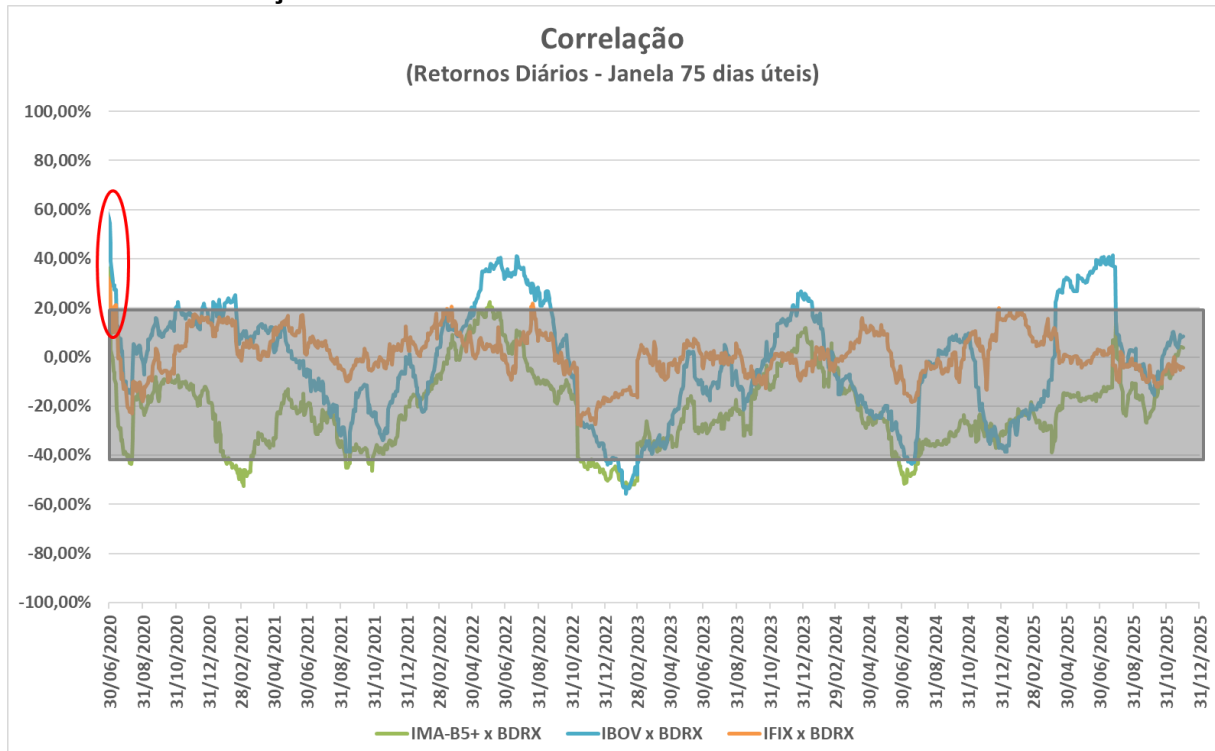
Gráfico 1 - Volatilidade Anualizada



Fonte: Funpresp-Jud

Já no Gráfico 2, pode-se perceber a forte mudança nas correlações entre os índices de mercado doméstico e o BDRX, quando passaram de patamares reduzidos ou mesmo negativos, para níveis positivos e bem mais elevados.

Gráfico 2 - Correlação de índices de mercado



Fonte: Funpresp-Jud

Vale lembrar que na otimização de carteiras de investimentos com base no modelo de média-variância utilizado pela teoria de finanças, baseado na Teoria de Carteiras de Markowitz (vide Anexo II da Política de Investimentos 2025-2029), quanto menor a correlação entre os ativos de um determinado portfólio, melhor a relação risco x retorno desta carteira. Este é um fator fundamental para a utilização de ativos externos na composição das carteiras de investimentos, pois além da diversificação geográfica e estratégica, também confere uma proteção natural por conta dessa menor correlação, principalmente quando não se efetua o *hedge* cambial.

Entretanto, em períodos de crise, esta elevação nas correlações entre os ativos financeiros reduz a eficiência das carteiras selecionadas, aumentando de forma passiva o nível de risco das carteiras de investimentos.

Em 2025, os níveis de Volatilidade dos indicadores e as Correlações entre os ativos listados permanecem em linha com seus parâmetros históricos, ou seja, não estamos atravessando um período de crise sistêmica.

3.2.5. Risco de Crédito

Ao longo do mês, realizamos o monitoramento gerencial de Taesa e dos bancos Bradesco, BTG Pactual, Safra, Votorantim (BV) e XP, pelo qual não foram constatados fatores que desabonem a empresa ou as instituições financeiras sob a ótica dos aspectos de risco avaliados.

Em complemento às atualizações de análise de risco de crédito, destacamos que a Geris realiza acompanhamento tempestivo, via agência de notícias (Broadcast e Valor Econômico, dentre outras) e ferramentas de busca dos ativos de crédito que a Funpresp-Jud possui em carteira.

R\$ mil

Crédito Privado Alocação Atual - Res. CMN 4.994/22* - Alocação por Emissor (20%)				
Tipo	Emissor	Veículo de Investimento	Alocação Atual (R\$)	Participação (%)
CDB	Banco Volkswagen	SAM Maat	349.124,13	0,01%
LF/CDB	Mercado Crédito	SAM Maat	157.435,57	0,00%
LF/CDB	BV	CP; Draco; Pegasus	195.328.222,89	3,42%
LF	Banco BTG Pactual	Pegasus; SAM Maat	232.639.138,01	4,08%
LF	Safra	CP; Draco; Pegasus; SAM Maat	195.729.953,23	3,43%
LF	Banco Bradesco	Draco; Pegasus; SAM Maat	202.743.916,18	3,55%
LF/CDB	Banco XP	Pegasus; SAM Maat	62.124.361,24	1,09%

Crédito Privado Alocação Atual - Res. CMN 4.994/22* - Alocação por Emissor (20%)

Tipo	Emissor	Veículo de Investimento	Alocação Atual (R\$)	Participação (%)
LF/CDB	Banco GM	SAM Maat	162.101,85	0,00%
LF	Banco John Deere S/A	SAM Maat	51.335,22	0,00%
LF	Banco ABC	SAM Maat	274.847,58	0,00%
LF	Banco do Brasil	SAM Maat	2.955.461,75	0,05%
LF	Itaú Unibanco Holding	SAM Maat	725.948,59	0,01%
LF	Banco RCI Brasill S/A	SAM Maat	207.774,45	0,00%
LF	Banco Seguro S/A	SAM Maat	322.846,30	0,01%
LF	Banco Daycoval S/A	SAM Maat	688.080,35	0,01%
LF	Banco Citibank	SAM Maat	321.458,30	0,01%
LF	Caixa Econômica Federal	SAM Maat	116.472,05	0,00%
LF	Banco Mercedes-Benz	SAM Maat	52.616,93	0,00%
LF/CDB	Stellantis Financiamentos	SAM Maat	101.430,77	0,00%
LF	Nu Financeira S/A	SAM Maat	51.040,31	0,00%
Debêntures	Taesa	CP; Pegasus; SAM Maat	55.170.638,59	0,97%
Debêntures	B3	SAM Maat	399.890,93	0,01%
Debêntures	Localiza	SAM Maat	539.143,25	0,01%
Debêntures	Sendas Distribuidora - Assaí	SAM Maat	247.381,55	0,00%
Debêntures	VIVO	SAM Maat	421.785,96	0,01%
Debêntures	Arteris	SAM Maat	204.019,93	0,00%
Debêntures	Hapvida	SAM Maat	92.541,08	0,00%
Debêntures	Americanas	SAM Maat	7.286,33	0,00%
Debêntures	Companhia Piratininga	SAM Maat	475.834,76	0,01%
Debêntures	Votorantim Cimentos	SAM Maat	97.085,19	0,00%
Debêntures	Energisa	SAM Maat	168.556,80	0,00%
Debêntures	Cielo S/A	SAM Maat	29.602,14	0,00%
Debêntures	CPLF Energia	SAM Maat	67.224,69	0,00%
Debêntures	Copel Distribuição	SAM Maat	230.768,26	0,00%
Debêntures	Prio Forte	SAM Maat	228.071,03	0,00%
Debêntures	Sabesp	SAM Maat	308.795,23	0,01%
Debêntures	Companhia Paulista de Força e Luz	SAM Maat	185.498,69	0,00%
Debêntures	Centrais Elétricas do Norte do Brasil S/A	SAM Maat	163.826,96	0,00%
Total			954.141.517,06	16,73%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Geris

A citada Resolução estabelece que as EFPCs devem observar, considerada a soma dos recursos por elas administrados, o limite de concentração por emissor de 25% de uma mesma série de ativos financeiros de renda fixa, tal como as debêntures.

Debêntures - Alocação por Série (Máx. 25% da Série)					
Código BTG	Código Anbima	Emissor	Quantidade Total Emitida	Quantidade Alocada	Alocação/Série (%)
HMLL	RDORB7	Rede D'Or São Luiz S/A	2.500.000	373	0,01%
MGLU	MGLUA0	Magazine Luiza S/A	2.000.000	284	0,01%
TAESA	TAEEC1	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	650.000	762	0,12%
TAESA	TAE17	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	508.960	35.000	6,88%
ARTR	ARTRA1	Arteris S/A	1.000.000	291	0,03%
HAPV	HAPV13	Hapvida Participações e Investimentos S/A	2.000.000	229	0,01%
EEEL	EEEL18	Cia. Est. Transm. Energia Elétrica	260.000	1.198	0,46%
BVMF	BSA325	B3 S/A - Brasil Bolsa Balcão	1.447.770	653	0,05%
VSPT	VSPT11	Ferrovia Centro Atlântica S/A	600.000	502	0,08%
VIVT	TLPP27	Telefônica Brasil S/A	2.000.000	389	0,02%
NTSD	NTSD15	Nova Transportadora do Sudeste S/A	1.000.000	587	0,06%
SDAS	ASAI14	Sendas Distribuidora S/A (Assai)	2.000.000	252	0,01%
SDAS	ASAI22	Sendas Distribuidora S/A (Assai)	660.000	242	0,04%
DASA	DASAA5	Diagnósticos da América S/A	1.000.000	883	0,09%
LORT	LORTA8	Localiza Rent A Car S/A	1.500.000	580	0,04%
LORT	LORTA4	Localiza Rent A Car S/A	250.000	176	0,07%
ELET	ELET22	Centrais Elétricas Brasil S/A Eletrobras	2.200.000	381	0,02%
AMER	AMERC2	Americanas S/A em RJ	4.821.754	201	0,01%
CPFP	CPFPA6	Companhia Piratininga de Força e Luz	481.000	801	0,17%
VOTO	VEBMA7	Votorantim Cimentos S/A	1.100.000	93	0,01%
ENER	ENMTB2	Energisa Mato Grosso - Distribuidora de Energia S/A	718.000	167	0,02%
CIEL	CIEL18	Cielo S.A - Instituição de Pagamento	3.000.000	29	0,01%
HAPV	HAPV19	Hapvida Participações e Investimentos S. A	1.500.000	41	0,00%
EEEL	EEELA5	Cia. Est. Transm. Energia Elétrica	583.000	65	0,00%
CPLDA	CPLDA0	Copel Distribuição	1.300.000	216	0,01%
PFOR	PFOR16	Prio Forte	2.000.000	213	0,01%

Adicionalmente, apresentamos o acompanhamento dos *ratings* das investidas, direta e indiretamente.

Código Anbima	Emissor	Rating Corporativo Nacional	Agência	Data
RDORB7	Rede D'Or São Luiz S/A	AAA	Fitch	23/09/2024
MGLUA0	Magazine Luiza S/A	brAA-	S&P	02/01/2025
TAEEC1	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	AAA	Fitch	11/12/2024
TAE17	Transmissora Aliança de Energia Elétrica	AAA	Fitch	11/12/2024

Código Anbima	Emissor	Rating Corporativo Nacional	Agência	Data
ARTRA1	Arteris S/A	brAAA	S&P	09/05/2025
HAPV13	Hapvida Participações de Investimentos S/A	AAA	Fitch	15/10/2024
EEEL18	Cia. Est. Transmissão de Energia Elétrica - Ceeet	AAA	Fitch	27/01/2025
BSA325	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcão	AAA	Fitch	13/12/2024
VSPT11	Ferrovias Centro Atlântica S/A	AAA	Fitch	19/03/2025
TLPP27	Telefônica Brasil S/A	AAA	Fitch	23/05/2024
NTSD15	Nova Transportadora do Sudeste S/A	AAA	Fitch	20/12/2024
ASAI14	Sendas Distribuidora S/A (Assaí)	AAA	Fitch	02/09/2024
ASAI22	Sendas Distribuidora S/A (Assaí)	AAA	Fitch	02/09/2024
DASAA5	Diagnósticos da América S/A	AA-	Fitch	17/04/2025
LORTA8	Localiza Rent A Car S/A	AAA	Fitch	11/02/2025
ELET22	Centrais Elétricas Brasil S/A - Eletrobras	AA	Fitch	19/05/2025
LAME	Americanas S/A	D	Fitch	25/04/2024
BBDC	BANCO BRADESCO S/A	AAA	Fitch	17/12/2024
BSAF	BANCO SAFRA S/A	AAA	Moody's	07/04/2025
BBAS	BANCO DO BRASIL S/A	AAA	Fitch	17/12/2024
ITHD	BANCO ITAÚ S/A	AAA	Fitch	17/12/2024
XP INVES	BANCO XP	AAA	Fitch	06/06/2025
VOTO	BANCO BV	AAA	S&P	12/04/2024
LCAM	UNIDAS S/A	AA	Fitch	13/12/2024
RCIBR	RCI Brasil	AAA	Moody's	28/06/2024
BPAC	BANCO BTG	AAA	S&P	24/12/2024
CPFL	Companhia Piratininga de Força e Luz	AAA	Fitch	27/01/2025
ENMTB2	Energisa S/A	AAA	S&P	12/05/2025
CIEL18	Cielo S.A - Instituição de Pagamento	AAA	Fitch	18/10/2024
DAYCO	Banco Daycoval S/A	AA+	Fitch	28/03/2025
CPLDA	Copel Distribuição	AAA	Fitch	19/05/2025
PFOR	Prio Forte	AAA	Fitch	07/05/2025
VOLKS	Banco Volkswagen	AAA	S&P	14/08/2025
CITIBANK	Banco Citibank	AAA	Fitch	15/08/2025
BENZ	Banco Mercedes - Benz	AAA	Fitch	28/07/2025
BANCO ABC	Banco ABC	AAA	S&P	11/08/2025
CAIXA	Caixa Econômica Federal	AAA	Moody's	23/06/2025
STELL	Stellantis Financiamentos	AAA	Fitch	29/07/2024

3.2.6. Risco de Liquidez

Os investimentos da Fundação, tanto do Plano de Benefícios (PB) quanto do Plano de Gestão Administrativa (PGA), podem ser enquadrados como de elevada liquidez.

Especificamente no caso das **Reservas** do PB, a maior parte dos investimentos (75,05%) possuem alta liquidez, variando entre D0 e D+5.

Para as Reservas do PB, o nível mínimo de liquidez imediata seria de aproximadamente R\$ 15,6 milhões, atualmente equivalente a apenas 0,32% do seu patrimônio, sendo que, ao final de dezembro, há investimentos no montante equivalente a 65,41% do patrimônio com alto nível de liquidez (D0 e D+1). Este montante mínimo seria adequado para fazer face a eventuais pedidos de resgates e de portabilidade de saída, bem como o pagamento de benefícios regulares, em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (contribuições).

Reservas	Renda Fixa (MTM) *		Fundo Consolidador Renda Variável, ETF e BDR de ETF	Fundos Abertos de Investimentos no Exterior	Fundo Consolidador FII **
	FIRF (4A)	Fundos Consolidadores RF TPF			
Dez/25	D0	Até D+1	Até D+2	Até D+5	Até D+10
	0,73%	64,68%	8,10%	1,55%	2,33%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal

* MTM: Marcação a Mercado

** Os Fundos de Investimento Imobiliário são negociados na B3 com boa liquidez, e o prazo de "D+10" é uma estimativa para a venda da totalidade das cotas

Reservas	Fundo Consolidador Multimercado	Renda Fixa (MTM)
		Fundos Consolidadores RF CP e LF ***
Dez/25	Até D+32	No vencimento
	3,85%	18,76%

Fonte: Funpresp-Jud

RF: Renda Fixa; TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras; CP: Crédito privado;

*** Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

Em 1º/7/2025, os recursos das Reservas do Plano Benefício (PB) foram distribuídos em três perfis de investimento: Horizonte 2040, Horizonte 2050 e Horizonte Protegido. A seguir, apresentamos o nível de liquidez de cada perfil, considerando a alocação específica dos recursos em cada segmento.

2040	Renda Fixa (MTM) *		Fundo Consolidador Renda Variável, ETF e BDR de ETF	Fundos Abertos de Investimentos no Exterior	Fundo Consolidador FII **
	FIRF (4A)	Fundos Consolidadores RF TPF			
Dez/25	D0	Até D+1	Até D+2	Até D+5	Até D+10
	0,00%	72,52%	4,55%	0,69%	0,92%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal

* MTM: Marcação a Mercado

** Os Fundos de Investimento Imobiliário são negociados na B3 com boa liquidez, e o prazo de "D+10" é uma estimativa para a venda da totalidade das cotas

2040	Fundo Consolidador Multimercado	Renda Fixa (MTM)
		Fundos Consolidadores RF CP e LF ***
Dez/25	Até D+32	No vencimento
	2,64%	18,68%

Fonte: Funpresp-Jud

RF: Renda Fixa; TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras; CP: Crédito privado;

*** Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

2050	Renda Fixa (MTM) *		Fundo Consolidador Renda Variável, ETF e BDR de ETF	Fundos Abertos de Investimentos no Exterior	Fundo Consolidador FII **
	FIRF (4A)	Fundos Consolidadores RF TPF			
Dez/25	D0	Até D+1	Até D+2	Até D+5	Até D+10
	0,00%	49,98%	14,10%	2,92%	4,56%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal

* MTM: Marcação a Mercado

** Os Fundos de Investimento Imobiliário são negociados na B3 com boa liquidez, e o prazo de "D+10" é uma estimativa para a venda da totalidade das cotas

2050	Fundo Consolidador Multimercado	Renda Fixa (MTM)
		Fundos Consolidadores RF CP e LF ***
Dez/25	Até D+32	No vencimento
	6,11%	22,33%

Fonte: Funpresp-Jud

RF: Renda Fixa; TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras; CP: Crédito privado;

*** Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

Horizonte Protegido	Renda Fixa
	FIRF
Dez/25	Até D+1
	100%

Fonte: Funpresp-Jud

Já no caso do **Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários (FCBE)**, como a estratégia de investimentos é baseada na Gestão de Ativos e Passivos (ALM - *Asset and Liability Management*) e o Fundo tem características semelhantes a um plano de Benefício Definido (BD), por seu caráter mutualista, há parcela significativa dos ativos Marcados pela Curva (MTC), que foram adquiridos em consonância com as normas vigentes à época da aquisição.

Cabe destacar que a publicação da Resolução CNPC 43/2021, que revogou as Resoluções CNPC 29/2018 e 37/2020, não traz efeito sobre os ativos em carteira (estoque). Desta forma, boa parte da carteira FCBE ainda estão contabilizados pela Marcação pela Curva (MTC), no entanto, as novas aquisições de títulos públicos com vencimento acima de 5 anos não podem mais ser marcados dessa forma.

Além disso, em dezembro foi publicada da Resolução CNPC 61/2024, que alterou a Resolução CNPC 43/2021, permitindo que as Entidades Fechadas de Previdência Complementar voltem a contabilizar novas aquisições e o estoque de títulos públicos pelo critério de Marcação pela Curva (MTC), inclusive aquelas com planos de Contribuição Definida (CD) e Contribuição Variável (CV). No entanto, até o momento, a Funpresp-Jud não realizou mudanças na contabilização desses ativos, dado que o tema ainda está sob análise.

Assim, verifica-se um percentual de 54,51% em ativos com alta liquidez (entre D0 e D+1).

FCBE	Renda Fixa (MTM) *		Fundo Consolidador Renda Variável, ETF e BDR de ETF	Fundos Abertos de Investimentos no Exterior	Fundo Consolidador FII **
	FIRF (4A)	TPF			
Dez/25	D0	Até D+1	Até D+2	Até D+5	Até D+10
	0,00%	54,51%	4,53%	0,97%	1,82%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal

* MTM: Marcação a Mercado

** Os Fundos de Investimento Imobiliário são negociados na B3 com boa liquidez, e o prazo de "D+10" é uma estimativa para a venda da totalidade das cotas.

FCBE	Fundo Consolidador Multimercado	Renda Fixa (MTC) ***
		TPF, Debêntures e LF ****
Dez/25	Até D+32	No vencimento
	0,75%	37,42%

Fonte: Funpresp-Jud

TPF: Título Público Federal; LF: Letras Financeiras

*** MTC: Marcação pela Curva

**** Inclui LF MTM devido à baixíssima liquidez deste tipo de ativo

Em relação ao **Plano de Gestão Administrativa (PGA)**, todos os investimentos possuem liquidez imediata, variando entre D0 (crédito no mesmo dia da solicitação), para os fundos de investimento atrelados direta ou indiretamente ao CDI, e D+1 (crédito

disponível no primeiro dia útil após a solicitação de resgate), para os fundos de investimento atrelados ao IMA-B5.

Para o PGA, de acordo com a Política de Investimentos 2025-2029, o nível mínimo de liquidez imediata deverá ser suficiente para fazer face às despesas totais (despesas administrativas e financeiras) em um horizonte de seis meses, desconsiderando-se as entradas de recursos (taxa de carregamento). Assim, consideramos que o nível mínimo de liquidez imediata seria de R\$ 16,9 milhões, o que hoje equivale a aproximadamente 34,57% do patrimônio do PGA, sendo que na carteira atual há investimentos no montante equivalente a 25,26% do PGA em D+0 (altíssimo nível de liquidez) e 74,74% em D+1, ou seja, 100% dos recursos atendem à necessidade.

3.2.7. Outros Riscos

Risco de Suitability - Tal risco somente deverá ser monitorado quando da adoção de perfis de investimento por parte da Fundação, quando então deverão ser criados mecanismos de controle, monitoramento e mitigação de risco.

Risco de Imagem - Não há.

Risco Legal - Não há.

3.3. Aderência à Política de Investimentos 2025-2029

3.3.1. Plano de Benefícios - PB

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	86,0%	56,1%	21,2%	100%	100%
Renda Variável	6,8%	7,2%	0%	38,8%	70%
Investimentos Estruturados	3,4%	4,4%	0%	5%	20%
Investimentos no Exterior	1,5%	9,0%	0%	10%	10%
Imobiliário	2,3%	19,0%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	4,3%	0%	5%	15%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.1. Reservas dos Participantes do Plano de Benefícios

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	85,0%	55,8%	27%	100%	100%
Renda Variável	7,3%	6,2%	0%	25%	70%
Investimentos Estruturados	3,8%	5%	0%	13%	20%
Investimentos no Exterior	1,5%	9%	0%	10%	10%
Imobiliário	2,3%	19%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	5%	0%	5%	15%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.2. Horizonte 2040

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	91,8%	63,4%	33%	100%	100%
Renda Variável	4,0%	2,4%	0%	20%	70%
Investimentos Estruturados	2,6%	3,8%	0%	12%	20%
Investimentos no Exterior	0,7%	7,5%	0%	10%	10%
Imobiliário	0,9%	17,9%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	5%	0%	5%	15%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.3. Horizonte 2050

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	73,6%	50,5%	15%	100%	100%
Renda Variável	12,8%	11,5%	0%	35%	70%
Investimentos Estruturados	6,1%	5%	0%	15%	20%
Investimentos no Exterior	2,9%	9%	0%	10%	10%
Imobiliário	4,6%	19%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	5%	0%	5%	15%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.4. Horizonte Protegido

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	100%	100%	98%	100%	100%
Renda Variável	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	70%
Investimentos Estruturados	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	20%
Investimentos no Exterior	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	10%

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Imobiliário	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	0,0%	0,0%	2,0%	15%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.1.5. Fundo de Cobertura de Benefícios Extraordinários - FCBE

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	92,3%	57,8%	30%	100%	100%
Renda Variável	4,1%	14,2%	0%	30%	70%
Investimentos Estruturados	0,8%	0%	0%	10%	20%
Investimentos no Exterior	1,0%	9%	0%	10%	10%
Imobiliário	1,8%	19%	0%	20%	20%
Empréstimo Participantes	0,0%	0%	0%	0%	15%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

3.3.2. Plano de Gestão Administrativa - PGA

Segmento	Alocação Atual	Política de Investimentos			
		Alocação Objetivo	Limite Inferior	Limite Superior	Limite Legal (Res. CMN 4.994/2022*)
Renda Fixa	100%	100%	100%	100%	100%

* Alterada pela Resolução CMN 5.202/25.

Fonte: Funpresp-Jud

4. ANEXO I

Fundos de Investimento Consolidadores - Operações com Derivativos

I - Margem de Garantia

De acordo com a Resolução CMN 4.994/2022 (alterada pela Resolução CMN 5.202/2025), art. 30, a EFPC pode manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento, desde que observada, dentre outras, a condição do inciso V, qual seja: *“margem requerida limitada a 15% (quinze por cento) da posição em ativos financeiros aceitos pela câmara ou prestador de serviços de compensação e de liquidação autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários”*.

R\$ milhões

Dez/2025	Andrômeda	Cassiopeia	Argus
Limite Autorizado (15% da posição em ativos financeiros aceitos pela <i>Clearing</i>)	67,75	71,54	27,88
Margem requerida	0,00	0,00	0,00
Saldo de limite disponível	67,75	71,54	27,88

Fonte: Funpresp-Jud

II - Prêmio de Opções

De acordo com a Resolução CMN 4.994/2022 (alterada pela Resolução CMN 5.202/2025), art. 30, a EFPC pode manter posições em mercados derivativos, diretamente ou por meio de fundo de investimento, desde que observada, dentre outras, a condição do inciso VI, qual seja: *“valor total dos prêmios de opções pagos limitado a 5% (cinco por cento) da posição dos ativos financeiros aceitos pela câmara ou prestador de serviços de compensação e de liquidação autorizados a funcionar pelo Banco Central do Brasil ou pela Comissão de Valores Mobiliários”*.

R\$ milhões

Dez/2025	Andrômeda	Cassiopeia	Argus
Limite Autorizado (5% da posição em títulos da dívida pública mobiliária federal, ativos financeiros de emissão de instituição financeira e ações da carteira de cada plano ou fundo de investimento)	22,58	23,85	9,29
Prêmios pagos	-	-	-
Saldo de limite disponível	22,58	23,85	9,29

Fonte: Funpresp-Jud

5. ANEXO II

Resultado das Operações via Fundos de Investimento

I - Fundos de Investimentos Exclusivos com Gestão Terceirizada PB6

	Dez/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
Santander Maat	1,16%	12,94%	12,94%	22,89%	37,51%	2/mar/21
Benchmark do Fundo	0,76%	9,48%	9,48%	20,53%	32,33%	
Benchmark PB	0,70%	8,69%	8,69%	18,81%	29,52%	

Fonte: Funpresp-Jud, Mongeral Aegon, Santander AM, B3

* A partir de 2/mar/2021

II - Fundos de Investimentos Consolidadores com Gestão Própria PB⁷

Funpresp-Jud Andrômeda Título Público Curto Prazo (Renda Fixa)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Andrômeda	1,08%	11,77%	6/fev/25
IPCA+ 4,25%*	0,70%	7,78%**	
Benchmark PB	0,70%	7,78%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do IPCA+4,25% e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no Fundo.

Funpresp-Jud Cassiopeia Título Público Médio Prazo (Renda Fixa)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Cassiopeia	0,98%	10,57%	11/fev/25
IPCA+ 4,25%*	0,70%	7,51%**	
Benchmark PB	0,70%	7,51%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do IPCA+4,25% e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Cepheus Título Público Longo Prazo (Renda Fixa)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Cepheus	0,61%	10,20%	17/fev/25
IPCA+ 4,25%*	0,70%	7,16%**	
Benchmark PB	0,70%	7,16%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

⁶ As composições das carteiras se encontram no Anexo IV.

⁷ As composições das carteiras se encontram no Anexo III.

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do IPCA+4,25% e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Draco Crédito Privado Médio Prazo (Renda Fixa)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Draco	1,13%	11,78%	7/fev/25
IPCA+ 4,25%*	0,70%	7,69%**	
Benchmark PB	0,70%	7,69%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do IPCA+4,25% e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Pegasus Crédito Privado Longo Prazo (Renda Fixa)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Pegasus	0,52%	12,07%	14/fev/25
IPCA+ 4,25%*	0,70%	7,25%**	
Benchmark PB	0,70%	7,25%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do IPCA+4,25% e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Argus (Renda Variável)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Argus	1,57%	30,92%	4/fev/25
Ibovespa*	1,29%	28,75%**	
Benchmark PB	0,70%	7,95%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do Ibovespa e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Strigata (Estruturados)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Strigata	-0,56%	9,11%	19/fev/25
CDI*	1,22%	12,47%**	
Benchmark PB	0,70%	6,99%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do CDI e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Flameus (Exterior)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Flameus	3,35%	3,05%	18/fev/25
50% MSCI W + 50% S&P500 *	3,15%	8,35%**	
Benchmark PB	0,70%	7,07%**	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

** O cálculo do 50% MSCI W + 50% S&P500 e o *Benchmark* do PB em relação a 2025 foi realizado de forma proporcional, considerando a data de aplicação inicial no fundo.

Funpresp-Jud Charax (Imobiliário)

	Dez/25	2025	Aplicação Inicial
Funpresp-Jud Charax	4,29%	12,30%	19/dez/24
IFIX*	3,14%	21,15%	
Benchmark PB	0,70%	6,99%	

Fonte: Funpresp-Jud, B3

* Considerando que o Fundo Consolidador não possui um *benchmark* próprio, adotou-se como referência o *benchmark* do respectivo segmento.

IV - Fundos de Investimentos Abertos PGA: Renda Fixa (Grupo 4)

Subgrupo 4A: CDI

	Dez/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Institucional Federal	1,20%	14,13%	14,13%	26,33%	42,53%	30/mar/16
Santander Soberano DI	1,21%	14,24%	14,24%	26,48%	42,79%	16/jul/19
CDI	1,22%	14,34%	14,34%	26,78%	43,31%	
Benchmark PGA	1,00%	12,08%	12,08%	20,18%	35,03%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Santander, B3

Subgrupo 4B: IMA-B5

	Dez/25	2025	12 meses	24 meses	36 meses	Aplicação Inicial
BB Previdenciário IMA-B5	0,93%	11,48%	11,48%	18,02%	32,11%	30/mar/16
Santander IMA-B5	0,93%	11,39%	11,39%	17,96%	31,96%	16/jul/19
IMA-B5	0,95%	11,65%	11,65%	18,53%	32,90%	
Benchmark PGA	1,00%	12,08%	12,08%	20,18%	35,03%	

Fonte: Funpresp-Jud, BB-DTVM, Santander, B3

6. ANEXO III

Carteira de Investimentos dos Fundos Consolidadores com Gestão Própria

FUNPRESP-JUD ANDRÔMEDA FIFM



FUNP ANDROMEDA FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.
AJUSTE BM&F	17.00	0.00	0.00
DESPESA	(8.007.53)	(966.77)	0.00
NTNB IPCA	451.639.693.21	248.988.98	52.85
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	402.961.583.71	221.895.50	47.15
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00
TX PERMANÊNCIA BMF	(6.94)	0.00	0.00
TAXA ADMINISTRACAO	(42.648.03)	(2.033.53)	0.00
PATRIMÔNIO	854.550.631.42	467.884.18	
COTA LÍQUIDA	1.117703699283		
COTA BRUTA	1.117703699283		
QUANTIDADE DE COTAS	764.559.186.825115		
DURATION	118.00		

Rentabilidades				
	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0548	1.0766	11.7704	11.7704
%CDI	99.3670	88.2498	90.8983	90.8983

TOTAL DE APLICAÇÕES	\$0.00
TOTAL DE RESGATES	\$0.00

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	22.284.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$402.961.583.71	18.083.00	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A
					\$402,961,583.71			

Títulos Públicos

Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent.	Taxa	Ganho Diário	Qtd.Margem	Qtd.Termo
06/01/2016	15/08/2026	20,000.00	NTNB IPCA	91,388,964.52	4,569,448226	10,3092	9.03	50,382.74	3,775.00	0.00
06/01/2016	15/08/2026	10,000.00	NTNB IPCA	45,694,482.26	4,569,448226	10,3092	9.22	25,191.37	0.00	0.00
06/01/2016	15/08/2026	8,839.00	NTNB IPCA	40,389,352.87	4,569,448226	10,3092	8.37	22,266.65	0.00	0.00
06/01/2016	15/08/2026	50,000.00	NTNB IPCA	228,472,411.30	4,569,448226	10,3092	9.44	125,956.85	0.00	0.00
06/01/2016	15/08/2026	10,000.00	NTNB IPCA	45,694,482.26	4,569,448226	10,3092	9.67	25,191.37	0.00	0.00
				451,639,693.21				248,988.98		

Bmf

Objeto	Venc	Op. Dia	Contratos	Aj. Estática	Aj. Iniciada	Aj. Total	Financeiro	Pr. Abertura	Pr. Fechamento
D11F	JAN26	0.00	850.00	17.00	0.00	17.00	84.953.165.28	99.844.90	99.889.83
						17.00	84,953,165.28		

Despesas

<u>Nome</u>	<u>Data Início</u>	<u>Data Fim</u>	<u>Valor</u>
Despesa de Auditoria 2/2025	07/02/2025	09/02/2026	(\$1.617,26)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$10.319,31
Despesa SELIC 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$2.400,31)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$15.233,96)
Despesa CETIP - DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$138,73
Despesa SELIC - DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$14,97
Despesa Anbima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$770,98
Despesa SELIC 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0,00
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0,00

FUNPESP-JUD CASSIOPEIA FIM



FUNP CASSIOPEIA FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira				
Ativos	Financeiro		Varição Diária	%P.L.
DESPESA	(566.50)		(615.75)	0.00
LFT	13,816,692.06		7,615.78	2.25
NTNB IPCA	463,148,583.30		227,216.50	75.55
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	136,111,534.02		74,961.40	22.20
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00		0.00	0.00
TAXA ADMINISTRACAO	(31,910.15)		(1,458.89)	(0.01)
<hr/>				
PATRIMÔNIO	613,044,342.72		307,509.04	
COTA LÍQUIDA	1.105708275996			
COTA BRUTA	1.105708275996			
QUANTIDADE DE COTAS	554,435,881.537075			
DURATION	601.80			
<hr/>				
Rentabilidades				
	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0502	0.9821	10.5708	10.5708
%CDI	91.0306	80.5044	82.6948	82.6948
<hr/>				
TOTAL DE APLICAÇÕES			\$0.00	
TOTAL DE RESGATES			\$0.00	

Compromissada Over									
Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte	
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	7,527.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$136,111,534.02	18,063.11	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A	
					\$136,111,534.02				

Títulos Públicos											
Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent.	Taxa	Ganho Diário	Qtd.Margem	Qtd.Termo	
06/09/2019	01/03/2026	500.00	LFT REF	9,042,632.00	18,065.263990	1.6400	0.02	4,982.55	0.00	0.00	
13/03/2020	01/09/2026	115.00	LFT REF	2,079,986.31	18,066.837451	(0.9100)	0.19	1,146.09	0.00	0.00	
03/07/2020	01/03/2027	149.00	LFT REF	2,694,073.76	18,081.031924	2.2800	4.35	1,487.14	0.00	0.00	
12/01/2022	15/05/2027	30,000.00	NTNB IPCA	134,375,938.62	4,479.197954	8.4861	7.55	65,111.88	0.00	0.00	
12/01/2022	15/05/2027	8,751.00	NTNB IPCA	39,197,461.30	4,479.197954	8.4861	7.78	18,993.14	0.00	0.00	
10/02/2010	15/08/2030	10,000.00	NTNB IPCA	43,966,116.07	4,396.611607	7.7379	7.91	20,105.69	1,000.00	0.00	
10/02/2010	15/08/2030	10,000.00	NTNB IPCA	43,966,116.07	4,396.611607	7.7379	7.65	20,105.69	0.00	0.00	
10/02/2010	15/08/2030	10,000.00	NTNB IPCA	43,966,116.07	4,396.611607	7.7379	8.04	20,105.69	0.00	0.00	
10/02/2010	15/08/2030	10,000.00	NTNB IPCA	43,966,116.07	4,396.611607	7.7379	7.49	20,105.69	0.00	0.00	
06/01/2016	15/08/2026	24,885.00	NTNB IPCA	113,710,719.10	4,569.448226	10.3092	7.65	62,688.72	0.00	0.00	
				476,965,275.36			234,832.28				

Despesas			
Nome	Data Inicio	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	12/02/2025	12/02/2026	(\$1,595.79)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$13,759.08
Despesa SELIC 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$1,831.43)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$11,703.46)
Despesa CETIP- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$115.42
Despesa SELIC- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$17.26
Despesa Ambima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$682.42
Despesa SELIC 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD CEPHEUS FIFM

FUNPRESP CEPHEUS FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.
DESPESA	(6.904,19)	(1.340,16)	0,00
NTNB IPCA	1,025,331,407.14	467,715.98	92.90
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	78,439,416.85	43,193.58	7.11
TX CUSTÓDIA BOLSA	0,00	0,00	0,00
TAXA ADMINISTRACAO	(57,501.59)	(2,626.66)	(0,01)
PATRIMÔNIO	1,103,706,818.21	506,942.74	
COTA LÍQUIDA	1.10203380391		
COTA BRUTA	1.10203380391		
QUANTIDADE DE COTAS	1,001,518,115.229773		
DURATION	1,763.26		

Rentabilidades	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0460	0.6083	10.2034	10.2034
%CDI	83.3505	49.8642	81.2243	81.2243

TOTAL DE APLICAÇÕES	\$0.00
TOTAL DE RESGATES	\$0.00

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	4,338.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$78,439,416.85	18,081.93	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A
					\$78,439,416.85			

Títulos Públicos

Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent.	Taxa	Ganho Diário	Qtd.Margem	Qtd.Termo
15/09/2004	15/05/2045	20,000.00	NTNB IPCA	81,800,268.00	4,090.013400	7.1697	7.38	35,741.48	0.00	0.00
07/03/2006	15/05/2035	20,000.00	NTNB IPCA	84,301,710.88	4,215.085544	7.3900	7.53	37,519.00	0.00	0.00
10/02/2010	15/08/2050	450.00	NTNB IPCA	1,847,436.53	4,105.414501	7.1578	7.37	805.30	0.00	0.00
10/02/2010	15/08/2050	10,000.00	NTNB IPCA	41,054,145.01	4,105.414501	7.1578	7.36	17,895.63	0.00	0.00
14/01/2015	15/05/2055	10,000.00	NTNB IPCA	40,221,688.92	4,022.168892	7.1174	7.32	17,486.44	0.00	0.00
10/01/2018	15/08/2028	76,340.00	NTNB IPCA	341,915,409.76	4,478.850010	8.0102	7.51	159,743.21	0.00	0.00
05/01/2022	15/08/2032	10,000.00	NTNB IPCA	43,125,373.42	4,312.537342	7.6645	7.84	19,603.62	0.00	0.00
05/01/2022	15/08/2032	30,000.00	NTNB IPCA	129,376,120.26	4,312.537342	7.6645	7.62	58,810.86	0.00	0.00
05/01/2022	15/08/2032	10,000.00	NTNB IPCA	43,125,373.42	4,312.537342	7.6645	7.97	19,603.62	0.00	0.00
05/01/2022	15/08/2032	10,000.00	NTNB IPCA	43,125,373.42	4,312.537342	7.6645	7.37	19,603.62	0.00	0.00
17/01/2024	15/05/2029	40,000.00	NTNB IPCA	175,438,507.52	4,385.962688	7.8400	7.46	80,903.20	0.00	0.00
				1,025,331,407.14				467,715.98		

Despesas

Nome	Data Início	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	18/02/2025	18/02/2026	(\$1,579.65)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$17,198.86
Despesa SELIC 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$3,177.98)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$20,404.60)
Despesa CETIP - DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$232.86
Despesa SELIC - DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$25.63
Despesa Anbima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$1,200.70
Despesa SELIC 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD DRACO FIFM

FUNP DRACO RF FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.
PORTFOLIO INVESTIDO	111,485,422.65	58,915.76	38.07
DESPESA	(68.25)	(582.34)	0.00
LF IPCA	84,384,905.40	35,227.96	28.81
LF-DI CDIE	56,738,900.32	31,831.39	19.37
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	40,274,828.95	22,177.80	13.75
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00
TAXA ADMINISTRACAO	(15,246.09)	(696.95)	(0.01)
PATRIMÔNIO	292,868,142.98	146,873.62	
COTA LÍQUIDA	1.117798293042		
COTA BRUTA	1.117798293042		
QUANTIDADE DE COTAS	262,004,464.314168		
DURATION	372.18		

Rentabilidades				
	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0502	1.1323	11.7798	11.7798
%CDI	91.0108	92.8205	91.3620	91.3620
TOTAL DE APLICAÇÕES			\$0.00	
TOTAL DE RESGATES			\$0.00	

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	2,228.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$40,274,828.95	18,076.67	14.89	BANCO BTG PACTUAL S.A
					\$40,274,828.95			

Títulos Privados

Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent	Ganho Diários	QtdMargem	Emissor
13/08/2021	13/08/2026	146	LF IPCA	11,196,335.93	76,687.232374	10.4749	5,539.91	0	BANCO BRADESCO S.A.
17/03/2022	17/09/2027	503	LF CDIE	42,662,591.41	84,816.285119	0.2611	23,948.52	0	BANCO BRADESCO S.A.
				53,858,927.34			29,488.43		
08/12/2021	08/12/2026	100	LF IPCA	37,975,576.86	379,755.768628	9.6136	15,843.72	0	BANCO SAFRA S/A
04/12/2020	04/11/2027	36	LF IPCA	14,204,059.08	394,557.196758	8.5808	5,512.46	0	BANCO SAFRA S/A
				52,179,635.95			21,356.17		
04/12/2020	04/11/2027	52	LF IPCA	21,008,933.53	404,017.952408	8.8136	8,331.88	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
09/06/2023	09/06/2026	200	LF CDIE	14,075,708.91	70,378.544535	0.2280	7,882.87	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
				35,084,642.43			16,214.74		

Portfólio Investido

Cnpj	Portfólio	Quantidade	Quota	Financeiro	% P.L.	Ganho Diário
37467376000110	SANT MAAT FIM	68,838,880.509294	1.619512	\$111,485,422.65	38.06	58,915.76
				\$111,485,422.65		58,915.76

Despesas

Nome	Data Início	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	10/02/2025	10/02/2025	(\$1.610.10)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$10.319.31
Despesa SELIC 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$210.31)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$9.219.02)
Despesa CETIP- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$95.42
Despesa SELIC- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$8.73
Despesa Arbitragem - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$547.72
Despesa SELIC 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD PEGASUS FIFM

FUNPRESP PEGASUS FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.	
DEBENTURES	39,548,254.47	16,888.34	5.72	
DESPESA	(11,796.87)	(1,371.08)	0.00	
LF IPCA	509,480,959.92	227,878.02	73.65	
LF-DI CDIE	140,119,846.02	80,613.06	20.26	
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	2,663,882.04	1,466.89	0.39	
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00	
TAXA ADMINISTRACAO	(36,060.50)	(1,646.28)	(0.01)	
PATRIMÔNIO	691,765,085.08	323,828.95		
COTA LÍQUIDA	1.120678061568			
COTA BRUTA	1.120678061568			
QUANTIDADE DE COTAS	617,273,692.420000			
DURATION	1,915.93			
Rentabilidades				
	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0468	0.5216	12.0678	12.0678
%CDI	84.9501	42.7599	95.6458	95.6458
TOTAL DE APLICAÇÕES			\$0.00	
TOTAL DE RESGATES			\$0.00	

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2025	148.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$2,663,882.04	17,999.20	14.89	BANCO BTG PACTUAL S.A
					\$2,663,882.04			

Títulos Privados

Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent	Ganho Diários	QtdMargem	Emissor
10/12/2019	10/12/2029	529	LF IPCA	38,320,098.69	72,438.749893	8.3065	17,612.76	0	BANCO BRADESCO S.A.
07/01/2020	08/01/2029	362	LF IPCA	27,470,611.25	75,885.666447	8.2784	11,641.81	0	BANCO BRADESCO S.A.
07/01/2020	07/01/2030	364	LF IPCA	26,600,034.44	73,077.017690	8.3016	11,446.02	0	BANCO BRADESCO S.A.
24/01/2020	24/01/2029	54	LF IPCA	8,077,685.07	149,586.760618	8.2813	4,274.90	0	BANCO BRADESCO S.A.
24/01/2020	24/01/2030	186	LF IPCA	26,865,295.48	144,437.072469	8.3069	14,313.87	0	BANCO BRADESCO S.A.
06/03/2020	06/03/2029	100	LF IPCA	7,285,014.18	72,850.141759	8.2794	3,391.94	0	BANCO BRADESCO S.A.
12/03/2020	12/03/2029	100	LF IPCA	7,574,389.86	75,743.696630	8.2780	3,529.57	0	BANCO BRADESCO S.A.
				142,193,108.78			66,210.85		

10/02/2023	10/02/2033	40	LF IPCA	12,984,239.69	324,605,992.157	8.6746	4,290.78	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
24/08/2023	24/08/2028	300	LF CDIE	20,777,847.43	69,259,491.431	0.4058	11,782.50	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
25/08/2023	25/08/2033	240	LF IPCA	13,133,492.48	54,722,885.346	8.6828	5,220.20	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
16/11/2023	16/11/2028	500	LF CDIE	33,504,434.07	67,008,868.134	0.4252	19,025.05	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
17/11/2023	17/11/2033	500	LF IPCA	27,590,389.90	55,180,779.801	8.7919	10,690.29	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
22/11/2023	22/11/2030	500	LF IPCA	29,052,896.42	58,105,712.847	8.4028	14,627.04	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
08/12/2023	08/12/2033	380	LF CDIE	24,909,423.36	65,551,114.102	1.3500	15,050.10	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
22/12/2023	21/12/2033	320	LF IPCA	16,997,697.52	53,117,804.762	8.7180	6,638.47	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
14/03/2024	14/03/2034	1,000	LF IPCA	53,311,910.96	53,311,910.957	8.4599	15,804.09	0	BANCO BTG PACTUAL S/A
				232,262,291.83			103,128.53		
18/12/2020	18/12/2030	16	LF IPCA	5,405,429.66	337,839,353.888	9.4480	2,951.48	0	BANCO SAFRA S/A
26/02/2021	26/03/2031	160	LF IPCA	57,352,060.21	358,450,376.340	8.7134	29,006.08	0	BANCO SAFRA S/A
27/05/2021	27/05/2031	20	LF IPCA	7,184,935.90	359,246,795.146	8.7002	3,568.39	0	BANCO SAFRA S/A
26/08/2021	26/08/2031	100	LF IPCA	35,660,361.66	356,603,616.572	8.6794	17,201.11	0	BANCO SAFRA S/A
				105,602,787.44			52,727.06		
24/07/2020	24/07/2030	120	LF IPCA	47,125,167.78	392,709,731.483	8.6383	24,869.69	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
26/08/2020	26/08/2032	160	LF IPCA	61,489,308.95	384,308,180.933	8.7571	26,799.54	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
				108,614,476.73			51,669.22		
11/07/2024	11/07/2028	1,000	LF CDIE	60,928,141.17	60,928,141.167	0.4910	34,755.41	0	BANCO XP S/A
				60,928,141.17			34,755.41		
15/09/2019	15/09/2044	26,500	TAEEL7 IPCA	39,548,254.47	1,492,386.961	6.9191	16,888.34	0	TRANSMISSORA ALIANÇA DE ENERGIA ELÉTRICA S/A
				39,548,254.47			16,888.34		

Despesas

Nome	Data Inicio	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	17/02/2025	18/02/2026	(\$1,580.57)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$13,759.08
Despesa SELIC 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$82.12)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$25,067.42)
Despesa CETIP- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$393.06
Despesa SELIC- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$10.14
Despesa Ambima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$770.98
Despesa SELIC 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD ARGUS FIFM

FUNP ARGUS RV FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.
AÇÕES	185,855,483.51	0.00	98.28
DESPESA	5,725.57	(325.42)	0.00
OPCOES BOLSA	(275,955.53)	0.00	(0.15)
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	3,525,640.36	1,941.43	1.86
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00
TAXA ADMINISTRACAO	(9,807.23)	(450.23)	(0.01)
PATRIMÔNIO	189,101,086.68	1,165.78	
COTA LÍQUIDA	1.309243550493		
COTA BRUTA	1.309243550493		
QUANTIDADE DE COTAS	144,435,377.672431		
DURATION	2.00		

Rentabilidades	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0006	1.5728	30.9244	30.9244
%CDI	1.1182	128.9271	236.7915	236.7915

TOTAL DE APLICAÇÕES	\$0.00
TOTAL DE RESGATES	\$0.00

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	195.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$3,525,640.36	18,080.21	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A
					\$3,525,640.36			

Ações

Papel	Quantidade	Cotação	Financeiro	% P.L.	Ganho Dia	Var.Dia
BOVA11	1,042.836	158.000000	164,768,088.00	87.13	0.00	0.00
BOVX11	1,278.799	16.490000	21,087,395.51	11.15	0.00	0.00
IBOV A164	(45,000)	1,151.059218	(517,976.65)	(0.27)	0.00	0.00
IBOV M157	45,000	537.824720	242,021.12	0.12	0.00	0.00
			185,579,527.98		0.00	

Despesas

Nome	Data Início	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	05/02/2025	05/02/2026	(\$1,631.57)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$10,319.31
Despesa SELIC 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$84.42)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$3,583.95)
Despesa CETIP- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$150.35
Despesa SELIC- DIFERIMENTO 11/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$8.12
Despesa Anbima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$547.72
Despesa SELIC 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD STRIGATA FIM

FUNP STRIGATA FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira				
Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.	
PORTFOLIO INVESTIDO	194,129,669.91	(242,525.49)	99.52	
DESPESA	(1,119.58)	(394.12)	0.00	
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	945,287.64	520.53	0.48	
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00	
TAXA ADMINISTRACAO	(10,223.72)	(465.01)	(0.01)	
PATRIMÔNIO	196,063,614.25	(242,864.09)		
COTA LÍQUIDA	1.091076690404			
COTA BRUTA	1.091076690404			
QUANTIDADE DE COTAS	178,780,846.450000			
DURATION	364.00			
Rentabilidades				
	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	(0.1244)	(0.5593)	9.1077	9.1077
%CDI	(225.5539)	(45.6434)	73.1441	73.1441
TOTAL DE APLICAÇÕES		\$0.00		
TOTAL DE RESGATES		\$0.00		

Compromissada Over									
Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte	
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2025	53.00	COMPROMISSADA LFT REF	945,287.64	17,835.62	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A	
					945,287.64				

Portfólio Investido							
Cnpj	Portfólio	Quantidade	Quota	Financeiro	% P.L.	Ganho Diário	
23565803000199	ABSOLUTE VERTEX II	60,889,391.206637	3.186235	\$194,129,669.91	99.52	-242,525.49	
				\$194,129,669.91		-242,525.49	

Despesas			
Nome	Data Inicio	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	20/02/2025	20/02/2026	(\$1,565.22)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$10,319.31
Despesa CETIP 11/2025	03/11/2025	29/11/2025	(\$5,240.02)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$5,280.05)
Despesa CETIP - DIFERIMENTO 10/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$74.44
Despesa SELIC - DIFERIMENTO 12/2025	12/12/2025	12/01/2026	\$24.24
Despesa Anbima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$547.72
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD CHARAX FIM

FUNPRESP CHARAX FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.
AÇÕES	128,809,550.75	0.00	99.95
DESPESA	376.15	(229.75)	0.00
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	76,821.04	42.30	0.06
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00
TAXA ADMINISTRACAO	(6,592.90)	(306.85)	(0.01)
PATRIMÔNIO	128,880,155.04	(494.30)	
COTA LÍQUIDA	1.222411568713		
COTA BRUTA	1.222411568713		
QUANTIDADE DE COTAS	105,431,066.210000		
DURATION	2.00		
Rentabilidades			
	Dia	Mês	Ano
COTA	(0.0004)	4.2870	12.3000
%CDI	(0.6957)	351.4145	85.9340
Acumulado			
			22.2412
			151.5275
TOTAL DE APLICAÇÕES		\$0.00	
TOTAL DE RESGATES		\$0.00	

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	5.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$76,821.04	15,364.21	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A
					\$76,821.04			

Ações

Papel	Quantidade	Cotação	Financeiro	% P.L.	Ganho Dia	Var.Dia
HCTR11	52,114	21.000000	1,094,394.00	0.84	0.00	0.00
KNP11	297,427	90.540000	26,929,040.58	20.89	0.00	0.00
MCC11	403,184	91.540000	36,907,463.36	28.63	0.00	0.00
MXRF11	4,131,544	9.540000	39,414,929.76	30.58	0.00	0.00
URPR11	347,789	38.130000	13,261,194.57	10.28	0.00	0.00
XPLG11	105,864	105.820000	11,202,528.48	8.69	0.00	0.00
			128,809,550.75		0.00	

Despesas

Nome	Data Início	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 12/2024	20/12/2024	22/12/2025	(\$1,810.47)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$6,879.55
Despesa CETIP 11/2025	03/11/2025	28/11/2025	(\$2,600.28)
Despesa CETIP 12/2025	01/12/2025	31/12/2025	(\$2,586.61)
Despesa CETIP- DIFERIMENTO 10/2025	12/12/2025	15/01/2026	\$46.67
Despesa SELIC - DIFERIMENTO 12/2025	12/12/2025	12/01/2026	\$23.57
Despesa Anbima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$467.35
Despesa de Auditoria 12/2025	23/12/2025	22/12/2026	(\$43.63)
Despesa CETIP 1/2026	02/01/2026	30/01/2026	\$0.00

FUNPRESP-JUD FLAMEUS FIM

FUNP FLAMEUS EXT FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.
PORTFOLIO INVESTIDO	83,573,117.27	12,687.49	25.48
AÇÕES	242,822,932.30	0.00	74.04
DESPESA	11,529.88	(475.08)	0.00
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	1,272,913.19	700.94	0.39
TX CUSTÓDIA BOLSA	0.00	0.00	0.00
A REC. DIVIDENDOS	320,303.90	0.00	0.10
TAXA ADMINISTRACAO	(17,009.23)	(780.88)	(0.01)
PATRIMÔNIO	327,983,787.31	12,132.47	
COTA LÍQUIDA	1.030527746457		
COTA BRUTA	1.030527746457		
QUANTIDADE DE COTAS	318,267,788.946259		
DURATION	454.03		

Rentabilidades	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0.0037	3.3481	3.0528	3.0528
%CDI	6.7099	274.4462	24.4069	24.4069

TOTAL DE APLICAÇÕES	\$0.00
TOTAL DE RESGATES	\$0.00

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
06/09/2019	01/03/2026	02/01/2026	71.00	COMPROMISSADA LFT REF	\$1,272,913.19	17,928.35	14.89	BANCO BTG PACTUAL S A
					\$1,272,913.19			

Ações

Papel	Quantidade	Cotação	Financeiro	% P.L.	Ganho Dia	Var.Dia
BSHV39	2,394,650	60.350000	144,517,127.50	44.06	0.00	0.00
IYVB11	231,744	424.200000	98,305,804.80	29.97	0.00	0.00
			242,822,932.30		0.00	

Portfólio Investido

Cnpj	Portfólio	Quantidade	Quota	Financeiro	% P.L.	Ganho Diário
17431816000172	BB SCHRODER IE FIM	5,063,002.831396	8.385855	\$42,457,610.00	12.94	12,657.51
17413636000168	BB MM JP MORGAN IE	4,837,162.501958	8.489923	\$41,115,507.27	12.53	29.98
				\$83,573,117.27		12,687.48

Despesas

Nome	Data Início	Data Fim	Valor
Despesa de Auditoria 2/2025	19/02/2025	19/02/2026	(\$1,572.43)
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$10,319.31
Despesa CETIP - DIFERIMENTO 12/2025	12/12/2025	12/01/2026	\$2,758.46
Despesa SELIC - DIFERIMENTO 12/2025	12/12/2025	12/01/2026	\$24.54

7. ANEXO IV

Carteira de Investimentos dos Fundos Exclusivos com Gestão Terceirizada

SANTANDER MAAT FIM



SANT MAAT FIM

Posição:31/12/2025

Resumo da Carteira

Ativos	Financeiro	Varição Diária	%P.L.	
AÇÕES	6.917,48	0,00	0,01	
COB-DI CDIE	837.998,51	472,13	0,75	
DEBENTURES	4.415.841,65	2.575,59	3,96	
DESPESA	12.652,78	(222,25)	0,01	
LF-DI CDIE	10.493.218,10	5.892,97	9,41	
LFSC CDIE	647.423,88	381,33	0,58	
LFSN CDIE	4.371.350,57	2.470,49	3,92	
LFT	84.682.144,94	46.910,92	75,96	
OPERAÇÃO COMPROMISSADA	6.530.241,33	3.995,95	5,86	
TX CUSTÓDIA BOLSA	0,00	0,00	0,00	
PRÊMIO DE PERFORMANCE	(493.963,53)	(2.322,01)	(0,44)	
TAXA ADMINISTRACAO	(18.363,20)	(839,32)	(0,02)	
PATRIMÔNIO	111.485.422,52	58.915,80		
COTA LÍQUIDA	1.61951243			
COTA BRUTA	1.62668808			
QUANTIDADE DE COTAS	68.838.880,509954			
DURATION	962,82			
Rentabilidades				
	Dia	Mês	Ano	Acumulado
COTA	0,0529	1,1621	12,9393	61,9512
%CDI	95,9062	95,2501	90,4008	91,6659
TOTAL DE APLICAÇÕES		\$0,00		
TOTAL DE RESGATES		\$0,00		

Compromissada Over

Data	Vencimento	Volta	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Taxa Adelic	Contraparte
02/07/2021	01/09/2027	02/01/2025	362,00	COMPROMISSADA LFT REF	\$6.530.241,33	18,039,34	14,89	BANCO BTG PACTUAL S A
					\$6.530.241,33			

Títulos Públicos

Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent.	Taxa	Ganho Diário	Qtd.Margem	Qtd.Termo
03/07/2020	01/03/2027	328,00	LFT REF	5.930.578,47	18,081,031924	2,2800	0,07	3.273,71	0,00	0,00
03/07/2020	01/03/2027	1.252,00	LFT REF	22.637.451,97	18,081,031924	2,2800	0,09	12.496,01	0,00	0,00
03/07/2020	01/03/2027	30,00	LFT REF	542.430,96	18,081,031924	2,2800	0,11	299,43	0,00	0,00
03/07/2020	01/03/2027	30,00	LFT REF	542.430,96	18,081,031924	2,2800	0,12	299,43	0,00	0,00
10/01/2024	01/03/2030	2.538,00	LFT REF	45.716.609,84	18,012,848638	9,7900	0,13	25.373,64	0,00	0,00
10/01/2024	01/03/2030	517,00	LFT REF	9.312.642,75	18,012,848638	9,7900	0,13	5.168,70	0,00	0,00
				84.682.144,94				46.910,92		

Títulos Privados

Data	Vencimento	Quantidade	Título	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent	Ganho Diários	QtdMargem	Emissor
16/09/2024	26/07/2029	146	AMERFF2 CDIE	7.286.33	50.250575	128.0000	5.14	0	AMERICANAS S.A. - EM RECUPERACAO JUDICIAL
				7.286.33			5.14		
11/03/2022	11/03/2027	291	ARTRAI CDIE	204.019.93	701.099411	1.1791	121.90	0	ARTERIS S.A.
				204.019.93			121.90		
18/09/2025	18/09/2030	385	BSA3AO CDIE	399.890.93	1.038.677736	0.4733	227.84	0	B3 S.A. - BRASIL BOLSA BALCAO
				399.890.93			227.84		
11/06/2025	11/06/2027	2	LF CDIE	108.523.31	54.261.654079	0.3061	61.11	0	BANCO ABC BRASIL S.A.
21/12/2023	21/12/2026	1	LF CDIE	65.163.59	65.163.594875	0.2628	36.58	0	BANCO ABC BRASIL S.A.
02/12/2025	02/06/2028	2	LF CDIE	101.160.68	50.580.338428	0.3916	57.31	0	BANCO ABC BRASIL S.A.
				274.847.58			155.00		
17/10/2025	18/10/2027	18	LF CDIE	926.935.13	51.496.396957	0.2675	520.56	0	BANCO BRADESCO S.A.
25/04/2022	26/04/2032	7	LFSN CDIE	3.645.401.99	520.771.712211	0.3846	2.064.12	0	BANCO BRADESCO S.A.
18/08/2021	18/08/2026	12	LF CDIE	2.119.542.94	176.628.578628	0.1706	1.182.22	0	BANCO BRADESCO S.A.
				6.691.880.06			3.766.91		
03/07/2025	05/07/2027	7	LF CDIE	376.846.18	53.895.168099	0.3123	212.31	0	BANCO BTG PACTUAL S A
				376.846.18			212.31		
16/07/2025	16/07/2027	6	LF CDIE	321.458.30	53.576.384089	0.2565	180.39	0	BANCO CITIBANK S A
				321.458.30			180.39		
15/08/2025	15/08/2028	6	LF CDIE	264.556.19	52.911.237214	0.4312	150.29	0	BANCO DAYCOVAL S.A.
26/06/2025	07/07/2027	1	LF CDIE	53.904.09	53.904.086926	0.3097	30.36	0	BANCO DAYCOVAL S.A.
26/06/2025	27/06/2028	2	LF CDIE	108.035.96	54.017.929653	0.4214	61.33	0	BANCO DAYCOVAL S.A.
20/12/2023	21/12/2026	4	LF CDIE	261.584.22	65.396.065471	0.2495	146.72	0	BANCO DAYCOVAL S.A.
				688.080.35			388.70		
09/09/2022	09/09/2050	2	LFSC CDIE	647.423.88	323.711.937570	0.9700	381.33	0	BANCO DO BRASIL SA
26/02/2025	26/02/2027	41	LF CDIE	2.308.037.87	56.293.606693	0.2000	1.290.04	0	BANCO DO BRASIL SA
				2.955.461.75			1.671.37		
20/06/2023	19/06/2026	1	LF CDIE	70.430.27	70.430.273578	0.2524	39.51	0	BANCO GM S.A
27/10/2025	08/11/2027	1	LF CDIE	51.293.31	51.293.311088	0.3329	28.94	0	BANCO GM S.A
05/12/2025	14/04/2027	40	CDB CDIE	40.378.26	1.009.466524	0.2916	22.71	0	BANCO GM S.A
				162.101.85			91.17		
24/10/2025	09/11/2027	1	LF CDIE	51.335.22	51.335.221893	0.3300	28.96	0	BANCO JOHN DEERE S.A.
				51.335.22			28.96		
22/08/2025	01/09/2027	1	LF CDIE	52.616.93	52.616.929403	0.3135	29.65	0	BANCO MERCEDES-BENZ DO BRASIL S/A
				52.616.93			29.65		
26/09/2025	26/10/2027	2	LF CDIE	103.809.29	51.904.643822	0.2875	58.38	0	BANCO RCJ BRASIL S.A
26/09/2025	26/09/2028	2	LF CDIE	103.965.16	51.982.582193	0.4007	58.93	0	BANCO RCJ BRASIL S.A
				207.774.45			117.32		
30/05/2025	01/06/2027	10	LF CDIE	544.772.28	54.477.227847	0.2688	305.97	0	BANCO SAFRA S A
29/12/2025	29/06/2028	4	LF CDIE	200.161.24	50.040.308858	0.3632	113.17	0	BANCO SAFRA S A
04/12/2025	06/12/2027	10	LF CDIE	504.957.85	50.495.785149	0.3141	284.52	0	BANCO SAFRA S A
				1.249.891.37			703.65		
06/12/2025	07/12/2026	55	CDB CDIE	55.530.51	1.009.646615	0.2970	31.25	0	BANCO VOLKSWAGEN S.A.
18/07/2025	20/07/2026	82	CDB CDIE	87.566.57	1.067.884942	0.2689	49.18	0	BANCO VOLKSWAGEN S.A.
12/09/2025	14/09/2026	124	CDB CDIE	129.464.88	1.044.071583	0.2801	72.77	0	BANCO VOLKSWAGEN S.A.
24/02/2025	24/02/2026	68	CDB CDIE	76.562.18	1.125.914403	0.3200	43.16	0	BANCO VOLKSWAGEN S.A.
				349.124.13			196.36		
30/04/2025	30/07/2027	1	LF CDIE	55.163.58	55.163.581787	0.3474	31.15	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
07/08/2023	07/08/2026	1	LF CDIE	137.196.61	137.196.610832	0.2479	76.94	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
05/09/2025	08/09/2027	2	LF CDIE	104.779.03	52.389.516952	0.3545	69.21	0	BANCO VOTORANTIM S.A.
				297.139.23			167.30		
24/07/2025	24/07/2026	275	CDB CDIE	293.147.64	1.065.991431	0.3275	165.33	0	BANCO XP S.A
11/04/2024	13/04/2026	1	LF CDIE	62.216.16	62.216.162757	0.3094	35.04	0	BANCO XP S.A
14/06/2024	14/06/2027	1	LF CDIE	61.384.69	61.384.691231	0.3983	34.79	0	BANCO XP S.A
25/09/2025	05/10/2027	15	LF CDIE	779.471.57	51.964.771447	0.4257	442.63	0	BANCO XP S.A
				1.196.220.07			677.79		
17/07/2025	19/07/2027	1	LF CDIE	53.477.25	53.477.253948	0.4064	30.33	0	BANCOSEGURO S.A.
30/06/2025	10/07/2027	5	LF CDIE	269.369.05	53.873.810155	0.4064	152.76	0	BANCOSEGURO S.A.
				322.846.30			183.08		
18/11/2024	18/11/2026	2	LF CDIE	116.472.05	58.236.024163	101.4872	65.19	0	CAIXA ECONOMICA FEDERAL
				116.472.05			65.19		
15/11/2025	15/11/2032	163	ELTN19 CDIE	163.826.96	1.005.073373	0.6907	94.76	0	CENTRAIS ELETRICAS DO NORTE DO BRASIL S/A
				163.826.96			94.76		

08/05/2025	08/05/2029	29	CIEL18 CDIE	29,602.14	1,020.763406	0.5211	16.92	0	CIELO S.A. - INSTITUICAO DE PAGAMENTO
				29,602.14			16.92		
14/11/2025	14/11/2032	303	SBSFD7 CDIE	308,795.23	1,019.126172	0.6665	178.27	0	COMPANHIA DE SANEAMENTO BASICO DO ESTADO DE SAO PA
				308,795.23			178.27		
15/02/2025	15/02/2030	182	PALFA6 CDIE	185,498.69	1,019.223545	0.5264	106.06	0	COMPANHIA PAULISTA DE FORCA E LUZ
				185,498.69			106.06		
05/03/2024	05/06/2028	801	CPFFA6 CDIE	475,834.76	594.050886	0.5626	272.77	0	COMPANHIA PIRATININGA DE FORCA E LUZ
				475,834.76			272.77		
15/07/2025	15/07/2030	216	CPLEDA0 CDIE	230,768.26	1,068.371555	0.4846	131.59	0	COPEL DISTRIBUICAO S.A.
				230,768.26			131.59		
15/05/2025	15/05/2030	66	EEELAS CDIE	67,224.69	1,018.555947	0.4100	38.13	0	CPFL TRANSMISSAO S.A.
				67,224.69			38.13		
15/12/2024	15/12/2029	167	ENMTB2 CDIE	168,556.80	1,009.322155	0.7079	97.57	0	ENERGISA MATO GROSSO - DISTRIBUIDORA DE ENERGIA S.
				168,556.80			97.57		
16/05/2025	16/05/2032	41	HAPV19 CDIE	40,223.52	981.061526	1.9230	25.27	0	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A
15/10/2025	15/10/2033	53	HAPVA0 CDIE	52,317.56	987.123723	2.0066	33.05	0	HAPVIDA PARTICIPACOES E INVESTIMENTOS S/A
				52,317.56			33.05		
14/09/2021	21/10/2031	1	LF5N CDIE	725,948.59	725,948.588782	0.2214	406.37	0	ITAU UNIBANCO HOLDING S.A.
				725,948.59			406.37		
27/02/2024	27/02/2029	262	RENTC8 CDIE	280,419.80	1,070.304576	1.3146	168.91	0	LOCALIZA RENT A CAR SA
20/05/2025	20/05/2030	255	RENTE2 CDIE	259,723.45	1,014.501768	1.2506	155.33	0	LOCALIZA RENT A CAR SA
				259,723.45			155.33		
06/08/2025	02/02/2026	2	CDB CDIE	106,005.36	53,002.682234	0.3800	60.00	0	MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO
21/10/2025	31/10/2027	1	LF CDIE	51,430.21	51,430.206164	0.4322	29.22	0	MERCADO CREDITO SOCIEDADE DE CREDITO FINANCIAMENTO
				51,430.21			29.22		
07/11/2025	10/11/2027	1	LF CDIE	51,040.31	51,040.314797	0.4440	29.02	0	NU FINANCEIRA S.A. - SOCIEDADE DE CREDITO FINANCI
				51,040.31			29.02		
15/07/2025	15/07/2030	213	PFOR16 CDIE	228,071.03	1,070.756007	1.5678	139.77	0	PRIIO FORTE S.A.
				228,071.03			139.77		
20/05/2021	20/05/2028	242	ASAI22 CDIE	247,381.55	1,022.237822	1.6391	152.23	0	SENDAS DISTRIBUIDORA S/A
				247,381.55			152.23		
18/09/2025	28/09/2027	1	LF CDIE	52,127.66	52,127.659074	0.3506	29.45	0	STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FIN
16/12/2025	11/12/2026	49	CDB CDIE	49,303.12	1,006.186033	0.2842	27.72	0	STELLANTIS FINANCIAMENTOS SOCIEDADE DE CREDITO FIN
				49,303.12			27.72		
12/07/2022	12/07/2027	389	TLPP27 CDIE	421,785.96	1,084.282667	0.7012	244.04	0	TELEFONICA BRASIL S.A.
				421,785.96			244.04		
15/01/2022	15/01/2027	762	TAEBC1 CDIE	548,528.88	719.854179	0.3567	309.97	0	TRANSMISSORA ALIANCA DE ENERGIA ELETRICA S/A
				548,528.88			309.97		
Data	Vencimento	Quantidade	Titulo	Financeiro	P.U.	Coupon/Rent	Ganho Diários	QtdMargem	Emissor
05/09/2024	05/09/2031	93	VEBMA7 CDIE	97,085.19	1,043.926725	0.6700	56.08	0	VOTORANTIM CIMENTOS S.A.
				97,085.19			56.08		

Ações

Papel	Quantidade	Cotação	Financeiro	% P.L.	Ganho Dia	Var.Dia
AMER11	337	5.121424	1,725.92	0.00	0.00	0.00
AMER3	1,012	5.130000	5,191.56	0.00	0.00	0.00
			6,917.48		0.00	

Despesas

Nome	Data Início	Data Fim	Valor
Despesa CVM - DIFERIMENTO 5/2025	07/05/2025	07/05/2026	\$6,879.55
Despesa de Auditoria - DIFERIMENTO 9/2024	20/05/2025	19/05/2026	(\$239.71)
Despesa de Auditoria - DIFERIMENTO 7/2025	15/07/2025	15/07/2026	\$4,789.93
Despesa CETIP - DIFERIMENTO 12/2025	12/12/2025	12/01/2026	\$616.97
Despesa SELIC - DIFERIMENTO 12/2025	12/12/2025	12/01/2026	\$138.70
Despesa Anbima - DIFERIMENTO 12/2025	15/12/2025	13/02/2026	\$467.35

8. ANEXO V

Ativos do Plano de Benefícios

Veículo	em R\$ milhões		
	PB	Reservas	FCBE
PB Total	5.704,11	4.907,79	796,32
Carteira própria	486,75	0,00	486,75
Fundos de Investimento Consolidadores	5.181,69	4.872,13	309,57
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	0,00	0,00	0,00
Fundos de Investimento Abertos	35,05	35,05	0,00
Conta Corrente	0,62	0,62	0,00

Veículo	em % PL		
	PB	Reservas	FCBE
PB Total	100,0%	100,0%	100,0%
Carteira própria	8,5%	0,0%	61,1%
Fundos de Investimento Consolidadores	90,8%	99,3%	38,9%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	0,0%	0,0%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	0,6%	0,7%	0,0%
Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%

Títulos Públicos MTC	em R\$ milhões		
	PB	Reservas	FCBE
Títulos Públicos MTC	131,15	0,00	131,15
NTN-B 2026 MTC	1,17	0,00	1,17
NTN-B 2035 MTC	1,95	0,00	1,95
NTN-B 2045 MTC	21,66	0,00	21,66
NTN-B 2050 MTC	5,80	0,00	5,80
NTN-B 2055 MTC	100,57	0,00	100,57
Títulos Públicos MTM	252,49	0,00	252,49
NTN-B 2045 MTM	69,12	0,00	69,12
NTN-B 2050 MTM	15,17	0,00	15,17
NTN-B 2060 MTM	168,20	0,00	168,20
Títulos Privados MTC	103,10	0,00	103,10
LF Safra MTC	36,70	0,00	36,70
LF BV MTC	51,33	0,00	51,33
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	15,07	0,00	15,07

Títulos Públicos MTC	em % PL		
	PB	Reservas	FCBE
Títulos Públicos MTC	2,3%	0,0%	16,5%
NTN-B 2026 MTC	0,0%	0,0%	0,1%
NTN-B 2035 MTC	0,0%	0,0%	0,2%
NTN-B 2045 MTC	0,4%	0,0%	2,7%
NTN-B 2050 MTC	0,1%	0,0%	0,7%
NTN-B 2055 MTC	1,8%	0,0%	12,6%
Títulos Públicos MTM	4,4%	0,0%	31,7%
NTN-B 2045 MTM	1,2%	0,0%	8,7%
NTN-B 2050 MTM	0,3%	0,0%	1,9%
NTN-B 2060 MTM	2,9%	0,0%	21,1%
Títulos Privados MTC	1,8%	0,0%	12,9%
LF Safra MTC	0,6%	0,0%	4,6%
LF BV MTC	0,9%	0,0%	6,4%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,3%	0,0%	1,5%

FUNDOS ABERTOS	em R\$ milhões		
	PB	Reservas	FCBE
Grupo 4: Renda Fixa	35,05	35,05	0,00
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	0,00	0,00	0,00
Subgrupo 4B: IMA-B5	35,05	35,05	0,00

FUNDOS ABERTOS	em % PL		
	PB	Reservas	FCBE
Grupo 4: Renda Fixa	0,6%	0,7%	0,0%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 4B: IMA-B5	0,6%	0,7%	0,0%

Fundos Consolidadores*	em R\$ milhões		
	PB	Reservas	FCBE
ANDRÔMEDA - Renda Fixa Título Público Curto	854,55	854,55	0,00
NTNB 15/08/2026	451,64	451,64	0,00
BMF	0,00	0,00	0,00
Caixa	402,91	402,91	0,00
CASSIOPEIA - Renda Fixa Título Público Médio	613,04	613,04	0,00
LFT 01/03/2026	9,04	9,04	0,00
LFT 01/09/2026	2,08	2,08	0,00
LFT 01/03/2027	2,69	2,69	0,00
NTNB 15/05/2027	173,57	173,57	0,00
NTNB 15/08/2030	175,86	175,86	0,00
NTNB 15/08/2026	113,71	113,71	0,00
BMF	0,00	0,00	0,00
Caixa	136,08	136,08	0,00
CEPHEUS - Renda Fixa Título Público Longo	1.103,71	1.103,71	0,00
NTNB 15/08/2028	341,92	341,92	0,00
NTNB 15/05/2029	175,44	175,44	0,00
NTNB 15/08/2032	258,75	258,75	0,00
NTNB 15/05/2035	84,30	84,30	0,00
NTNB 15/05/2045	81,80	81,80	0,00
NTNB 15/08/2050	42,90	42,90	0,00
NTNB 15/05/2055	40,22	40,22	0,00
Caixa	78,38	78,38	0,00
DRACO - Renda Fixa Crédito Privado Médio	292,87	292,87	0,00
LF Bradesco MTM	53,86	53,86	0,00
LF Safra MTM	52,18	52,18	0,00
LF BV MTM	35,08	35,08	0,00
Santander Maat	111,49	111,49	0,00
Caixa	40,26	40,26	0,00
PEGASUS - Renda Fixa Crédito Privado Longo	691,77	628,03	63,74
LF Bradesco MTM	142,19	129,09	13,10
LF BTG MTM	232,26	210,86	21,40
LF Safra MTM	105,60	95,87	9,73
LF BV MTM	108,61	98,61	10,01
LF XP MTM	60,93	55,31	5,61
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	39,55	35,90	3,64
Caixa	2,62	2,37	0,24
ARGUS - Renda Variável	189,10	175,64	13,47
BOVA11	164,77	153,04	11,73
BOVX11	21,09	19,59	1,50
IBOV A164	-0,52	-0,48	-0,04
IBOV M157	0,24	0,22	0,02
Caixa	3,52	3,27	0,25
STRIGATA - Estruturados	195,06	189,06	6,00
ABSOLUTE VERTEX II	194,13	188,16	5,97
Caixa	0,93	0,91	0,03
CHARAX - Imobiliário	128,88	114,39	14,49
HCTR11	1,09	0,97	0,12
KNIP11	26,93	23,90	3,03
MCC11	36,91	32,76	4,15
MXRF11	39,41	34,98	4,43
URPR11	13,26	11,77	1,49
XPLG11	11,20	9,94	1,26
CAIXA	0,07	0,06	0,01
FLAMEUS - Exterior	327,98	297,67	30,31
BSHV39	144,52	131,16	13,36
IVVB11	98,31	89,22	9,09
BB SCHRODER IE FIM	42,46	38,53	3,92
BB MM JP MORGAN IE	41,12	37,32	3,80
Caixa	1,59	1,44	0,15
Fundo Gestão de Caixa	489,98	308,42	181,56
Caixa (LFT)	489,98	308,42	181,56
Fundo FI RF IMA-B5	294,75	294,75	0,00
NTNB 15/08/2030	74,39	74,39	0,00
NTNB 15/08/2026	82,43	82,43	0,00
NTNB 15/08/2028	78,30	78,30	0,00
NTNB 15/05/2027	43,18	43,18	0,00
NTNB 15/05/2029	16,45	16,45	0,00
Caixa	-0,01	-0,01	0,00

Fundos Consolidadores*	em % PL		
	PB	Reservas	FCBE
ANDRÔMEDA - Renda Fixa Título Público Curto	15,0%	17,4%	0,0%
NTNB 15/08/2026	7,9%	9,2%	0,0%
BMF	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	7,1%	8,2%	0,0%
CASSIOPEIA - Renda Fixa Título Público Médio	10,7%	12,5%	0,0%
LFT 01/03/2026	0,2%	0,2%	0,0%
LFT 01/09/2026	0,0%	0,0%	0,0%
LFT 01/03/2027	0,0%	0,1%	0,0%
NTNB 15/05/2027	3,0%	3,5%	0,0%
NTNB 15/08/2030	3,1%	3,6%	0,0%
NTNB 15/08/2026	2,0%	2,3%	0,0%
BMF	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	2,4%	2,8%	0,0%
CEPHEUS - Renda Fixa Título Público Longo	19,3%	22,5%	0,0%
NTNB 15/08/2028	6,0%	7,0%	0,0%
NTNB 15/05/2029	3,1%	3,6%	0,0%
NTNB 15/08/2032	4,5%	5,3%	0,0%
NTNB 15/05/2035	1,5%	1,7%	0,0%
NTNB 15/05/2045	1,4%	1,7%	0,0%
NTNB 15/08/2050	0,8%	0,9%	0,0%
NTNB 15/05/2055	0,7%	0,8%	0,0%
Caixa	1,4%	1,6%	0,0%
DRACO - Renda Fixa Crédito Privado Médio	5,1%	6,0%	0,0%
LF Bradesco MTM	0,9%	1,1%	0,0%
LF Safra MTM	0,9%	1,1%	0,0%
LF BV MTM	0,6%	0,7%	0,0%
Santander Maat	2,0%	2,3%	0,0%
Caixa	0,7%	0,8%	0,0%
PEGASUS - Renda Fixa Crédito Privado Longo	12,1%	12,8%	8,0%
LF Bradesco MTM	2,5%	2,6%	1,6%
LF BTG MTM	4,3%	4,3%	2,7%
LF Safra MTM	1,3%	2,0%	1,2%
LF BV MTM	1,3%	2,0%	1,3%
LF XP MTM	1,1%	1,1%	0,7%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	0,7%	0,7%	0,5%
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%
ARGUS - Renda Variável	3,3%	3,6%	1,7%
BOVA11	2,9%	3,1%	1,5%
BOVX11	0,4%	0,4%	0,2%
IBOV A164	0,0%	0,0%	0,0%
IBOV M157	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	0,1%	0,1%	0,0%
STRIGATA - Estruturados	3,4%	3,9%	0,8%
ABSOLUTE VERTEX II	3,4%	3,8%	0,8%
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%
CHARAX - Imobiliário	2,3%	2,3%	1,8%
HCTR11	0,0%	0,0%	0,0%
KNIP11	0,5%	0,5%	0,4%
MCC11	0,6%	0,7%	0,5%
MXRF11	0,7%	0,7%	0,6%
URPR11	0,2%	0,2%	0,2%
XPLG11	0,2%	0,2%	0,2%
CAIXA	0,0%	0,0%	0,0%
FLAMEUS - Exterior	5,7%	6,1%	3,8%
BSHV39	2,5%	2,7%	1,7%
IVVB11	1,7%	1,8%	1,1%
BB SCHRODER IE FIM	0,7%	0,8%	0,5%
BB MM JP MORGAN IE	0,7%	0,8%	0,5%
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%
Fundo Gestão de Caixa	8,6%	6,3%	22,8%
Caixa (LFT)	8,6%	6,3%	22,8%
Fundo FI RF IMA-B5	5,2%	6,0%	0,0%
NTNB 15/08/2030	1,3%	1,5%	0,0%
NTNB 15/08/2026	1,4%	1,7%	0,0%
NTNB 15/08/2028	1,4%	1,6%	0,0%
NTNB 15/05/2027	0,8%	0,9%	0,0%
NTNB 15/05/2029	0,3%	0,3%	0,0%
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%

* No mês de fevereiro, foi concluída a abertura dos Fundos Consolidadores. Dessa forma, a maior parte dos ativos que anteriormente compunham a carteira própria foi transferida para os respectivos fundos, de acordo com o segmento.

Fonte: Funpresp-Jud, Custodiante Qualificado (BTG)

Ativos Perfis de Investimentos

Veículo	em R\$ milhões		
	2040	2050	Protegido
PB Total	2.542,32	1.997,56	367,31
Carteira própria	0,00	0,00	0,00
Fundos de Investimento Consolidadores	2.542,32	1.997,55	332,26
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	0,00	0,00	0,00
Fundos de Investimento Abertos	0,00	0,00	35,05
Conta Corrente	0,01	0,00	0,00

Veículo	em % PL		
	2040	2050	Protegido
PB Total	100,0%	100,0%	100,0%
Carteira própria	0,0%	0,0%	0,0%
Fundos de Investimento Consolidadores	100,0%	100,0%	90,5%
Fundos Exclusivos Gestão Terceirizada	0,0%	0,0%	0,0%
Fundos de Investimento Abertos	0,0%	0,0%	9,5%
Conta Corrente	0,0%	0,0%	0,0%

	2040	2050	Protegido
Títulos Públicos MTC	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2026 MTC	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2035 MTC	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2045 MTC	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2050 MTC	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2055 MTC	0,00	0,00	0,00
Títulos Públicos MTM	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2045 MTM	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2050 MTM	0,00	0,00	0,00
NTN-B 2050 MTM	0,00	0,00	0,00
Títulos Privados MTC	0,00	0,00	0,00
LF Safra MTC	0,00	0,00	0,00
LF BV MTC	0,00	0,00	0,00
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,00	0,00	0,00

	2040	2050	Protegido
Títulos Públicos MTC	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2026 MTC	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2035 MTC	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2045 MTC	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2050 MTC	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2055 MTC	0,0%	0,0%	0,0%
Títulos Públicos MTM	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2045 MTM	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2050 MTM	0,0%	0,0%	0,0%
NTN-B 2050 MTM	0,0%	0,0%	0,0%
Títulos Privados MTC	0,0%	0,0%	0,0%
LF Safra MTC	0,0%	0,0%	0,0%
LF BV MTC	0,0%	0,0%	0,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTC	0,0%	0,0%	0,0%

	2040	2050	Protegido
FUNDOS ABERTOS			
Grupo 4: Renda Fixa	0,00	0,00	35,05
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	0,00	0,00	0,00
Subgrupo 4B: IMA-B5	0,00	0,00	35,05

	2040	2050	Protegido
FUNDOS ABERTOS			
Grupo 4: Renda Fixa	0,0%	0,0%	9,5%
Subgrupo 4A: CDI/Selic (Soberano/Simples)	0,0%	0,0%	0,0%
Subgrupo 4B: IMA-B5	0,0%	0,0%	9,5%

Fundos Consolidadores*	2040	2050	Protegido
ANDRÔMEDA - Renda Fixa Título Público Curto	755,77	98,78	0,00
NTNB 15/08/2026	399,43	52,21	0,00
BMF	0,00	0,00	0,00
Caixa	356,34	46,58	0,00
CASSIOPEIA - Renda Fixa Título Público Médio	560,96	52,08	0,00
LFT 01/03/2026	8,27	0,77	0,00
LFT 01/09/2026	1,90	0,18	0,00
LFT 01/03/2027	2,47	0,23	0,00
NTNB 15/05/2027	158,83	14,75	0,00
NTNB 15/08/2030	160,92	14,94	0,00
NTNB 15/08/2026	104,05	9,66	0,00
BMF	0,00	0,00	0,00
Caixa	124,52	11,56	0,00
CEPHEUS - Renda Fixa Título Público Longo	375,86	727,85	0,00
NTNB 15/08/2028	116,44	225,48	0,00
NTNB 15/05/2029	59,74	115,69	0,00
NTNB 15/08/2032	88,12	170,64	0,00
NTNB 15/05/2035	28,71	55,59	0,00
NTNB 15/05/2045	27,86	53,94	0,00
NTNB 15/08/2050	14,61	28,29	0,00
NTNB 15/05/2055	13,70	26,52	0,00
Caixa	26,69	51,69	0,00
DRACO - Renda Fixa Crédito Privado Médio	228,96	63,91	0,00
LF Bradesco MTM	42,11	11,75	0,00
LF Safra MTM	40,79	11,39	0,00
LF BV MTM	27,43	7,66	0,00
Santander Maat	87,16	24,33	0,00
Caixa	31,47	8,79	0,00
PEGASUS - Renda Fixa Crédito Privado Longo	245,93	382,09	0,00
LF Bradesco MTM	50,55	78,54	0,00
LF BTG MTM	82,57	128,29	0,00
LF Safra MTM	37,54	58,33	0,00
LF BV MTM	38,61	59,99	0,00
LF XP MTM	21,66	33,65	0,00
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	14,06	21,84	0,00
Caixa	0,93	1,44	0,00
ARGUS - Renda Variável	64,25	111,38	0,00
BOVA11	55,98	97,05	0,00
BOVX11	7,16	12,42	0,00
IBOV A164	-0,18	-0,31	0,00
IBOV M157	0,08	0,14	0,00
Caixa	1,20	2,07	0,00
STRIGATA - Estruturados	67,03	122,03	0,00
ABSOLUTE VERTEX II	66,71	121,45	0,00
Caixa	0,32	0,58	0,00
CHARAX - Imobiliário	23,29	91,10	0,00
HCTR11	0,20	0,77	0,00
KNIP11	4,87	19,04	0,00
MCCI11	6,67	26,09	0,00
MXRF11	7,12	27,86	0,00
URPR11	2,40	9,37	0,00
XPLG11	2,02	7,92	0,00
CAIXA	0,01	0,05	0,00
FLAMEUS - Exterior	69,07	228,60	0,00
BSHV39	30,43	100,73	0,00
IIVB11	20,70	68,52	0,00
BB SCHRODER IE FIM	8,94	29,59	0,00
BB IMM JP MORGAN IE	8,66	28,66	0,00
Caixa	0,33	1,11	0,00
Fundo Gestão de Caixa	151,20	119,71	37,50
Caixa (LFT)	151,20	119,71	37,50
Fundo FI RF IMA-B5	0,00	0,00	294,75
NTNB 15/08/2030	0,00	0,00	74,39
NTNB 15/08/2026	0,00	0,00	82,43
NTNB 15/08/2028	0,00	0,00	78,30
NTNB 15/05/2027	0,00	0,00	43,18
NTNB 15/05/2029	0,00	0,00	16,45
Caixa	0,00	0,00	-0,01

Fundos Consolidadores*	2040	2050	Protegido
ANDRÔMEDA - Renda Fixa Título Público Curto	29,7%	4,9%	0,0%
NTNB 15/08/2026	15,7%	2,6%	0,0%
BMF	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	14,0%	2,3%	0,0%
CASSIOPEIA - Renda Fixa Título Público Médio	22,1%	2,6%	0,0%
LFT 01/03/2026	0,3%	0,0%	0,0%
LFT 01/09/2026	0,1%	0,0%	0,0%
LFT 01/03/2027	0,1%	0,0%	0,0%
NTNB 15/05/2027	6,2%	0,7%	0,0%
NTNB 15/08/2030	6,3%	0,7%	0,0%
NTNB 15/08/2026	4,1%	0,5%	0,0%
BMF	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	4,9%	0,6%	0,0%
CEPHEUS - Renda Fixa Título Público Longo	14,8%	36,4%	0,0%
NTNB 15/08/2028	4,6%	11,3%	0,0%
NTNB 15/05/2029	2,3%	5,8%	0,0%
NTNB 15/08/2032	3,5%	8,5%	0,0%
NTNB 15/05/2035	1,1%	2,8%	0,0%
NTNB 15/05/2045	1,1%	2,7%	0,0%
NTNB 15/08/2050	0,6%	1,4%	0,0%
NTNB 15/05/2055	0,5%	1,3%	0,0%
Caixa	1,0%	2,6%	0,0%
DRACO - Renda Fixa Crédito Privado Médio	9,0%	3,2%	0,0%
LF Bradesco MTM	1,7%	0,6%	0,0%
LF Safra MTM	1,6%	0,6%	0,0%
LF BV MTM	1,1%	0,4%	0,0%
Santander Maat	3,4%	1,2%	0,0%
Caixa	1,2%	0,4%	0,0%
PEGASUS - Renda Fixa Crédito Privado Longo	9,7%	19,1%	0,0%
LF Bradesco MTM	2,0%	3,9%	0,0%
LF BTG MTM	3,2%	6,4%	0,0%
LF Safra MTM	1,5%	2,9%	0,0%
LF BV MTM	1,5%	3,0%	0,0%
LF XP MTM	0,9%	1,7%	0,0%
Debêntures Taesa (TAEE17) MTM	0,6%	1,1%	0,0%
Caixa	0,0%	0,1%	0,0%
ARGUS - Renda Variável	2,5%	5,6%	0,0%
BOVA11	2,2%	4,9%	0,0%
BOVX11	0,3%	0,6%	0,0%
IBOV A164	0,0%	0,0%	0,0%
IBOV M157	0,0%	0,0%	0,0%
Caixa	0,0%	0,1%	0,0%
STRIGATA - Estruturados	2,6%	6,1%	0,0%
ABSOLUTE VERTEX II	2,6%	6,1%	0,0%
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%
CHARAX - Imobiliário	0,9%	4,6%	0,0%
HCTR11	0,0%	0,0%	0,0%
KNIP11	0,2%	1,0%	0,0%
MCCI11	0,3%	1,3%	0,0%
MXRF11	0,3%	1,4%	0,0%
URPR11	0,1%	0,5%	0,0%
XPLG11	0,1%	0,4%	0,0%
CAIXA	0,0%	0,0%	0,0%
FLAMEUS - Exterior	2,7%	11,4%	0,0%
BSHV39	1,2%	5,0%	0,0%
IIVB11	0,8%	3,4%	0,0%
BB SCHRODER IE FIM	0,4%	1,5%	0,0%
BB IMM JP MORGAN IE	0,3%	1,4%	0,0%
Caixa	0,0%	0,1%	0,0%
Fundo Gestão de Caixa	5,9%	6,0%	10,2%
Caixa (LFT)	5,9%	6,0%	10,2%
Fundo FI RF IMA-B5	0,0%	0,0%	80,2%
NTNB 15/08/2030	0,0%	0,0%	20,3%
NTNB 15/08/2026	0,0%	0,0%	22,4%
NTNB 15/08/2028	0,0%	0,0%	21,3%
NTNB 15/05/2027	0,0%	0,0%	11,8%
NTNB 15/05/2029	0,0%	0,0%	4,5%
Caixa	0,0%	0,0%	0,0%

* No mês de fevereiro, foi concluída a abertura dos Fundos Consolidadores. Dessa forma, a maior parte dos ativos que anteriormente compunham a carteira própria foi transferida para os respectivos fundos, de acordo com o segmento.

Fonte: Funpresp-jud, Custodiante Qualificado (BTG)

9. ANEXO VI

Composição do Plano de Benefícios

Composição por Ativos	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	86,0%	85,0%	92,3%
Renda Variável	6,8%	7,3%	4,1%
Estruturados (Multimercados)	3,4%	3,8%	0,8%
Exterior	1,5%	1,5%	1,0%
Imobiliário	2,3%	2,3%	1,8%
Empréstimo aos Participantes	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Plano de Benefícios	Reservas	FCBE
Renda Fixa	86,0%	85,0%	92,3%
Renda Variável	2,6%	2,8%	1,3%
Estruturados (Multimercados)	3,4%	3,8%	0,8%
Exterior	5,7%	6,0%	3,8%
Imobiliário	2,3%	2,3%	1,8%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud

Composição dos Perfis de Investimentos

Composição por Ativos	Protegido	2040	2050
Renda Fixa	100,0%	91,8%	73,6%
Renda Variável	0,0%	4,0%	12,8%
Estruturados (Multimercados)	0,0%	2,6%	6,1%
Exterior	0,0%	0,7%	2,9%
Imobiliário	0,0%	0,9%	4,6%
Empréstimo aos Participantes	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Composição por Fator de Risco	Protegido	2040	2050
Renda Fixa	100,0%	91,8%	73,6%
Renda Variável	0,0%	2,0%	4,4%
Estruturados (Multimercados)	0,0%	2,6%	6,1%
Exterior	0,0%	2,7%	11,4%
Imobiliário	0,0%	0,9%	4,6%
TOTAL	100,0%	100,0%	100,0%

Fonte: Funpresp-Jud