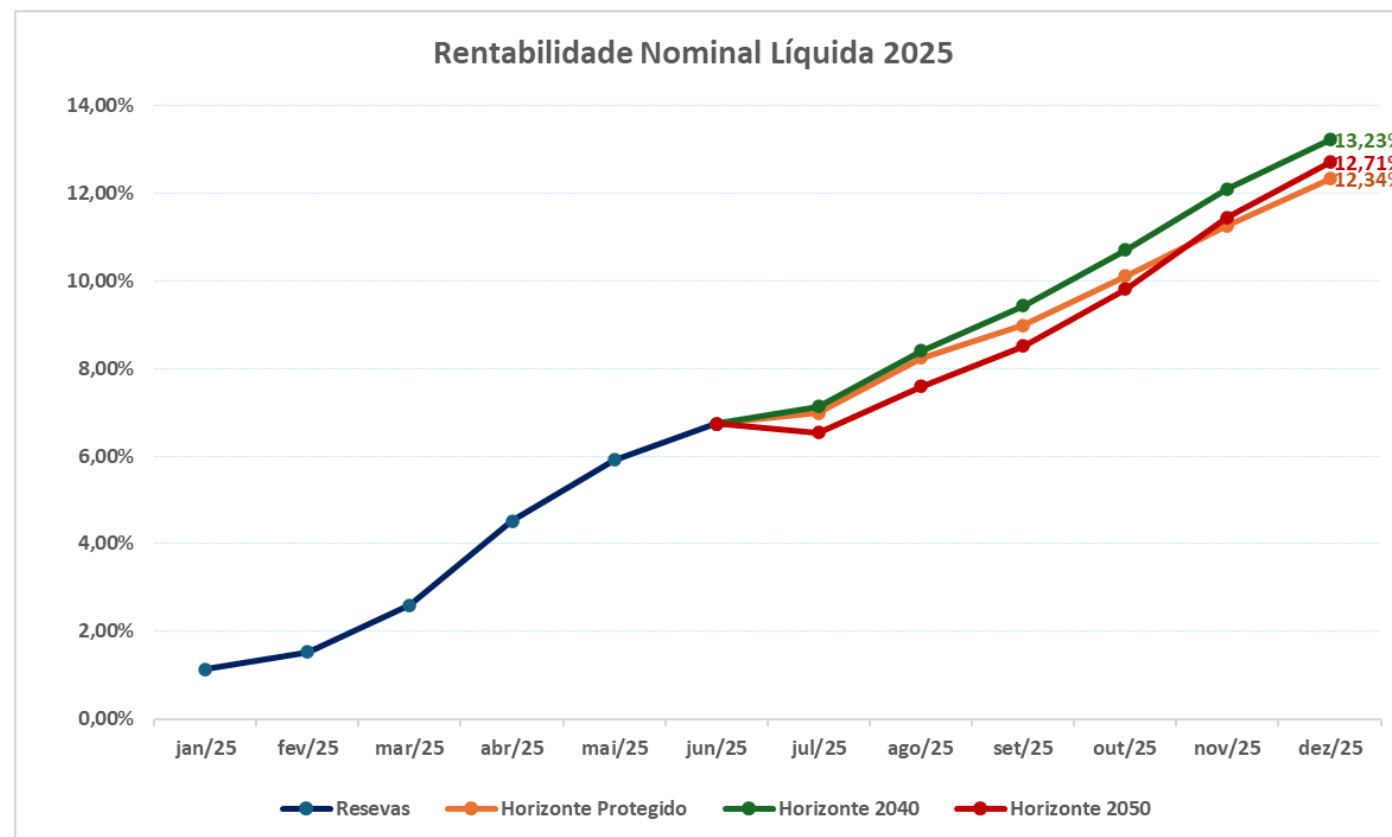


PAINEL DE INVESTIMENTOS

12 | 2025

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025



RENTABILIDADE LÍQUIDA

Perfil de Investimentos	Dez/25	2025
Horizonte Protegido (Nominal)	0,97%	12,34%
Horizonte 2040 (Nominal)	1,00%	13,23%
Horizonte 2050 (Nominal)	1,13%	12,71%
IPCA	0,33%	4,26%
Horizonte Protegido (Real)	0,64%	7,74%
Horizonte 2040 (Real)	0,67%	8,60%
Horizonte 2050 (Real)	0,79%	8,10%

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

CENÁRIO MACROECONÔMICO

INTERNACIONAL

- ✓ O Banco Central dos EUA (Fed) , reduziu as taxas de juros do país em 25 pontos-base, para a faixa de 3,50% a 3,75% ao ano
- ✓ O Banco Central do Japão elevou em 25 pontos-base na taxa básica de juros, conforme previamente sinalizado, levando a taxa para 0,75%, o maior patamar observado em quase três décadas
- ✓ Na Zona do Euro, a inflação (CPI) desacelerou para 2% em dezembro

BRASIL

- ✓ A taxa de desemprego no Brasil no trimestre encerrado em novembro foi de 5,2%, a menor da série histórica
- ✓ O ambiente político foi marcado pela antecipação do debate eleitoral, com o anúncio da candidatura de Flávio Bolsonaro à presidência nas eleições de 2026
- ✓ IPCA registrou um aumento de 0,33% no mês de dezembro

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

EFEITOS NOS ATIVOS/SEGMENTOS

	Efeito	Observação	Indicadores
Renda Fixa	+ -	CDI e IMA-B5 apresentaram desempenho positivo em dezembro. Em contrapartida, os índices com maior sensibilidade à curva de juros IRF-M 1+ (-0,06%) e IMA-B5+ (-0,19%), registraram queda no período, refletindo a abertura das taxas nos vértices mais longos	CDI: +1,22% IRF-M1+: -0,06% IMA-B5: +0,95% IMA-B5+: -0,19%
Renda Variável	+	O Índice Bovespa fechou 2025 com o melhor desempenho anual desde 2016, quando avançou 38,93%. Fatores políticos internos provocaram realização de lucros e alta do dólar. O anúncio da pré-candidatura de Flávio Bolsonaro e pesquisas indicando alta probabilidade de reeleição de Lula em 2026 geraram cautela.	Ibovespa: +1,29%
Câmbio	+		USD/BRL (Dólar EUA): 2,89%
Imobiliário	+		IFIX: +3,14%
Exterior	+	No ambiente externo, o S&P 500 apresentou leve queda de 0,05% no mês, após acumular valorização ao longo do ano (+16,39%). O desempenho anual foi impulsionado principalmente pelos setores de tecnologia e saúde.	S&P 500 (Reais): +2,84% MSCI W (Reais): +3,64% S&P 500 : -0,05% MSCI W : +0,73%

CDI: Taxa de juros de curtíssimo prazo (1 dia) negociada no mercado interbancário
 IRF-M1+: Índice de referência da Anbima que acompanha a rentabilidade de títulos públicos prefixados com prazo inferior a 1 ano
 IMA-B5: Índice de referência da Anbima que acompanha a rentabilidade de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo inferior a 5 anos
 IMA-B5+: Índice de referência da Anbima que acompanha a rentabilidade de títulos públicos indexados ao IPCA com prazo superior a 5 anos
 Ibovespa: Principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3
 USD/BRL: taxa de câmbio Dólar (EUA) contra o Real
 IFIX: Índice de Fundos de Investimentos Imobiliários (FII) negociado na B3
 S&P 500: Índice do mercado acionário composto pelas 500 maiores empresas listadas na Bolsa de Valores de Nova Iorque (NYSE) e na NASDAQ
 MSCI World: Índice do mercado de acionário global que acompanha o desempenho de cerca de 1.300 empresas de grande e média capitalização em 23 países desenvolvidos

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

OPERAÇÕES REALIZADAS

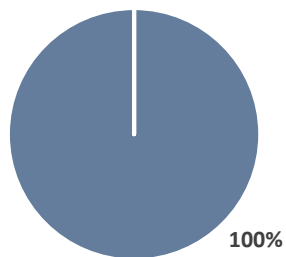
Veículo	Tipo de Operação	Ativo/Derivativo	Valor (em R\$ mil)		Taxa de Rendimento	Resultado (em R\$ mil)	Custo Inicial (em R\$ mil)	Observações
Charax	Recebimento e Reinvestimento de proventos de Fundos Imobiliários	KNIP11	Recebimento	210,84	-	-	-	O total de recebimento em Fundos Imobiliários foi de R\$ 1.241 mil, dos quais R\$ 1.239 mil foram reinvestidos já considerando os custos.
			Reinvestimento	413,26				
		MCCI11	Recebimento	398,55				
			Reinvestimento	413,10				
		MXRF11	Recebimento	408,82				
			Reinvestimento	413,46				
		URPR11	Recebimento	121,73				
		XPLG11	Recebimento	86,81				
		HCTR11	Recebimento	15,11				

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

COMPOSIÇÃO DAS RESERVAS DO PLANO DE BENEFÍCIOS (POR ATIVOS)

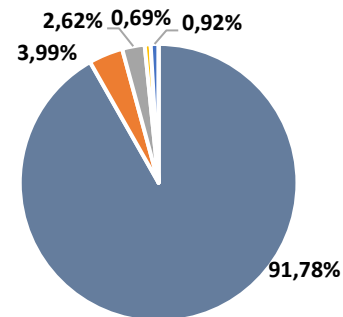
Por Ativos	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050
Renda Fixa	100%	91,8%	73,6%
Renda Variável	0,0%	4,0%	12,8%
Estruturados (Multimercados)	0,0%	2,6%	6,1%
Exterior	0,0%	0,7%	2,9%
Imobiliário	0,0%	0,9%	4,6%
Empréstimo aos Participantes	0,0%	0,0%	0,0%
TOTAL	100%	100%	100%

Horizonte Protegido



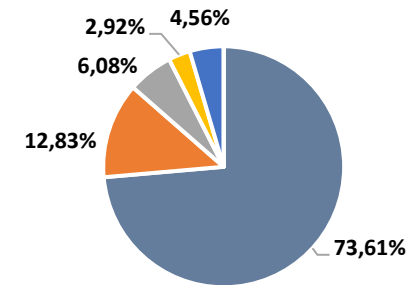
■ Renda Fixa
■ Renda Variável
■ Estruturados (Multimercados)
■ Exterior
■ Imobiliário
■ Empréstimo aos Participantes

Horizonte 2040



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

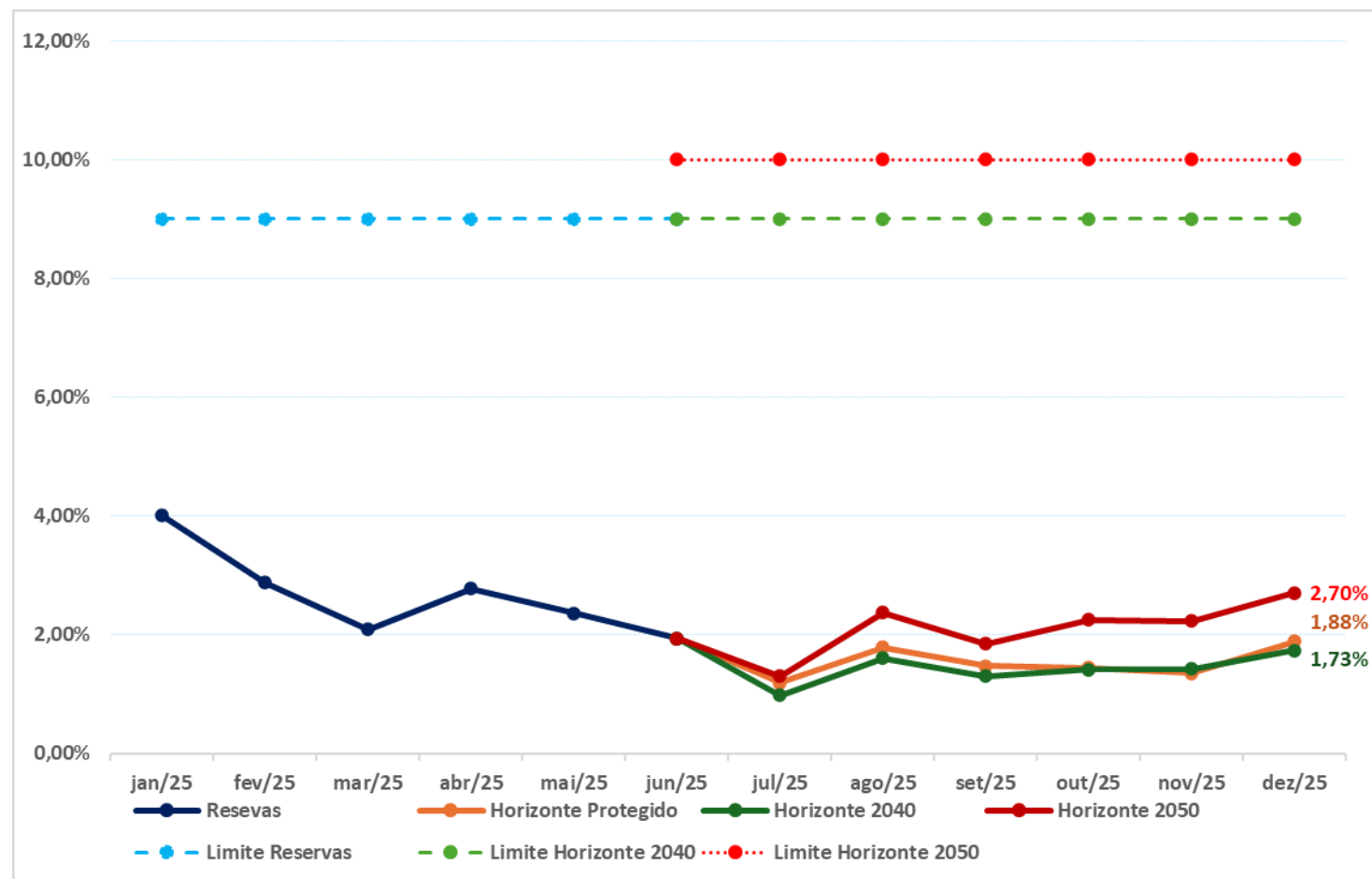
Horizonte 2050



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

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

NÍVEL DE RISCO (Volatilidade Anualizada)



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

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

	2024	Até Dez/25	Acumulado	
			12 meses	Início ***
Reservas *	4,97%	12,94%	12,94%	210,73%
<i>Protegido</i>	-	12,34%	12,34%	209,08%
2040	-	13,23%	13,23%	211,54%
2050	-	12,71%	12,71%	210,12%
Benchmark Reservas ⁽¹⁾	9,30%	8,69%	8,69%	221,54%
Bmk Horizonte Protegido ⁽²⁾	-	10,87%	10,87%	227,98%
Bmk Horizonte 2040 ⁽³⁾	-	8,69%	8,69%	221,54%
Bmk Horizonte 2050 ⁽⁴⁾	-	9,10%	9,10%	222,73%
100% CDI *	10,88%	14,34%	14,34%	209,52%
IPCA	4,83%	4,26%	4,26%	96,89%
Reservas Real **	0,13%	8,32%	8,32%	57,82%
<i>Protegido</i>	-	7,74%	7,74%	56,98%
2040	-	8,60%	8,60%	58,76%
2050	-	8,10%	8,10%	58,03%

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

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

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

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

PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

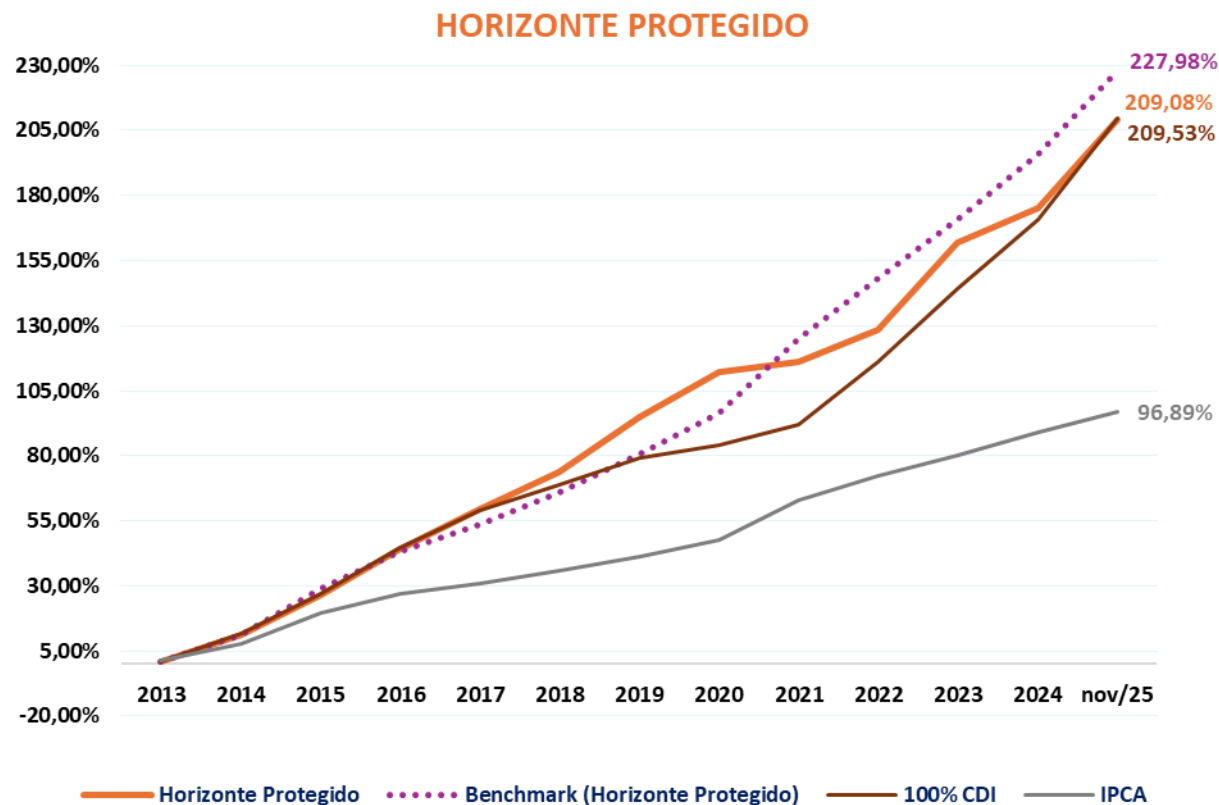
PATRIMÔNIO

Em R\$ mil

Data	PB						PGA	Total Geral
	Horizonte Protegido	Horizonte 2040	Horizonte 2050	Reservas	FCBE	Total PB		
Dez/20	-	-	-	1.057.612	165.208	1.222.820	25.356	1.248.175
Dez/21	-	-	-	1.436.346	247.386	1.683.732	25.969	1.709.701
Dez/22	-	-	-	1.910.065	332.306	2.242.371	28.305	2.270.676
Dez/23	-	-	-	2.801.661	482.009	3.283.670	38.390	3.322.061
Dez/24	-	-	-	3.621.368	591.446	4.212.814	43.058	4.255.872
Jul/25	321.901	2.220.790	1.743.158	4.286.452	705.558	4.992.010	47.662	5.039.672
Ago/25	329.818	2.278.774	1.785.339	4.394.851	718.903	5.113.754	47.844	5.161.598
Set/25	339.902	2.330.148	1.823.780	4.497.894	733.482	5.231.377	47.329	5.278.706
Out/25	347.299	2.390.005	1.871.293	4.609.311	751.408	5.360.719	47.866	5.408.585
Nov/25	355.859	2.461.385	1.931.712	4.752.466	776.122	5.528.588	50.917	5.579.505
Dez/25	367.305	2.542.323	1.997.555	4.907.785	796.321	5.704.107	48.891	5.752.998

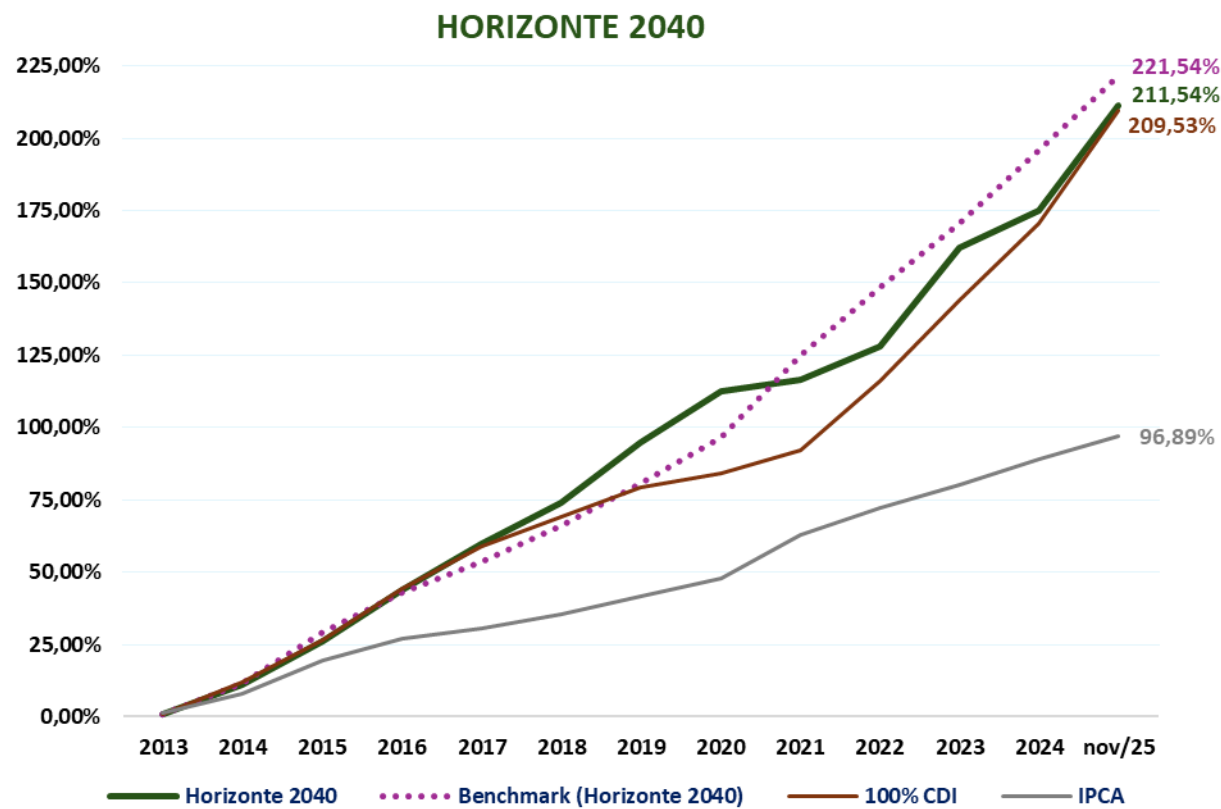
PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

RENTABILIDADE NOMINAL LÍQUIDA ACUMULADA



PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

RENTABILIDADE NOMINAL LÍQUIDA ACUMULADA



PAINEL DE INVESTIMENTOS - DEZEMBRO DE 2025

RENTABILIDADE NOMINAL LÍQUIDA ACUMULADA

