



Relatório Analítico

Retorno e Meta Atuarial - DEZEMBRO 2025

RENTA FIXA

Ativo			Rentabilidade								Enquad.
CNPJ	FUNDO	Valor Anterior (R\$)	Rent. (%)	Risco (a.a.)	Aplicação (+)	Resgate (-)	Dividendos (-)	AMORT (-)	Rentabilidade (R\$) (+)	Valor do Mês (R\$)	
NTN-B (IPCA + 6,40%)		R\$ 3.606.767.862,54	0,81%	0,26%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 29.314.161,86	R\$ 3.636.082.024,40	Art 7º, I, a
SUBTOTAL		R\$ 3.606.767.862,54	0,81%		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 29.314.161,86	R\$ 3.636.082.024,40	
26.559.284/0001-44	231 - TREND POS FIX DE INVEST COTAS DE	R\$ 43.344.826,02	1,04%	0,06%	R\$ 160,14	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 525.730,96	R\$ 43.870.717,12	Art 7º, I, b
11.046.645/0001-81	239 - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP	R\$ 57.623.287,55	1,05%	0,05%	R\$ 91.881.187,37	R\$ 26.352.810,78	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.404.217,68	R\$ 124.555.881,82	
11.046.645/0001-81	269 - BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TP	R\$ 15.534.680,37	1,05%	0,05%	R\$ 1.722.731,69	R\$ 10.144.980,46	R\$ -	R\$ -	R\$ 176.593,50	R\$ 7.289.025,10	
13.077.415/0001-05	249 - BB PREVID FLUXO RF SIMPLS FIC FI -	R\$ -	1,13%	0,00%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
13.077.415/0001-05	273 - BB PREVID FLUXO RF SIMPLS FIC FI -	R\$ -	1,13%	0,00%	R\$ 624.352,25	R\$ 624.673,20	R\$ -	R\$ -	R\$ 320,95	R\$ -	
SUBTOTAL		R\$ 116.502.793,94	1,04%		R\$ 94.228.431,45	R\$ 37.122.464,44	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.106.863,09	R\$ 175.715.624,04	
13.594.673/0001-69	94 - TMJ IMA-B FI RF	R\$ 1.659.591,56	0,18%	28,75%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 96.974,01	R\$ 3.059,38	R\$ 1.565.676,93	Art. 7º III, a
SUBTOTAL		R\$ 1.659.591,56	0,18%		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 96.974,01	R\$ 3.059,38	R\$ 1.565.676,93	
13.344.834/0001-66	62 - INCENTIVO FIDC MULTISETORIAL II	R\$ (11.743.972,60)	0,53%	2,55%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 62.797,61	R\$ (11.681.174,99)	Art. 7º, V, a
17.013.985/0001-92	106 - FIDC GGR PRIME I	R\$ 18.598.916,87	-0,55%	7,97%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (102.695,61)	R\$ 18.496.221,26	
SUBTOTAL		R\$ 6.854.944,27	-0,58%		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (39.898,00)	R\$ 6.815.046,27	
TOTAL RENDA FIXA		R\$ 3.731.785.192,31	0,83%		R\$ 94.228.431,45	R\$ 37.122.464,44	R\$ -	R\$ 96.974,01	R\$ 31.384.186,33	R\$ 3.820.178.371,64	

Relatório Analítico
Retorno e Meta Atuarial - DEZEMBRO 2025

RENTA VARIÁVEL

Ativo			Rentabilidade								Enquad.
CNPJ	FUNDO	Valor Anterior (R\$)	Rent. (%)	Risco (a.a.)	Aplicação (+)	Resgate (-)	Dividendos (-)	AMORT (-)	Rentabilidade (R\$) (+)	Valor do Mês (R\$)	
34.791.108/0001-61	148 - AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITU	R\$ 52.849.249,38	-5,00%	17,40%	R\$ -	R\$ 35.000.000,00	R\$ -	R\$ -	R\$ (2.640.429,73)	R\$ 15.208.819,65	Art. 8º, I
11.977.794/0001-64	149 - BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIO	R\$ 10.187.974,60	-1,91%	17,74%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (194.827,77)	R\$ 9.993.146,83	
30.068.169/0001-44	160 - FIC FIA CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE Q	R\$ 31.512.930,92	-0,64%	18,39%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (200.838,01)	R\$ 31.312.092,91	
26.269.692/0001-61	143 - ITAU AÇÕES S&P500 BRL FIF DA CIC	R\$ 43.116.645,13	1,76%	17,94%	R\$ -	R\$ 5.000.000,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 757.319,22	R\$ 38.873.964,35	
07.152.170/0001-30	224 - XP INVESTOR CIA - RESP LIMITADA	R\$ 12.342.108,45	-3,22%	17,96%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (396.982,76)	R\$ 11.945.125,69	
16.575.255/0001-12	225 - XP INVESTOR DIVIDENDOS FUNDO D	R\$ 22.936.381,81	-2,90%	17,20%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (665.061,64)	R\$ 22.271.320,17	
SUBTOTAL		R\$ 172.945.290,29	-1,93%		R\$ -	R\$ 40.000.000,00	R\$ -	R\$ -	R\$ (3.340.820,69)	R\$ 129.604.469,60	
37.308.394/0001-50	155 - SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÔ	R\$ 38.292.360,96	5,98%	19,19%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.288.244,01	R\$ 40.580.604,97	Art. 9º, II
37.331.365/0001-09	156 - GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	R\$ 22.942.757,69	4,50%	29,94%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.033.515,58	R\$ 23.976.273,27	
17.804.792/0001-50	196 - SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLA	R\$ 17.669.266,36	4,44%	13,08%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 785.236,65	R\$ 18.454.503,01	
SUBTOTAL		R\$ 78.904.385,01	5,21%		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.106.996,24	R\$ 83.011.381,25	
17.502.937/0001-68	153 - FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NIVEL	R\$ 7.683.753,23	3,12%	19,72%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 239.965,68	R\$ 7.923.718,91	Art. 9º, III
19.831.126/0001-36	255 - WESTERN ASSET FIA BDR NÍVEL I	R\$ 6.299.820,98	3,27%	19,46%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 206.117,67	R\$ 6.505.938,65	
SUBTOTAL		R\$ 13.983.574,21	3,19%		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 446.083,35	R\$ 14.429.657,56	
55.274.339/0001-78	258 - RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFOLIO F	R\$ 24.162.674,85	0,72%	6,11%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 174.663,40	R\$ 24.337.338,25	Art. 10º, I
60.710.479/0001-81	279 - RIO BRAVO PROTEÇÃO DINÂMICO FI	R\$ 41.157.812,56	0,87%	4,50%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 357.251,95	R\$ 41.515.064,51	
36.499.594/0001-74	166 - BTG PACTUAL S&P 500 BRL FIM	R\$ 43.986.115,47	1,75%	17,82%	R\$ -	R\$ 5.000.000,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 767.599,48	R\$ 39.753.714,95	
SUBTOTAL		R\$ 109.306.602,88	1,19%		R\$ -	R\$ 5.000.000,00	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.299.514,83	R\$ 105.606.117,71	
12.312.767/0001-35	63 - BRASIL FLORESTAL - FUNDO DE INVES	R\$ 9.187.272,88	-0,02%	1,36%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (1.940,89)	R\$ 9.185.331,99	Art. 10º, II
14.584.094/0001-06	67 - BTG PACTUAL INFRAESTRUTURA II FIC	R\$ 204.872,93	0,56%	33,31%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.150,44	R\$ 206.023,37	
15.711.367/0001-90	88 - W7 FIP	R\$ 4.458.594,69	-0,14%	26,52%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (6.372,34)	R\$ 4.452.222,35	
14.721.044/0001-15	121 - INFRA SETORIAL FUNDO DE INVESTI	R\$ 22.707.977,95	-0,42%	0,56%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (95.190,16)	R\$ 22.612.787,79	
27.782.774/0001-78	136 - KINEA PRIVATE EQUITY IV FEEDER IN	R\$ 12.008.049,85	0,62%	10,41%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 74.195,62	R\$ 12.082.245,47	
SUBTOTAL		R\$ 48.566.768,30	-0,06%		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (28.157,33)	R\$ 48.538.610,97	
12.887.506/0001-43	37 - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIAR	R\$ 310.140,00	11,34%	49,96%	R\$ -	R\$ -	R\$ 160,14	R\$ -	R\$ 35.160,14	R\$ 345.140,00	Art. 11º
14.423.780/0001-97	44 - ITAU - FII KII REAL	R\$ 115.087,20	6,67%	164,22%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 7.672,48	R\$ 122.759,68	
18.369.510/0001-04	80 - FII INFRA REAL ESTATE FII	R\$ 15.924.569,99	0,04%	104,97%	R\$ -	R\$ -	R\$ 30.118,37	R\$ -	R\$ 6.478,60	R\$ 15.900.930,22	
15.461.076/0001-91	105 - FII BR HOTÉIS	R\$ 11.580.312,26	0,41%	6,12%	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 47.613,85	R\$ 11.627.926,11	
SUBTOTAL		R\$ 27.930.109,45	0,35%		R\$ -	R\$ -	R\$ 30.278,51	R\$ -	R\$ 96.925,07	R\$ 27.996.756,01	
TOTAL RENTA VARIÁVEL		R\$ 451.636.730,14	0,63%		R\$ -	R\$ 45.000.000,00	R\$ 30.278,51	R\$ -	R\$ 2.580.541,47	R\$ 409.186.993,10	

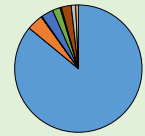
CONTA CORRENTE

Número	Descrição	Saldo Anterior	Saldo Atual
15-0	Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-00	R\$ -	R\$ -
16-9	Caixa Econômica Federal - 00.360.305/0001-00	R\$ -	R\$ -
33888-1	Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-03	R\$ -	R\$ -
79680-7	Itaú Unibanco - 60.701.190/0001-04	R\$ 43,62	R\$ 3.411,04
40104-8	Banco do Brasil - 00.000.000/0001-91	R\$ -	R\$ -
80396-0	Banco do Brasil - 00.000.000/0001-91	R\$ -	R\$ -
130003250-0	Banco Santander - 90.400.888/0001-42	R\$ 100,00	R\$ 100,00
803404	CONTA CORRENTE - XP	R\$ -	R\$ -
16256-5	CONTA CORRENTE - BTG	R\$ -	R\$ -
	RESGATE EM PROCESSO DE LIBERAÇÃO	R\$ -	R\$ 35.000.000,00
Total Conta Corrente		R\$ 143,62	R\$ 35.003.511,04
Total de Recursos		R\$ 4.183.422.066,07	R\$ 4.264.368.875,78

Este relatório visa dar publicidade à Carteira de Investimentos do IPRESB, contendo as informações do mês. A partir do mês 06/2022, iremos utilizar as APR's, sobre as movimentações dos fundos, emitidas pelo sistema do CADPREV. O Instituto possui contrato com a empresa Nelógica Sistemas de Software Ltda, CNPJ 05.898.757/0002-49 pelo período de 14/12/2024 a 13/12/2025, Valor: R\$ 1.359,81 mensal. Processo: nº 049/2024 contrato 21/2023. Valor referente ao COMPREV consta Regime Geral/Municipais e Estaduais e juros quando houver. o Fundo 148 - AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA foi efetuado um pedido de resgate no valor de R\$ 35.000.000,00, dia 02/12/2025 que por motivo de prazo de cotização/resgate somente foi creditado em conta corrente no dia 02/01/2026.

CRESCIMENTO DA CARTEIRA NO MÊS
1,93%

Relatório Analítico
Retorno e Meta Atuarial - DEZEMBRO 2025

Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/21	Enquadramento	% da Carteira	Limites da Política - DPIN < MIN ; ALVO ; MAX>	% da Carteira
Títulos Públicos Federais	Art. 7º, I, a	85,27%	< 50% ; 70% ; 95% >	
Fundo RF - 100% Tít do Tesouro Nacional	Art. 7º, I, b	4,12%	< 1% ; 5% ; 25% >	
Fundo RF - Geral	Art. 7º III, a	0,04%	< 0% ; 3% ; 20% >	
Fundo RF - FIDC - Direitos Creditórios	Art. 7º, V, a	0,16%	< 0% ; 1% ; 2% >	
Fundo RV - Ações Geral	Art. 8º, I	3,04%	< 0% ; 3% ; 15% >	
Fundo RV - Invest no Exterior - FI no Exterior	Art. 9º, II	1,95%	< 0% ; 3% ; 10% >	
Fundo RV - Invest no Exterior - FI BDR NIVEL I	Art. 9º, III	0,34%	< 0% ; 3% ; 10% >	
Fundo RV - Multimercado	Art. 10º, I	2,48%	< 0% ; 8% ; 15% >	
Fundo RV - FIP - Participações	Art. 10º, II	1,14%	< 0% ; 2% ; 8% >	
Fundo RV - FII - Imobiliário	Art. 11º	0,66%	< 0% ; 1% ; 5% >	

ACOMPANHAMENTO DE RECURSOS NO ANO

Período	Recursos	Contribuições	Pagamento de Benefícios	Comprev	Rentabilidade Mensal	Crescimento P.L. - (mensal)	Rend Médio Trimestral
Janeiro	R\$ 3.668.001.792,07	R\$ 33.778.542,65	R\$ 22.322.068,20	R\$ 2.504.586,71	R\$ 30.188.274,55	1,18%	0,86%
Fevereiro	R\$ 3.718.358.711,85	R\$ 33.891.470,52	R\$ 22.872.812,10	R\$ 9.925.638,68	R\$ 30.606.251,14	1,37%	
Março	R\$ 3.767.555.354,82	R\$ 33.927.429,68	R\$ 23.154.074,75	R\$ 5.308.058,98	R\$ 34.081.372,06	1,32%	
Abril	R\$ 3.831.433.877,58	R\$ 32.286.945,58	R\$ 23.753.464,93	R\$ 15.010.842,51	R\$ 39.372.789,51	1,70%	1,07%
Maio	R\$ 3.902.775.711,14	R\$ 34.833.230,93	R\$ 24.110.645,43	R\$ 10.878.616,78	R\$ 51.502.798,28	1,86%	
Junho	R\$ 3.955.120.240,31	R\$ 33.736.917,95	R\$ 24.445.236,50	R\$ 11.057.956,01	R\$ 32.126.978,37	1,34%	
Julho	R\$ 4.012.122.340,10	R\$ 35.506.018,28	R\$ 24.580.136,84	R\$ 12.739.073,54	R\$ 34.909.941,39	1,44%	0,98%
Agosto	R\$ 4.066.999.818,94	R\$ 34.909.793,20	R\$ 24.787.859,25	R\$ 2.096.762,14	R\$ 43.474.863,02	1,37%	
Setembro	R\$ 4.117.776.825,30	R\$ 34.844.963,50	R\$ 24.974.145,90	R\$ 1.858.872,24	R\$ 40.013.043,78	1,25%	
Outubro	R\$ 4.170.382.101,54	R\$ 34.970.542,93	R\$ 25.134.353,80	R\$ 1.912.826,86	R\$ 41.315.575,04	1,28%	0,81%
Novembro	R\$ 4.183.422.066,07	R\$ 35.741.245,69	R\$ 49.403.538,59	R\$ 1.978.581,52	R\$ 26.261.621,63	0,31%	
Dezembro	R\$ 4.264.368.875,78	R\$ 69.781.458,47	R\$ 25.438.081,91	R\$ 3.778.229,87	R\$ 33.901.930,19	1,93%	

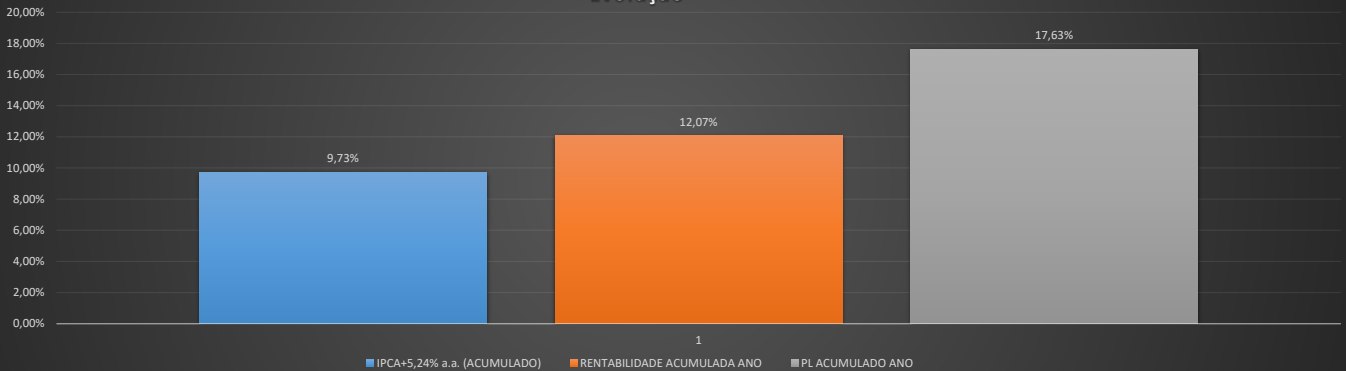
DESEMPENHO E INDICADORES

MÊS	IPCA		IPCA+5,24% a.a. (ACUMULADO)		DESEMPENHO DO PORTFÓLIO		
	MENSAL	ACUMULADO	MENSAL	ACUMULADO	RENDIMENTO MENSAL	ACUMULADO	RENTAB. MÉDIA
Janeiro	0,16%	0,16%	0,59%	0,59%	0,83%	0,83%	0,83%
Fevereiro	1,31%	1,47%	1,74%	2,34%	0,83%	1,68%	0,83%
Março	0,56%	2,04%	0,99%	3,35%	0,92%	2,62%	0,86%
Abril	0,43%	2,48%	0,86%	4,24%	1,05%	3,70%	0,91%
Maio	0,26%	2,75%	0,69%	4,96%	1,34%	5,12%	1,00%
Junho	0,24%	2,99%	0,67%	5,66%	0,82%	6,01%	0,98%
Julho	0,26%	3,26%	0,69%	6,38%	0,88%	6,97%	0,97%
Agosto	-0,11%	3,15%	0,32%	6,72%	1,08%	8,17%	0,99%
Setembro	0,48%	3,64%	0,91%	7,69%	0,98%	9,28%	0,99%
Outubro	0,09%	3,73%	0,52%	8,25%	1,00%	10,42%	1,00%
Novembro	0,18%	3,92%	0,61%	8,90%	0,63%	11,14%	0,96%
Dezembro	0,33%	4,26%	0,76%	9,73%	0,81%	12,07%	0,95%

INDICADORES DE REFERÊNCIA

INDICADOR	MÊS	ACUMULADO
IBOVESPA	1,29%	33,95%
CDI	1,22%	14,31%
DOLAR	3,16%	-11,14%
IPCA	0,33%	4,26%

Evolução



RESUMO DAS INFORMAÇÕES

RECURSO NO INICIO DO EXERCÍCIO.	R\$ 3.625.307.593,31
TOTAL DE RECURSOS INVESTIDOS + SALDO EM CONTA CORRENTE	R\$ 4.264.368.875,78
TOTAL DAS CONTRIBUIÇÕES	R\$ 448.208.559,38
TOTAL DE RENDIMENTOS	R\$ 437.755.438,96
VARIAÇÃO DO P.L.	17,63%
META ATUARIAL ACUMULADA (IPCA + 5,24% a.a.)	9,73%
RENDIMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM % ACUMULADO	12,07%
CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL NO PERÍODO	124%
VaR (252 dias)	1,54%

Este relatório visa dar publicidade à Carteira de Investimentos do IPRESB, contendo as informações do mês. A partir do mês 06/2022, iremos utilizar as APR's, sobre as movimentações dos fundos, emitidas pelo sistema do CADPREV. O Instituto possui contrato com a empresa Nelogica Sistemas de Software Ltda, CNPJ 05.898.757/0002-49 pelo período de 14/12/2024 a 13/12/2025, Valor: R\$ 1.359,81 mensal. Processo: nº 049/2024 contrato 21/2023. Valor referente ao COMPREV consta Regime Geral/Municipais e Estaduais e juros quando houver. o Fundo 148 - AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA foi efetuado um pedido de resgate no valor de R\$ 35.000.000,00, dia 02/12/2025 que por motivo de prazo de cotização/resgate somente foi creditado em conta corrente no dia 02/01/2026.