

RELATÓRIO MENSAL
DE INVESTIMENTOS
DO RPPS-BH

DEZEMBRO
2025



**BELO
HORIZONTE**
PREFEITURA

INTRODUÇÃO

Gestão

A Subsecretaria de Gestão Previdenciária e da Saúde do Segurado (Suprev) é responsável pela gestão dos recursos do Fundo Previdenciário. Sua atuação visa alcançar a melhor relação entre risco e retorno das aplicações, além de garantir o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime por meio da adoção de medidas estratégicas.

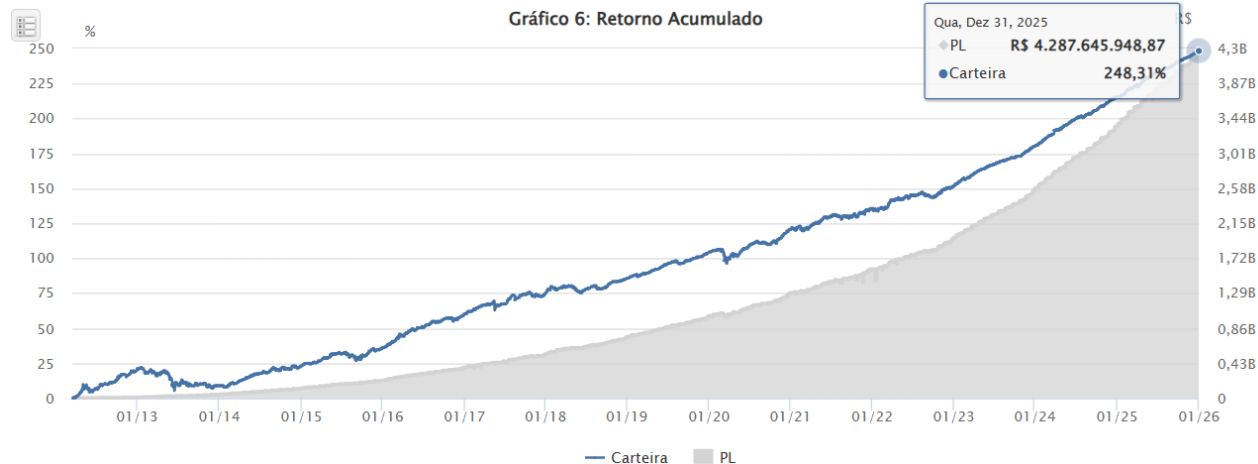
Os investimentos realizados obedeceram às diretrizes e aos princípios da Política de Investimentos 2025, estabelecida em conformidade com a legislação em vigor.

A elaboração deste relatório cumpre o requisito legal de demonstrar os resultados do processo de tomada de decisão, gerenciamento e acompanhamento dos recursos previdenciários, assegurando a solvência e a transparência na gestão dos investimentos.

Objetivo

O presente relatório tem por objetivo apresentar a alocação dos recursos previdenciários, detalhando a carteira de ativos, a rentabilidade, a liquidez e as métricas quantitativas e qualitativas, entre outros parâmetros. Desta forma, busca atender aos princípios da transparência e da prestação de contas.

O Fundo BHPrev iniciou a acumulação de capital em 2012. Em 31 de dezembro de 2025, seu patrimônio totalizava R\$ 4.287.645.948,87, valor precificado pela plataforma Comdinheiro.



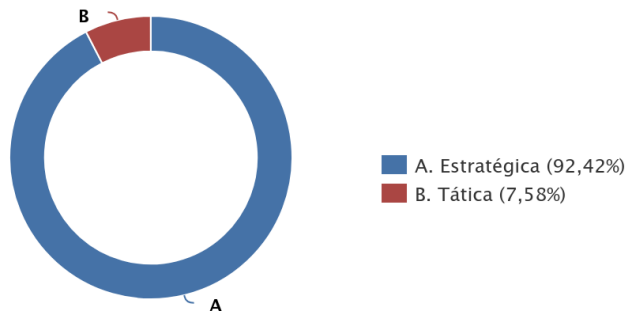
Carteira BHPrev				
Estratégia	Saldo em 31/12/2025 (em R\$)	Classificação (Resolução CMN 4.963/21)	Tipo de Gestão	Tipo de Investimento
Títulos Públicos (NTN-B) ⁽¹⁾	3.757.260.899,54	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Títulos Públicos (LTN)	107.659.297,71	Art. 7, I, a	Estratégica	Renda Fixa
Vértice (NTN-B)	36.818.506,29	Art. 7, I, b	Estratégica	Renda Fixa
CDI	169.523.251,36	Art. 7, III, a	Tática	Renda Fixa
BDR(S&P500)	73.893.997,03	Art. 8, III	Tática	Renda Variável
Multimercado (S&P500)	81.543.823,81	Art. 10, I	Tática	Renda Variável
FIP	60.946.173,09	Art. 10, II	Estratégica	Renda Variável
Total carteira BHPrev	4.287.645.948,84			

Nota: (1) A precificação dos Títulos Públicos NTN-B considera a taxa prefixada e a variação do IPCA no período. Como a inflação oficial é divulgada pelo IBGE apenas no mês subsequente, o cálculo de fechamento mensal utiliza uma projeção do índice. Devido a diferenças metodológicas nessa projeção entre o sistema Comdinheiro e o Banco BTG Pactual (custodiante dos Títulos), podem ocorrer divergências nos valores apresentados. No mês de referência, os Títulos totalizaram R\$ 3.766.400.896,79 nos extratos do BTG Pactual. Ressalta-se que tal divergência não impacta o resultado real dos ativos, pois a remuneração definitiva segue estritamente o IPCA oficial do IBGE.

A carteira do Fundo BHPrev é dividida em duas estratégias macro:

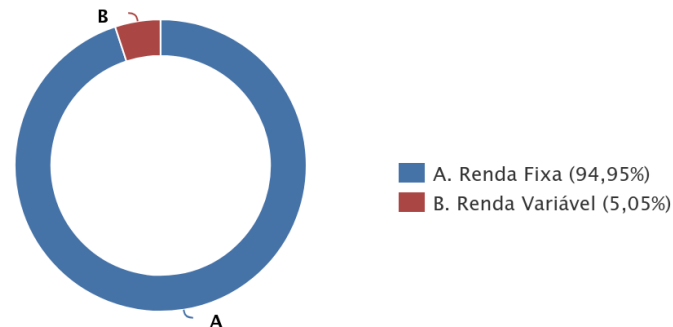
- Uma delas tem por objetivo a visão de longo prazo, com ativos que possuem vencimentos acima de 12 meses e perspectiva de retorno médio acima da meta de rentabilidade definida na Política de Investimentos, sendo denominada “Carteira Estratégica”.
- A segunda tem por estratégia o curto prazo, com ativos que buscam oportunidades de mercado, liquidez e fluxo de caixa, sendo denominada “Carteira Tática”.

Alocação por Classe de Ativo



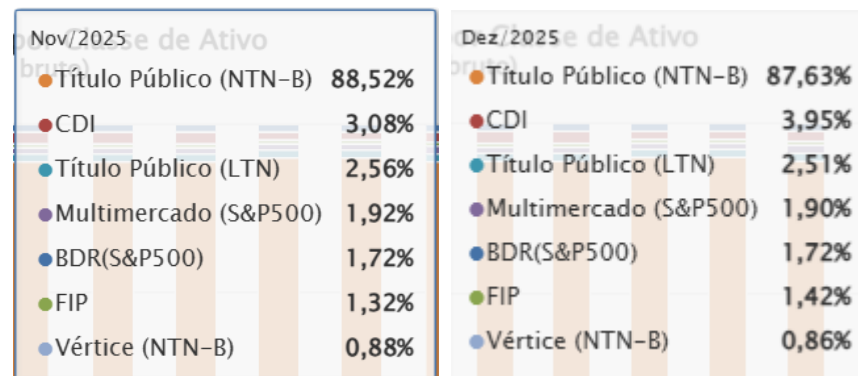
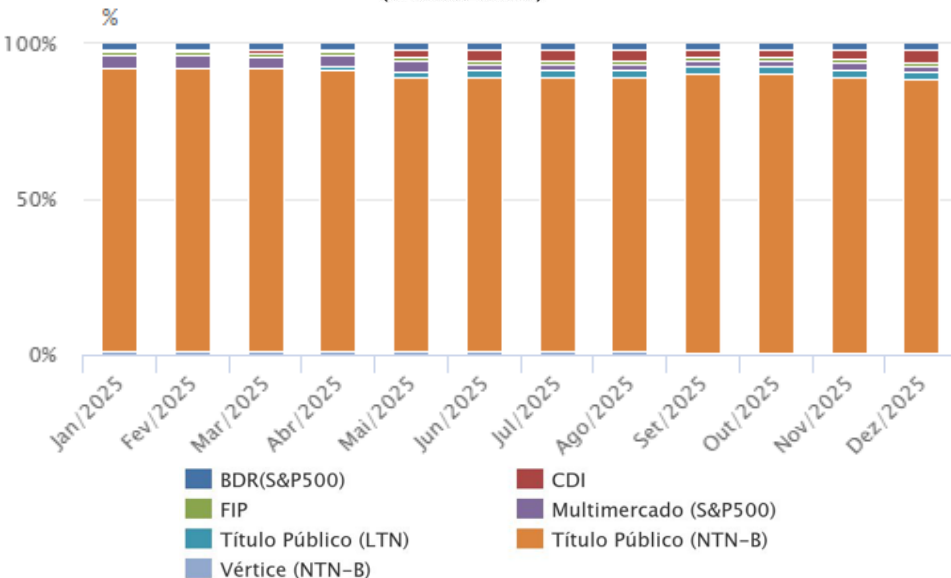
A carteira do Fundo BHPrev possui concentração dos investimentos no segmento de renda fixa, uma vez que são ativos de menor risco e vêm apresentando rentabilidade média acima da meta definida na Política de Investimentos. Por outro lado, há aplicações em renda variável que estão distribuídas em Fundos Multimercado, BDR e Estruturados, cujo objetivo é captar ganhos superiores à meta.

Alocação por Classe de Ativo





Alocação por Classe de Ativo
(% saldo bruto)



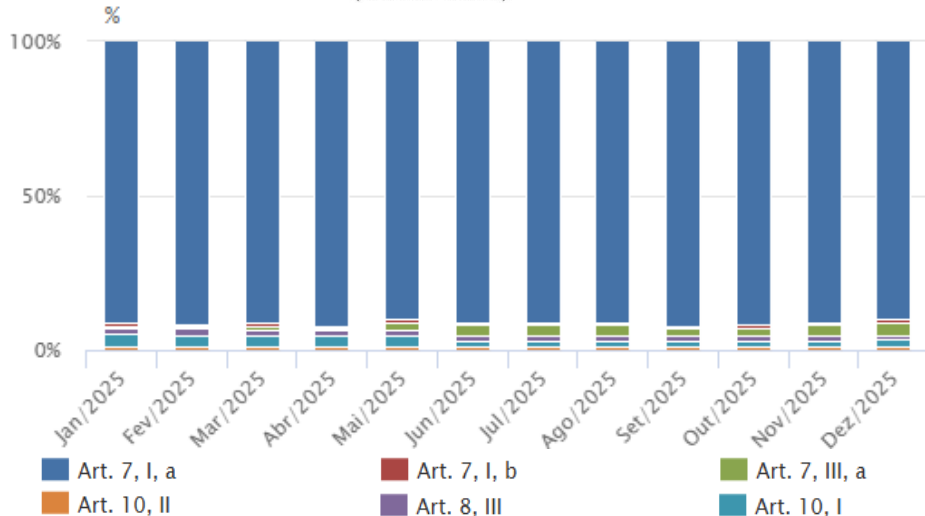
A carteira do Fundo BHPrev é majoritariamente composta por Títulos Públicos Federais (NTN-B e LTN), que representavam 90,14% em dezembro/2025. Essa elevada concentração decorre da estratégia de longo prazo da carteira, que busca taxas com rentabilidade média capaz de atingir a meta necessária. Os fundos CDI são, por sua vez, utilizados apenas de forma temporária, até a alocação definitiva dos recursos.

Limites	Resolução CMN n.º 4.963/2021 Nível III			Referente ao PL do Fundo Previdenciário em cada Fundo de Investimento	Referente ao PL do Fundo de Investimento	Pelo RPPS-BH	
	Limite Ativo	Limite bloco				Limite Ativo	Limite Bloco
Artigo 7º, I, a Títulos Públicos (TP)	Até 100%			Não se aplica	Não se aplica	Até 100%	
Artigo 7º, I, b fundos 100% TPF/ETF						Até 1%	
Artigo 7º, III, a Fundos RF CVM	Até 75%	Até 75%		Até 20%	Até 15%	Até 25%	Até 25%
Artigo. 8º, I Fundos de ações	Até 45%	Até 45%	Até 50%			Até 5%	Até 5%
Artigo. 8º, III Fundos de ações – “BDR Nível I”	Até 25%	Até 25%				Até 5%	
Artigo 10, I Fundo Multimercado	Até 15%	Até 20%				Até 5%	Até 5%
Artigo. 10, II Fundo em Participações	Até 10%		Até 5%				
Artigo. 11, Fundos Imobiliários			Até 1%			Até 1%	

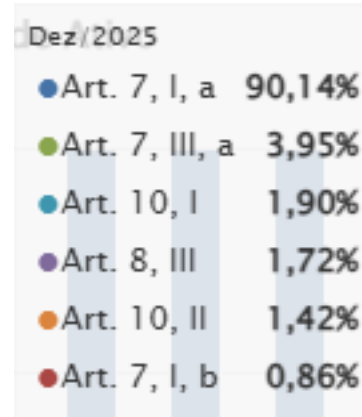
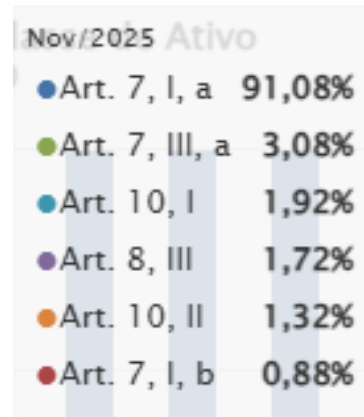
A gestão dos investimentos da carteira do Fundo BHPrev segue as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2025, normas dos órgãos reguladores e a Resolução CMN nº 4.963/2021, que determina os limites máximos que podem ser alocados por tipo de investimento.



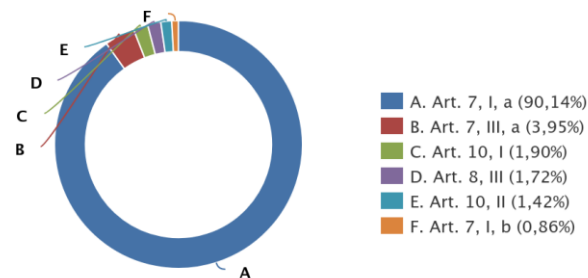
Alocação por Classe de Ativo
(% saldo bruto)



Em dezembro, a carteira está distribuída com maior destaque para o artigo 7º, que trata dos investimentos em Renda Fixa, com 94,95%. O restante está distribuído entre os artigos 8º (BDR), com 1,72% e 10 (Investimentos em Fundos Multimercados/Estruturados), com 3,32%.

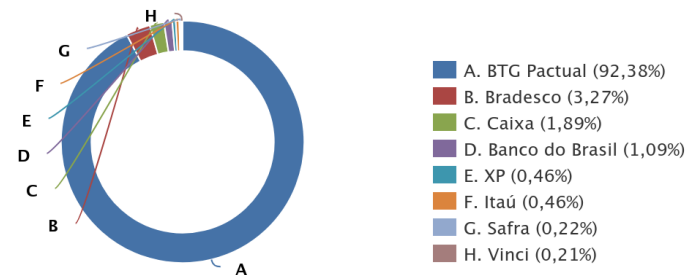


Alocação por Classe de Ativo



Gestor/Emissor	Saldo Bruto (R\$)	%
Tesouro	3.864.920.197,26	90,14
Banco Bradesco	140.386.066,69	3,27
BTG Pactual DtvM	81.703.975,40	1,91
Caixa DTVM	81.160.283,99	1,89
BB Gestao De Recursos DtvM S.A	46.744.470,73	1,09
Kinea Invest.	17.600.453,74	0,41
Pátria Invest.	16.821.005,52	0,39
BTG Pactual Gestora De Recursos	14.331.116,81	0,33
Safra DTVM	9.602.700,35	0,22
Vinci Capital Gestora De Recursos	9.184.136,67	0,21
XP Vista .	3.009.460,35	0,07
Itau Unibanco .	2.166.358,88	0,05
XP Allocation .	8.500,52	0,00
Vinci Soluções De Invest	7.221,92	0,00
Total	4.287.645.948,84	100,00

Alocação por Custodiante



A carteira de investimentos do BHPPrev está distribuída entre oito instituições financeiras, com destaque para os ativos (Títulos Públicos) em custódia que, embora sejam custodiados pelo BTG Pactual, são registrados na conta Selic do BHPPrev, não se incorporando aos ativos do banco. Ademais, os ativos da carteira são geridos por 14 diferentes gestores, o que contribui diretamente para a mitigação dos riscos operacionais e institucionais da carteira.

Tempo de Resgate (dias corridos)*	Saldo Líquido (R\$)	% do Patrimônio
D0	169.523.251,36	3,95
D1 a D30	473.055.030,56	11,03
D31 a 1 ano	74.909.601,90	1,75
1 ano a 10 anos	318.903.411,31	7,44
10 anos a 15 anos	190.660.054,11	4,45
15 anos a 30 anos	1.610.175.818,64	37,55
30 anos ou mais	1.450.418.780,98	33,83
Total	4.287.645.948,86	100,0

Dada a exigibilidade dos passivos atuariais somente em 2058, a estratégia de investimento da carteira BHPPrev prioriza a alocação majoritária dos ativos em aplicações de longo prazo, conforme os dados apresentados na tabela acima.

Distribuição dos ganhos financeiros no período (31/12/2024 a 31/12/2025)

Classe	No Mês	No Ano	No Período
BDR(S&P500)	2.288.141,75	2.621.592,15	2.621.592,15
CDI	1.291.982,12	11.565.650,01	11.565.650,01
FIP	1.082.528,40	-236.381,32	-236.381,32
Multimercado (S&P500)	1.554.722,21	20.285.779,93	20.285.779,93
Título Público (LTN)	1.236.003,83	8.832.659,03	8.832.659,03
Título Público (NTN-B)	31.559.509,56	336.319.035,01	336.319.035,01
Vértice (NTN-B)	251.912,29	3.030.773,37	3.030.773,37
Total	39.264.800,15	382.419.108,18	382.419.108,18

Notas: Observa-se ainda, no período, uma desvalorização acumulada de R\$ 236.381,32 no segmento de FIPs, devido a esses investimentos estarem em processo de aquisição e maturação dos ativos que o compõem, conhecido como impacto da “curva J”. Nota-se, no entanto, uma valorização de R\$ 1,08 milhão no mês.



Por artigo da resolução e estratégia de investimentos

Ativo	Saldo (R\$) 28/11/25	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/12/25	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
Art. 7, I, a	3.791.264.730,12	40.859.953,82	3.864.920.197,25	90,14	32.795.513,38	0,86	70,27
Art. 7, I, b	36.569.113,14	0,00	36.827.006,81	0,86	257.893,67	0,69	56,48
Art. 7, III, a	128.204.643,54	40.024.106,56	169.514.750,84	3,95	1.286.000,73	1,19	97,95
Art. 8, III	71.605.855,28	0,00	73.893.997,03	1,72	2.288.141,75	3,20	261,95
Art. 10, I	79.989.101,60	0,00	81.543.823,81	1,90	1.554.722,21	1,94	159,33
Art. 10, II	55.107.470,24	4.756.174,44	60.946.173,09	1,42	1.082.528,40	4,04	331,53
Total	4.162.740.913,92	85.640.234,82	4.287.645.948,83	100,00	39.264.800,15	0,94	77,04

Ativo	Saldo (R\$) 28/11/25	Mov. Líq.	Saldo (R\$) 31/12/25	%	Rendimento (R\$)	Retorno	% CDI
BDR(S&P500)	71.605.855,28	0,00	73.893.997,03	1,72	2.288.141,75	3,20	261,95
CDI	128.207.162,68	40.024.106,56	169.523.251,36	3,95	1.291.982,12	1,19	97,95
FIP	55.107.470,24	4.756.174,44	60.946.173,09	1,42	1.082.528,40	4,04	331,53
Multimercado (S&P500)	79.989.101,60	0,00	81.543.823,81	1,90	1.554.722,21	1,94	159,33
Título Público (LTN)	106.423.293,89	0,00	107.659.297,71	2,51	1.236.003,83	1,16	95,20
Título Público (NTN-B)	3.684.841.436,21	40.859.953,82	3.757.260.899,54	87,63	31.559.509,56	0,85	69,55
Vértice (NTN-B)	36.566.594,00	0,00	36.818.506,29	0,86	251.912,29	0,69	56,47
Total	4.162.740.913,90	85.640.234,82	4.287.645.948,84	100,00	39.264.800,15	0,94	77,04

Rentabilidade da carteira em comparação com os benchmarks

	Mês	Ano	12_m	24_m	36_m
Rend. Nominal (R\$)	39.264.800,08	382.419.108,07	382.419.108,07	724.351.843,55	965.145.702,23
Carteira (%)	0,94	10,65	10,65	24,36	38,49
CDI (%)	1,22	14,32	14,31	26,74	43,28
US:SP500 (%)	-0,05	16,39	16,39	43,52	78,29
IBOV (%)	1,29	33,95	33,95	20,08	46,83
PTAX (%)	3,16	-11,14	-11,14	13,66	5,46

Carteira (%): rentabilidade da carteira BHPrev.

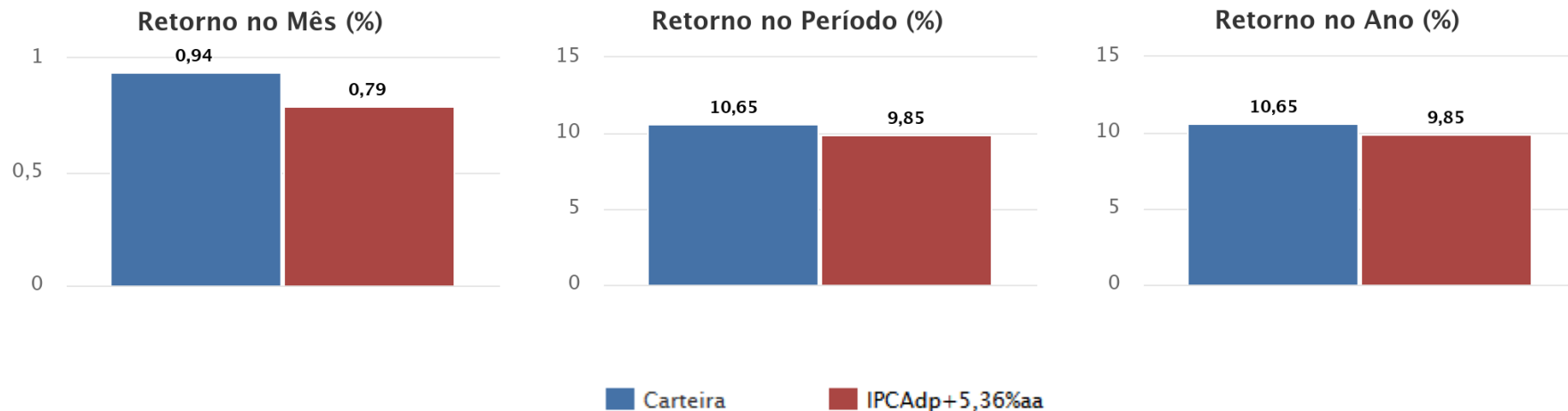
CDI: índice responsável por definir a taxa de juros de empréstimos entre bancos.

US:SP500: índice que inclui as 500 maiores empresas de capital aberto negociadas nas Bolsas de Valores dos Estados Unidos.

IBOV: índice que mede o desempenho médio das principais ações negociadas na Bolsa de Valores do Brasil (B3).

PTAX: taxa de câmbio apurada pelo Banco Central do Brasil.

Rentabilidade consolidada da carteira no período de dezembro/2024 a dezembro/2025



Rentabilidade nominal e real da carteira

	Ativo	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Ano	Acum
2025	Carteira	0,66	1,48	0,66	0,82	1,06	0,83	0,81	0,45	1,08	0,77	0,60	0,94	10,65	248,31
	ipcadp	0,16	1,31	0,56	0,43	0,26	0,24	0,26	-0,11	0,48	0,09	0,18	0,33	4,26	115,06
	Excesso ipcadp	0,50	0,17	0,10	0,39	0,80	0,59	0,55	0,56	0,60	0,68	0,42	0,61	6,38	133,25

IPCAdp: retorna uma versão diarizada do índice (IPCA), feita pela ANBIMA.

Excesso IPCADP: ganho real da carteira excluindo a inflação.

Alocações de dezembro de 2025

Disponibilização de recursos

Entrada de recursos:
Aproximadamente R\$ 40,3 milhões referentes às contribuições previdenciárias do mês de novembro de 2025.



Resgate de recursos: Fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium (CNPJ 03.399.411/0001-90): R\$ 4.756.174,44.



Aplicações

Em 03/12/2025 foi realizada compra de Títulos Públicos NTN-B 2060, à taxa de IPCA + 7,0090%, no valor total de R\$ 40.859.953,82, utilizando os recursos das contribuições previdenciárias de novembro/2025.

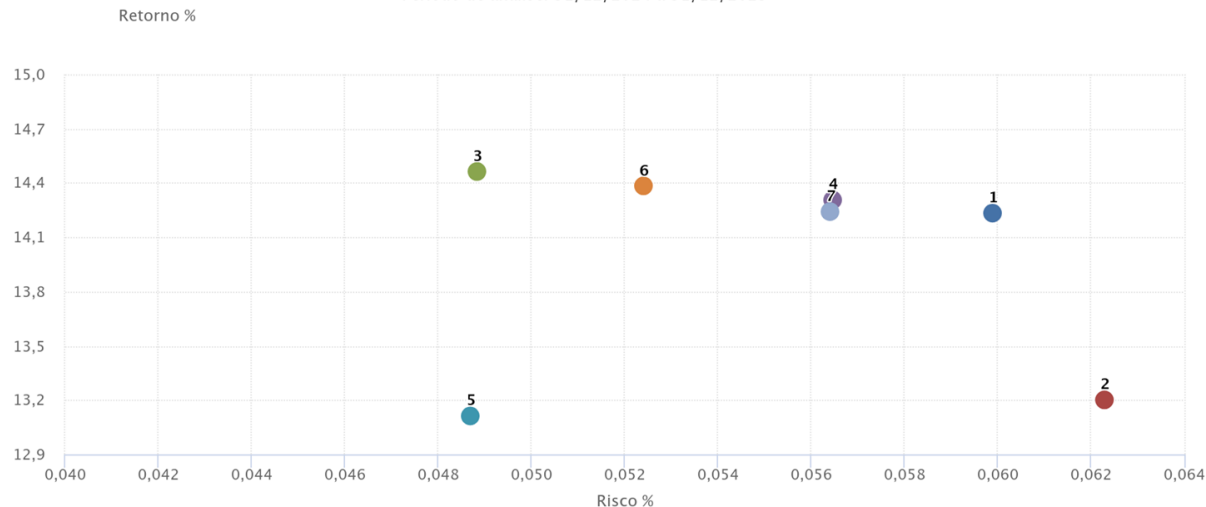
Os recursos foram empregados na liquidação das seguintes chamadas de capital:

- 4ª Chamada de Capital do fundo BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Institucional FIP Infra RL (Subclasse A), no valor de R\$ 1.371.900,00, em 19/12/2025.
- 7ª Chamada de Capital do fundo BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia (CNPJ 49.430.776/0001-30), no montante de R\$ 749.274,44, em 22/12/2025.
- 2ª Chamada de Capital do fundo XP Infra V Feeder II FIP (Subclasse A) (CNPJ 57.378.715/0001-08), no valor de R\$ 2.635.000,00, em 23/12/2025.

Renda Fixa

Risco x Retorno

Período de análise: 31/12/2024 a 31/12/2025



A análise não contempla os Fundos de Vértice e Títulos Públicos por serem carregados até o vencimento e, com isso, não impactarem na volatilidade da carteira.

Ativo	Resolução CMN 4.963/21	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
FI Caixa Brasil 2030 I Tít Pub RF	Art. 7, I, b	3.020.448,15	2.567,74	0,09
FI Caixa Brasil 2030 III Tít Pub RF	Art. 7, I, b	33.798.058,14	514.216,63	1,52
Trend Pós-Fixado FICFI RF Simples	Art. 7, I, b	8.500,52	1,16	0,01
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Art. 7, III, a	26.039,58	7,72	0,03
Bradesco FI RF Referenciada DI Premium	Art. 7, III, a	122.813.201,16	12.700,31	0,01
BTG Pactual Tesouro Selic Institucional FI RF	Art. 7, III, a	160.151,59	20,35	0,01
FICFI Caixa Brasil Disponibilidades RF Simples	Art. 7, III, a	44.341.777,70	262,78	0,001
Itaú Institucional RF Ref DI - FI	Art. 7, III, a	2.166.358,88	342,68	0,02
Vinci Institucional FI RF Ref DI	Art. 7, III, a	7.221,92	0,82	0,01

1) A Política de Investimentos 2025 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Fixa é de 10%.

Renda Variável

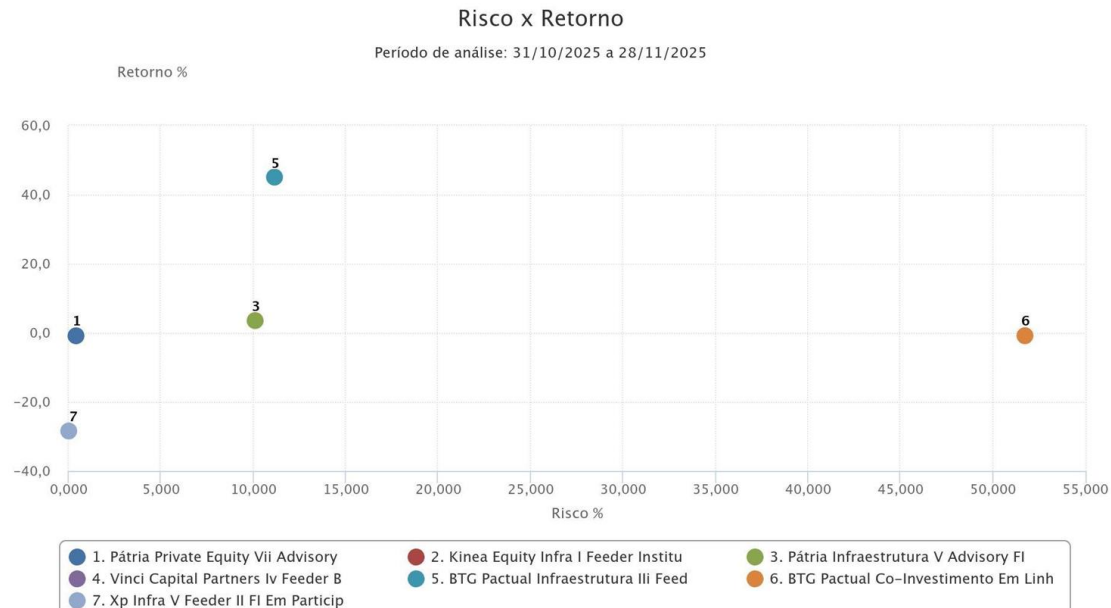


Fonte: Comdinheiro

Através do gráfico podemos identificar que os ativos sem *hedge* cambial possuem maior risco que os demais devido à oscilação do câmbio. Por outro lado, esses ativos podem contribuir com melhor rentabilidade em momentos de incerteza do mercado.

Ativo	Resolução CMN 4.963/21	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BB Ações Globais Institucional BDR Nível I Fls Ações	Art. 8, III	46.718.431,15	2.985.889,31	6,39
Bradesco Institucional FIA BDR Nível I	Art. 8, III	17.572.865,53	1.004.809,42	5,72
Safra Consumo Americano FIA Bdr-Nível I Pb	Art. 8, III	9.602.700,35	571.120,51	5,95
BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM	Art. 10, I	81.543.823,81	4.584.949,39	5,62

1) A Política de Investimentos 2025 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Variável é de 20%.



Fonte: Comdinheiro

Através do gráfico podemos identificar que existe certa dispersão nos FIPs devido à característica de serem fundos ilíquidos e estarem em processo de integralização de capital, com impacto mais significativo do custo de administração na performance do fundo. Os fundos “2” e “4” não aparecem no gráfico devido à inexistência de um histórico mínimo, uma vez que as aplicações nesses fundos ocorreram recentemente.

Ativo	Resolução CMN 4.963/21	Valor Investido (R\$)	VaR 21du 95 (R\$)	VaR % da Exposição no FR ⁽¹⁾
BTG Pactual Co-Investimento Em Linhas de Transmissão Inst Fip Infra Responsabilidade Limitada	Art. 10, II	4.003.342,13	907.307,00	22,66
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FI Em Participações Multiestratégia	Art. 10, II	10.327.774,68	4.928.006,96	47,72
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia (Clasea)	Art. 10, II	17.600.453,74	72.445,14	0,41
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Clasec)	Art. 10, II	1.525.521,68	78.396,18	5,14
Pátria Private Equity VII Advisory FI Em Participações Multiestratégia (Clasec)	Art. 10, II	15.295.483,84	278.022,08	1,82
Vinci Capital Partners IV Feeder B FI Em Participações Multiestratégia (Unica)	Art. 10, II	9.184.136,67	1.339.093,64	14,58
Xp Infra V Feeder II FI Em Participações (Subclasea)	Art. 10, II	3.009.460,35	933.741,06	31,03

1) A Política de Investimentos 2025 determina que o limite máximo do Percentual de Exposição (VaR%) em Renda Variável é de 20%. Contudo, a análise do VaR para ativos estruturados (FIPs - Art. 10, II) é distorcida no período inicial de investimento, em decorrência do fenômeno da “curva J”.



Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 31/12/2024 31/12/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 31/12/2024 31/12/2025	Alfa de Jensen 31/12/2024 31/12/2025
Itaú Institucional RF Ref DI Fif Resp Limitada	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	ITAU UNIBANCO ASSET MANAGEMENT LTDA.	14,33	0,08	0,00	0,00
Bradesco FI Financeiro RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada	Renda Fixa Duração Baixa Grau de Investimento	BANCO BRADESCO S.A.	14,41	0,18	0,00	0,00
BB Prev Fluxo RF Simples FICFI	Renda Fixa Simples	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	13,15	-1,00	0,00	0,00
Caixa Brasil Disponibilidades FIC de Classe de Fif RF Simples - Responsabilidade Limitada	Renda Fixa Simples	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	13,07	-1,40	0,00	0,00
Trend Pós-Fixado FI Em Cotas RF Simples Responsabilidade Limitada	Renda Fixa Simples	XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA.	14,18	-0,07	0,00	0,00
BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FI RF	Renda Fixa Simples	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	14,25	-0,01	0,00	0,00
Vinci Institucional FI RF Ref DI	Renda Fixa Duração Livre Grau de Investimento	VINCI SOLUÇÕES DE INVESTIMENTOS LTDA.	14,19	-0,07	0,00	0,00

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 31/12/2024 31/12/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 31/12/2024 31/12/2025	Alfa de Jensen 31/12/2024 31/12/2025
Caixa Brasil 2030 I Tít Pub FI Financeiro RF - Resp Limitada	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	7,66	-0,13	2,74	-0,02
Caixa Brasil 2030 III Tít Pub FI Financeiro RF - Resp Limitada	Renda Fixa Duração Livre Soberano	CAIXA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS S.A.	8,54	-0,07	3,78	-0,03

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 31/12/2024 31/12/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 31/12/2024 31/12/2025	Alfa de Jensen 31/12/2024 31/12/2025
Safra Consumo Americano Pb Bdr- Ações Fif Classe de Investimento Em Ações Resp Limitada	Ações Livre	SAFRA DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA.	4,88	-0,03	21,85	-0,04
Bradesco Institucional FIA Bdr Nível I	Ações Livre	BANCO BRADESCO S.A.	6,02	-0,03	20,28	-0,03
BB Ações Globais Institucional Bdr Nível I Fls Em Ações.	Ações Livre	BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A	3,84	-0,03	22,24	-0,04
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM - Responsabilidade Limitada	Multimercados Livre	BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S/A DTVM	27,66	0,04	18,27	0,01

Fundo	Classe Anbima do Fundo	Razão Social do Gestor	Retorno 31/12/2024 31/12/2025	SHARPE (12m)	Máximo Draw Down 31/12/2024 31/12/2025	Alfa de Jensen 31/12/2024 31/12/2025
Pátria Private Equity VII Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	-2,10	-0,04	12,70	-0,07
Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	KINEA INVESTIMENTOS LTDA.	-2,01	-	16,19	-0,05
Pátria Infraestrutura V Advisory FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	PÁTRIA INVESTIMENTOS LTDA.	2,50	-0,03	16,41	-0,03
Vinci Capital Partners IV Feeder B FI Em Participações Multiestratégia	Fundos de Participações	VINCI CAPITAL GESTORA DE RECURSOS LTDA.	20,38	-	10,09	- 0,05
BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FI Em Participações Multiestratégia Responsabilidade Limitada	Fundos de Participações	BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	73,92	0,03	58,46	- 0,05
BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst Fip Infra Responsabilidade Limitada	Fundos de Participações	BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS LTDA	0,67	-0,03	10,24	- 0,04
Xp Infra V Feeder II FIP	Fundos de Participações	XP VISTA ASSET MANAGEMENT LTDA.	-	-	33,36	- 0,05

Relatório de Investimentos: A rentabilidade consolidada da carteira para o mês foi de 0,94%, superando a meta de 0,79% estabelecida para o período, com a rentabilidade nominal acumulada no ano fechando em 10,65%, valor também superior à meta de 9,85%. No mês de dezembro, todas as classes de ativos apresentaram rendimento positivo, com destaque para os Fundos de Investimento em Participações (FIP), com alta de 4,04%, e para os investimentos em BDRs, que apresentaram valorização de 3,20%. A carteira de títulos públicos NTN-B — que responde por 87,63% da carteira total de investimentos — apresentou variação positiva de 0,85%, com o IPCA para o período fechando em 0,33%. Consideramos tanto o resultado mensal quanto o anual — que superou a meta proposta em 0,8% — amplamente positivos, e plenamente alinhados com o processo de imunização da carteira e com a Política de Investimentos 2025.

Decisão de investimentos: Para os investimentos foram respeitadas as diretrizes previstas na Política de Investimentos 2025, considerados os seguintes parâmetros: (I) a análise da estratégia de alocação; (II) o ingresso de aproximadamente R\$ 43,2 milhões, referentes às contribuições do mês de dezembro/2025; (III) a necessidade de liquidez dos investimentos para pagamento de benefícios somente a partir de 2058, conforme fluxo atuarial. Diante do volume de recursos, foi proposto manter o processo de imunização da carteira via títulos públicos. Entretanto, como a Secretaria do Tesouro Nacional ainda não divulgou seu calendário de leilões, os recursos serão aplicados no fundo Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium, com o Comitê deliberando quanto a eventual realocação em sua próxima reunião.





Assessoria de Investimentos e Estudos Atuariais (ASIES)

Rodrigo André de Almeida
Assessor de Investimentos e Estudos
Atuariais

Posição Consolidada da Carteira em 31/12/2025 - Valores em R\$

	Ativo	Saldo Bruto em 28/11/2025	Aplicações no período	Resgates no período	Eventos	Saldo Bruto em 31/12/2025	Rendimento Bruto	Impostos Pagos	Provisão de IR+IOF	Saldo Líquido em 31/12/2025	%
	BDR(S&P500)	71.605.855,28	0,00	0,00	0,00	73.893.997,03	2.288.141,75	0,00	0,00	73.893.997,03	1,72
	BB Ações Globais Institucional FIFA Resp Limitada	45.303.985,62	0,00	0,00	0,00	46.718.431,15	1.414.445,53	0,00	0,00	46.718.431,15	1,09
	Bradesco Institucional FIF - CIA - Resp Limitada	17.014.640,46	0,00	0,00	0,00	17.572.865,53	558.225,07	0,00	0,00	17.572.865,53	0,41
	Safra Consumo Americano PB Bdr-Ações FIF CIA Resp Limitada	9.287.229,20	0,00	0,00	0,00	9.602.700,35	315.471,15	0,00	0,00	9.602.700,35	0,22
	CDI	128.207.162,68	178.193.263,71	138.169.157,15	0,00	169.523.251,36	1.291.982,12	0,00	0,00	169.523.251,36	3,95
	BB Prev Fluxo RF Simples FICFI Resp Limitada	25.748,09	0,00	0,00	0,00	26.039,58	291,49	0,00	0,00	26.039,58	0,00
	Bradesco FIF RF Referenciada DI Premium - Resp Limitada	122.527.698,45	44.815.974,93	45.671.235,46	0,00	122.813.201,16	1.140.763,24	0,00	0,00	122.813.201,16	2,86
	BTG Pactual Tesouro Selic Simples Institucional FIF RF	78.183,78	43.036.235,46	42.981.128,26	0,00	160.151,59	26.860,61	0,00	0,00	160.151,59	0,00
	Caixa Brasil Disponibilidades FIC de Classe de FIF RF Simple	3.425.800,77	87.706.053,32	46.881.793,43	0,00	44.341.777,70	91.717,04	0,00	0,00	44.341.777,70	1,03
	Itaú Institucional RF Ref DI FIF Resp Limitada	2.140.076,75	0,00	0,00	0,00	2.166.358,88	26.282,13	0,00	0,00	2.166.358,88	0,05
	Trend Pós-Fixado FIC RF Simples Resp Limitada	2.519,14	2.635.000,00	2.635.000,00	0,00	8.500,52	5.981,38	0,00	0,00	8.500,52	0,00
	Vinci Institucional FIF RF Ref DI	7.135,71	0,00	0,00	0,00	7.221,92	86,22	0,00	0,00	7.221,92	0,00
	FIP	55.107.470,23	4.756.174,44	0,00	0,00	60.946.173,06	1.082.528,39	0,00	0,00	60.946.173,06	1,42
	BTG Pactual Co-Investimento em Linhas de Transmissão Inst Fi_subclasseA	2.632.116,49	1.371.900,00	0,00	0,00	4.003.342,10	-674,39	0,00	0,00	4.003.342,10	0,09
	BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia R_unica	9.622.512,97	749.274,44	0,00	0,00	10.327.774,68	-44.012,73	0,00	0,00	10.327.774,68	0,24
	Kinea Equity Infra I Feeder Institucional I Fip Multiestraté_classeA	17.528.317,16	0,00	0,00	0,00	17.600.453,74	72.136,58	0,00	0,00	17.600.453,74	0,41
	Pátria Infraestrutura V Advisory FIP Multiestratégia_classeC	1.476.146,49	0,00	0,00	0,00	1.525.521,68	49.375,18	0,00	0,00	1.525.521,68	0,04
	Pátria Private Equity VII Advisory FIP Multiestratégia_classeC	15.573.205,32	0,00	0,00	0,00	15.295.483,84	-277.721,48	0,00	0,00	15.295.483,84	0,36
	Vinci Capital Partners IV Feeder B FIP_unica	7.894.009,79	0,00	0,00	0,00	9.184.136,67	1.290.126,88	0,00	0,00	9.184.136,67	0,21
	Xp Infra V Feeder II FIP_subclasseA	381.162,01	2.635.000,00	0,00	0,00	3.009.460,35	-6.701,66	0,00	0,00	3.009.460,35	0,07
	Multimercado (S&P500)	79.989.101,60	0,00	0,00	0,00	81.543.823,81	1.554.722,21	0,00	0,00	81.543.823,81	1,90
	BTG Pactual S&P 500 BrI FI MM - Resp Limitada	79.989.101,60	0,00	0,00	0,00	81.543.823,81	1.554.722,21	0,00	0,00	81.543.823,81	1,90
	Título Público (LTN)	106.423.293,89	0,00	0,00	0,00	107.659.297,71	1.236.003,83	0,00	0,00	107.659.297,71	2,51
	LTN vcto 2032/01/01 (13,8600) 93.650	42.716.568,96	0,00	0,00	0,00	43.203.373,13	486.804,16	0,00	0,00	43.203.373,13	1,01
	LTN vcto 2032/01/01 (14,2000) 95.850	42.938.759,02	0,00	0,00	0,00	43.439.401,31	500.642,29	0,00	0,00	43.439.401,31	1,01



	Ativo	Saldo Bruto em 28/11/2025	Aplicações no período	Resgates no período	Eventos	Saldo Bruto em 31/12/2025	Rendimento Bruto	Impostos Pagos	Provisão de IR+IOF	Saldo Líquido em 31/12/2025	%
	LTN vcto 2032/01/01 (14,6000) 47.350	20.767.965,90	0,00	0,00	0,00	21.016.523,27	248.557,38	0,00	0,00	21.016.523,27	0,49
	Título Público (NTN-B)	3.684.841.436,22	40.859.953,82	0,00	0,00	3.757.260.899,56	31.559.509,56	0,00	0,00	3.757.260.899,56	87,63
	NTN-B vcto 2026/08/15 (5,6100) 16.000	74.324.576,19	0,00	0,00	0,00	74.909.601,90	585.025,71	0,00	0,00	74.909.601,90	1,75
	NTN-B vcto 2030/08/15 (4,0300) 1.950	9.314.256,61	0,00	0,00	0,00	9.386.508,62	72.252,01	0,00	0,00	9.386.508,62	0,22
	NTN-B vcto 2030/08/15 (4,4867) 3.650	17.434.377,75	0,00	0,00	0,00	17.569.618,69	135.240,94	0,00	0,00	17.569.618,69	0,41
	NTN-B vcto 2030/08/15 (4,9190) 2.250	10.853.035,28	0,00	0,00	0,00	10.934.616,85	81.581,57	0,00	0,00	10.934.616,85	0,26
	NTN-B vcto 2035/05/15 (5,1400) 22.500	105.672.567,72	0,00	0,00	0,00	106.526.378,84	853.811,12	0,00	0,00	106.526.378,84	2,48
	NTN-B vcto 2040/08/15 (4,3080) 2.000	9.910.030,14	0,00	0,00	0,00	9.987.567,96	77.537,82	0,00	0,00	9.987.567,96	0,23
	NTN-B vcto 2040/08/15 (4,3168) 4.600	22.793.069,32	0,00	0,00	0,00	22.971.406,31	178.336,99	0,00	0,00	22.971.406,31	0,54
	NTN-B vcto 2040/08/15 (4,7393) 4.700	24.508.084,24	0,00	0,00	0,00	24.688.590,11	180.505,87	0,00	0,00	24.688.590,11	0,58
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,3788) 8.850	43.851.883,37	0,00	0,00	0,00	44.194.988,22	343.104,85	0,00	0,00	44.194.988,22	1,03
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,5800) 1.877	9.047.922,92	0,00	0,00	0,00	9.120.915,25	72.992,33	0,00	0,00	9.120.915,25	0,21
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,6210) 1.893	9.105.089,03	0,00	0,00	0,00	9.178.853,58	73.764,55	0,00	0,00	9.178.853,58	0,21
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,6500) 1.888	9.028.079,47	0,00	0,00	0,00	9.101.438,33	73.358,86	0,00	0,00	9.101.438,33	0,21
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,6500) 1.900	9.111.940,96	0,00	0,00	0,00	9.185.981,17	74.040,22	0,00	0,00	9.185.981,17	0,21
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,6600) 1.019	4.862.876,82	0,00	0,00	0,00	4.902.404,99	39.528,17	0,00	0,00	4.902.404,99	0,11
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,7050) 1.022	4.857.220,08	0,00	0,00	0,00	4.896.910,56	39.690,48	0,00	0,00	4.896.910,56	0,11
	NTN-B vcto 2040/08/15 (5,8000) 2.422	11.399.259,16	0,00	0,00	0,00	11.493.308,84	94.049,69	0,00	0,00	11.493.308,84	0,27
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,1900) 7.303	36.602.839,43	0,00	0,00	0,00	36.886.206,24	283.366,81	0,00	0,00	36.886.206,24	0,86
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,2310) 7.355	36.687.000,06	0,00	0,00	0,00	36.972.276,52	285.276,47	0,00	0,00	36.972.276,52	0,86
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,3150) 7.293	35.976.112,00	0,00	0,00	0,00	36.258.386,01	282.274,01	0,00	0,00	36.258.386,01	0,85
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,3600) 4.878	23.852.819,52	0,00	0,00	0,00	24.040.868,93	188.049,42	0,00	0,00	24.040.868,93	0,56
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,4500) 4.466	21.625.417,59	0,00	0,00	0,00	21.797.531,71	172.114,12	0,00	0,00	21.797.531,71	0,51
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,5780) 2.100	9.996.211,90	0,00	0,00	0,00	10.076.825,37	80.613,47	0,00	0,00	10.076.825,37	0,24
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,6585) 8.000	38.020.112,36	0,00	0,00	0,00	38.329.318,43	309.206,07	0,00	0,00	38.329.318,43	0,89
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,6950) 5.800	27.359.605,44	0,00	0,00	0,00	27.582.977,58	223.372,13	0,00	0,00	27.582.977,58	0,64
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,7588) 3.750	17.630.979,00	0,00	0,00	0,00	17.775.838,52	144.859,52	0,00	0,00	17.775.838,52	0,41



	Ativo	Saldo Bruto em 28/11/2025	Aplicações no período	Resgates no período	Eventos	Saldo Bruto em 31/12/2025	Rendimento Bruto	Impostos Pagos	Provisão de IR+IOF	Saldo Líquido em 31/12/2025	%
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,7988) 2.650	12.412.382,13	0,00	0,00	0,00	12.514.775,93	102.393,81	0,00	0,00	12.514.775,93	0,29
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,8500) 4.850	22.500.737,53	0,00	0,00	0,00	22.687.235,77	186.498,24	0,00	0,00	22.687.235,77	0,53
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,9000) 3.550	16.417.622,49	0,00	0,00	0,00	16.554.441,53	136.819,04	0,00	0,00	16.554.441,53	0,39
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,9350) 5.900	27.313.469,38	0,00	0,00	0,00	27.542.293,86	228.824,48	0,00	0,00	27.542.293,86	0,64
	NTN-B vcto 2045/05/15 (5,9800) 4.600	21.098.821,89	0,00	0,00	0,00	21.276.055,08	177.233,19	0,00	0,00	21.276.055,08	0,50
	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,0870) 7.650	34.795.488,11	0,00	0,00	0,00	35.090.866,59	295.378,47	0,00	0,00	35.090.866,59	0,82
	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,1480) 6.550	29.579.629,08	0,00	0,00	0,00	29.832.227,25	252.598,17	0,00	0,00	29.832.227,25	0,70
	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,2300) 5.700	25.482.900,31	0,00	0,00	0,00	25.702.246,72	219.346,41	0,00	0,00	25.702.246,72	0,60
	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,2470) 4.800	21.554.234,10	0,00	0,00	0,00	21.740.067,85	185.833,76	0,00	0,00	21.740.067,85	0,51
	NTN-B vcto 2045/05/15 (6,7573) 7.150	30.236.435,37	0,00	0,00	0,00	30.509.883,98	273.448,62	0,00	0,00	30.509.883,98	0,71
	NTN-B vcto 2045/05/15 (7,2389) 10.000	40.190.157,80	0,00	0,00	0,00	40.569.563,22	379.405,42	0,00	0,00	40.569.563,22	0,95
	NTN-B vcto 2045/05/15 (7,3030) 10.800	43.218.800,82	0,00	0,00	0,00	43.629.073,36	410.272,54	0,00	0,00	43.629.073,36	1,02
	NTN-B vcto 2045/05/15 (7,5072) 10.400	40.601.076,14	0,00	0,00	0,00	40.993.302,30	392.226,15	0,00	0,00	40.993.302,30	0,96
	NTN-B vcto 2045/05/15 (7,6173) 17.800	68.921.735,02	0,00	0,00	0,00	69.593.771,23	672.036,21	0,00	0,00	69.593.771,23	1,62
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,2000) 7.147	36.700.447,28	0,00	0,00	0,00	36.984.876,67	284.429,39	0,00	0,00	36.984.876,67	0,86
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,2310) 7.192	36.780.779,27	0,00	0,00	0,00	37.066.784,96	286.005,69	0,00	0,00	37.066.784,96	0,86
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,3300) 3.631	18.330.284,74	0,00	0,00	0,00	18.474.280,43	143.995,69	0,00	0,00	18.474.280,43	0,43
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,3300) 3.932	19.854.519,52	0,00	0,00	0,00	20.010.550,04	156.030,53	0,00	0,00	20.010.550,04	0,47
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,3800) 4.921	24.566.139,84	0,00	0,00	0,00	24.760.223,18	194.083,33	0,00	0,00	24.760.223,18	0,58
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,4550) 4.501	22.265.554,26	0,00	0,00	0,00	22.442.855,86	177.301,60	0,00	0,00	22.442.855,86	0,52
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,5150) 13.450	66.502.409,73	0,00	0,00	0,00	67.035.311,75	532.902,02	0,00	0,00	67.035.311,75	1,56
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,6150) 2.363	11.498.386,43	0,00	0,00	0,00	11.591.482,80	93.096,37	0,00	0,00	11.591.482,80	0,27
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,6700) 2.387	11.554.236,23	0,00	0,00	0,00	11.648.314,11	94.077,88	0,00	0,00	11.648.314,11	0,27
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,6740) 10.000	48.479.816,16	0,00	0,00	0,00	48.874.726,65	394.910,49	0,00	0,00	48.874.726,65	1,14
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,6800) 2.380	11.470.047,66	0,00	0,00	0,00	11.563.535,59	93.487,92	0,00	0,00	11.563.535,59	0,27
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,6800) 2.398	11.590.435,49	0,00	0,00	0,00	11.684.904,64	94.469,16	0,00	0,00	11.684.904,64	0,27
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,6900) 1.286	6.184.852,98	0,00	0,00	0,00	6.235.314,88	50.461,90	0,00	0,00	6.235.314,88	0,15



	Ativo	Saldo Bruto em 28/11/2025	Aplicações no período	Resgates no período	Eventos	Saldo Bruto em 31/12/2025	Rendimento Bruto	Impostos Pagos	Provisão de IR+IOF	Saldo Líquido em 31/12/2025	%
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,7310) 1.291	6.176.214,30	0,00	0,00	0,00	6.226.816,51	50.602,21	0,00	0,00	6.226.816,51	0,15
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,7830) 7.450	35.614.604,43	0,00	0,00	0,00	35.907.939,30	293.334,86	0,00	0,00	35.907.939,30	0,84
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,8100) 3.067	14.516.192,62	0,00	0,00	0,00	14.636.079,36	119.886,74	0,00	0,00	14.636.079,36	0,34
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,8350) 6.000	28.509.631,80	0,00	0,00	0,00	28.745.680,82	236.049,01	0,00	0,00	28.745.680,82	0,67
	NTN-B vcto 2050/08/15 (5,9979) 1.500	6.984.185,07	0,00	0,00	0,00	7.042.957,09	58.772,02	0,00	0,00	7.042.957,09	0,16
	NTN-B vcto 2050/08/15 (6,3999) 5.350	23.663.201,48	0,00	0,00	0,00	23.870.214,68	207.013,21	0,00	0,00	23.870.214,68	0,56
	NTN-B vcto 2050/08/15 (6,4700) 4.550	19.971.825,18	0,00	0,00	0,00	20.147.703,48	175.878,30	0,00	0,00	20.147.703,48	0,47
	NTN-B vcto 2050/08/15 (6,4766) 6.850	29.978.763,33	0,00	0,00	0,00	30.242.929,60	264.166,27	0,00	0,00	30.242.929,60	0,71
	NTN-B vcto 2055/05/15 (4,4915) 2.000	9.982.442,44	0,00	0,00	0,00	10.061.157,33	78.714,90	0,00	0,00	10.061.157,33	0,23
	NTN-B vcto 2055/05/15 (4,7380) 3.400	16.970.152,14	0,00	0,00	0,00	17.103.967,47	133.815,33	0,00	0,00	17.103.967,47	0,40
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,0800) 2.100	10.893.771,44	0,00	0,00	0,00	10.977.115,30	83.343,86	0,00	0,00	10.977.115,30	0,26
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,1800) 7.300	34.765.390,56	0,00	0,00	0,00	35.049.276,14	283.885,58	0,00	0,00	35.049.276,14	0,82
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,2175) 5.700	27.145.578,93	0,00	0,00	0,00	27.367.243,01	221.664,09	0,00	0,00	27.367.243,01	0,64
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3071) 5.750	28.948.827,08	0,00	0,00	0,00	29.175.773,12	226.946,04	0,00	0,00	29.175.773,12	0,68
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3075) 3.550	16.906.457,05	0,00	0,00	0,00	17.044.511,00	138.053,95	0,00	0,00	17.044.511,00	0,40
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,3080) 18.300	92.046.286,20	0,00	0,00	0,00	92.767.904,65	721.618,45	0,00	0,00	92.767.904,65	2,16
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,4900) 3.000	14.746.794,05	0,00	0,00	0,00	14.864.658,12	117.864,07	0,00	0,00	14.864.658,12	0,35
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,6900) 6.000	28.740.809,49	0,00	0,00	0,00	28.975.303,58	234.494,09	0,00	0,00	28.975.303,58	0,68
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,7200) 3.000	14.289.824,81	0,00	0,00	0,00	14.406.770,53	116.945,72	0,00	0,00	14.406.770,53	0,34
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,7400) 21.000	100.124.536,86	0,00	0,00	0,00	100.945.615,95	821.079,09	0,00	0,00	100.945.615,95	2,35
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,9100) 19.150	89.145.384,20	0,00	0,00	0,00	89.889.032,62	743.648,41	0,00	0,00	89.889.032,62	2,10
	NTN-B vcto 2055/05/15 (5,9300) 4.850	22.409.283,52	0,00	0,00	0,00	22.596.610,04	187.326,52	0,00	0,00	22.596.610,04	0,53
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,5900) 2.500	12.288.630,91	0,00	0,00	0,00	12.387.870,46	99.239,56	0,00	0,00	12.387.870,46	0,29
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,6849) 2.500	12.145.390,26	0,00	0,00	0,00	12.244.425,62	99.035,37	0,00	0,00	12.244.425,62	0,29
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,6979) 13.600	66.211.575,75	0,00	0,00	0,00	66.752.228,23	540.652,47	0,00	0,00	66.752.228,23	1,56
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7290) 8.100	39.167.464,94	0,00	0,00	0,00	39.488.302,15	320.837,21	0,00	0,00	39.488.302,15	0,92
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7428) 1.800	8.636.342,14	0,00	0,00	0,00	8.707.205,47	70.863,33	0,00	0,00	8.707.205,47	0,20



	Ativo	Saldo Bruto em 28/11/2025	Aplicações no período	Resgates no período	Eventos	Saldo Bruto em 31/12/2025	Rendimento Bruto	Impostos Pagos	Provisão de IR+IOF	Saldo Líquido em 31/12/2025	%
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7475) 6.900	33.346.303,72	0,00	0,00	0,00	33.619.970,86	273.667,14	0,00	0,00	33.619.970,86	0,78
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7880) 2.100	10.013.936,92	0,00	0,00	0,00	10.096.436,77	82.499,85	0,00	0,00	10.096.436,77	0,24
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,7940) 8.650	41.486.410,52	0,00	0,00	0,00	41.828.487,42	342.076,91	0,00	0,00	41.828.487,42	0,98
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8349) 5.950	28.349.184,11	0,00	0,00	0,00	28.583.881,09	234.696,99	0,00	0,00	28.583.881,09	0,67
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8380) 2.800	13.250.093,81	0,00	0,00	0,00	13.359.784,94	109.691,13	0,00	0,00	13.359.784,94	0,31
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8380) 7.550	35.975.883,05	0,00	0,00	0,00	36.273.839,58	297.956,52	0,00	0,00	36.273.839,58	0,85
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8399) 5.600	26.585.827,52	0,00	0,00	0,00	26.806.056,50	220.228,98	0,00	0,00	26.806.056,50	0,63
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8479) 6.850	32.612.244,44	0,00	0,00	0,00	32.882.611,42	270.366,98	0,00	0,00	32.882.611,42	0,77
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,8700) 5.500	26.183.620,74	0,00	0,00	0,00	26.401.173,34	217.552,61	0,00	0,00	26.401.173,34	0,62
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,9400) 2.950	13.799.422,10	0,00	0,00	0,00	13.914.862,44	115.440,34	0,00	0,00	13.914.862,44	0,32
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,9584) 2.500	11.613.959,09	0,00	0,00	0,00	11.711.316,59	97.357,50	0,00	0,00	11.711.316,59	0,27
	NTN-B vcto 2060/08/15 (5,9700) 3.750	17.487.221,24	0,00	0,00	0,00	17.633.971,19	146.749,95	0,00	0,00	17.633.971,19	0,41
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,0099) 6.100	28.467.320,16	0,00	0,00	0,00	28.707.156,77	239.836,62	0,00	0,00	28.707.156,77	0,67
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,0400) 6.500	30.011.424,33	0,00	0,00	0,00	30.265.020,09	253.595,76	0,00	0,00	30.265.020,09	0,71
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,0570) 5.800	26.795.378,16	0,00	0,00	0,00	27.022.181,02	226.802,87	0,00	0,00	27.022.181,02	0,63
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,1278) 7.650	35.137.341,58	0,00	0,00	0,00	35.436.811,59	299.470,02	0,00	0,00	35.436.811,59	0,83
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,1878) 7.650	34.826.203,28	0,00	0,00	0,00	35.124.754,62	298.551,34	0,00	0,00	35.124.754,62	0,82
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,2260) 6.100	27.504.666,62	0,00	0,00	0,00	27.741.324,38	236.657,75	0,00	0,00	27.741.324,38	0,65
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,2320) 11.300	50.834.405,93	0,00	0,00	0,00	51.272.052,03	437.646,10	0,00	0,00	51.272.052,03	1,20
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,2872) 66.750	299.795.624,25	0,00	0,00	0,00	302.390.353,22	2.594.728,98	0,00	0,00	302.390.353,22	7,05
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,3530) 6.350	28.111.926,08	0,00	0,00	0,00	28.356.759,68	244.833,60	0,00	0,00	28.356.759,68	0,66
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,3680) 8.200	36.416.025,22	0,00	0,00	0,00	36.733.642,56	317.617,34	0,00	0,00	36.733.642,56	0,86
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,4420) 1.300	5.679.514,64	0,00	0,00	0,00	5.729.398,71	49.884,07	0,00	0,00	5.729.398,71	0,13
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,4480) 9.000	39.473.525,42	0,00	0,00	0,00	39.820.423,54	346.898,12	0,00	0,00	39.820.423,54	0,93
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,4764) 6.500	28.229.555,93	0,00	0,00	0,00	28.478.303,89	248.747,97	0,00	0,00	28.478.303,89	0,66
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,4780) 6.400	27.862.695,06	0,00	0,00	0,00	28.108.242,66	245.547,60	0,00	0,00	28.108.242,66	0,66
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,6498) 8.900	37.988.102,98	0,00	0,00	0,00	38.328.283,94	340.180,96	0,00	0,00	38.328.283,94	0,89



	Ativo	Saldo Bruto em 28/11/2025	Aplicações no período	Resgates no período	Eventos	Saldo Bruto em 31/12/2025	Rendimento Bruto	Impostos Pagos	Provisão de IR+IOF	Saldo Líquido em 31/12/2025	%
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,7073) 9.100	38.548.142,86	0,00	0,00	0,00	38.895.169,15	347.026,28	0,00	0,00	38.895.169,15	0,91
	NTN-B vcto 2060/08/15 (6,9776) 9.400	38.492.020,63	0,00	0,00	0,00	38.847.120,66	355.100,03	0,00	0,00	38.847.120,66	0,91
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,0090) 10.000	0,00	40.859.953,82	0,00	0,00	41.186.204,41	326.250,59	0,00	0,00	41.186.204,41	0,96
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,0798) 9.500	38.426.629,82	0,00	0,00	0,00	38.784.359,64	357.729,82	0,00	0,00	38.784.359,64	0,90
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,1420) 10.050	40.383.304,68	0,00	0,00	0,00	40.761.316,43	378.011,74	0,00	0,00	40.761.316,43	0,95
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,1570) 8.800	35.254.911,31	0,00	0,00	0,00	35.585.353,15	330.441,84	0,00	0,00	35.585.353,15	0,83
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,2280) 17.400	69.185.398,26	0,00	0,00	0,00	69.837.906,46	652.508,20	0,00	0,00	69.837.906,46	1,63
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,2370) 10.700	42.385.957,04	0,00	0,00	0,00	42.786.025,19	400.068,15	0,00	0,00	42.786.025,19	1,00
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,3240) 10.350	40.608.834,59	0,00	0,00	0,00	40.995.031,28	386.196,69	0,00	0,00	40.995.031,28	0,96
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,3400) 15.550	60.532.962,00	0,00	0,00	0,00	61.109.435,69	576.473,70	0,00	0,00	61.109.435,69	1,43
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,3590) 2.300	8.968.293,73	0,00	0,00	0,00	9.053.841,40	85.547,67	0,00	0,00	9.053.841,40	0,21
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,4000) 2.800	10.863.201,79	0,00	0,00	0,00	10.967.190,37	103.988,58	0,00	0,00	10.967.190,37	0,26
	NTN-B vcto 2060/08/15 (7,5773) 10.100	38.447.635,51	0,00	0,00	0,00	38.821.267,50	373.631,99	0,00	0,00	38.821.267,50	0,91
	Vértice (NTN-B)	36.566.594,00	0,00	0,00	0,00	36.818.506,29	251.912,29	0,00	0,00	36.818.506,29	0,86
	Caixa Brasil 2030 III Tít Púb FIF RF - Resp Limitada	33.570.228,13	0,00	0,00	0,00	33.798.058,14	227.830,01	0,00	0,00	33.798.058,14	0,79
	Caixa Brasil 2030 I Tít Púb FIF RF - Resp Limitada	2.996.365,88	0,00	0,00	0,00	3.020.448,15	24.082,28	0,00	0,00	3.020.448,15	0,07
	Total	4.162.740.913,90	223.809.391,97	138.169.157,15	0,00	4.287.645.948,83	39.264.800,14	0,00	0,00	4.287.645.948,83	100,00



Nota de Negociação de Títulos Públicos

Data da Operação: 03/12/2025

Nº da Operação: 42946972

FUNDO PREVIDENCIARIO - BHPREV

C.N.P.J 14.885.482/0001-19

AV AUGUSTO DE LIMA 30 AND 10
CEP 30190-001 BELO HORIZONTE MG

Características dos Títulos Públicos

Título	Ambiente de negociação	Data da Emissão	Vencimento
NTNB	BACEN	12/01/2022	15/08/2060

Características da Operação

Tipo de Operação	Quantidade	Preço Unitário	Valor Total	IRR	IOF	Valor Líquido
Compra	10.000,00	4.085,99538200	40.859.953,82	0,00	0,00	40.859.953,82

Taxa de operação
7,0090

Forma de Liquidação Financeira	Forma de Custódia dos Títulos	Operação de Origem
Conta Corrente	SELIC	

Caso não esteja de acordo com as condições expressas nesta nota, favor manifestar-se no prazo máximo de 10 (dez) dias.

Guilherme Manara
Procurador(a)

Marina Garcia
Procurador(a)

Rio de Janeiro, 08 de dezembro de 2025.

Importante

1. Este documento é intransferível e inegociável sendo instrumento hábil para comprovação de retenção do imposto de renda na fonte;
2. Deverão estar formalizados neste documento compromissos de recompra ou revenda acaso existentes. Nestes casos, ficam asseguradas a recompra e / ou revenda de nossa parte e a revenda e / ou recompra por parte de V.Sa(s) dos títulos objeto desta operação, só podendo ser alteradas com a concordância de ambas as partes.

BANCO BTG PACTUAL S.A

SAC: 0800-772-2827 / Ouvidoria: 0800-047-4335
Praia de Botafogo, 501 - 6º andar - Torre Corcovado - CEP 22250-040 - Rio de Janeiro - RJ - Brasil Tel. (21) 3262-9600 C.N.P.J. 30.306.294/0001-45
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3477 - 14º andar - CEP 04538-133 - São Paulo - SP - Brasil Tel. (11) 3383-2000 C.N.P.J. 30.306.294/0002-26

INGRESSO DE RECURSOS NO BHPREV - DEZEMBRO/2025		
Data	Histórico	Valor (R\$)
15/12/2025	CEF - Arrecadação (neste valor encontra-se a CP de ativos da CMBH, comp. Novembro/2025 = R\$ 1.171.356,78)	1.177.303,49
17/12/2025	CEF - Arrecadação (neste valor encontra-se a CP de ativos da CMBH, comp. 13º SALÁRIO/2025 = R\$ 1.116.565,04)	1.116.565,04
22/12/2025	CP patronal dos ativos da Educação - competência novembro/2025	8.059.717,54
22/12/2025	CP funcional dos ativos da Educação - competência novembro/2025	5.128.498,38
22/12/2025	CP funcional dos ativos da Administração Direta - competência novembro/2025	2.152.855,70
22/12/2025	CP patronal dos ativos da Administração Direta - competência novembro/2025	3.383.057,27
22/12/2025	CP funcional dos ativos da Educação - competência novembro/2025	4.830.875,08
22/12/2025	CP patronal dos ativos da Educação - competência novembro/2025	7.590.998,66
22/12/2025	HOB - CP funcional dos ativos do HOB – competência novembro/2025	826.687,63
22/12/2025	HOB - CP patronal dos ativos do HOB – competência novembro/2025	1.299.084,41
22/12/2025	TM - CP patronal dos ativos da FMAS - Assistência – competência novembro/2025	1.050.559,59
22/12/2025	TM - CP funcional dos ativos da FMAS - Assistência – competência novembro/2025	668.538,07
22/12/2025	CP funcional dos ativos da Saúde - competência novembro/2025	3.277.555,05
22/12/2025	CP patronal dos ativos da Saúde - competência novembro/2025	5.150.571,39
23/12/2025	CEF - Arrecadação	205.526,34
23/12/2025	CEF - Arrecadação	1.560,88
29/12/2025	HOB - CP funcional dos ativos do HOB – competência 13º salário/2025	795.072,59
29/12/2025	HOB - CP patronal dos ativos do HOB – competência 13º salário/2025	1.249.401,68
29/12/2025	HOB - CP patronal dos ativos do HOB – competência 13º salário/2025 - folha complementar	3.026,39
29/12/2025	HOB - CP funcional dos ativos do HOB – competência 13º salário/2025 - folha complementar	1.925,88
29/12/2025	CP funcional dos ativos da Educação - competência 13º salário/2025	6.510.249,17
29/12/2025	CP patronal dos ativos da Educação - competência 13º salário/2025	10.228.181,57
29/12/2025	CP funcional dos ativos da Administração Direta - competência 13º salário/2025	2.070.323,82
29/12/2025	CP patronal dos ativos da Administração Direta - competência 13º salário/2025	3.253.364,67
29/12/2025	FMC - CP funcional dos ativos da FMC – competência 13º salário/2025	58.604,00
29/12/2025	FMC - CP patronal dos ativos da FMC – competência 13º salário/2025	92.091,98
29/12/2025	CP patronal dos ativos da FMAS - Assistência – competência 13º salário/2025	1.033.244,48
29/12/2025	CP funcional dos ativos da FMAS - Assistência – competência 13º salário/2025	657.519,35
29/12/2025	CP funcional dos ativos da Saúde - competência 13º salário/2025	3.241.058,36
29/12/2025	CP patronal dos ativos da Saúde - competência 13º salário/2025	5.093.085,68
TOTAL		80.207.104,14

Nota: do valor acima, foram reservados R\$ 2.700.000,00 para compromissos do BHPrev.

Fonte: Gerência Financeira do RPPS — GFIRP / Diretoria de Contas Previdenciárias — DGCP.