

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

ANO de 2025

**FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE
ALEGRETE**

ALEGRETEPREV

INTRODUÇÃO

O Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) tem como objetivo assegurar o pagamento dos benefícios previdenciários no longo prazo, por meio de uma gestão responsável dos recursos, buscando a aderência à meta atuarial, observados os princípios de segurança, liquidez, rentabilidade e transparência.

Este Relatório Anual consolida as informações do exercício de **2025**, incluindo: (i) conjuntura econômica e seus impactos, (ii) desempenho da carteira frente às metas estabelecidas, (iii) evolução patrimonial, fluxo de caixa, aplicações e resgates, (iv) composição e distribuição dos investimentos, e (v) indicadores de risco e aderência aos limites legais e à Política de Investimentos vigente.

Os dados deste relatório foram subsidiados pelo acompanhamento de extratos, análise de cenários, Boletim FOCUS do Banco Central e pelos relatórios e sistema SGI da Consultoria Referência Gestão e Risco, emitido de acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.3, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SPREV nº 918, de 2 de março de 2022, em 09/01/2023, que faz parte integrante deste Relatório Anual do RPPS.

Sumário

1.CENÁRIO DO ANO DE 2025	4
• Cenário Internacional.....	4
• Cenário Econômico Brasileiro.....	5
• Comportamento dos Investimentos em 2025	5
2.PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO RPPS.....	7
2.1. Fluxo de entradas e saídas no ano de 2025	8
2.2 Enquadramento perante a Resolução CMN Nº 4.963/2021	8
2.3 Aderência A Política de Investimento vigente	9
3. CARTEIRA	10
3.1 Composição da carteira de investimentos	10
3.2 Rentabilidade por período (trimestre)	11
3.2.1 Rentabilidade por mês.....	11
3.2.2 Rentabilidade ano	12
4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO	16
4.1 Renda Fixa.....	16
4.2 Aporte	16
4.3 Renda Variável.....	16
4.4 Investimento no Exterior	16
4.5 Fundos Imobiliários	17
4.6 Distribuição da carteira por Benchmark.....	17
4.7 Distribuição por instituição Financeira	18
5. DESEMPENHO E RISCO DOS ATIVOS - ANO	19
6. RESULTADO APURADO.....	21
6.1 Meta da Política de Investimento x Rentabilidade acumulada	21
6.1.1 Evolução da meta - mês a mês.....	21
6.2 Meta x Rentabilidade - ANO.....	22
7. CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	23

1.CENÁRIO DO ANO DE 2025

O ano de 2025 foi marcado por um ambiente econômico desafiador e dinâmico, caracterizado por elevados níveis de volatilidade nos mercados financeiros, tanto no cenário internacional quanto no doméstico. Ao longo do período, os Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS) enfrentaram um contexto que exigiu disciplina, cautela e rigor técnico na condução das estratégias de investimento, sempre com foco na preservação do equilíbrio atuarial e na sustentabilidade de longo prazo.

- **Cenário Internacional**

O primeiro semestre de 2025 foi marcado por forte instabilidade nos mercados globais, impulsionada principalmente por tensões comerciais, mudanças no cenário político internacional e ajustes nas políticas monetárias das principais economias. A reeleição de Donald Trump nos Estados Unidos trouxe de volta uma postura mais agressiva em relação ao comércio internacional, com a imposição de tarifas sobre produtos de diversos países, como China, México e Canadá.

Entre os dias 2 e 10 de abril, os mercados globais enfrentaram uma das maiores correções desde a pandemia de 2020, com quedas expressivas nas bolsas internacionais. No entanto, após um recuo parcial nas medidas tarifárias e a sinalização de maior pragmatismo por parte do governo norte-americano, os mercados se recuperaram de forma relativamente rápida e, em alguns casos, alcançaram novas máximas históricas até o final do primeiro semestre.

Outro destaque relevante foi o comportamento do dólar, que registrou uma das maiores desvalorizações dos últimos anos, com queda aproximada de 9% frente às principais moedas globais. Esse movimento refletiu tanto a política comercial protecionista quanto a expectativa de cortes futuros nos juros norte-americanos, ainda que o Federal Reserve tenha mantido postura cautelosa ao longo do ano, preservando os juros em patamar elevado diante das incertezas inflacionárias e fiscais.

Esse enfraquecimento do dólar favoreceu os mercados emergentes e ativos internacionais, com destaque para as bolsas europeias, ações asiáticas e commodities. O ouro, por exemplo, apresentou valorização expressiva ao longo do ano, consolidando-se como importante ativo de proteção em um ambiente de incerteza global.

Observou-se ainda um movimento consistente de diversificação geográfica por parte dos investidores, com redução da concentração em ativos norte-americanos. Instituições financeiras globais passaram a destacar uma nova fase de alocação internacional, pautada pela busca de equilíbrio entre retorno e risco. Esse ambiente também impulsionou o mercado global de fusões e aquisições, que movimentou volumes expressivos ao longo do ano.

Na renda fixa internacional, os títulos soberanos dos Estados Unidos (Treasuries) permaneceram com juros elevados durante boa parte de 2025, refletindo a cautela do banco central norte-americano e as preocupações com a trajetória fiscal do país. Apenas no segundo semestre os mercados passaram a precificar, de forma mais consistente, a possibilidade de cortes graduais de juros nos anos seguintes.

- **Cenário Econômico Brasileiro**

No Brasil, o ano de 2025 apresentou evolução relativamente mais favorável, apesar dos desafios estruturais. O Produto Interno Bruto (PIB) registrou crescimento de 1,4% no primeiro trimestre em relação ao final de 2024, impulsionado principalmente pela forte expansão da agropecuária. Ao longo do ano, as projeções foram ajustadas, e a expectativa é de que o PIB encerre 2025 com crescimento entre 2,1% e 2,3%.

A política monetária seguiu bastante restritiva, com a taxa Selic alcançando e permanecendo em torno de 15% ao ano. Essa estratégia teve como objetivo central conter as pressões inflacionárias, reforçar a credibilidade da política monetária e ancorar as expectativas de inflação. Como resultado, o real apresentou valorização relevante frente ao dólar ao longo do ano, beneficiado também pelo fluxo de capital estrangeiro e pelos termos de troca ainda favoráveis.

A inflação mostrou trajetória de desaceleração gradual, embora tenha permanecido acima do centro da meta. A combinação entre juros elevados, câmbio mais estável e maior previsibilidade no ambiente econômico contribuiu para uma melhora relativa da confiança dos investidores no mercado doméstico.

No segundo semestre, o foco do mercado esteve fortemente direcionado à condução da política fiscal e à capacidade do governo de cumprir as metas estabelecidas no arcabouço fiscal. Esse tema continuou sendo determinante para o comportamento da curva de juros de longo prazo e para a precificação dos ativos financeiros.

- **Comportamento dos Investimentos em 2025**

A renda fixa foi o principal destaque do ano, especialmente os ativos atrelados ao CDI, que apresentaram desempenho consistente em função do elevado nível da taxa Selic. Por outro lado, os títulos públicos prefixados e indexados à inflação passaram por períodos de volatilidade e oscilações de marcação a mercado, sobretudo nos vértices mais longos da curva de juros.

O mercado de crédito privado apresentou comportamento heterogêneo. Embora tenha oferecido prêmios atrativos, episódios pontuais de estresse reforçaram a importância da seletividade, da análise criteriosa de risco de crédito e da atenção à liquidez dos ativos.

A renda variável, por sua vez, apresentou desempenho positivo ao longo do ano, sustentada pela expectativa de queda futura dos juros, melhora gradual da atividade econômica e ingresso de recursos estrangeiros. Ainda assim, a volatilidade permaneceu presente, exigindo que as exposições fossem mantidas dentro dos limites e diretrizes estabelecidos nas Políticas de Investimentos.

*Rentabilidades

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Dezembro 2025	no ano		Dezembro 2025	no ano
Prefixados			Formado por TP indexado ao IPCA		
IRF-M	0,30%	18,22%	IMA-B	0,31%	13,17%
IRF-M 1	1,16%	14,76%	IMA-B 5	0,95%	11,65%
IRF-M 1+	-0,06%	20,07%	IMA-B 5+	-0,19%	14,20%
Formado por Títulos da Dívida Pública			DI		
IMA Geral	0,79%	14,83%	CDI	1,22%	14,31%
Duração Constante					
IDKa IPCA 2 Anos	1,15%	12,03%			

Nome	Retorno		Nome	Retorno	
	Dezembro 2025	no ano		Dezembro 2025	no ano
Doméstico			Exterior		
Ibovespa	1,29%	33,95%	S&P 500	3,11%	3,42%
IBX	1,19%	33,45%	MSCI World	3,91%	6,17%
IBX-50	1,44%	32,11%			

• Reflexos para os RPPS

Para os Regimes Próprios de Previdência Social, 2025 reforçou a importância de uma gestão de investimentos alinhada ao perfil atuarial e à capacidade de absorção de riscos. O ambiente de juros elevados favoreceu a geração de retorno em ativos conservadores, ao mesmo tempo em que exigiu cautela adicional em relação à marcação a mercado, ao crédito privado e à liquidez das carteiras.

A observância rigorosa da Política de Investimentos, o acompanhamento contínuo do cenário econômico e a diversificação adequada dos ativos foram fundamentais para atravessar um ano marcado por incertezas, preservando a solidez patrimonial e a capacidade de cumprimento das obrigações previdenciárias.

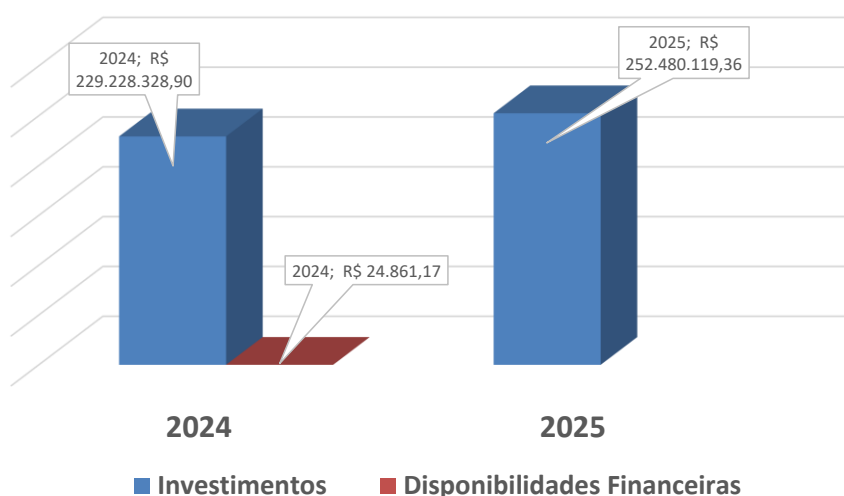
Resumindo o ano de 2025 evidenciou que, mesmo em um ambiente econômico complexo e volátil, a adoção de estratégias prudentes, bem fundamentadas e alinhadas às boas práticas de governança é essencial para a sustentabilidade dos RPPS.

A experiência do período reforça a necessidade de manter carteiras equilibradas, diversificadas e compatíveis com o passivo atuarial, sempre com foco no longo prazo, na segurança dos recursos e na proteção dos direitos previdenciários dos segurados.

2.PATRIMÔNIO LÍQUIDO DO RPPS

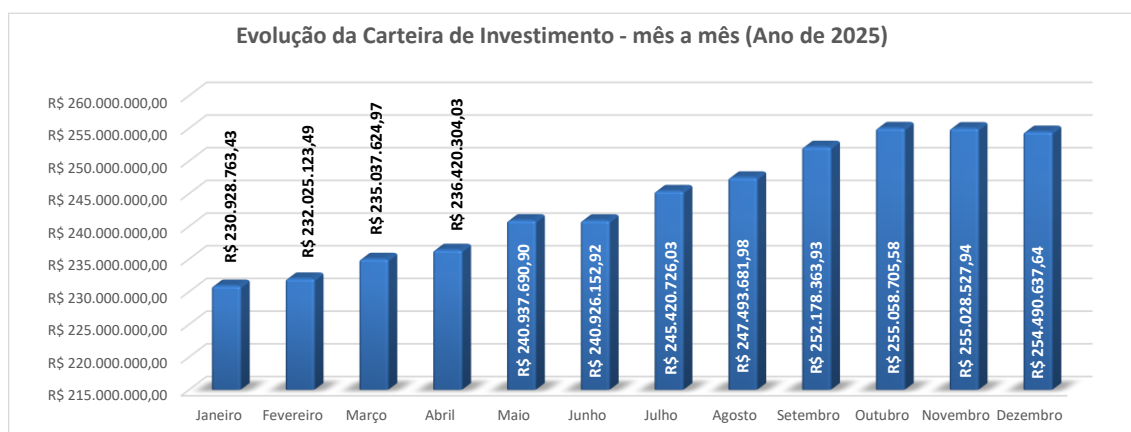
	2024	2025
Investimentos	R\$ 229.228.328,90	R\$ 252.480.119,36
Disponibilidades Financeiras	R\$ 24.861,17	
Total da Carteira	R\$ 229.253.190,07	R\$ 252.480.119,36

Evolução PL



O Patrimônio do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE** apresentou crescimento ao longo do exercício, influenciado por aportes, resgates, fluxo previdenciário e pelo desempenho dos investimentos. Em 2025, o saldo de investimentos passou de R\$ 229,2 milhões (dez/2024) para R\$ 252,4 milhões (dez/2025), com evolução aproximada de 10,13% em relação ao saldo em dezembro de 2024, com crescimento em reais de R\$ 23.226.929,29.

O primeiro gráfico demonstra a evolução patrimonial do RPPS, em relação do ano de 2024 para o ano de 2025. Já o gráfico a seguir demonstra a evolução mensal no ano de 2025.



2.1. Fluxo de entradas e saídas no ano de 2025

Aqui são representadas todas as entradas e saídas de recursos do RPPS, vale ressaltar que também engloba qualquer realocação da carteira para um melhor posicionamento perante o mercado financeiro e suas expectativas.

APLICAÇÕES E RESGATES NO ANO DE 2025					
Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Retorno mês	Saldo
Janeiro	R\$ 229.228.328,90	R\$ 2.718.094,66	-R\$ 3.385.137,03	R\$ 2.367.476,90	R\$ 230.928.763,43
Fevereiro	R\$ 230.928.763,43	R\$ 5.312.593,89	-R\$ 6.022.017,21	R\$ 1.805.783,39	R\$ 232.025.123,49
Março	R\$ 232.025.123,49	R\$ 8.038.377,05	-R\$ 6.737.948,48	R\$ 1.712.072,90	R\$ 235.037.624,97
Abril	R\$ 235.037.624,97	R\$ 9.159.507,96	-R\$ 10.406.394,89	R\$ 2.629.565,99	R\$ 236.420.304,03
Maio	R\$ 236.420.304,03	R\$ 8.285.631,07	-R\$ 6.712.783,71	R\$ 2.944.539,52	R\$ 240.937.690,90
Junho	R\$ 240.937.690,90	R\$ 3.371.881,70	-R\$ 5.852.145,39	R\$ 2.468.725,71	R\$ 240.926.152,92
Julho	R\$ 240.926.152,92	R\$ 79.394.777,72	-R\$ 77.651.819,17	R\$ 2.751.614,56	R\$ 245.420.726,03
Agosto	R\$ 245.420.726,03	R\$ 21.291.425,01	-R\$ 22.014.529,63	R\$ 2.796.060,57	R\$ 247.493.681,98
Setembro	R\$ 247.493.681,98	R\$ 5.064.033,06	-R\$ 3.542.488,74	R\$ 3.163.137,63	R\$ 252.178.363,93
Outubro	R\$ 252.178.363,93	R\$ 4.530.241,66	-R\$ 5.010.103,29	R\$ 3.360.203,28	R\$ 255.058.705,58
Novembro	R\$ 255.058.705,58	R\$ 1.681.611,51	-R\$ 4.311.407,27	R\$ 2.599.618,12	R\$ 255.028.527,94
Dezembro	R\$ 255.028.527,94	R\$ 4.690.622,76	-R\$ 8.387.313,25	R\$ 3.158.800,19	R\$ 254.490.637,64

2.2 Enquadramento perante a Resolução CMN Nº 4.963/2021

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021		PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	79.234.676,49	Art. 7º, I, "b"	31,13%	-	-	7.978.164.294,90	0,99%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	12.296.809,39	Art. 7º, I, "b"	4,83%	-	-	455.751.601,24	2,70%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.704.609,62	Art. 7º, I, "b"	2,24%	-	-	197.821.894,70	2,88%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1.580.150,26	Art. 7º, I, "b"	0,62%	-	-	302.499.789,57	0,52%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	1.100.735,48	Art. 7º, I, "b"	0,43%	-	-	429.973.591,90	0,26%	ENQUADRADO
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.321.875,70	Art. 7º, I, "b"	0,91%	-	-	2.465.056.609,96	0,09%	ENQUADRADO
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.542.280,95	Art. 7º, I, "b"	0,61%	-	-	10.683.060.306,61	0,01%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	10.598.931,86	Art. 7º, I, "b"	4,16%	-	-	41.210.525.316,01	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	698.585,49	Art. 7º, I, "b"	0,27%	-	-	5.189.835.856,34	0,01%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	6.085.604,23	Art. 7º, I, "b"	2,39%	-	-	5.909.212.236,66	0,10%	ENQUADRADO
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	625.423,37	Art. 7º, III, "a"	0,25%	121.164.259,46	47,61%	5.032.293.735,96	0,01%	ENQUADRADO
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3.359.511,26	Art. 7º, III, "a"	1,32%	-	-	3.068.743.995,94	0,11%	ENQUADRADO
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23.270.294,61	Art. 7º, III, "a"	9,14%	-	-	23.813.730.897,29	0,10%	ENQUADRADO
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	10.690.550,08	Art. 7º, III, "a"	4,20%	-	-	19.418.264.411,63	0,06%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	32.522.896,96	Art. 7º, III, "a"	12,78%	-	-	9.268.553.910,44	0,35%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	42.681.301,88	Art. 7º, III, "a"	16,77%	-	-	23.774.757.726,40	0,18%	ENQUADRADO
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	2.521.383,91	Art. 7º, III, "a"	0,99%	-	-	8.475.566.660,01	0,03%	ENQUADRADO
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.549.089,00	Art. 7º, III, "a"	1,00%	-	-	1.160.841.923,10	0,22%	ENQUADRADO
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.047.432,33	Art. 8º, I	1,20%	118.220.453,07	46,45%	1.759.711.284,87	0,17%	ENQUADRADO
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FIF - ORPD11	5.639.796,64	Art. 11º	2,22%	3.047.432,33	1,20%	40.888.525,86	13,79%	ENQUADRADO
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	1.301.294,40	Ativos não previstos 4.963	0,51%	5.639.796,64	2,22%	0,00	0,00%	DESENQUADRADO
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	709.223,88	Ativos não previstos 4.963	0,28%	2.010.518,28	0,79%	0,00	0,00%	DESENQUADRADO
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3.443.987,61	Art. 8º, III	1,35%	-	-	586.041.798,24	0,59%	ENQUADRADO
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	964.190,24	Art. 8º, III	0,38%	4.408.177,85	1,73%	2.411.471.753,24	0,04%	ENQUADRADO
TOTAL APLICAÇÕES:	254.490.637,63							

Perante a legislação vigente, Resolução CMN nº 4.963/2021, verificamos na tabela desta seção que o **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE** vem atendendo aos requisitos e se posiciona perante o mercado financeiro conforme a legislação permite.

2.3 Aderência A Política de Investimento vigente

ENQUADRAMENTO CONFORME POLITICA DE INVESTIMENTO - 12/2025						
Fundo de Investimento	CNPJ	Saldo	% Recurso	% Limite Alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"						
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	21.743.480/0001-50	R\$ 79.234.676,49				
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	21.007.180/0001-03	R\$ 12.296.809,39				
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	16.844.890/0001-58	R\$ 5.704.609,62				
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	04.828.795/0001-81	R\$ 1.580.150,26				
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	11.311.874/0001-86	R\$ 1.100.735,48				
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	07.442.078/0001-05	R\$ 2.321.875,70				
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.328.882/0001-35	R\$ 1.542.280,95				
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	11.046.645/0001-81	R\$ 10.598.931,86				
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	11.060.913/0001-10	R\$ 698.585,49				
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	24.634.187/0001-43	R\$ 6.085.604,23				
		R\$ 121.164.259,46	47,61%	46,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"						
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	13.077.415/0001-05	R\$ 625.423,37				
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	02.296.928/0001-90	R\$ 3.359.511,26				
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	13.077.418/0001-49	R\$ 23.270.294,61				
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	03.399.411/0001-90	R\$ 10.690.550,08				
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 32.522.898,96				
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	03.737.206/0001-97	R\$ 42.681.301,88				
ITAU INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	00.832.435/0001-00	R\$ 2.521.383,91				
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19.196.599/0001-09	R\$ 2.549.089,00				
		R\$ 118.220.453,07	46,45%	40,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I						
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	36.178.569/0001-99	R\$ 3.047.432,33				
		R\$ 3.047.432,33	1,20%	1,50%	5,00%	ENQUADRADO
FI Imobiliário - Art. 11º						
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FIF - ORPD11	19.107.604/0001-60	R\$ 5.639.796,64				
		R\$ 5.639.796,64	2,22%	2,50%	5,00%	ENQUADRADO
Ativos não previstos 4.963						
BANRISUL ON N1 (BRSR3)	00.000.000/0000-03	R\$ 1.301.294,40				
BANRISUL PNB N1 (BRSR6)	00.000.000/0000-06	R\$ 709.223,88				
		R\$ 2.010.518,28	0,79%	-	-	DESENQUADRADO
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III						
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	22.632.237/0001-28	R\$ 3.443.987,61				
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	R\$ 964.190,24				
		R\$ 4.408.177,85	1,73%	1,50%	5,00%	ENQUADRADO
		Total:	R\$ 254.490.637,63	100,00%		

Quanto a questão do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE** e sua Política de Investimento do ano de 2025, verificamos na tabela, que a carteira de investimento do RPPS está sendo aderente a ela e atendendo o que a legislação vigente nos orienta.

3. CARTEIRA

3.1 Composição da carteira de investimentos

A tabela a seguir mostra a relação dos ativos investidos pelo **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE**, data-base dezembro de 2025, bem como o percentual que cada aplicação representa sobre o total das aplicações.

Composição da Carteira		Índice	dez/25	
			R\$	% *
Plano Previdenciário			R\$ 147.785.893,47	
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	IMA-G		R\$ 1.580.150,26	0,62%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	DI/Selic		R\$ 3.227.202,62	1,27%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	IDKa 2A		R\$ 7.784.155,39	3,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IMA-B		R\$ 2.321.875,70	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	IRF-M 1		R\$ 1.542.280,95	0,61%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	DI/Selic		R\$ 625.423,37	0,25%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	DI/Selic		R\$ 23.270.294,61	9,14%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	Exterior		R\$ 3.443.987,61	1,35%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	S&P 500		R\$ 3.047.432,33	1,20%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	DI/Selic		R\$ 3.359.511,26	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	DI/Selic		R\$ 10.598.931,86	4,16%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	DI/Selic		R\$ 28.885.981,87	11,35%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	DI/Selic		R\$ 26.938.947,77	10,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5		R\$ 698.585,49	0,27%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	BDR		R\$ 964.190,24	0,38%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO IFII - ORPD11	FII		R\$ 5.639.796,64	2,22%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	DI/Selic		R\$ 10.690.550,08	4,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	DI/Selic		R\$ 2.521.383,91	0,99%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	IRF-M 1		R\$ 2.549.089,00	1,00%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	DI/Selic		R\$ 6.085.604,23	2,39%
BANRISUL ON N1 - BRSR3	Ações		R\$ 1.301.294,40	0,51%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	Ações		R\$ 709.223,88	0,28%
APORTE			R\$ 86.224.737,49	
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	IDKa 2A		R\$ 4.512.654,00	1,77%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	IMA-B		R\$ 5.704.609,62	2,24%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	DI/Selic		R\$ 76.007.473,87	29,87%
PLANO FINANCEIRO			R\$ 20.480.006,68	
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	DI/Selic		R\$ 1.100.735,48	0,43%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	DI/Selic		R\$ 15.742.354,11	6,19%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	DI/Selic		R\$ 3.636.917,09	1,43%
Total em Aplicações			R\$ 254.490.637,64	100%
Total em Conta Corrente			R\$ -	
TOTAL em Aplicações + C/C			R\$ 254.490.637,64	

Observa-se que a carteira de investimentos apresenta predominância de ativos de renda fixa, distribuída entre fundos referenciados ao DI, títulos públicos federais e indexados a índices de mercado, evidenciando foco na preservação do patrimônio, na previsibilidade dos resultados e no controle do risco.

Destaca-se a participação relevante de ativos atrelados à inflação, por meio de fundos indexados ao IPCA, IMA-B, IMA-B5 e IDKA, indicando estratégia voltada à proteção do poder de compra dos recursos previdenciários e à compatibilização entre ativos e passivos atuariais.

A carteira também apresenta exposições controladas aos segmentos de renda variável, investimentos no exterior, por meio de BDRs, e fundos imobiliários, promovendo diversificação gradual e responsável, sem comprometer o perfil conservador adotado pelo RPPS.

Ressalta-se, ainda, a adequada segregação dos recursos destinados a aportes e ao Plano Financeiro, favorecendo o controle patrimonial, a transparência na gestão e o correto acompanhamento dos fluxos financeiros.

De forma geral, a composição demonstra aderência às diretrizes da Política de Investimentos e às boas práticas de governança aplicáveis aos RPPS, com adequada diversificação por gestor, estratégia e classe de ativo, além de compatibilização entre rentabilidade, liquidez e controle de volatilidade, promovendo maior clareza na gestão dos recursos, na prestação de contas e no processo de tomada de decisão.

3.2 Rentabilidade por período (trimestre)

Período	Rentabilidade Acumulada		
	Retorno (\$)	Retorno (%)	Meta (%)
1º Trimestre	R\$ 5.885.333,18	2,58%	3,28%
2º Trimestre	R\$ 8.042.831,21	3,44%	2,34%
Retorno 1º Semestre	R\$ 13.928.164,40	6,10%	5,70%
3º Trimestre	R\$ 8.710.812,76	3,59%	1,79%
4º Trimestre	R\$ 9.118.621,59	3,67%	1,53%
Retorno no Ano	R\$ 31.757.598,75	13,94%	9,24%

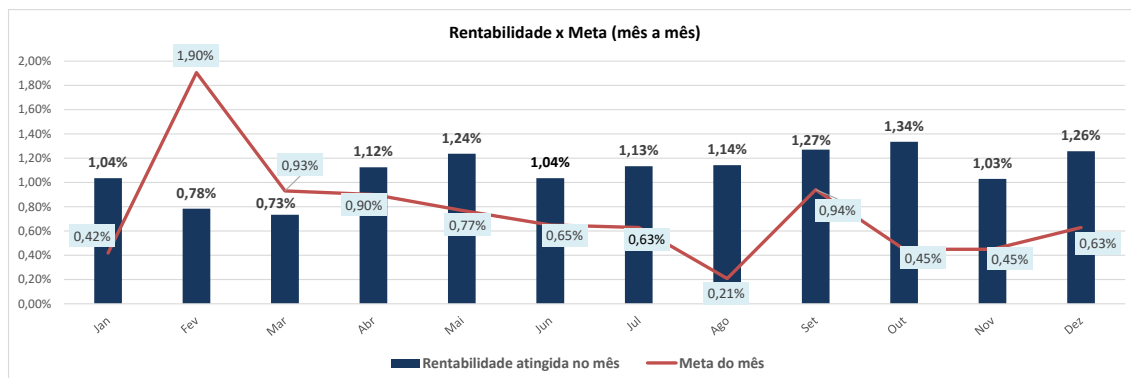
A tabela desta seção nos mostra a rentabilidade do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE**, analisado por período do ano de **2025** (por Trimestre).

3.2.1 Rentabilidade por mês

MÊS		SALDO RPPS	Rendimentos do mês	Rentabilidade Atingida	Rentabilidade Acumulada
Jan	2025	R\$ 230.928.763,43	R\$ 2.367.476,90	1,04%	1,0358%
Fev	2025	R\$ 232.025.123,49	R\$ 1.805.783,39	0,78%	1,8283%
Mar	2025	R\$ 235.037.624,97	R\$ 1.712.072,90	0,73%	2,5755%
Abr	2025	R\$ 236.420.304,03	R\$ 2.629.565,99	1,12%	3,7292%
Mai	2025	R\$ 240.937.690,90	R\$ 2.944.539,52	1,24%	5,0126%
Jun	2025	R\$ 240.926.152,92	R\$ 2.468.725,71	1,04%	6,0998%
Jul	2025	R\$ 245.420.726,03	R\$ 2.751.614,56	1,13%	7,3028%
Ago	2025	R\$ 247.493.681,98	R\$ 2.796.060,57	1,14%	8,5290%
Set	2025	R\$ 252.178.363,93	R\$ 3.163.137,63	1,27%	9,9075%
Out	2025	R\$ 255.058.705,58	R\$ 3.360.203,28	1,34%	11,3748%
Nov	2025	R\$ 255.028.527,94	R\$ 2.599.618,12	1,03%	12,5218%
Dez	2025	R\$ 254.490.637,64	R\$ 3.158.800,19	1,26%	13,9360%
Total Rentabilidade			R\$ 31.757.598,75		

A tabela apresenta a evolução da rentabilidade do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE** ao longo do exercício, demonstrando o desempenho da carteira de investimentos mês a mês. Observa-se o comportamento dos rendimentos obtidos, bem como a respectiva rentabilidade acumulada no período, evidenciando a consistência dos resultados ao longo do ano.

No gráfico a seguir, é possível comparar a rentabilidade mensal alcançada com a meta definida na Política de Investimentos para cada período. Verifica-se que, na maior parte dos meses, a carteira apresentou desempenho alinhado ou superior ao objetivo estabelecido, refletindo uma gestão prudente, compatível com o perfil atuarial do RPPS e com as condições do mercado financeiro.

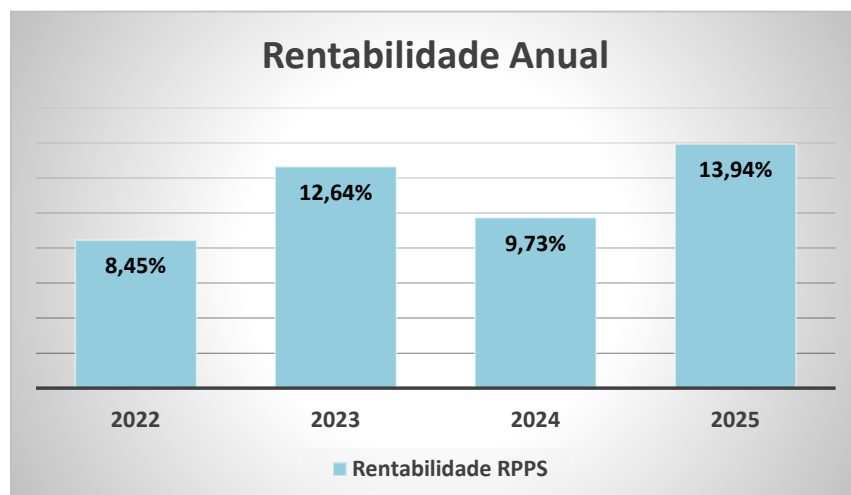


De um modo geral nos permite concluir que realmente foi um ano volátil e assim fazendo a carteira de investimento do RPPS oscilar.

3.2.2 Rentabilidade ano

Fechando o item “rentabilidade” colocamos na tabela abaixo um histórico do retorno obtido nos últimos quatro anos, mas ressaltando as dificuldades que o mercado financeiro enfrentou, também mostramos o retorno de alguns dos principais índices de referência do mercado para RPPS, no mesmo período. Já o gráfico mostra a rentabilidade obtida pelo **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE** nos anos em questão.

Ano	Rentabilidade RPPS	Principais Índices		
		IMA Geral	CDI	Ibovespa
2022	8,45%	9,66%	12,37%	4,69%
2023	12,64%	14,80%	13,05%	22,28%
2024	9,73%	5,10%	10,87%	-10,36%
2025	13,94%	14,83%	14,31%	33,95%



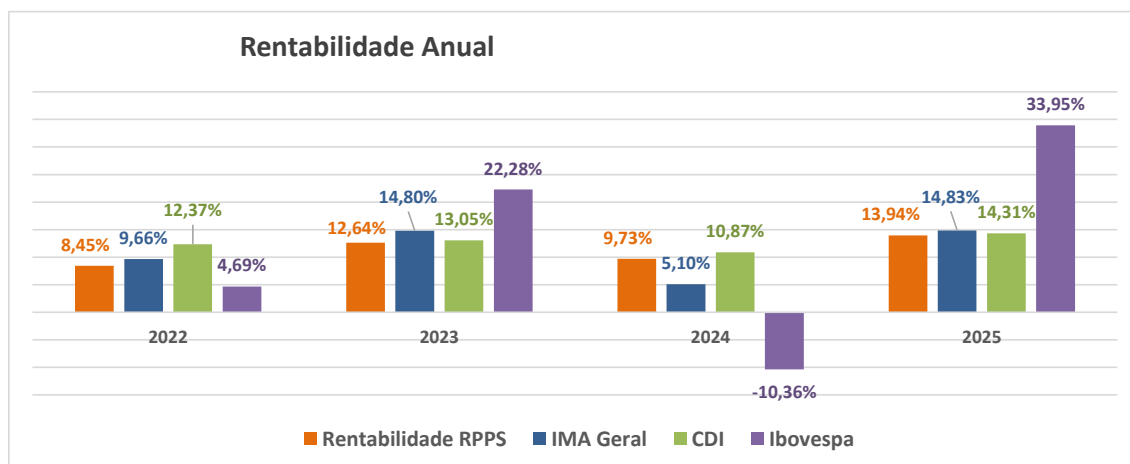
A rentabilidade dos fundos de investimento em 2025 foi influenciada por diversos fatores econômicos, políticos e de mercado que podem ter tornado o desempenho volátil. Aqui estão alguns pontos que podem explicar essa oscilação:

- **Taxas de juros:** As decisões dos principais bancos centrais, especialmente do Federal Reserve e do Banco Central do Brasil, tiveram papel central na dinâmica dos mercados ao longo de 2025. A manutenção dos juros em patamares elevados, aliada às expectativas de cortes apenas a partir de 2026, influenciou diretamente os fluxos de capitais e o desempenho dos fundos de renda fixa e renda variável, beneficiando estratégias de carregamento e aumentando a volatilidade dos ativos mais sensíveis à marcação a mercado.
- **Inflação:** Embora a inflação tenha apresentado trajetória de desaceleração ao longo do ano, permaneceu acima da meta em diversos momentos, impactando de forma distinta as classes de ativos. Títulos públicos indexados ao IPCA e fundos atrelados à inflação se beneficiaram da correção monetária, enquanto ativos mais dependentes de juros nominais enfrentaram maior oscilação.
- **Cenário geopolítico:** As tensões geopolíticas e comerciais no cenário internacional, incluindo disputas comerciais e conflitos regionais, contribuíram para períodos de maior aversão ao risco, afetando especialmente fundos com exposição a mercados externos e ativos de risco global.
- **Volatilidade da Bolsa:** O mercado acionário apresentou oscilações relevantes ao longo de 2025, influenciado pelo desempenho das empresas, revisões nas expectativas de lucro, fluxo de capital estrangeiro e mudanças na percepção de risco fiscal doméstico. O Ibovespa refletiu esse ambiente, alternando momentos de forte valorização com períodos de correção.
- **Selic elevada e expectativas futuras:** A manutenção da taxa Selic em nível elevado durante grande parte de 2025 sustentou retornos atrativos para fundos de renda fixa conservadores. Ao mesmo tempo, as expectativas de início do ciclo de cortes em 2026 passaram a influenciar a precificação dos títulos públicos, especialmente nos vértices médios e longos da curva de juros.

Esses fatores fizeram com que, em 2025, a maior parte das classes de investimentos destinadas aos RPPS apresentasse desempenho satisfatório, com destaque para os fundos referenciados ao CDI, que se beneficiaram do elevado nível da taxa Selic e do perfil de baixo risco, contribuindo de forma relevante para a rentabilidade da carteira.

Esse ambiente favoreceu uma performance mais consistente dos investimentos, especialmente daqueles com menor volatilidade e maior previsibilidade de retornos, refletindo positivamente na rentabilidade consolidada da carteira ao longo do exercício.

Na sequência, apresentamos alguns dos principais índices de mercado, comparando seus desempenhos com a rentabilidade obtida pelo RPPS, de modo a contextualizar os resultados alcançados no período.



O gráfico evidencia a evolução da rentabilidade anual do RPPS em comparação com importantes índices de referência — IMA Geral, CDI e Ibovespa — ao longo do período de 2022 a 2025, permitindo uma leitura consistente sobre risco, volatilidade e adequação das estratégias adotadas.

Em 2022, observa-se um desempenho moderado dos mercados, com o RPPS apresentando rentabilidade de 8,45%, em linha com o ambiente de juros elevados. O CDI se destacou com 12,37%, beneficiado diretamente pela Selic em patamar restritivo, enquanto o Ibovespa teve desempenho mais contido (4,69%), refletindo incertezas fiscais e políticas.

No ano de 2023, houve melhora generalizada dos resultados. O RPPS alcançou 12,64%, acompanhando a valorização dos ativos domésticos. O IMA Geral (14,80%) e o CDI (13,05%) apresentaram desempenho consistente, enquanto o Ibovespa registrou forte valorização (22,28%), impulsionado por fluxo estrangeiro e expectativas de flexibilização monetária.

Em 2024, o cenário se mostrou mais desafiador para ativos de maior risco. O RPPS obteve 9,73%, refletindo maior volatilidade e dificuldades em estratégias mais sensíveis à marcação a mercado. O CDI manteve desempenho sólido (10,87%), reforçando seu papel defensivo, enquanto o Ibovespa apresentou queda expressiva (-10,36%), impactado por riscos fiscais, cenário externo mais restritivo e revisões de expectativas.

Já em 2025, observa-se um ambiente significativamente mais favorável. O RPPS apresentou rentabilidade de 13,94%, beneficiando-se da estratégia mais conservadora e do elevado nível dos juros. O CDI novamente se destacou (14,31%), confirmando sua relevância em cenários de Selic elevada. O IMA Geral (14,83%) também teve desempenho expressivo, enquanto o Ibovespa registrou forte recuperação (33,95%), refletindo melhora no sentimento dos investidores, fluxo estrangeiro e expectativas de cortes de juros no horizonte.

De forma geral, o gráfico demonstra que a estratégia adotada pelo RPPS ao longo do período privilegiou consistência, proteção e controle de risco, especialmente em anos mais adversos para a renda variável. Em 2025, essa postura mostrou-se particularmente eficiente, com boa captura de rentabilidade nos ativos de menor volatilidade, enquanto o desempenho dos ativos de risco reforça a importância de uma alocação equilibrada e gradual, sempre alinhada ao perfil e às diretrizes da Política de Investimentos.

4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

A distribuição por segmento em renda fixa é essencial para diversificar o portfólio e equilibrar risco e retorno. Em geral, os segmentos podem ser divididos com base no tipo de emissor, na garantia ou no perfil de risco e liquidez. Na sequência colocamos os principais segmentos em que o RPPS está alocado.

4.1 Renda Fixa

ATIVOS DE RENDA FIXA	Dez/25	
	R\$	%
Plano Previdenciário		
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	R\$ 1.580.150,26	0,62%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 3.227.202,62	1,27%
BANRISUL FOCO IDKA PCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 7.784.155,39	3,06%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.321.875,70	0,91%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.542.280,95	0,61%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 625.423,37	0,25%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 23.270.294,61	9,14%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 3.359.511,26	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 10.598.931,86	4,16%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	R\$ 28.885.981,87	11,35%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 26.938.947,77	10,59%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 698.585,49	0,27%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.690.550,08	4,20%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.521.383,91	0,99%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	R\$ 2.549.089,00	1,00%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	R\$ 6.085.604,23	2,39%
TOTAL SEGMENTO RENDA FIXA	R\$ 132.679.968,37	52,14%

4.2 Aporte

ATIVOS DE RENDA FIXA	Dez/25	
	R\$	%
Plano Previdenciário		
BANRISUL FOCO IDKA PCA 2A FI RENDA FIXA	R\$ 4.512.654,00	1,77%
BANRISUL FOCO IMA-B FI RENDA FIXA LP	R\$ 5.704.609,62	2,24%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	R\$ 76.007.473,87	29,87%
TOTAL APORTE	R\$ 86.224.737,49	33,88%

4.3 Renda Variável

ATIVOS DE RENDA VARIÁVEL	Dez/25	
	R\$	%
Plano Previdenciário		
BANRISUL ON N1 - BRSR3	R\$ 1.301.294,40	0,51%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	R\$ 709.223,88	0,28%
TOTAL SEGMENTO RENDA VARIÁVEL	R\$ 2.010.518,28	0,79%

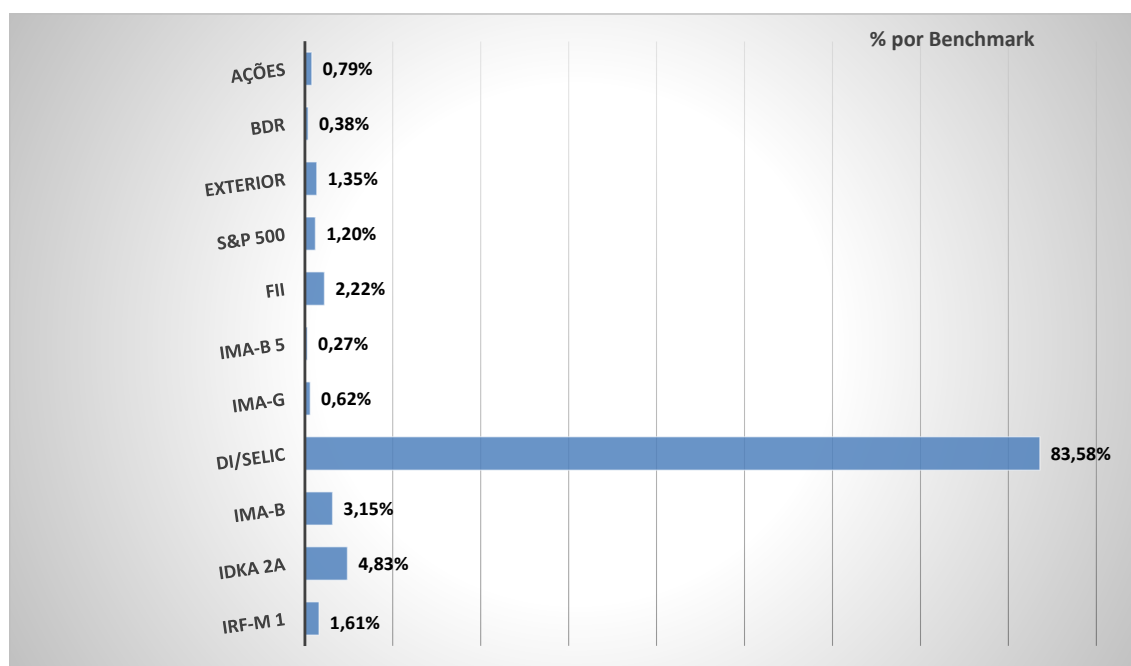
4.4 Investimento no Exterior

ATIVOS SEGMENTO EXTERIOR	Dez/25	
	R\$	%
Plano Previdenciário		
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 3.443.987,61	1,35%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	R\$ 3.047.432,33	1,20%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 964.190,24	0,38%
TOTAL SEGMENTO INVESTIMENTO NO EXTERIOR	R\$ 7.455.610,18	2,93%

4.5 Fundos Imobiliários

ATIVOS FII IMOBILIÁRIO		Dez/25	
		R\$	%
Plano Previdenciário			
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO FII - ORPD11	R\$	5.639.796,64	2,22%
TOTAL SEGMENTO FUNDOS IMOBILIÁRIOS	R\$	5.639.796,64	2,22%

4.6 Distribuição da carteira por Benchmark



O benchmark constitui um padrão de referência utilizado para avaliar o desempenho das estratégias de investimento, sendo fundamental para a análise adequada dos resultados da carteira e para a verificação da aderência aos objetivos estabelecidos na Política de Investimentos.

O gráfico evidencia uma carteira com perfil altamente conservador, caracterizada pela predominância de ativos de baixo risco e elevada previsibilidade. Observa-se que 83,58% da carteira está vinculada ao benchmark DI/Selic, refletindo foco na preservação de capital, na manutenção de elevada liquidez e na redução da volatilidade dos resultados.

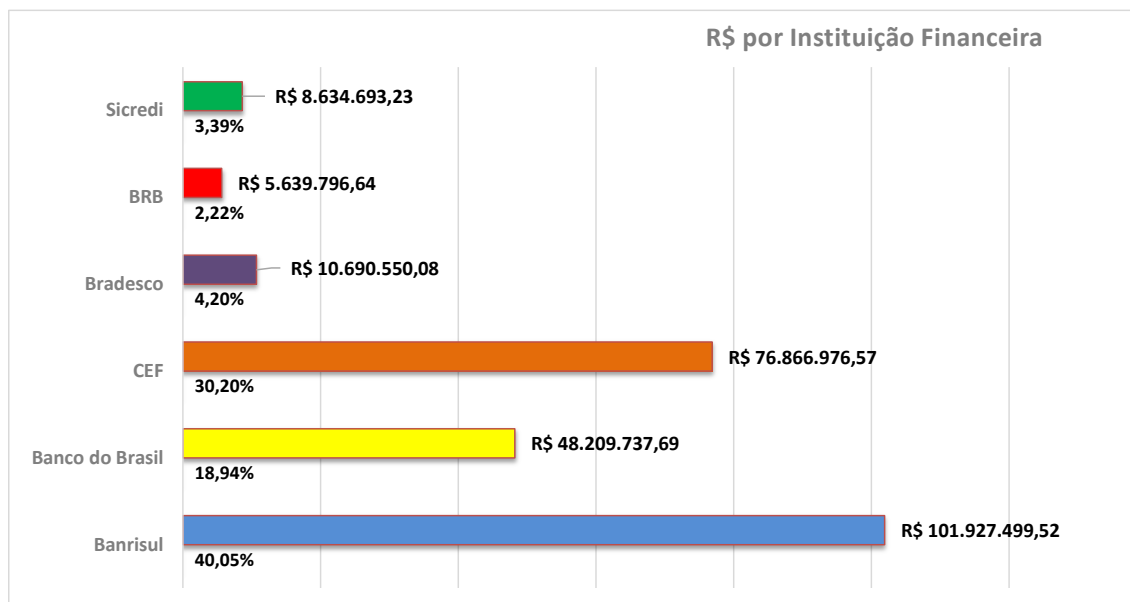
Destaca-se, ainda, a presença complementar de ativos atrelados à inflação, por meio dos índices IDKA2A (4,83%) e IMA-B (3,15%), bem como exposições aos índices IRF-M1 e IMA-G, indicando estratégia de proteção do poder de compra e diversificação controlada.

As alocações em fundos imobiliários (2,22%) e em investimentos no exterior, por meio de BDRs e fundos atrelados ao S&P 500, permanecem em patamares moderados, promovendo diversificação geográfica e setorial sem comprometer o perfil de risco da carteira. A exposição à renda variável doméstica mantém-se residual.

De forma geral, a alocação por benchmark demonstra postura prudente e alinhada às diretrizes da Política de Investimentos e aos princípios de segurança, liquidez, rentabilidade e previsibilidade, contribuindo para a estabilidade dos resultados e para a

sustentabilidade financeira do regime no longo prazo, ao mesmo tempo em que preserva flexibilidade para ajustes graduais conforme a evolução do cenário macroeconômico e atuarial.

4.7 Distribuição por instituição Financeira



O gráfico deste item mostra de forma geral os investimentos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE** alocados por instituição financeira, onde a maior parcela dos investimentos está alocada no Banrisul (40,05%), o restante dos recursos está alocado nas instituições Sicredi, Bradesco, BRB, Banco do Brasil e a Caixa Econômica Federal, 3,39%, 4,20%, 2,22%, 18,94% e 30,20% respectivamente.

5. DESEMPENHO E RISCO DOS ATIVOS - ANO

Composição da Carteira	Aplicações		Retorno	Risco
	R\$	%	no ano (%)	VaR(95%)
Plano Previdenciário	R\$ 147.785.893,47			
BANRISUL FOCO IMA-G RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 1.580.150,26	0,62%	14,75%	0,75%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 3.227.202,62	1,27%	14,31%	0,03%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 7.784.155,39	3,06%	11,53%	0,87%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 2.321.875,70	0,91%	12,84%	1,95%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	R\$ 1.542.280,95	0,61%	14,41%	0,15%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	R\$ 625.423,37	0,25%	13,20%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 23.270.294,61	9,14%	14,48%	0,03%
BB AÇÕES GLOBAIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	R\$ 3.443.987,61	1,35%	1,07%	8,44%
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	R\$ 3.047.432,33	1,20%	22,68%	8,47%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 3.359.511,26	1,32%	14,45%	0,04%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 10.598.931,86	4,16%	14,28%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 28.885.981,87	11,35%	14,44%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 26.938.947,77	10,59%	14,46%	0,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 698.585,49	0,27%	11,44%	0,85%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	R\$ 964.190,24	0,38%	7,54%	9,43%
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO MOBILIÁRIO I FII - ORPD11	R\$ 5.639.796,64	2,22%	-1,13%	n/d
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 10.690.550,08	4,20%	14,46%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	R\$ 2.521.383,91	0,99%	14,38%	0,02%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 2.549.089,00	1,00%	14,71%	0,17%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 6.085.604,23	2,39%	14,29%	0,03%
BANRISUL ON N1 - BRSR3	R\$ 1.301.294,40	0,51%	44,21%	11,73%
BANRISUL PNB N1 - BRSR6	R\$ 709.223,88	0,28%	49,41%	12,69%
APORTE	R\$ 86.224.737,49			
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 4.512.654,00	1,77%	11,53%	0,87%
BANRISUL FOCO IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 5.704.609,62	2,24%	12,70%	2,01%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	R\$ 76.007.473,87	29,87%	14,31%	0,03%
PLANO FINANCEIRO	R\$ 20.480.006,68			
BANRISUL SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES LP	R\$ 1.100.735,48	0,43%	13,90%	0,03%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 15.742.354,11	6,19%	14,46%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	R\$ 3.636.917,09	1,43%	14,44%	0,04%
TOTAL DE APLICAÇÕES RPPS	R\$ 254.490.637,64	100%		

Conforme já mencionado, o ano de 2025 foi marcado por elevada volatilidade nos mercados financeiros, o que também se refletiu nas rentabilidades dos ativos que compõem a carteira do Fundo de Previdência Social de Aratiba/RS. Diante desse cenário, ao longo do exercício, os gestores do RPPS optaram por migrar gradualmente para ativos de menor risco e menor volatilidade, priorizando a preservação do patrimônio e a estabilidade dos resultados.

A carteira manteve forte concentração em ativos de renda fixa pública e estratégias referenciadas ao CDI, em consonância com uma postura mais conservadora e alinhada ao perfil atuarial do regime. Essa estratégia buscou reduzir a exposição a oscilações excessivas de mercado, especialmente em um ambiente de incertezas macroeconômicas e fiscais.

Contudo, mesmo em um cenário desafiador, os resultados obtidos ao longo de 2025 foram considerados satisfatórios, sobretudo quando analisados em conjunto com o nível de risco assumido. O indicador *Value at Risk* (VaR) a 95%, que estima a perda potencial máxima de um investimento em determinado horizonte de tempo, demonstrou que os riscos das aplicações permaneceram compatíveis com os limites e diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos do RPPS.

Dessa forma, a composição atual da carteira reflete uma gestão prudente e consistente, equilibrando rentabilidade, liquidez e controle de risco, em linha com os objetivos previdenciários de longo prazo do RPPS.

Limites máximos permitidos na política de investimento vigente, por segmento.



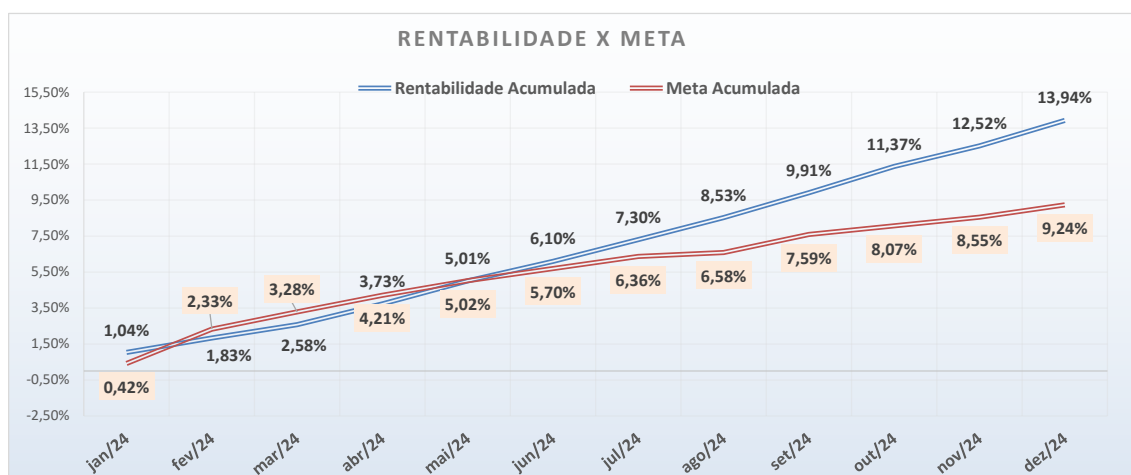
VaR - Política de investimentos 2024	
SEGMENTO	LIMITE
Renda Fixa	4%
Renda Variável	20%
Investimento no Exterior	
FI Imobiliário	

6. RESULTADO APURADO

As decisões de investimentos seguem a Política de Investimentos adotada pelo **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE**, revisada anualmente, mediante aprovação do Conselho deliberativo e, em atendimento à legislação específica, direcionada ao atingimento da Meta Atuarial, de **INPC + 5,14%** ao ano. A rentabilidade consolidada da carteira no período acabou impactada por uma combinação de alta volatilidade e muitas incertezas materializadas nos principais indicadores da Economia ao longo do ano de 2025.

6.1 Meta da Política de Investimento x Rentabilidade acumulada

Colocamos neste gráfico o desempenho mês a mês, sendo tanto a rentabilidade como a meta acumulada, no decorrer do ano de 2025.



6.1.1 Evolução da meta - mês a mês

A evolução da rentabilidade mês a mês no mercado financeiro em 2025 foi impactada por fatores como inflação, taxa Selic, câmbio e tendências setoriais, como já comentamos. Abaixo está um resumo geral mês a mês da rentabilidade *versus* a meta da política de investimento e o resultado a cada período.

RETORNO ANUAL - mês a mês							
Mês	RPPS	Meta Atuarial (INPC + 5,14%)	Diferença	Mês	RPPS	Meta Atuarial (INPC + 5,14%)	Diferença
Janeiro	1,0358%	0,4186%	0,6173%	Julho	1,1339%	0,6294%	0,5045%
Fevereiro	0,7844%	1,9048%	-1,1204%	Agosto	1,1427%	0,2077%	0,9350%
Março	0,7338%	0,9307%	-0,1969%	Setembro	1,2703%	0,9407%	0,3295%
Abril	1,1248%	0,9006%	0,2242%	Outubro	1,3350%	0,4487%	0,8863%
Maio	1,2372%	0,7700%	0,4672%	Novembro	1,0298%	0,4487%	0,5812%
Junho	1,0353%	0,6495%	0,3858%	Dezembro	1,2568%	0,6294%	0,6274%

Como sabemos o ano para os investimentos foi difícil, desta maneira dos 12 meses, 10 foram positivos e 2 negativos, em relação a meta, se analisarmos ela mês a mês.

6.2 Meta x Rentabilidade - ANO

INPC + 5,14%	ANO
RPPS	13,94%
Meta de PI 2025	9,24%
Diferença acumulada	4,70%

Como já comentamos, foi um ano volátil para os investimentos do **FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE ALEGRETE**, no acumulado, o RPPS conseguiu um bom retorno para o exercício de 2025, com superávit de 4,70%.

7. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O presente relatório consolidou as estratégias de investimento adotadas e os resultados alcançados ao longo do exercício de [ANO], com base nas informações extraídas dos relatórios mensais, do sistema SGI da empresa de consultoria Referência Gestão e Risco e dos extratos disponibilizados pelo próprio RPPS. Foram contemplados, de forma integrada, o contexto econômico, o desempenho da carteira em relação às metas estabelecidas, a evolução do fluxo de caixa, as aplicações financeiras realizadas e a composição dos ativos sob gestão.

Ressalta-se que todas as movimentações da carteira, bem como as estratégias e os percentuais de alocação, foram definidas em conformidade com a legislação vigente aplicável aos RPPS e com a Política de Investimentos do exercício, observando os princípios de segurança, liquidez, rentabilidade, solvência e transparência. As aplicações realizadas no período mantiveram-se alinhadas às diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021 e às normas internas do regime.

Dessa forma, os resultados apresentados refletem o compromisso com uma gestão responsável, técnica e orientada ao longo prazo, voltada à preservação do patrimônio previdenciário e à sustentabilidade financeira do regime.

Porto Alegre, 31 de dezembro de 2025.

Atenciosamente

Referência Gestão e Risco