



**RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO  
DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE  
INVESTIMENTOS E PARECER TÉCNICO  
EXERCÍCIO DE 2.025.**

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

# SANTAFEPREV - INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL

Rua Sete, 1167, Santa Fé do Sul - SP, CEP: 15775-045

Telefone: (17) 3631-3468

E-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

ELIO MILER

DIRETOR PRESIDENTE

EVANDRO CARLOS ZARPELÃO

DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO ELPIDIO PRADO

DIRETOR FINANCEIRO

DANIELA OLIVEIRA ROSA

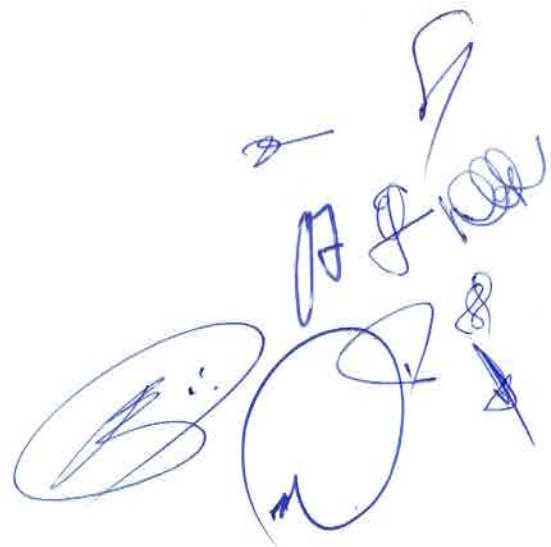
DIRETOR DE ORÇAMENTO E CONTABILIDADE

## HISTÓRICO DE VALIDAÇÃO

Título	Autor	Elaborado em	Homologado por	Homologado em	Instrumento Homologação
Relatório de acompanhamento da Execução da PI 2024	Diretoria Financeira	06/03/2026	Diretoria Executiva	09/03/2026	Ata da 001 Reunião extraordinária da Diretoria Executiva 2026
Aprovador	Data da Aprovação	Instrumento de Aprovação		Ano Referência	Periodicidade
Conselho Administrativo e Conselho Fiscal	23/03/2026	Ata 158 extraordinária do conselho fiscal e ata 158 ordinária do conselho administrativo		2025	Anual

O SANTAFEPREV - Instituto Municipal de Previdência Social, foi instituído como autarquia no município de Santa Fé do Sul em 15 de junho de 1.993, através da Lei nº 1979, de 15 de junho de 1.993, onde foram estabelecidas as normas pertinentes à previdência social dos servidores efetivos da Prefeitura Municipal e do próprio Instituto de Previdência, o SANTAFEPREV.

Obedecendo às determinações constitucionais e infraconstitucionais o SANTAFEPREV tem a competência para gerir a habilitação, administração e pagamento dos benefícios previdenciários previstos na legislação municipal, que dispõe sobre o regime previdenciário dos servidores públicos do Município de Santa Fé do Sul e seus dependentes.



## Sumário

1.	APRESENTAÇÃO.....	1
2.	CENÁRIO ECONÔMICO DO EXERCÍCIO DE 2025.....	1
3.	CARTEIRA CONSOLIDADA - DEZEMBRO/2025.....	1
3.1	Fundos de Renda Fixa.....	1
3.2	Fundos de Renda Variável.....	2
3.3	Fundos – Investimentos no Exterior.....	3
3.4	Fundos – Investimentos Estruturados.....	3
3.5	Total Geral da Carteira.....	3
4.	DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS.....	3
5.	DISTRIBUIÇÃO – ENQUADRAMENTOS.....	4
6.	DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR/GESTOR.....	4
7.	DISTRIBUIÇÃO BENCHMARK.....	5
8.	ENQUADRAMENTOS.....	5
9.	MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇÕES 31/12/2025.....	6
10.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA 2025.....	9
11.	RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META – 2025.....	9
12.	CONTROLE DE RISCOS DA CARTEIRA.....	11
12.1	Risco De Mercado.....	11
12.2	Risco De Liquidez.....	12
12.3	Risco de Crédito.....	13
13.	CONCLUSÃO.....	14

Handwritten signatures and initials in blue ink, including a large signature at the top left and several smaller initials and scribbles below it.

## **1. APRESENTAÇÃO**

Este relatório tem como objetivo atender ao que dispõe o parágrafo terceiro do art. 101 da Portaria MTP nº 1.467 de 2022. **§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.**

## **2. CENÁRIO ECONÔMICO DO EXERCÍCIO DE 2025.**

Ao final do ano de 2024, o mercado financeiro tinha a expectativa de uma taxa SELIC projetando um pico entre 12,25% e 13,25% aa. Durante o ano de 2025, no entanto, a abertura da curva foi mais agressiva, sendo que a SELIC que estava em 12,25% em janeiro de 2025, foi sendo majorada em todas as reuniões do COPOM, fixada em 13,25% a partir de 30/01/2025, 14,25% a partir de 20/03/2025, 14,75% a partir de 08/05/2025 e 15% a partir de 20/06/2025. A taxa Selic em 2025 encerrou o ano no patamar elevado de 15,00% ao ano, mantendo-se como a maior taxa em quase duas décadas para conter a inflação persistente. A trajetória foi de alta, atingindo 15% em meados do ano e permanecendo estável no segundo semestre, superando as projeções iniciais devido à piora nas expectativas inflacionárias e cenário fiscal. Isso demonstra que o Banco Central, tem mantido a taxa em 15%, principalmente para conter a inflação, buscando a ancoragem das expectativas de inflação, combater riscos internos e externos, e lidar com incertezas fiscais e políticas, com foco na estabilidade econômica, mesmo com o crescimento moderado do PIB. A taxa fixada em junho, maior nos últimos 20 anos, ficou no mesmo percentual até dezembro de 2025, o que retrata uma política contracionista. Ao final do ano, já havia expectativa de redução da queda da SELIC no primeiro semestre de 2.026, fato que deverá ocorrer.

## **3. CARTEIRA CONSOLIDADA - DEZEMBRO/2025**

### **3.1 Fundos de Renda Fixa**



RENDA FIXA

96,48%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)				Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano			
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (Curva) <sup>(1)</sup>	0,32	0,05	1,06	9,22	1.612.547,44	0,79	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (Curva) <sup>(1)</sup>	0,32	0,05	0,94	5,88	3.389.814,84	1,66	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (Curva) <sup>(1)</sup>	0,32	0,05	0,95	6,98	9.810.987,50	4,79	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (Curva) <sup>(1)</sup>	0,32	0,05	0,93	11,16	10.444.805,36	5,10	
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (Curva) <sup>(1)</sup>	0,32	0,05	0,93	10,17	10.072.239,56	5,21	
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea a</b>		<b>0,53</b>	<b>0,05</b>	<b>0,94</b>	<b>11,28</b>	<b>35.930.394,70</b>	<b>17,55</b>	

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)				Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	6,14	0,04	-0,29	14,01	1.925.086,50	0,94	756.979.951,13	0,25	
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RESP LIMITADA	4,10	0,05	0,30	12,95	333.166,18	0,16	2.465.056.609,96	0,01	
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	1,13	0,05	0,97	11,25	33.996.652,77	16,60	4.406.562.424,09	0,77	
BB	BB	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	0,05	0,05	1,21	14,28	18.099.056,68	-8,84	41.210.525.316,01	0,04	
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	1,13	0,05	0,97	11,26	7.487.202,75	3,66	3.344.498.651,63	0,22	
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	6,10	0,04	-0,18	13,98	1.173.495,34	0,57	730.374.776,89	0,16	
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	0,10	0,05	1,16	13,31	22.264.356,49	10,87	11.175.079.439,53	0,20	
SANTANDER SICREDI	SANTANDER SICREDI	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	4,14	0,05	0,29	12,87	584.738,01	0,29	293.794.701,05	0,20	
SANTANDER SICREDI	SANTANDER SICREDI	SICREDI FIF RENDA FIXA LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA	0,06	0,06	1,22	14,29	4.522.181,37	2,21	5.909.212.236,66	0,08	
<b>Sub-total Artigo 7º I, Alínea b</b>			<b>0,74</b>	<b>0,05</b>	<b>1,03</b>	<b>12,83</b>	<b>90.385.937,08</b>	<b>44,14</b>			

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)				Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano					
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	0,05	0,06	1,22	14,48	40.025.424,10	19,55	23.813.730.897,29	0,17	
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	0,07	0,05	1,20	14,44	25.730.455,42	12,57	9.268.553.910,44	0,28	
BRZ	INTRADER	FI RECUPERACAO BR RF LONGO PRAZO *	252,46	-0,11	-4,31	-31,50	9.635,88	0,00	2.277.668,64	0,42	
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,05	0,06	1,21	14,43	5.479.081,59	2,68	4.657.742.928,22	0,12	
<b>Sub-total Artigo 7º III, Alínea a</b>			<b>0,16</b>	<b>0,05</b>	<b>1,21</b>	<b>14,45</b>	<b>71.244.596,98</b>	<b>34,79</b>			

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Simples)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)				Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano					
GENIAL	BANCO GENIAL	FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN 2 *	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Sub-total Artigo 7º V, Alínea a</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>			
<b>Renda Fixa</b>			<b>0,42</b>	<b>0,05</b>	<b>1,08</b>	<b>13,31</b>	<b>197.600.928,78</b>	<b>96,48</b>			

### 3.2 Fundos de Renda Variável

RENDA VARIÁVEL

2,71%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)				Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano					
4UM	BEM	4UM SMALL CAPS FIA	18,39	0,00	-1,33	22,32	791.504,28	0,39	476.467.220,34	0,17	
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF RESP LIMITADA	17,75	-0,01	1,47	22,68	3.192.807,83	1,56	1.759.711.284,87	0,18	
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	17,92	-0,15	-1,04	21,93	1.573.431,00	0,77	785.300.744,38	0,20	
<b>Sub-total Artigo 8º I</b>			<b>14,16</b>	<b>-0,05</b>	<b>0,14</b>	<b>22,42</b>	<b>5.557.743,11</b>	<b>2,71</b>			
<b>Renda Variável</b>			<b>14,16</b>	<b>-0,05</b>	<b>0,14</b>	<b>22,42</b>	<b>5.557.743,11</b>	<b>2,71</b>			

### 3.3 Fundos – Investimentos no Exterior

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR 0,45%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES - RESP LIMITADA	19,80	0,00	3,12	7,54	915.487,29	0,45	2.411.471.753,24	0,04
Sub-total Artigo 9º III			19,80	0,00	3,12	7,54	915.487,29	0,45		
Investimentos no Exterior			19,78	0,00	3,12	7,54	915.487,29	0,45		

### 3.4 Fundos – Investimentos Estruturados

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS 0,36%

Artigo 10º II (Fundos de Participação)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatild. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
ARENA CAPITAL	BFI	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES *	0,38	0,13	0,13	1,56	-334.454,98	-0,16	-79.931.531,32	
LAD CAPITAL	LAD CAPITAL	FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	8,45	-3,04	-3,04	-24,88	1.076.512,57	0,53	598.585.987,45	0,18
Sub-total Artigo 10º II			11,74	-4,41	-4,41	-32,53	742.057,61	0,36		
Investimentos Estruturados			11,75	-4,41	-4,41	-32,15	742.057,61	0,36		

### 3.5 Total Geral da Carteira

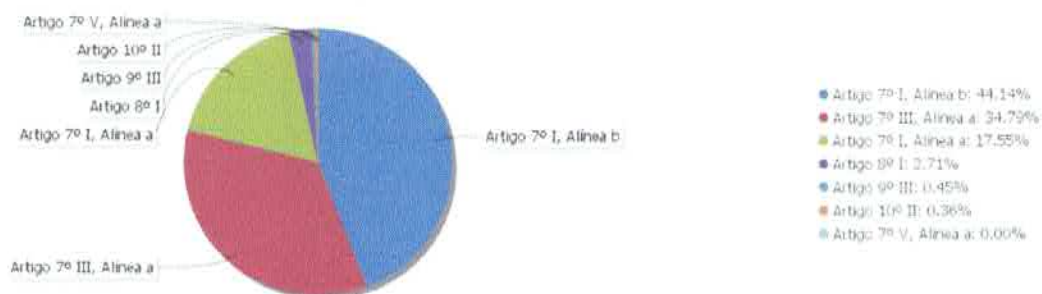
Total	0,61	0,03	1,04	13,22	204.776.216,79	100,00
-------	------	------	------	-------	----------------	--------

## 4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS

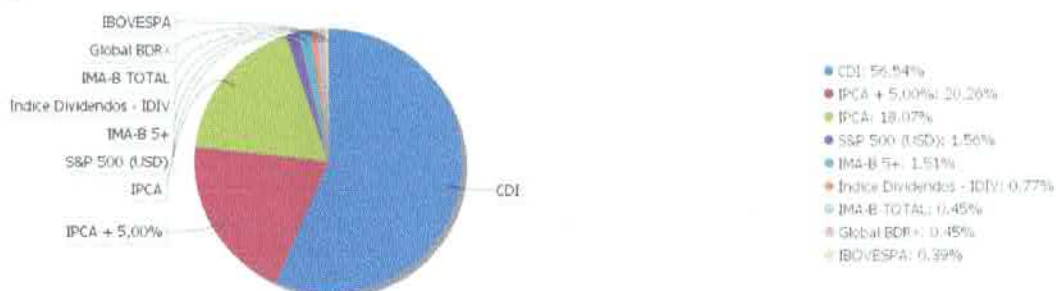
Resolução CMN 4963/2021	PERCENTUAL	VALOR
Artigo 7º I, alínea "a"	17,55%	35.930.394,70
Artigo 7º I, alínea "b"	44,14%	90.385.937,09
Artigo 7º III, alínea "a"	34,79%	71.244.596,99
Art. 8º I	2,71%	5.557.743,11
Artigo 9º III	0,45%	915.487,29
Artigo 10 II	0,36%	742.057,61
TOTAL	100,00%	204.776.216,79

## 5. DISTRIBUIÇÃO – ENQUADRAMENTOS

### Alocação por Artigo



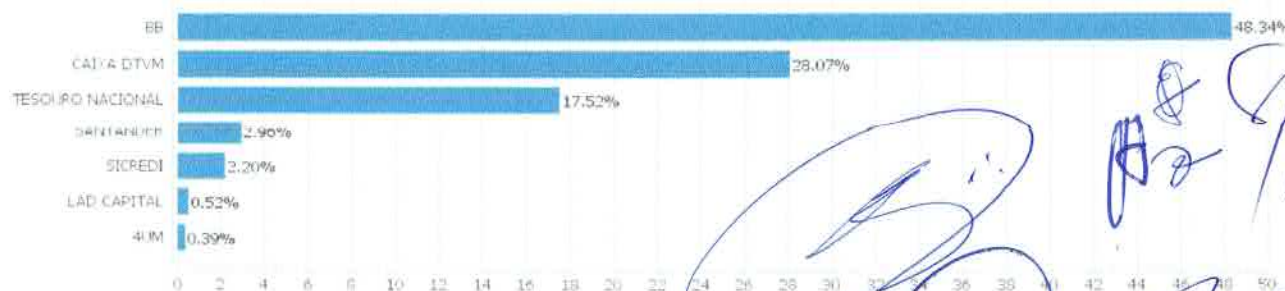
### Alocação Por Estratégia



## 6. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR/GESTOR

INSTITUIÇÃO	VALOR	%
BANCO DO BRASIL - MOVIMENTO	99.145.625,06	<b>48,34</b>
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	57.570.997,29	<b>28,07</b>
SANTANDER - MOVIMENTO	6.063.820,60	<b>2,96</b>
SICREDI	4.522.181,37	<b>2,20</b>
4UM	791.504,28	<b>0,39</b>
ILÍQUIDOS	1.125.959,24	<b>0,52</b>
TÍTULOS DO TESOURO	35.930.394,70	<b>17,52</b>
TOTAL	205.110.671,75	<b>100,00</b>
(CONQUEST – valor provisionado)	334.454,96	
TOTAL GERAL LÍQUIDO	204.776.216,79	

### Alocação por Gestor



## 7. DISTRIBUIÇÃO BENCHMARK

POR CLASSE		%
TÍTULOS PÚBLICOS – NTNBS	R\$ 35.930.394,70	17,55%
IMAB	R\$ 917.905,19	0,45%
IMAB5+	R\$ 3.098.581,84	1,51%
CDI	R\$ 116.120.555,65	56,71%
VERTICE	R\$ 41.483.855,52	20,26%
SMALL CAPS	R\$ 791.504,28	0,39%
DIVIDENDOS	R\$ 1.573.431,00	0,77%
B AMERICANA	R\$ 3.192.807,83	1,56%
BDR	R\$ 915.487,29	0,45%
ILÍQUIDOS	R\$ 751.693,49	0,37%
<b>TOTAL</b>	<b>R\$ 204.776.216,79</b>	<b>100%</b>

## 8. ENQUADRAMENTOS

Administrador	Ativo	Rent. Mês (%)	Rent. Ano (%)	Valor (R\$)	% Carteira
<b>RENDA FIXA</b>					
<b>Artigo 7º I, Alínea a</b>					
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (9,330000%)	1,06	9,22	1.612.547,44	0,79
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,840000%)	0,94	5,88	3.389.814,84	1,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (7,980000%)	0,95	8,34	7.841.813,37	3,83
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150529 (8,000000%)	0,95	1,60	1.969.174,13	0,96
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (7,720000%)	0,93	11,16	10.444.805,36	5,10
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,610000%)	0,92	10,44	5.349.100,94	2,61
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (7,870000%)	0,94	9,89	5.323.138,62	2,60
<b>SUB TOTAL</b>		0,94	11,27914	35.930.394,70	17,55
<b>Artigo 7º I, Alínea b</b>					
BB	BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	0,97	11,25	33.996.652,77	16,60
BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	-0,20	14,01	1.925.086,50	0,94
BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RESP LIMITADA	0,30	12,95	333.166,18	0,16
BB	BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	1,21	14,28	18.099.056,68	8,84
CEF	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	0,97	11,26	7.487.202,75	3,66
CEF	CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	-0,18	13,98	1.173.495,34	0,57
CEF	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	1,16	13,31	22.264.356,49	10,87
SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	0,29	12,87	584.739,01	0,29
SICREDI	SICREDI FIF RENDA FIXA LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA	1,22	14,29	4.522.181,37	2,21

<b>SUB -TOTAL</b>		1,03	12,83132	90.385.937,09	44,14
<b>Artigo 7º III, Alínea a</b>					
BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	1,22	14,48	40.025.424,10	19,55
CEF	CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	1,20	14,44	25.730.455,42	12,57
INTRADER	FI RECUPERACAO BR RF LONGO PRAZO	-4,31	-31,50	9.635,88	0,00
SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	1,21	14,43	5.479.081,59	2,68
<b>SUB -TOTAL</b>		1,21	14,44775	71.244.596,99	34,79
<b>Artigo 7º V, Alínea a</b>					
GENIAL	FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN 2	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>TOTAL RENDA FIXA</b>		1,08	13,31	197.560.928,78	96,48
<b>RENDA VARIÁVEL</b>					
<b>Artigo 8º I</b>					
BEM	4UM SMALL CAPS FIA	-1,53	22,32	791.504,28	0,39
BB	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIF RESP LIMITADA	1,47	22,68	3.192.807,83	1,56
BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	-1,64	21,93	1.573.431,00	0,77
<b>TOTAL RENDA VARIÁVEL</b>		0,14	22,42	5.557.743,11	2,71
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>					
<b>Artigo 9º III</b>					
CEF	CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIF AÇÕES RESP LIMITADA	3,12	7,54	915.487,29	0,45
<b>TOTAL INVESTIMENTOS DO EXTERIOR</b>		3,12	7,537464	915.487,29	0,45
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					
<b>Artigo 10º II</b>					
BFL	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	0,13	1,56	-334.454,96	-0,16
LAD CAPITAL	FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES	-3,04	-24,68	1.076.512,57	0,53
<b>TOTAL INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>		-4,41	-32,5325	742.057,61	0,36
<b>TOTAL GERAL</b>		1,04	13,21653	204.776.216,79	100%

#### Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos			ALM	Pro-Gestão Nível 1	Limite Legal
				Mínimo	Objetivo	Máximo			
<b>Renda Fixa</b>									
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	35.930.394,70	17,55	0,00	18,00	100,00	0,00		100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	90.385.937,09	44,14	0,00	40,00	100,00	0,00		100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	71.244.596,99	34,79	0,00	32,00	60,00	0,00		65,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	0,00	0,00	0,00	0,00	5,00	0,00		5,00
<b>Total Renda Fixa</b>		<b>197.560.928,78</b>	<b>96,48</b>						<b>100,00</b>
<b>Renda Variável</b>									
Artigo 8º I	Fundos de Ações	5.557.743,11	2,71	0,00	2,80	30,00	0,00		35,00
<b>Total Renda Variável</b>		<b>5.557.743,11</b>	<b>2,71</b>						<b>35,00</b>
<b>Investimentos no Exterior</b>									
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	915.487,29	0,45	0,00	0,40	10,00	0,00		10,00
<b>Total Investimentos no Exterior</b>		<b>915.487,29</b>	<b>0,45</b>						<b>10,00</b>
<b>Investimentos Estruturados</b>									
Artigo 10º II	Fundo de Participação	742.057,61	0,36	0,00	0,70	5,00	0,00		5,00
<b>Total Investimentos Estruturados</b>		<b>742.057,61</b>	<b>0,36</b>						<b>15,00</b>
<b>Total</b>		<b>204.776.216,79</b>	<b>100,00</b>						

## 9. MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇÕES 31/12/2025.

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇÕES 31/12/2025

CONTA	FUNDO	SALDO 31/12/2024	APLICAÇÕES	VPA nov/2025	VPD nov/2025	RENTABILIDADE NO ANO	SALDO 31/12/2025
			RESGATES	ACUMULADA	ACUMULADA		
56575	CEF ESTRATEGICA	2.260.858,16	2.281.003,07	20.144,91		20.144,91	0,00
56578	CEF IMA B5	10.345.968,62	10.442.787,03	96.818,41		96.818,41	0,00
56587	CEF BDR NIVEL 1	851.319,40	832.314,78	115.673,41	134.678,03	-19.004,62	0,00
56577	CEF IMA	472.357,95	471.677,16		680,79	-680,79	0,00
56576	CEF IMA GERAL	845.391,68	851.610,89	6.219,21		6.219,21	0,00
56597	BB PERFIL DI	7.381.429,60	1.091.425,21	116.853,23		1.185.198,65	9.658.053,46
56585	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA APORTES	2.602.555,31		46.369,11	186.798,97	590.252,52	3.192.807,83
56581	SANTANDER INST DI	2.663.487,60	19.934.071,20 20.485.000,00	38.538,78 602.853,67		602.853,67	2.715.412,47
56579	SANTANDER IMA-B PREMIUM TX	518.086,21		1.664,40 71.248,24	4.595,44	66.652,80	584.739,01
56573	BB IMA B5 APORTE	1.770.982,66	1.790.208,45	19.225,79		19.225,79	0,00
56572	BB RF IDK2	7.995.985,22	8.224.096,97	231.374,38	3.262,63	228.111,75	0,00
56588	BB JUROS E MOEDAS	3.533.997,82	3.560.499,82	26.502,00		26.502,00	0,00
56580	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL APORTES	2.349.215,11	2.372.331,82	23.116,71		23.116,71	0,00
56614	BB PREV RF REF DI PERFIL FIC FI - APORTE	23.748.130,86	3.067.737,93	356.666,94 3.551.501,85		3.551.501,85	30.367.370,64
56616	SICREDI FIRF LIQ EMP REF DI - APORTE	3.956.635,91		54.373,53 565.545,46		565.545,46	4.522.181,37
56617	CEF FIC BRASIL IDKA	3.535.967,91	3.610.276,86	74.308,95		74.308,95	0,00
56618	CEF FI BRASIL MATRIZ	22.484.387,47	24.259.977,42	1.775.589,95		1.775.589,95	0,00
57002	BB PREV RF IMA-B5+	359.172,38		57.054,54	6.742,89	50.311,65	409.484,03
56999	BB PREVID IMA-B TP - APORTE	294.975,52		982,35 40.698,30	2.507,64	38.190,66	333.166,18
57003	BB PREVID IMA-B5+ APORTE	1.329.386,51		211.173,06	24.957,10	186.215,96	1.515.602,47
57000	CEF FI BRASIL IMA- B5+ TP RF LP	1.029.606,09	1.121.452,82	108.820,81	16.974,08	91.846,73	0,00
57004	BB PREVID RF IRF-M - APORTE	1.231.205,78	1.250.895,42	19.689,64		19.689,64	0,00
57005	BB AÇÕES DIVID MIDCAPS - APORTE	1.290.419,32		487.178,40	204.166,72	283.011,68	1.573.431,00
57076	BB PREV RF IMA-B5	412.789,71	417.270,96	4.481,25		4.481,25	0,00
57079	BB PEVID VERT 2026	11.222.502,56	674.154,25	113.056,85 1.217.004,14		1.217.004,14	11.765.352,45

57080	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF	7.143.628,30	7.562.234,34	418.606,04		418.606,04	0,00
57081	SANTANDER INST DI	1.382.430,23	1.169.000,00	33.065,92		272.238,89	2.763.669,12
			60.000,00	272.238,89			
57082	BB RF Ref DI TP FI	11.893.233,79	17.012.990,78	217.029,12		2.190.552,42	18.099.056,68
			12.997.720,31	2.190.552,42			
57078	FI BRASIL 2025 X TP RF RL	12.274.344,13	12.823.253,32	548.909,19		548.909,19	0,00
57077	BB PEVID VERT 2026	21.205.554,69		213.627,32		2.299.598,30	22.231.300,32
			1.273.852,67	2.299.598,30			
57206	CX FI BRASIL TP RF	0,00	32.724.911,01			991.738,15	0,00
			33.716.649,16	991.738,15			
57209	NTN-B AGO/2030 - TIT. PUBL. XP	0,00	10.001.752,55	95.927,34		1.070.882,29	10.444.805,36
			627.829,48	1.070.882,29			
57210	NTN-B AGO/2032 - TIT. PUBL. XP	0,00	10.001.313,50	98.194,08		1.004.391,77	10.672.239,56
			333.465,71	1.004.391,77			
57211	NTN-B MAI/2029 - TIT. PUBL. XP	0,00	9.699.038,81	92.196,85		653.998,34	9.810.987,50
			542.049,65	653.998,34			
57212	NTN-B AGO/2026 - TIT. PUBL. XP	0,00	1.521.464,96	16.879,10		138.202,63	1.612.547,44
			47.120,15	138.202,63			
57213	NTN-B AGO/2028 - TIT. PUBL. XP	0,00	3.300.650,94	31.463,85		190.384,97	3.389.814,84
			101.221,07	190.384,97			
57215	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF	0,00	7.349.583,43	72.003,00		356.664,91	7.487.202,75
			219.045,59	356.664,91			
57216	CEF BDR NIVEL 1	0,00	832.314,78	27.725,06		83.172,51	915.487,29
				109.066,61	25.894,10		
57217	CEF FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	0,00	1.121.452,82		2.100,92	52.042,52	1.173.495,34
				54.143,44	2.100,92		
57218	CEF FI BRASIL MATRIZ	0,00	24.259.977,42	304.359,68		1.470.478,00	25.730.455,42
				1.470.478,00			
57219	CX FI BRASIL TP RF	0,00	21.009.163,99	256.134,96		1.255.192,50	22.264.356,49
				1.255.192,50			
56589	FP2 FIP	1.429.199,54		87,28	33.790,54	-352.686,97	1.076.512,57
					352.774,25		
56582	RECUPERAÇÃO BRASIL	14.066,32		134,56	433,56	-4.430,44	9.635,88
					4.565,00		
56584	4 UM SMALL CAPS	647.088,40		203.326,02	12.328,88	144.415,88	791.504,28
					58.910,14		
56590	CONQUEST	-329.325,55			418,43	-5.129,41	-334.454,96
					5.129,41		
TOTAL INVESTIMENTOS DEDUZIDAS AS PROVISÕES		170.147.035,21	164.096.849,33	2.187.111,47	79.232,06	23.482.331,42	204.776.216,79
			152.949.999,17	24.517.069,53	1.034.738,11		
DISPONIBILIDADES							294.252,49
TOTAL GERAL DEDUZIDO PROVISÕES CONQUEST							205.070.469,28
BOLETIM FINANCEIRO						205.404.924,24	205.070.469,28
VALOR PROVISIONADO CONQUEST						-334.454,96	

## 10. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA 2025.

MÊS	VALOR TOTAL
jan/25	173.662.155,94
fev/25	178.012.064,39
mar/25	180.263.015,88
abr/25	183.950.064,56
mai/25	187.233.432,05
jun/25	188.955.445,24
jul/25	191.270.360,60
ago/25	194.347.610,64
set/25	197.208.740,11
out/25	199.602.138,83
nov/25	201.037.368,33
dez/25	204.776.216,79

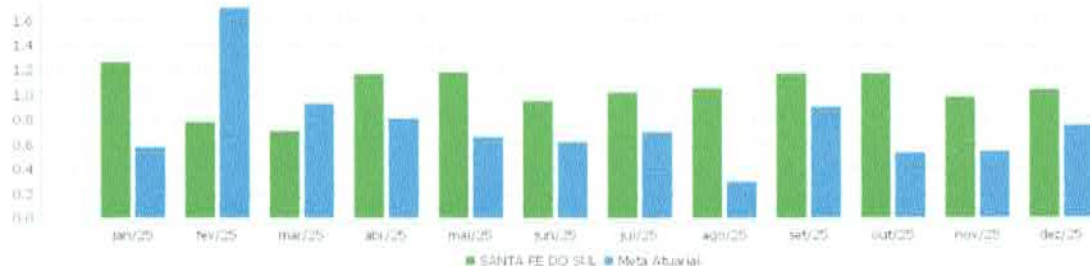
## 11. RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META – 2025.

Meta estabelecida na Política de Investimentos – IPCA + 4,93% = 9,40% aa

Meta alcançada: 13,22% aa

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2025	1,26	0,78	0,71	1,17	1,18	0,95	1,02	1,05	1,17	1,17	0,98	1,04	13,22
IPCA + 4,93%	0,58	1,70	0,93	0,81	0,66	0,62	0,70	0,29	0,90	0,53	0,54	0,75	9,40
p.p. indexador	0,68	-0,92	-0,22	0,35	0,51	0,32	0,32	0,75	0,27	0,64	0,44	0,29	3,81

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



### Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	0,94 77,07	11,28 87,19	2,62 72,88	5,28 71,02		334.661,22	0,17	3.057.860,15
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	1,03 84,28	12,83 83,55	3,20 85,01	6,51 81,87	12,83 80,65	922.886,50	0,46	10.820.507,28
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	1,21 98,14	14,45 100,94	3,58 89,87	7,43 100,03	14,45 100,94	849.050,99	0,42	8.853.430,57
Artigo 8º I Var. DOVECPA p.p.	0,14 -1,15	22,42 -11,54	5,37 -4,81	10,34 -5,70	22,42 -11,54	7.764,61	0,00	1.017.680,08
Artigo 9º III % do CDI	3,12 258,00	7,54 52,68	6,49 180,74	16,62 223,85	7,54 52,68	27.725,06	0,01	64.167,89
Artigo 10º I % do CDI	0,00 0,00	0,75 0,24	0,00 0,00	0,00 0,00	0,75 0,24	0,00	0,00	26.502,00
Artigo 10º II % do CDI	-4,41 -381,24	-32,53 -227,29	-11,84 -329,83	-21,42 -288,40	-32,53 -227,29	-34.208,97	-0,02	-357.810,38
<b>SANTA FÉ DO SUL (Total)</b>						<b>2.107.879,41</b>	<b>1,04</b>	<b>23.482.331,87</b>

### RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financ. Ano (R\$)
NTN-B 150529 (7,980000%)	7.768.147,11	0,00	0,00	0,00	7.841.813,37	73.666,26	622.854,29
NTN-B 150529 (8,000000%)	1.950.643,54	0,00	0,00	0,00	1.969.174,13	18.530,59	31.144,07
NTN-B 150826 (6,530000%)	1.595.668,34	0,00	0,00	0,00	1.612.547,44	16.879,10	138.202,64
NTN-B 150828 (7,840000%)	3.358.350,99	0,00	0,00	0,00	3.389.814,84	31.463,85	190.384,99
NTN-B 150830 (7,720000%)	10.348.878,02	0,00	0,00	0,00	10.444.805,36	95.927,34	1.070.682,34
NTN-B 150832 (7,610000%)	5.300.430,14	0,00	0,00	0,00	5.349.100,94	48.661,80	515.775,83
NTN-B 150832 (7,870000%)	5.273.606,34	0,00	0,00	0,00	5.323.138,82	49.532,28	488.615,99
	35.596.733,48	0,00	0,00	0,00	35.930.394,70	334.661,22	3.057.860,15

### Performance dos Fundos

Fundo	Variação da Estratégia	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
NTN-B 150826 (9,330000%) Var. IPCA p.p.		1,06 0,73	14,10 5,84	2,97 2,37	6,01 4,77	14,10 9,64	30,92 21,62	
NTN-B 150832 (7,610000%) Var. IPCA p.p.		0,92 0,59	12,31 9,04	2,56 1,95	5,14 3,21	12,31 8,04	26,82 17,52	
NTN-B 150828 (7,840000%) Var. IPCA p.p.		0,94 0,51	12,55 8,28	2,61 2,01	5,26 4,02	12,55 8,28		
NTN-B 150529 (7,980000%) Var. IPCA p.p.		0,95 0,62	12,69 8,47	2,64 2,04	5,33 4,03	12,69 8,43	27,70 18,49	
NTN-B 150529 (8,000000%) Var. IPCA p.p.		0,95 0,62	12,72 8,45	2,65 2,05	5,34 4,10	12,72 8,45		
NTN-B 150830 (7,720000%) Var. IPCA p.p.		0,93 0,60	12,43 8,16	2,58 1,98	5,20 3,95	12,43 8,19	27,09 17,79	
NTN-B 150832 (7,870000%) Var. IPCA p.p.		0,94 0,61	12,58 8,32	2,61 2,01	5,27 4,04	12,58 8,32	27,44 18,14	
SICREDI FIF RENDA FIXA LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA % do CDI		1,22 98,77	14,29 108,00	3,67 95,52	7,39 98,51	14,29 99,06	26,73 98,26	43,22 98,25
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA Var. IPCA + 6,00% p.p.		0,97 0,21	11,25 1,77	2,77 0,91	6,94 2,12	11,25 1,77		
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RESP LIMITADA Var. IMA-B TOTAL p.p.		0,30 -0,01	12,95 -0,22	3,35 -0,07	3,94 -0,08	12,95 -0,22	9,91 -0,49	27,25 -0,88
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA % do CDI		1,21 95,49	14,28 104,75	3,57 99,53	7,40 99,94	14,28 99,74	26,54 99,52	43,09 99,55
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA % do CDI		1,16 10,41	14,19 103,11	3,53 98,49	7,32 98,81	14,19 99,17	26,31 98,39	42,71 98,68
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA Var. IPCA + 5,00% p.p.		0,97 0,21	11,26 1,78	2,77 0,93	6,94 2,13	11,26 1,78		
CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA Var. IMA-B 5+ p.p.		-0,18 0,01	13,98 -0,23	3,63 -0,06	3,08 -0,04	13,98 -0,23	4,13 -0,22	23,80 -0,66
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI Var. IMA-B 5+ p.p.		-0,20 -0,01	14,01 -0,19	3,61 -0,08	3,07 -0,05	14,01 -0,19	3,98 -0,37	23,59 -0,87
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR Var. IMA-B TOTAL p.p.		0,29 0,02	12,87 -0,30	3,36 -0,06	3,89 -0,13	12,87 -0,30	9,81 -0,60	27,12 -1,01
FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN 2		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### POSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SANTAFEPREV

MÊS	VALOR TOTAL	RENT. NO MÊS	META ATUARIAL IPCA + 4,93%	DIFERENÇA RENT. X META
jan/25	R\$ 173.725.611,19	1,26	0,58	0,68
fev/25	R\$ 178.832.160,96	0,78	1,70	-0,92
mar/25	R\$ 180.436.015,19	0,70	0,93	-0,22
abr/25	R\$ 184.247.856,10	1,17	0,81	0,35
mai/25	R\$ 187.768.939,06	1,18	0,66	0,51

jun/25	R\$ 189.189.823,08	0,95	0,62	0,32
jul/25	R\$ 191.565.725,49	1,02	0,70	0,32
ago/25	R\$ 194.646.363,70	1,05	0,29	0,75
set/25	R\$ 197.493.827,01	1,17	0,90	0,27
out/25	R\$ 199.886.536,99	1,17	0,53	0,64
nov/25	R\$ 201.859.331,96	0,98	0,54	0,44
dez/25	R\$ 205.070.469,28	1,04	0,75	0,29
<b>RENTABILIDADE NO ANO</b>		<b>13,22%</b>	<b>9,40%</b>	<b>3,81%</b>
<b>SANTA FÉ DO SUL</b>	<b>1,04</b>	<b>3,23</b>	<b>13,22</b>	<b>0,61</b>
			<b>9,40</b>	<b>IPCA + 4,93%</b>

## 12. CONTROLE DE RISCOS DA CARTEIRA

### Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 658.560,94

Value-At-Risk: 0,32%

	Volatilidade <sup>(1)</sup>	VaR <sup>(2)</sup>	Limite <sup>(5)</sup>	CVaR <sup>(3)</sup>	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,37	0,24	5,00	0,21	-0,38	1,08	107.560.928,78	96,48
Artigo 8º	11,46	5,25	20,00	0,11	-0,09	0,14	5.557.743,11	2,71
Artigo 9º	16,63	7,16	20,00	0,00	0,11	3,12	915.467,29	0,45

### 12.1 Risco De Mercado.

O acompanhamento do risco de mercado é feito através do cálculo do VaR (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado é feito por meio do cálculo do VaR por cota, com o objetivo do SANTAFEPREV controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios. No ano em análise todos os fundos investidos estavam dentro do limite de VaR, conforme se observa nos valores obtidos no gráfico inserido neste item, em relação à Política de Investimentos para 2025.

O controle de riscos (VaR) é feito de acordo com os seguintes limites:

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	5%
RENDA VARIÁVEL	20%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	20%
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	20%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	20%

## 12.2 Risco De Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento.

### Análise de Liquidez

Período	Valor (R\$)	(%)	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	127.352.330,69	62,19	127.352.330,69	62,19	15,00
de 31 dias a 365 dias	43.096.402,96	21,05	170.448.733,65	83,24	30,00
acima de 365 dias	34.327.483,14	16,76	204.776.216,79	100,00	100,00

#### DE 0 A 30 DIAS

#### DE 0 A 30 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	D+0		40.025.424,10
BB RENDA FIXA REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FIF LONGO PRAZO RESP LIMITADA	D+0		18.099.656,68
CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		1.173.495,34
CAIXA BRASIL MATRIZ FIF RENDA FIXA - RESP LIMITADA	D+0		25.730.455,42
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	D+0		22.264.356,49
CONQUEST FIF EMPRESAS EMERGENTES			-334.454,96
FIDC TREND BANK B.F. MULT-SEN 2			0,00
FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES			1.076.512,57
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	D+0		5.479.681,55
SICRECI FIF RENDA FIXA LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI RESP LIMITADA	D+0		4.522.181,37
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RESP LIMITADA	D+1		333.166,18
SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	D+1 dia		584.739,01
BB AÇÕES BÓLSA AMERICANA FIF RESP LIMITADA	D+2		3.192.807,83
BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	D+2 dia		1.925.086,50
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL 1 FIF AÇÕES RESP LIMITADA	D+3		915.487,29
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	D+3 dia		1.573.431,00
4UM SMALL CAPS FIA	D+20 dia		791.504,28

#### DE 31 DIAS A 365 DIAS

NTN-B 150820 (9,330000%)		15/08/2026	1.612.547,44
BB PREV RENDA FIXA TÍTULOS PÚBLICOS VERTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	D+0	17/08/2026	33.990.652,77
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	D+0	17/08/2026	7.487.202,75

#### ACIMA DE 365 DIAS

Ativo	Liquidação	Vencimento	Valor (R\$)
FI RECUPERACAO BR RF LONGO PRAZO	D+3 ou D+731 (sentido de taxa de resgate)		9.636,88
NTN-B 150828 (7,840000%)		15/08/2028	3.389.814,84
NTN-B 150529 (7,080000%)		15/05/2029	7.841.813,37
NTN-B 150529 (8,000000%)		15/05/2029	1.969.174,13
NTN-B 150830 (7,720000%)		15/08/2030	10.444.806,36
NTN-B 150832 (7,610000%)		15/08/2032	5.349.100,94
NTN-B 150832 (7,870000%)		15/08/2032	5.323.138,62

Conforme quadro acima, observa que a carteira de investimentos possui alto índice de liquidez (62,19%) de 0 a 30 dias, 21,05% de 31 a 365 dias e apenas 16,76% acima de 365. Observe-se que os investimentos com prazo de resgate superiores a 365 dias, referem-se a Títulos Públicos, com baixíssimo risco. Referentemente a esses ativos cujos prazos superam 365 dias, estão devidamente balizados tanto na Política de Investimentos, com aprovação do Comitê de Investimento e do Conselho Administrativo. As aplicações nesses ativos são precedidas de estudos que evidenciam a capacidade de arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de obrigações do

Instituto, em conformidade com os cálculos atuariais e estudo de ALM, sendo emitidos os Atestados de Compatibilidade para cada uma das operações.

Este instituto vem anualmente realizando este estudo estando disponível em seu site no link:

<https://santafeprev.mundolemon.com.br/arquivos/relatorios/85d10a3b7bd4cdcf590a82499423ce21.pdf>

### 12.3 Risco de Crédito

O SANTAFEPREV utiliza para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO
Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras são analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, é considerado para fins de enquadramento, o pior *rating*.

Posteriormente, é preciso verificar se o papel possui *rating* e se a nota é, de acordo com a escala, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

FAIXAS	FIDC	INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA
-	-	Longo prazo	Longo prazo
FAIXA 1	AAA	AAA	AAA
FAIXA 2	AA	AA	AA
FAIXA 3	A	A	A

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela serão enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- ✓ Os títulos que não possuem *rating* elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;
- ✓ Caso haja duas ou mais classificações para o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- ✓ O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à Política de Investimentos;
- ✓ O monitoramento dos ratings dos ativos de crédito será realizado de forma contínua, com o acompanhamento realizado por faixa de classificação conforme demonstrado na tabela acima.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também é verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

Observações: Os fundos abaixo relacionados estão ilíquidos sem condições de resgates e não estão aderentes à Resolução CMN nº 4.923 de 25 de novembro de 2021:

- 1) FIDC TREND BANK RF MULT-SEN2
- 2) RECUPERAÇÃO BRASIL RF LOINGO PRAZO
- 3) CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES
- 4) FP2 FUNDO DE INVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÃO

### 13. CONCLUSÃO

Embora 2025 tenha sido marcado por incertezas de ordem econômico no mercado tanto interno como global e problemas fiscais que afetam especialmente o cenário local, houve uma valorização dos ativos até surpreendente no caso da Bolsa Brasileira, que saltou de 120.283 pontos ao final de 2024, para, registrando ótima performance, com rentabilidade de 33,95%. Por outro lado, a Renda Fixa destacou-se pelo alto rendimento do CDI, impulsionado pela taxa **Selic** que atingiu seu maior patamar em junho de 2025, quando foi fixada em 15% (quinze por cento).

A bem da verdade, houve quebra de expectativas do mercado, vejamos: No início de 2025, o mercado projetava que a inflação fecharia o ano em 4,99%, o dólar estaria cotado a R\$ 6,00. O PIB cresceria

2,02%. Ao final de 2025, a inflação registrada foi de 4,26%, o dólar cotado (média) a R\$ 5,50 e o PIB cresceu 2,30%.

É preciso salientar que a valorização do real frente ao dólar, conteve o aumento de custos. Uma moeda fortalecida reduz os preços ou impede aumentos significativos em itens atrelados ao dólar.

O desempenho dos fundos investidos pelo Santaféprev foi positivo, tendo em vista que superou a meta atuarial definida na Política de Investimento, qual seja o IPCA + Juros de 4.93%, cujo acumulado no ano de 2025 foi de 9,40%, e o índice alcançado foi de 13,22%, com superávit de 3,82%.

De outra parte, o ativo garantidor representado pelos investimentos, somaram aos 31 de dezembro de 2025 o valor de R\$ 204.776.216,79 (duzentos e quatro milhões, setecentos e setenta e seis mil duzentos e dezesseis reais e setenta e nove centavos) com um acréscimo de 20,35% em relação a 31 de dezembro de 2024.

Os limites previstos na Política de Investimentos em consonância com a Resolução CMN nº 4.963/2021 estão aderentes, sendo que as alocações foram feitas de acordo com os objetivos traçados.

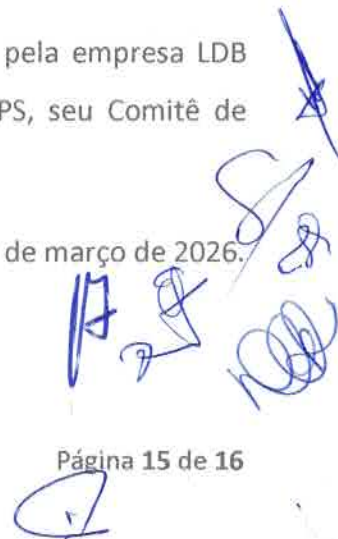
Os processos decisórios das aplicações dos recursos mereceram as análises e aprovações do Comitê de Investimentos e pelo Conselho de Administrativo, sendo ao final, aprovados pelo Conselho Fiscal deste instituto, com emissão de pareceres ao longo do exercício, os quais atestam a lisura dos procedimentos no âmbito dos investimentos.

Todas as instituições financeiras que receberam aportes financeiros ao longo de 2025 estão regularmente credenciadas conforme dispõe as instruções em vigor.

Verifica-se que os riscos assumidos estão devidamente enquadrados dentro dos limites legais e parâmetros da Política de Investimentos.

As avaliações mensais foram realizadas através dos relatórios disponibilizados pela empresa LDB Consultoria, contratada com o objetivo de assessorar a Administração do RPPS, seu Comitê de Investimentos e Conselhos.

Santa Fé do Sul (SP) 06 de março de 2026.



**SANTAFEPREV - INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL  
DE SANTA FÉ DO SUL**

Rua Sete, 1167, Santa Fé do Sul - SP, CEP: 15775-000

Telefone: (17) 3631-3468

E-mail: [santafeprev@santafeprev.com.br](mailto:santafeprev@santafeprev.com.br)

Handwritten signatures and stamps in blue ink, including a large signature at the bottom and several smaller ones to the right.