

INVESTIMENTOS 2025 – PENEDO PREVIDÊNCIA

Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	5
3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA	5
3.1. CLASSE.....	5
3.2. ENQUADRAMENTO	6
3.3. GESTOR.....	8
3.4. ADMINISTRADOR.....	8
3.5. BENCHMARK.....	10
3.6. LIQUIDEZ	11
4. MOVIMENTAÇÕES	Erro! Indicador não definido.
5. RENTABILIDADE ACUMULADA	12
6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	13
7. CONCLUSÃO.....	14

1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo atender às disposições estabelecidas no §3º do artigo 101 da Portaria MTP nº 1.467, de 2022. Para isso, apresenta uma análise detalhada dos aspectos relevantes exigidos pela normativa, assegurando a conformidade com os critérios legais e regulatórios aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência. Além disso, sua elaboração busca reforçar a transparência e a adequação dos procedimentos adotados, garantindo o pleno atendimento das exigências normativas.

§ 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.

Os dados apresentados neste relatório foram extraídos do sistema Uno, plataforma de gestão de investimentos desenvolvida e disponibilizada pela LEMA para o PENEDO PREVIDÊNCIA. O uso desse sistema visa assegurar maior precisão, confiabilidade e rastreabilidade das informações, permitindo uma análise mais embasada.

2. CENÁRIO ECONÔMICO 2025

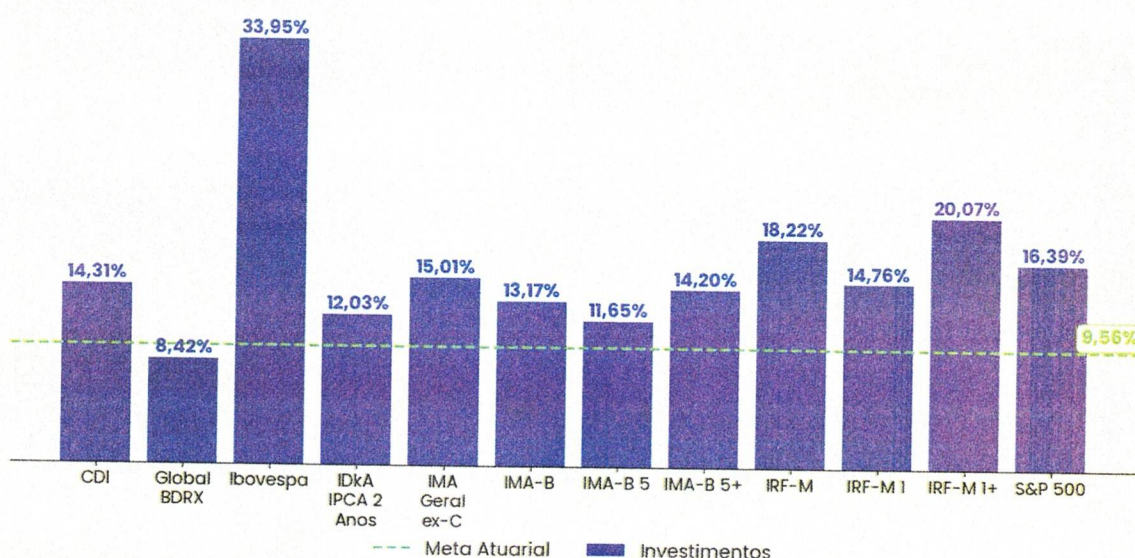
O ano de 2025 foi marcado por incertezas no cenário global, com crescimento moderado nas principais economias e aumento das tensões geopolíticas e comerciais. Ainda assim, os ativos financeiros domésticos apresentaram desempenho majoritariamente positivo. No Brasil, a atividade desacelerou de forma moderada, sustentada pelo setor de serviços e por um mercado de trabalho resiliente, o que preservou a renda e o consumo ao longo do ano.

No ambiente doméstico, prevaleceu a combinação entre incerteza fiscal e política monetária restritiva. Os juros permaneceram em patamar contracionista, com o Copom adotando postura cautelosa e dependente de dados para assegurar a convergência da inflação à meta. A transição na presidência do Banco Central gerou incerteza inicial, mas a manutenção de uma condução ortodoxa e comprometida com o regime de metas foi bem recebida pelo mercado. A inflação encerrou 2025 em 4,26%, dentro do intervalo de tolerância da meta, após episódios de pressão ao longo do ano, especialmente em itens mais voláteis do IPCA. O movimento representou uma desinflação parcial, reduzindo riscos de deterioração adicional, embora as incertezas fiscais tenham continuado a pressionar os prêmios de risco e a gerar oscilações na curva de juros, sobretudo nos vértices intermediários e longos, com impacto sobre ativos de maior *duration*.

No cenário externo, 2025 foi marcado por decisões monetárias relevantes e tensões comerciais e geopolíticas. Nos Estados Unidos, o PIB recuou no primeiro trimestre e se recuperou nos seguintes. A inflação permaneceu acima da meta

do Fed, pressionada por políticas tarifárias, enquanto o mercado de trabalho mostrou fragilidade e a atividade sinais de desaceleração, abrindo espaço para cortes graduais de juros no segundo semestre, sem caracterizar um ciclo agressivo, apesar de episódios como o shutdown dificultarem a leitura dos dados. Na Europa, a atividade mostrou resiliência superior ao esperado, com inflação comportada mesmo diante de um ambiente tarifário adverso. Esse quadro permitiu maior estabilidade na política monetária e revisões positivas para o crescimento do PIB, ainda que em patamar moderado. Na China, o ambiente seguiu desafiador, com enfraquecimento do consumo, efeitos persistentes da crise imobiliária e inflação ao consumidor negativa na maior parte do ano, além de deflação nos preços ao produtor. Apesar dos estímulos governamentais, a resposta econômica foi limitada, ainda que o país tenha mantido esforços para alcançar a meta de crescimento de 5%, apoiado por políticas direcionadas e suporte estatal.

Acerca do desempenho dos investimentos em 2025, na renda fixa nacional os melhores resultados concentraram-se nos índices prefixados, especialmente os de maior duration, com o IRF-M 1+ e o IRF-M avançando 20,07% e 18,22%, respectivamente. Ativos mais conservadores, como o CDI (14,31%) e o IRF-M 1 (14,76%), também apresentaram resultados robustos, superando a meta atuarial com baixa volatilidade. Os índices atrelados à inflação tiveram desempenho mais moderado, porém aderente à meta, com maior volatilidade nos vencimentos mais longos. Na renda variável, o Ibovespa registrou alta de 33,95%, impulsionado, entre outros fatores, pelo fluxo estrangeiro. No exterior, o S&P 500 avançou 16,39%, sustentado principalmente pelas expectativas em torno do setor de tecnologia e da inteligência artificial. O Global BDRX apresentou retorno de 8,42%, impactado pela desvalorização de 11,18% do dólar frente ao real.

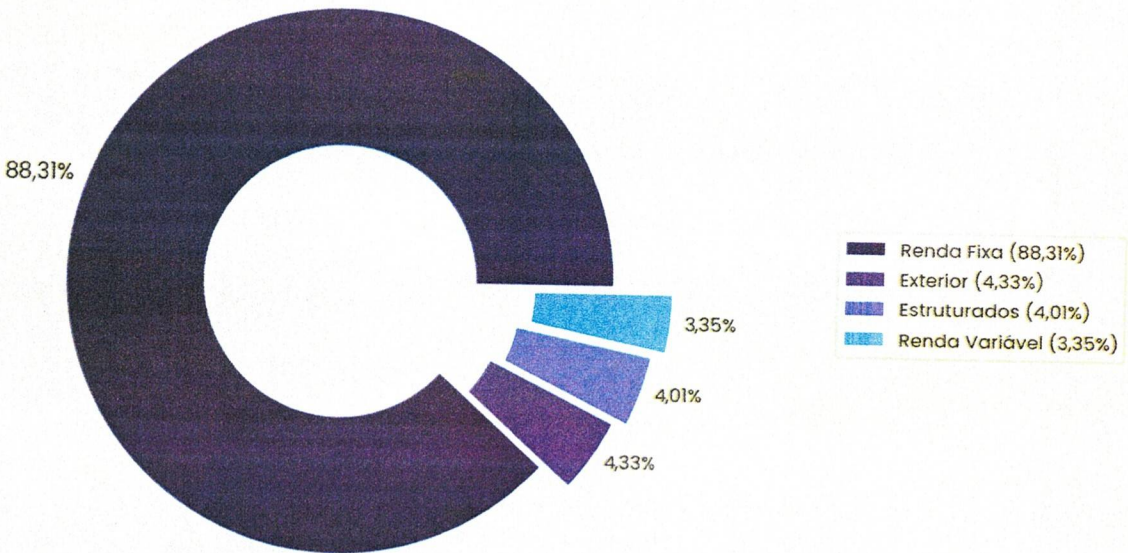


3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	4963/21
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	19.150.902,43	14,30%	D+0	7, I "b"
SANTANDER IRF-M 1 TP FI RF RESP LIMITADA	7.900.547,75	5,90%	D+1	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	5.756.149,28	4,30%	D+0	7, I "b"
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	3.142.779,52	2,35%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	20.414.490,42	15,25%	D+0	7, III "a"
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	18.448.933,08	13,78%	D+0	7, III "a"
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RF REF DI	14.193.599,39	10,60%	D+0	7, III "a"
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	11.257.819,20	8,41%	D+0	7, III "a"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	9.545.508,90	7,13%	D+0	7, III "a"
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REF IRF-MI	5.763.016,97	4,30%	D+1	7, III "a"
CAIXA PRÁTICO FIC RF CURTO PRAZO	0,02	0,00%	D+0	7, III "a"
TÍTULOS PRIVADOS	2.354.861,34	1,76%	-	7, IV
4UM FI RF CRÉDITO PRIVADO LONGO PRAZO	309.394,13	0,23%	D+20	7, V "b"
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	2.810.306,46	2,10%	D+15	8, I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	1.339.317,91	1,00%	D+3	8, I
QLZ MOS FIA	329.838,34	0,25%	D+17	8, I
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	5.801.810,67	4,33%	D+3	9, III
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	5.368.363,06	4,01%	D+0	10, I
TOTAL	133.887.638,87	100,00%	-	-

Fonte: Uno. Carteira (dezembro de 2025)

4. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA
4.1. CLASSE



Fonte: UNO – Carteira por Classe (dezembro/2025).

Distribuição	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
--------------	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----	-----

por
Segmento
(%)

Renda Fixa	86,63	87,13	87,68	86,15	87,61	87,73	87,93	88,02	88,01	87,98	88,10	88,31
Exterior	5,13	4,89	4,33	4,23	4,41	4,37	4,51	4,36	4,41	4,54	4,33	4,33
Estruturados	4,78	4,71	4,68	6,19	4,47	4,41	4,34	4,28	4,21	4,15	4,11	4,01
Renda Variável	3,46	3,27	3,31	3,44	3,50	3,49	3,23	3,33	3,37	3,32	3,46	3,35

Ao longo de 2025, a carteira do PENEDO PREVIDÊNCIA manteve predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 88,31% de participação, enquanto o segmento Exterior fechou o ano representando 4,33% do volume investido e os investimentos Estruturados, 4,01%. O segmento com a menor participação durante o ano foi o segmento de renda variável e refere-se a posições estratégicas em três fundos de ações de estratégias diferentes.

4.2. ENQUADRAMENTO

ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO –
POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2025

Seg.	Tipo de Ativo	Saldo 12/2025	Saldo 12/2025 (%)	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
------	---------------	---------------	-------------------	-----------------	-----------------	-----------------

		(R\$)				
	7º I "b" – FI RF Ref 100% títulos TN	35.950.378,98	26,85%	20,00%	46,00%	90,00%
	7º III "a" – FI de Renda Fixa	79.623.367,98	59,47%	10,00%	30,00%	50,00%
	7º IV – Ativos financeiros	2.354.861,34	1,76%	0,00%	3,00%	20,00%
	7º, V, "b" – Crédito Privado	309.394,13	0,23%	0,00%	2,00%	5,00%
	Total Renda Fixa	118.238.002,43	88,31%	30,00%	85,00%	100,00%
Renda Variável	8º I – FI em Ações	4.479.462,71	3,35%	0,00%	5,00%	20,00%
	Total Renda Variável	4.479.462,71	3,35%	0,00%	5,00%	20,00%
Estruturado	9º III – Ações – BDR Nível I	5.801.810,67	4,33%	0,00%	5,00%	10,00%
	Total de Exterior	5.801.810,67	4,33%	0,00%	5,00%	10,00%
	10 I – Multimercado	5.368.363,06	4,01%	0,00%	5,00%	10,00%
	Total de Estruturados	5.368.363,06	4,01%	0,00%	5,00%	10,00%
Total PL		133.887.838,87	100,00%	30,00%	100,00%	100,00%

Fonte: UNO – Política de Investimentos – 2025.

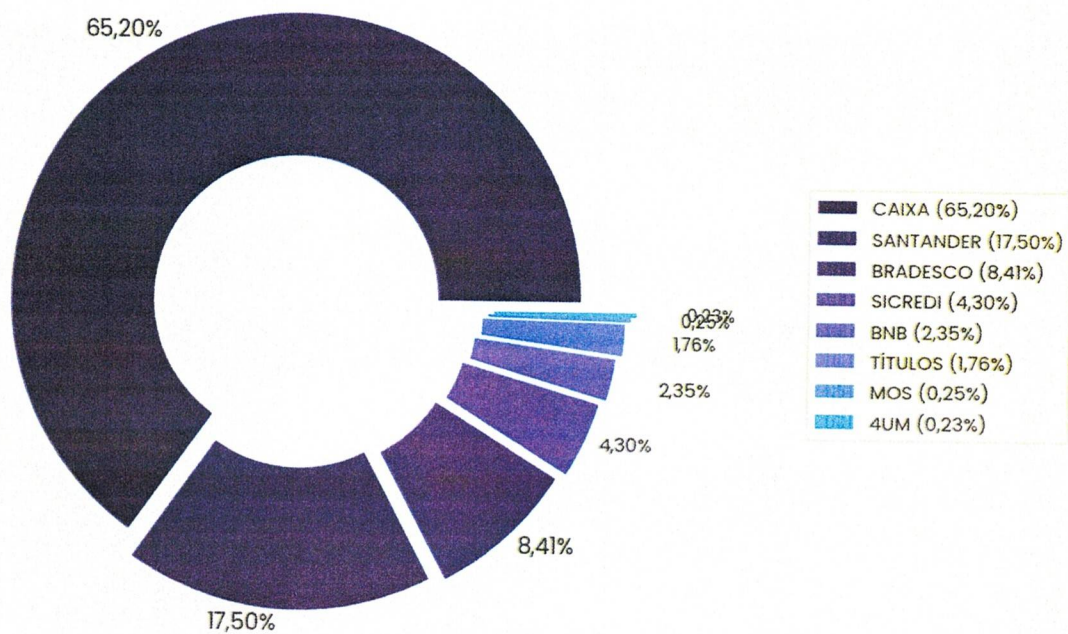
Distribuição por Enquadramento (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, III "a"	41,67	42,78	43,81	49,57	57,98	58,57	59,24	59,75	57,74	58,17	58,68	59,47
7, I "b"	42,57	41,98	41,54	34,27	27,37	26,94	26,50	26,12	28,16	27,75	27,38	26,85
9, III	5,13	4,89	4,33	4,23	4,41	4,37	4,51	4,36	4,41	4,54	4,33	4,33
10, I	4,78	4,71	4,68	6,19	4,47	4,41	4,34	4,28	4,21	4,15	4,11	4,01
8, I	3,46	3,27	3,31	3,44	3,50	3,49	3,23	3,33	3,37	3,32	3,46	3,35
7, IV	2,12	2,10	2,07	2,05	2,01	1,98	1,94	1,91	1,87	1,83	1,80	1,76
7, V "b"	0,27	0,27	0,26	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25	0,24	0,24	0,24	0,23

Fonte: UNO – Carteira por Enquadramento (dezembro/2025).

A alocação da carteira do PENEDO PREVIDÊNCIA ao longo de 2025 apresentou desenquadramentos em relação aos limites estabelecidos na Política de Investimentos e às disposições da Resolução CMN nº 4.963/2021, com desenquadramentos relacionados à Política de Investimentos observados nos seguintes enquadramentos do art. 7, III "a", permanecendo desenquadrado até o encerramento do período, em virtude de uma exposição superior a 50%, percentual tido como limite máximo da Política. A maior participação concentrou-se no art. 7, III "a", que encerrou o ano com 59,47%.

4.3. GESTOR



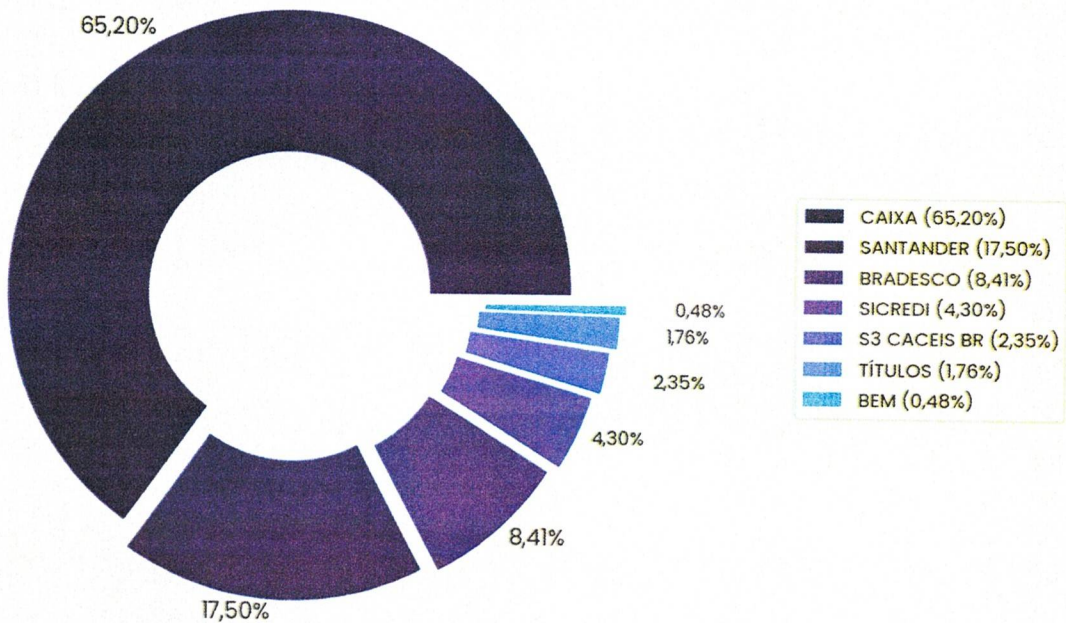
Fonte: UNO – Carteira por Gestor (dezembro/2025).

Distribuição por Gestão (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CAIXA	66,83	67,30	67,53	67,98	63,97	64,48	65,06	65,51	63,55	64,09	64,52	65,20
SANTANDER	20,39	20,08	19,97	19,70	19,37	19,10	18,78	18,56	18,30	18,03	17,85	17,50
BRADESCO	5,06	5,00	4,95	4,86	9,33	9,20	9,07	8,94	8,81	8,68	8,57	8,41
SICREDI	5,06	5,00	4,95	4,87	4,78	4,71	4,64	4,58	4,51	4,45	4,39	4,30
BNB	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,46	2,42	2,38	2,35
TÍTULOS	2,12	2,10	2,07	2,05	2,01	1,98	1,94	1,91	1,87	1,83	1,80	1,76
MOS	0,27	0,26	0,26	0,28	0,28	0,28	0,26	0,27	0,26	0,26	0,25	0,25
4UM	0,27	0,27	0,26	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25	0,24	0,24	0,24	0,23

Fonte: UNO – Carteira por Gestor (dezembro/2025).

Em 2025, a distribuição da carteira do PENEDO PREVIDÊNCIA por instituição gestora apresentou maior concentração na CAIXA, que encerrou o período com 65,20%, seguida por SANTANDER com 17,50% e BRADESCO com 8,41%. O BNB passou a compor a carteira em setembro, contribuindo pela diversificação da carteira no que se refere a exposição por instituições gestoras de fundos de investimentos.

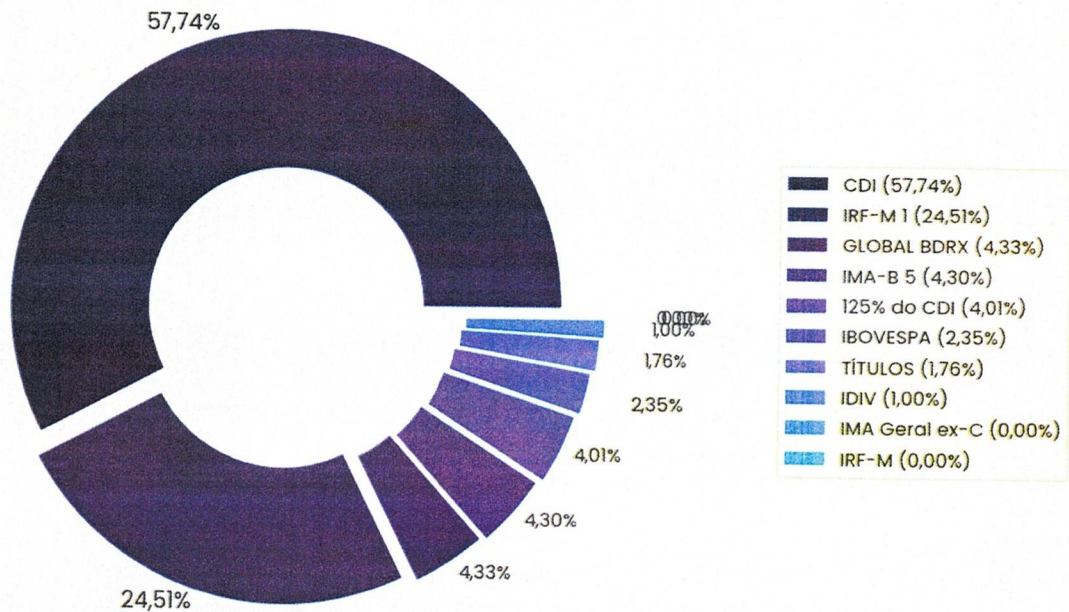
4.4. ADMINISTRADOR



Fonte: UNO – Carteira por Administração (dezembro/2025).

Distribuição por Administração (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CAIXA	66,83	67,30	67,53	67,98	63,97	64,48	65,06	65,51	63,55	64,09	64,52	65,20
SANTANDER	20,39	20,08	19,97	19,70	19,37	19,10	18,78	18,56	18,30	18,03	17,85	17,50
BRADESCO	5,06	5,00	4,95	4,86	9,33	9,20	9,07	8,94	8,81	8,68	8,57	8,41
SICREDI	5,06	5,00	4,95	4,87	4,78	4,71	4,64	4,58	4,51	4,45	4,39	4,30
S3 CACEIS BR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	2,46	2,42	2,38	2,35
TÍTULOS	2,12	2,10	2,07	2,05	2,01	1,98	1,94	1,91	1,87	1,83	1,80	1,76
BEM	0,54	0,52	0,53	0,54	0,54	0,53	0,51	0,51	0,51	0,50	0,49	0,48

4.5. BENCHMARK



Fonte: UNO – Carteira por Benchmark (dezembro/2025).

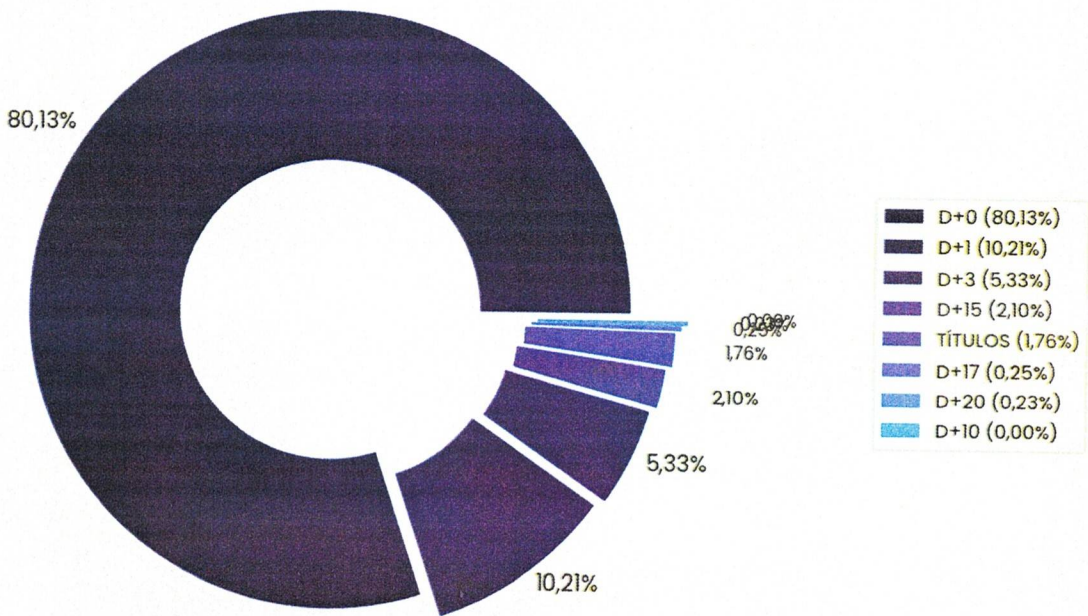
Distribuição por Benchmark (%)		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CDI		36,89	38,05	39,13	44,97	53,45	54,11	54,85	55,42	55,93	56,38	56,91	57,74
IRF-M 1		16,15	15,97	15,81	27,73	27,24	26,84	26,45	26,08	25,68	25,32	24,99	24,51
GLOBAL BDRX		5,13	4,89	4,33	4,23	4,41	4,37	4,51	4,36	4,41	4,54	4,33	4,33
IMA-B 5		10,99	10,83	10,67	5,02	4,90	4,80	4,69	4,62	4,53	4,45	4,39	4,30
125% do CDI		4,78	4,71	4,68	6,19	4,47	4,41	4,34	4,28	4,21	4,15	4,11	4,01
IBOVESPA		2,40	2,27	2,26	2,38	2,45	2,45	2,25	2,32	2,35	2,33	2,43	2,35
TÍTULOS		2,12	2,10	2,07	2,05	2,01	1,98	1,94	1,91	1,87	1,83	1,80	1,76
IDIV		1,05	1,01	1,05	1,06	1,05	1,04	0,98	1,01	1,02	0,99	1,03	1,00
IMA Geral ex-C		6,64	6,56	6,47	6,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IRF-M		13,83	13,62	13,53	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fonte: UNO – Carteira por Benchmark (dezembro/2025).

A carteira do PENEDO PREVIDÊNCIA manteve concentração predominante em renda fixa, com destaque para posições referenciadas ao CDI (57,74%), IRF-M 1 (24,51%) e IMA-B 5 (4,30%), além de uma Letra Financeira emitida pela Santander, adquirida diretamente (1,76%) pela Unidade Gestora do RPPS de PENEDO. Essas posições

representaram a maior parcela do patrimônio investido pelo RPPS durante o ano de 2025 e contribuíram muito para o desempenho superior a meta atuarial no ano. Essa composição reforça a estratégia de preservação de capital, liquidez e previsibilidade, alinhada ao panorama econômico caracterizado por juros elevados ao longo do ano, enquanto as demais posições da carteira foram direcionadas a alocações em renda variável de estratégias diferentes, com exposição a uma carteira posicionada em empresas com histórico de pagamento de proventos e outros fundos de ações livre, que a alocação segue uma estratégia definida pelo gestor do fundo.

4.6. LIQUIDEZ



Fonte: UNO – Carteira por Liquidez (dezembro/2025).

Distribuição por Liquidez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
D+0	68,45	69,20	69,89	76,85	78,48	78,74	79,07	79,30	79,42	79,53	79,76	80,13

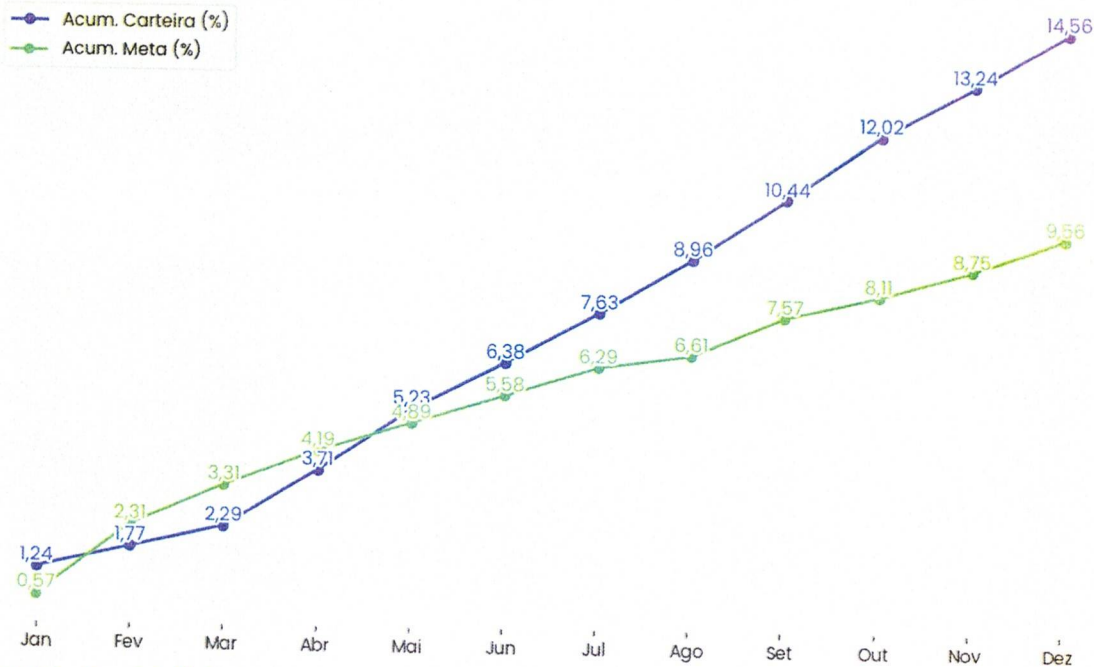
D+1	18,89	18,62	18,48	11,54	11,34	11,17	11,01	10,86	10,69	10,54	10,41	10,21
D+3	7,87	7,54	7,03	6,92	5,46	5,41	5,49	5,37	5,43	5,54	5,36	5,33
D+15	2,13	2,01	2,00	2,09	2,17	2,17	1,99	2,05	2,08	2,07	2,18	2,10
TÍTULOS	2,12	2,10	2,07	2,05	2,01	1,98	1,94	1,91	1,87	1,83	1,80	1,76
D+17	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,26	0,27	0,26	0,26	0,25	0,25
D+20	0,27	0,27	0,26	0,26	0,26	0,25	0,25	0,25	0,24	0,24	0,24	0,23
D+10	0,27	0,26	0,26	0,28	0,28	0,28	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Fonte: UNO – Carteira por Liquidez (dezembro/2025).

A carteira manteve 1,76% alocada em títulos públicos, cuja liquidez está associada às condições de mercado e ao prazo de vencimento desses títulos. Os ativos com liquidez imediata (D+0 e D+1) totalizavam 90,33% ao final de 2025, proporcionando flexibilidade para movimentações de curto prazo. Os demais ativos, com prazo máximo de resgate em D+20, representavam 7,91% da carteira, podendo ser resgatados integralmente em até 20 dias úteis.

Título	Vencimento	Saldo (R\$)	% PL
LF SANTANDER IPCA	08/06/2026	2.354.861,34	1,76%
TOTAL		2.354.861,34	1,76%

5. RENTABILIDADE ACUMULADA



Fonte: UNO – Rentabilidade Acumulada Carteira vs. Meta Atuarial (dezembro/2025).

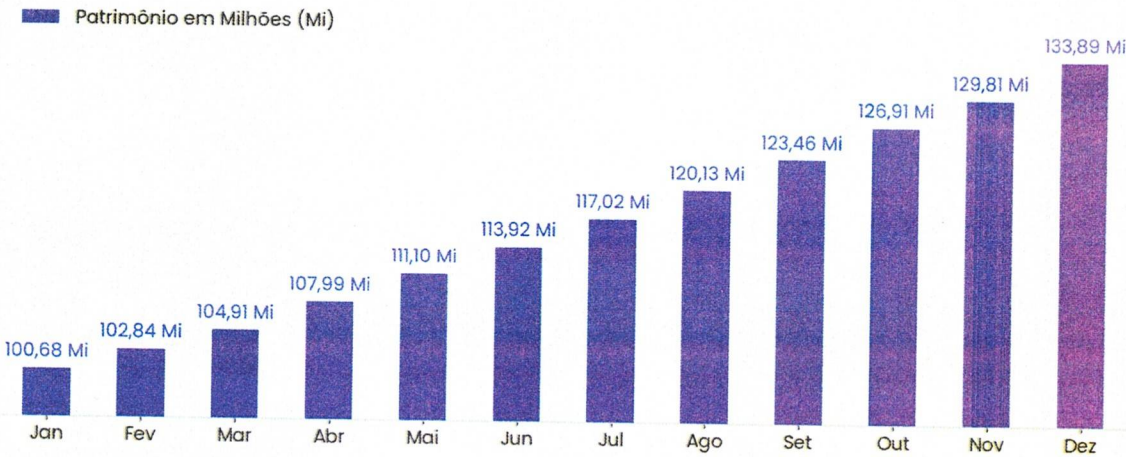
Mês	Carteira mês (%)	Meta (%)	mês	Acum. Carteira	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
-----	---------------------	-------------	-----	-------------------	-------------------	--------------------

	(%)				
Jan	1,24	0,57	1,24	0,57	217,02
Fev	0,52	1,72	1,77	2,31	76,53
Mar	0,52	0,97	2,29	3,31	69,27
Abr	1,38	0,84	3,71	4,19	88,51
Mai	1,46	0,67	5,23	4,89	106,90
Jun	1,10	0,65	6,38	5,58	114,39
Jul	1,17	0,67	7,63	6,29	121,23
Ago	1,24	0,30	8,96	6,61	135,50
Set	1,36	0,89	10,44	7,57	137,96
Out	1,43	0,50	12,02	8,11	148,21
Nov	1,09	0,59	13,24	8,75	151,33
Dez	1,17	0,74	14,56	9,56	152,33

Fonte: UNO – Rentabilidade Acumulada Carteira vs. Meta Atuarial (dezembro/2025).

A carteira do PENEDO PREVIDÊNCIA encerrou o ano com rentabilidade acumulada de 14,56%, superando a meta atuarial de 9,56% em 5,00 p.p., o que corresponde a 152,33% do objetivo no período, refletindo a condução diligente da estratégia de investimentos ao longo do ano em um cenário macroeconômico de desaceleração inflacionária e pela manutenção da taxa de juros em patamares elevados. Esses fatores favoreceram o desempenho dos ativos de renda fixa e mantiveram aderência aos objetivos do regime.

6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES



Fonte: UNO – Evolução Patrimonial e Movimentações (dezembro/2025).

Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	98.492.919,32	1.214.590,94	246.116,78	0,00	1.223.571,53	100.684.945,01
Fev	100.684.945,01	1.864.265,17	237.557,25	0,00	529.429,93	102.841.082,86

PENEDO PREVIDÊNCIA**INVESTIMENTOS 2025**

Mar	102.841.082,86	1.784.887,66	247.244,98	0,00	532.967,95	104.911.693,49
Abr	104.911.693,49	35.148.916,68	33.572.634,61	0,00	1.497.447,07	107.985.442,63
Mai	107.985.442,63	15.500.543,80	13.980.428,04	0,00	1.590.451,18	111.096.009,57
Jun	111.096.009,57	1.888.770,21	291.163,98	0,00	1.230.499,23	113.924.115,03
Jul	113.924.115,03	71.943.637,29	70.191.022,47	0,00	1.343.332,26	117.020.062,11
Ago	117.020.062,11	1.978.510,94	332.100,63	0,00	1.462.998,98	120.129.471,40
Set	120.129.471,40	4.944.235,14	3.303.634,39	0,00	1.653.072,53	123.463.542,54
Out	123.463.542,54	1.814.466,71	227.051,83	0,00	1.778.224,45	126.905.072,25
Nov	126.905.072,25	1.999.464,05	366.314,95	0,00	1.391.749,02	129.813.682,13
Dez	129.813.682,13	2.824.882,52	276.984,36	0,00	1.526.078,58	133.887.658,87
Total		142.907.171,11	123.272.254,27	0,00	15.759.822,71	

Fonte: UNO – Evolução Patrimonial e Movimentações (dezembro/2025).

7. CONCLUSÃO

Em 2025, a carteira de investimentos do PENEDO PREVIDÊNCIA encerrou o exercício com patrimônio de R\$ 133.887.658,87, o que representou uma variação positiva de R\$ 33.202.713,86 em relação ao início do período. O resultado da carteira de investimentos no período foi de R\$ 15.759.822,71, alcançando 152,33% da meta atuarial no acumulado do ano. Durante o exercício, foram observados desenquadramentos em relação aos limites definidos na Política de Investimentos vigente, mantendo-se pendências de enquadramento ao final do período. A condução da política de investimentos em 2025 ocorreu com acompanhamento contínuo do cenário macroeconômico e dos riscos envolvidos, com foco na preservação da solvência do regime no longo prazo.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos com o apoio da LEMA. A análise dos riscos e a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pelo Uno e monitorados pelo Comitê de Investimentos.