



RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS – FUNDO PREVIDENCIÁRIO
Dezembro – 2025
Goiás Previdência

Goiânia - GO



Sumário

1	INTRODUÇÃO.....	2
2	COMENTÁRIOS DA GESTÃO	2
3	DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO	4
4	EVOLUÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ milhões).....	5
5	RESGATE, CUSTO DAS APLICAÇÕES E ENQUADRAMENTO LEGAL	6
6	DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO LEGAL	7
7	MOVIMENTAÇÕES E RENTABILIDADE – CONSOLIDADO DEZEMBRO 2025.....	8
8	RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS – DEZEMBRO 2025.....	9
9	ARRECADAÇÃO (R\$ MILHÕES) E SEGURADOS (UNIDADES) DEZEMBRO /2025	10
10	RENDIMENTOS – CONSOLIDADO DEZEMBRO 2025	11
11	META ATUARIAL – 2025	12
12	RENTABILIDADE DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO – 2025	13
13	RENTABILIDADE POR INSTITUIÇÕES, SEGMENTOS E ENQUADRAMENTOS – 2025	14
14	MOVIMENTAÇÕES – DEZEMBRO 2025	15
15	CONTRIBUIÇÕES MENSAS – 2025	16



1 INTRODUÇÃO

A Gerência de Investimentos, vinculada à Diretoria de Gestão de Ativos e Passivos da Goiás Previdência, apresenta o Relatório de Investimentos referente ao mês de dezembro de 2025. O documento foi elaborado em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021, com as diretrizes do Programa Pró-Gestão RPPS e com a Política de Investimentos aprovada pelo Comitê de Investimentos, refletindo o compromisso da instituição com a transparência, a sustentabilidade e a segurança das aplicações dos recursos previdenciários. Nele, são apresentadas a distribuição dos investimentos, a rentabilidade alcançada e as principais movimentações realizadas no período.

2 COMENTÁRIOS DA GESTÃO

Considerando o mês de dezembro de 2025, o cenário delineado permanece estável, com a taxa de juros mantida em 15% a.a. na 259ª reunião do COPOM. A decisão teve como principais fundamentos a frágil reação da atividade econômica doméstica às ações anticíclicas implementadas.

Ainda assim, o Comitê ponderou a existência de fatores que favorecem a desaceleração inflacionária, como a apreciação do câmbio e a expectativa de adoção da bandeira tarifária amarela na produção de energia elétrica. Apesar desses vetores desinflacionários, observa-se que as expectativas de inflação permanecem desancoradas, o que reforça a necessidade de manutenção da taxa de juros em patamar elevado, ao menos no horizonte de curto prazo.

Na gestão de dezembro, ratificamos a superação da meta atuarial referente ao exercício de 2025, resultado de um desempenho mensal equivalente a 45% da meta projetada para o período. Tal performance reflete o adequado posicionamento adotado ao longo do ano, com resultados positivos em todos os segmentos nos quais optamos por manter recursos alocados.

Destaca-se, entretanto, o resultado mensal ligeiramente negativo dos fundos prefixados de vencimento médio, desempenho considerado aceitável, uma vez que a ata do COPOM sinaliza a manutenção da taxa de juros em patamar elevado.

Nas operações correntes de dezembro, a estratégia esteve ancorada na consolidação de um fechamento positivo. As decisões de investimento foram pautadas na avaliação dos riscos dos ativos e nas expectativas para o cenário econômico de 2026. Os aportes realizados concentraram-se integralmente em ativos de renda fixa, e fundos líquidos tendo o comportamento do DI o principal benchmark.

Observou-se aumento da exposição a títulos prefixados, sob a expectativa de valorização no horizonte de curto a médio prazo, ainda que permaneça o monitoramento dos riscos de juros inerentes, especialmente diante das mudanças observadas no ambiente econômico.



Relatório de Investimentos – DAP/GOIASPREV

Adicionalmente, procedeu-se à liquidação da posição em renda variável no exterior, motivada por uma sequência de perdas de pequena magnitude e pela avaliação de um cenário de risco moderado. Ressalta-se, contudo, que tal decisão não impede a realização de novos aportes no futuro, caso se materializem fatores positivos que justifiquem o reposicionamento.



3 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA – PATRIMÔNIO LÍQUIDO

FUNDOS	CNPJ	%	DEZEMBRO	%	NOVEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA		99,19%	760.229.895,35	99,04%	716.085.799,60
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	4,72%	36.187.838,90	4,95%	35.771.524,57
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	7,37%	56.519.190,17	7,73%	55.880.825,72
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	14,03%	107.539.966,45	14,48%	104.684.667,84
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	1,62%	12.441.441,82	1,70%	12.292.254,21
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	16,79%	128.703.433,15	17,49%	126.434.814,78
CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	0,54%	4.113.959,61	0,57%	4.103.163,11
BB PREVIDENCIÁ• RIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	3,24%	24.842.992,22	3,44%	24.866.682,66
BB PREV RF TP VÃ%RTICE 2027	46.134.096/0001-81	1,54%	11.778.255,62	1,61%	11.652.404,73
BB PREV RF TP VÃ%RTICE 2030	46.134.117/0001-69	0,50%	3.809.743,26	0,52%	3.784.061,69
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	19,41%	148.783.653,34	20,24%	146.331.961,51
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	0,05%	346.604,79	0,05%	342.724,81
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	13,09%	100.306.010,40	13,70%	99.092.403,37
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	4,25%	32.576.411,72	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	12,04%	92.280.393,90	12,56%	90.848.310,57
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		0,81%	6.174.455,21	0,85%	6.139.038,17
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	0,41%	3.107.333,48	0,42%	3.071.023,75
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	0,29%	2.215.678,23	0,31%	2.229.889,75
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	0,11%	851.443,51	0,12%	838.124,67
FUNDOS DE INVESTIMENTO DO EXTERIOR		0,00%	-	0,12%	833.782,28
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51		-	0,12%	833.782,28
CONTAS CORRENTES			29.678,32		502,36
BANCO DO BRASIL	N/A CX				
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	N/A BB				
TOTAL DA CARTEIRA		100,0%	766.434.028,88	100,0%	723.059.122,40

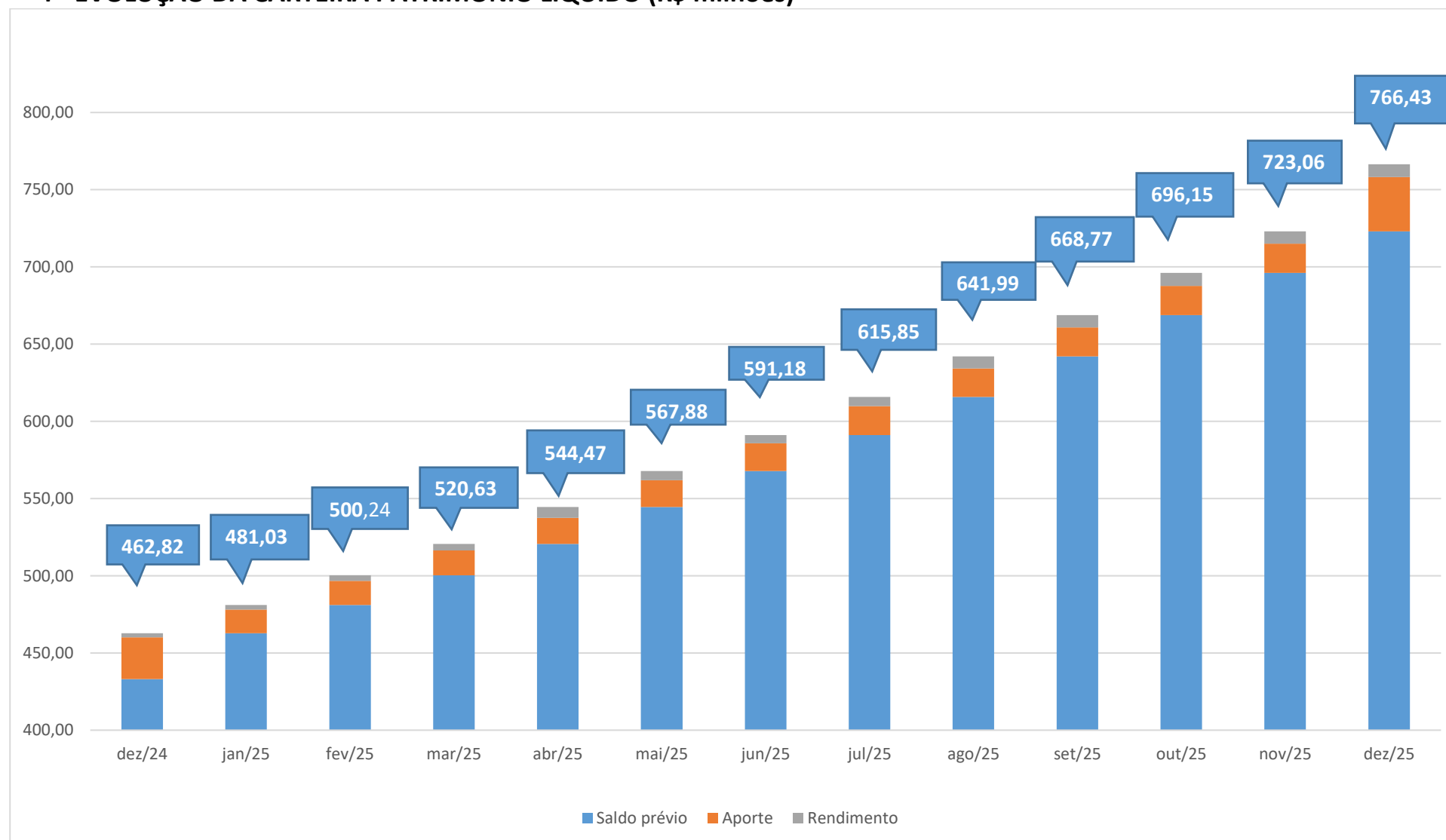
ATIVOS POR SEGUIMENTO	
Renda fixa	760.229.895,35
Renda variável	6.174.455,21
Exterior	-
Estruturados	-
Total fundos	766.404.350,56
Total fundos + C/C	766.434.028,88

POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Caixa Econômica Federal	62,77%
BB Gestão DTVM	37,23%



4 EVOLUÇÃO DA CARTEIRA PATRIMÔNIO LÍQUIDO (R\$ milhões)





5 RESGATE, CUSTO DAS APLICAÇÕES E ENQUADRAMENTO LEGAL

ATIVOS	CNPJ	RESGATE	TAXA ADM	ENQUADRAMENTO LEGAL	DISTRIBUIÇÃO DOS FUNDOS POR ENQUADRAMENTO LEGAL
FUNDOS DE RENDA FIXA					
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	9,38%
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	14,64%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	D+0	0,20%	Art. 7 , I, b	27,86%
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81			Art. 7 , I, b	3,22%
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	D+0	0,10% a 0,10%	Art. 7 , I, b	33,35%
CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FIC RF	23.215.097/0001-55			Art. 7 , I, b	1,07%
BB PREVIDENCIÃ• RIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	D+1	0,30%	Art. 7 , I, b	6,44%
BB PREV RF TP VÃ‰RTICE 2027	46.134.096/0001-81	D+1790	0,20%	Art. 7 , I, b	3,05%
BB PREV RF TP VÃ‰RTICE 2030	46.134.117/0001-69	D+2978	0,20%	Art. 7 , I, b	0,99%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	D+0	0,20%	Art. 7 , III, a	39,75%
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	D+0	1,00%	Art. 7 , III, a	0,09%
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	D+0	0,20% a 0,20%	Art. 7 , III, a	26,80%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	D+0	0,80%	Art. 7 , III, a	8,70%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	D+0	0,20%	Art. 7 , III, a	24,65%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL					
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	D+3	1,00%	Art. 8 , I	50,33%
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	D+15	2,00%	Art. 8 , I	35,88%
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	D+3	0,45%	Art. 8 , I	13,79%
FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR					



6 DISTRIBUIÇÃO POR ENQUADRAMENTO LEGAL

ARTIGOS	DESCRIÇÃO	LIMITE DO ENQUADRAMENTO LEGAL	DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO LEGAL (R\$)	DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA POR ENQUADRAMENTO LEGAL (%)
Art. 7º, I, b	Cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, cujos regulamentos determinem que seus recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos emitidos pelo Tesouro Nacional.	100,00%	385.936.821,20	50,36%
Art. 7º, III, a	Cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa)	60,00%	374.293.074,15	48,84%
Art. 8º, I	Cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto	30,00%	6.174.455,21	0,81%
Art. 9º, II	Cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior" que invistam, no mínimo, 67% do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior	10,00%	0,00	0,00%
Art. 9º, III	Cotas dos fundos da classe "Ações - BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários	10,00%	0,00	0,00%
Art. 10º, I	Cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FIM) e em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FICFIM)	10,00%	0,00	0,00%



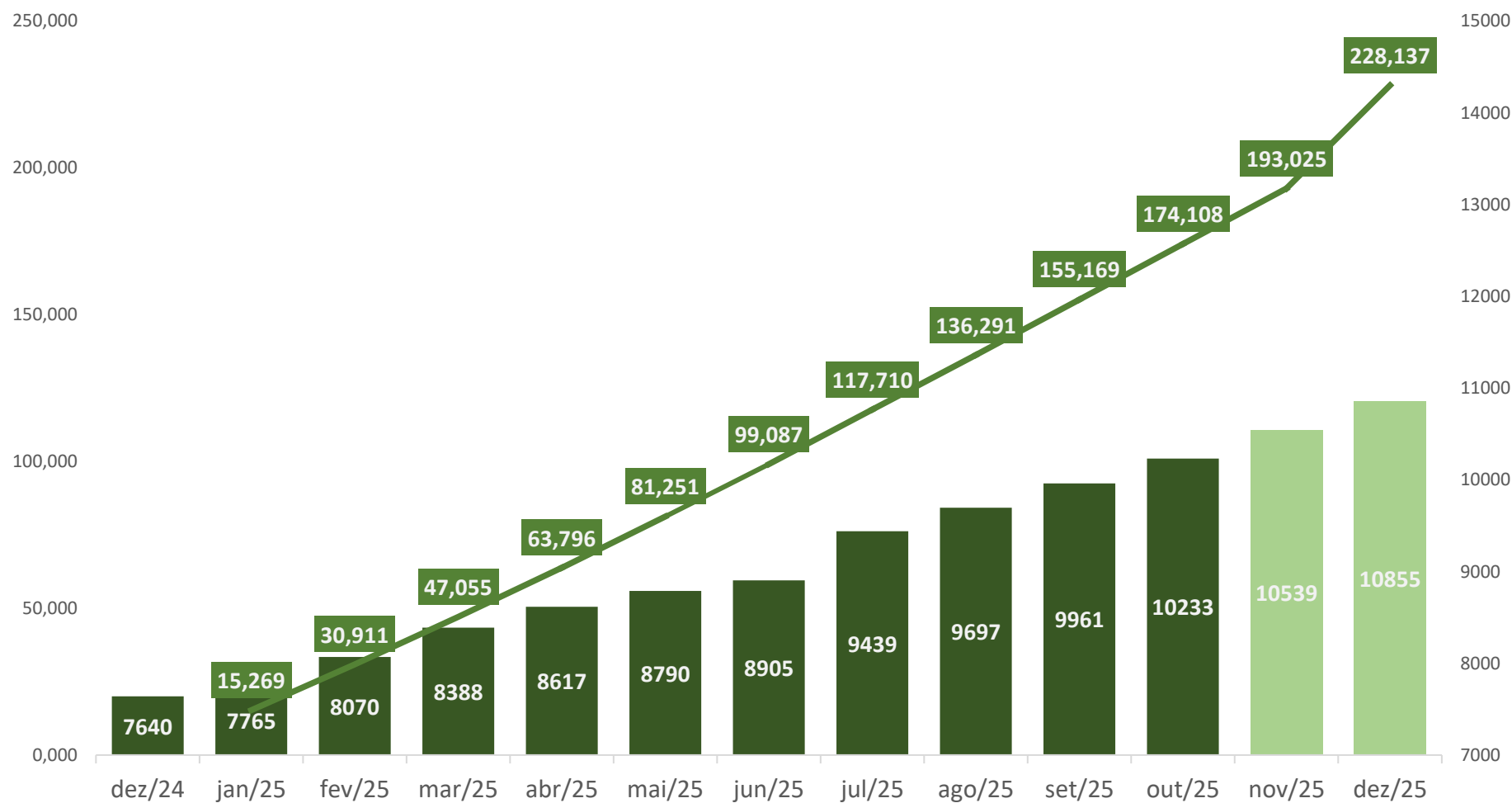
7 MOVIMENTAÇÕES E RENTABILIDADE – CONSOLIDADO DEZEMBRO 2025

ATIVOS	CNPJ	SALDO ANTERIOR	APLICAÇÕES	RESGATES	RENDIMENTO	SALDO ATUAL	RENT./MÊS
FUNDOS DE RENDA FIXA		716.085.799,60			8.224.402,08	760.229.895,35	
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	35.771.524,57	-	-	416.314,33	36.187.838,90	1,16%
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	55.880.825,72	-	31.778,66	670.143,10	56.519.190,17	1,20%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	104.684.667,84	1.656.709,68	-	1.198.588,93	107.539.966,45	1,14%
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	12.292.254,21	-	-	149.187,61	12.441.441,82	1,21%
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	126.434.814,78	836.070,69	-	1.432.547,67	128.703.433,15	1,13%
CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	4.103.163,11	-	-	10.796,50	4.113.959,61	0,26%
BB PREVIDENCIÃ• RIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	24.866.682,66	-	-	- 23.690,45	24.842.992,22	-0,10%
BB PREV RF TP VÃ‰RTICE 2027	46.134.096/0001-81	11.652.404,73	-	-	125.850,89	11.778.255,62	1,08%
BB PREV RF TP VÃ‰RTICE 2030	46.134.117/0001-69	3.784.061,69	-	-	25.681,57	3.809.743,26	0,68%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	146.331.961,51	656.936,92	-	1.794.754,91	148.783.653,34	1,23%
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	342.724,81	-	-	3.879,98	346.604,79	1,13%
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	99.092.403,37	-	-	1.213.607,04	100.306.010,40	1,22%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	-	32.460.470,32	-	115.941,40	32.576.411,72	1,13%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70	90.848.310,57	341.284,72	-	1.090.798,61	92.280.393,90	1,20%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL		6.139.038,17	-	-	35.417,04	6.174.455,21	
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	3.071.023,75	-	-	36.309,73	3.107.333,48	1,18%
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	2.229.889,75	-	-	- 14.211,52	2.215.678,23	-0,64%
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	838.124,67	-	-	13.318,83	851.443,51	1,59%
FUNDOS DE INVESTIMENTO DO EXTERIOR		833.782,28	-	836.070,69	2.288,41	-	
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51	833.782,28	-	836.070,69	2.288,41	-	0,27%

8 RENTABILIDADE E RISCO DOS ATIVOS – DEZEMBRO 2025

ATIVOS	CNPJ	BENCH	RENTABILIDADE/MÊS	RENT. ACUMULADA/ANO	VAR (95%) / MÊS*
FUNDOS DE RENDA FIXA					
CAIXA BRASIL TP FI RF LP	05.164.356/0001-84	CDI	1,16%	14,19%	-
CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73	N/A	1,20%	14,04%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06	IRF-M1	1,14%	14,51%	1,47%
BB RF REF DI TIT PUB FI LP	11.046.645/0001-81	CDI	1,21%	13,10%	-
BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35	IRF-M1	1,13%	14,41%	-
CAIXA BRASIL GESTAO ESTRATEGICA FIC RF	23.215.097/0001-55	IPCA	0,26%	1,82%	2,73%
BB PREVIDENCIÃ• RIO RENDA FIXA IRF-M 1+	32.161.826/0001-29	IRF-M1+	-0,10%	19,61%	2,49%
BB PREV RF TP VÃ%RTICE 2027	46.134.096/0001-81	IPCA	1,08%	11,93%	3,31%
BB PREV RF TP VÃ%RTICE 2030	46.134.117/0001-69	IPCA	0,68%	12,22%	2,13%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97	CDI	1,23%	14,46%	0,07%
BB PREV FLUXO RF SIMPLES FIC	13.077.415/0001-05	CDI	1,13%	9,83%	1,23%
BB PREV RF PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	CDI	1,22%	14,48%	1,27%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55	CDI	1,13%	10,72%	0,03%
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL					
BB ACOES GOVERNANCA	10.418.335/0001-88	IGCT	1,18%	33,65%	0,03%
CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	30.068.169/0001-44	IBOVESPA	-0,64%	36,27%	0,00%
CAIXA FIA ELETROBRAS	45.443.475/0001-90	N/A	1,59%	102,30%	0,02%
FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR					
BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51	MSCI Europe	0,27%	33,83%	7,45%

9 ARRECADAÇÃO (R\$ MILHÕES) E SEGURADOS (UNIDADES) DEZEMBRO /2025



*Para novembro e dezembro de 2025 o número de segurados foi obtido através do crescimento médio, pois a fonte de dados DIPR é bimestral.



10 RENDIMENTOS – CONSOLIDADO DEZEMBRO 2025

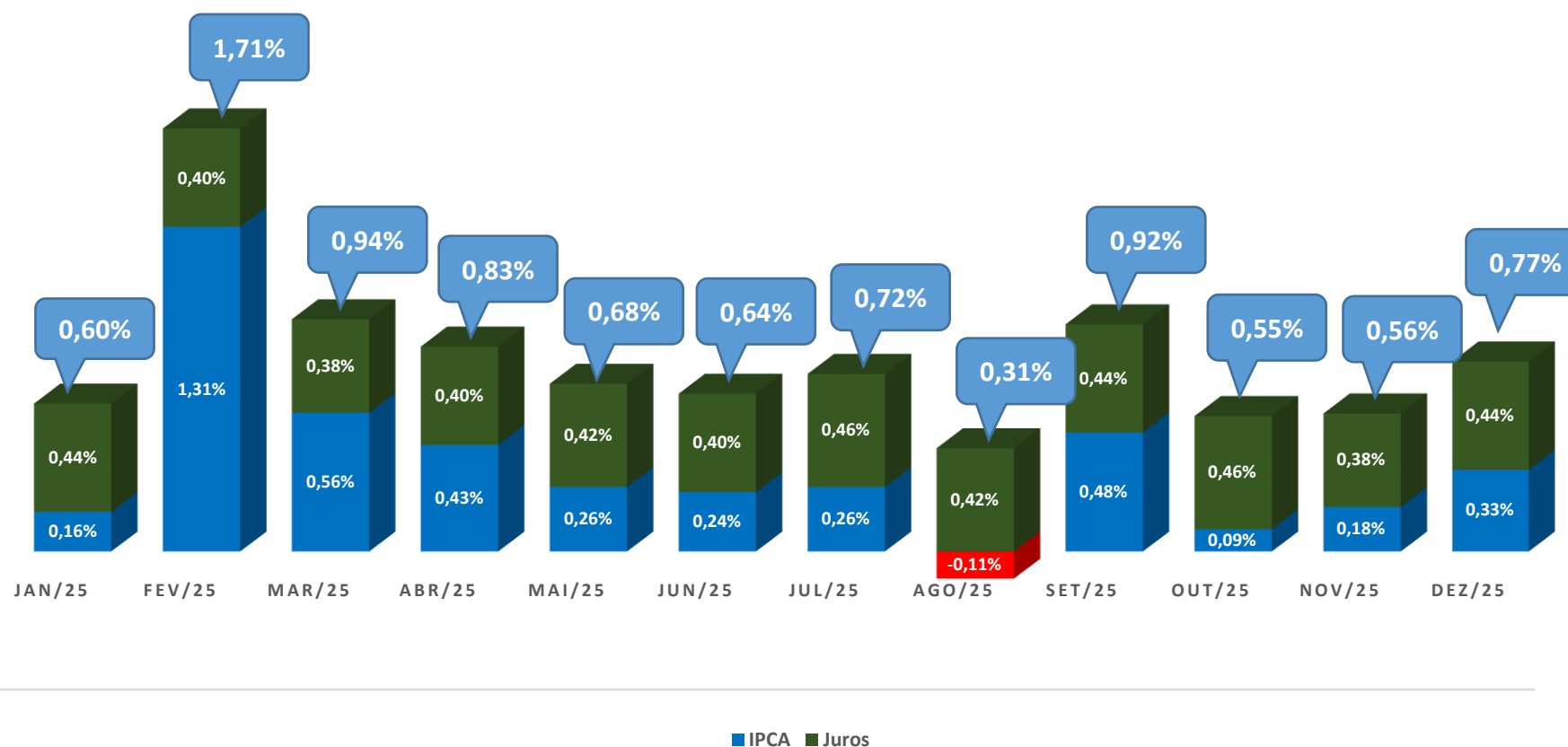
POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	%	Rendimento
BANCO DO BRASIL	35,89%	R\$ 2.965.663,38
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	64,11%	R\$ 5.296.445,05
TOTAL	100,00%	R\$ 8.262.108,43

RENDIMENTOS POR SEGMENTO	%	Rendimento
RENDA FIXA	99,54%	R\$ 8.224.402,08
RENDA VARIÁVEL	0,43%	R\$ 35.417,04
EXTERIOR	0,03%	R\$ 2.288,41
ESTRUTURADOS	0,00%	-
TOTAL	100,00%	R\$ 8.262.107,54

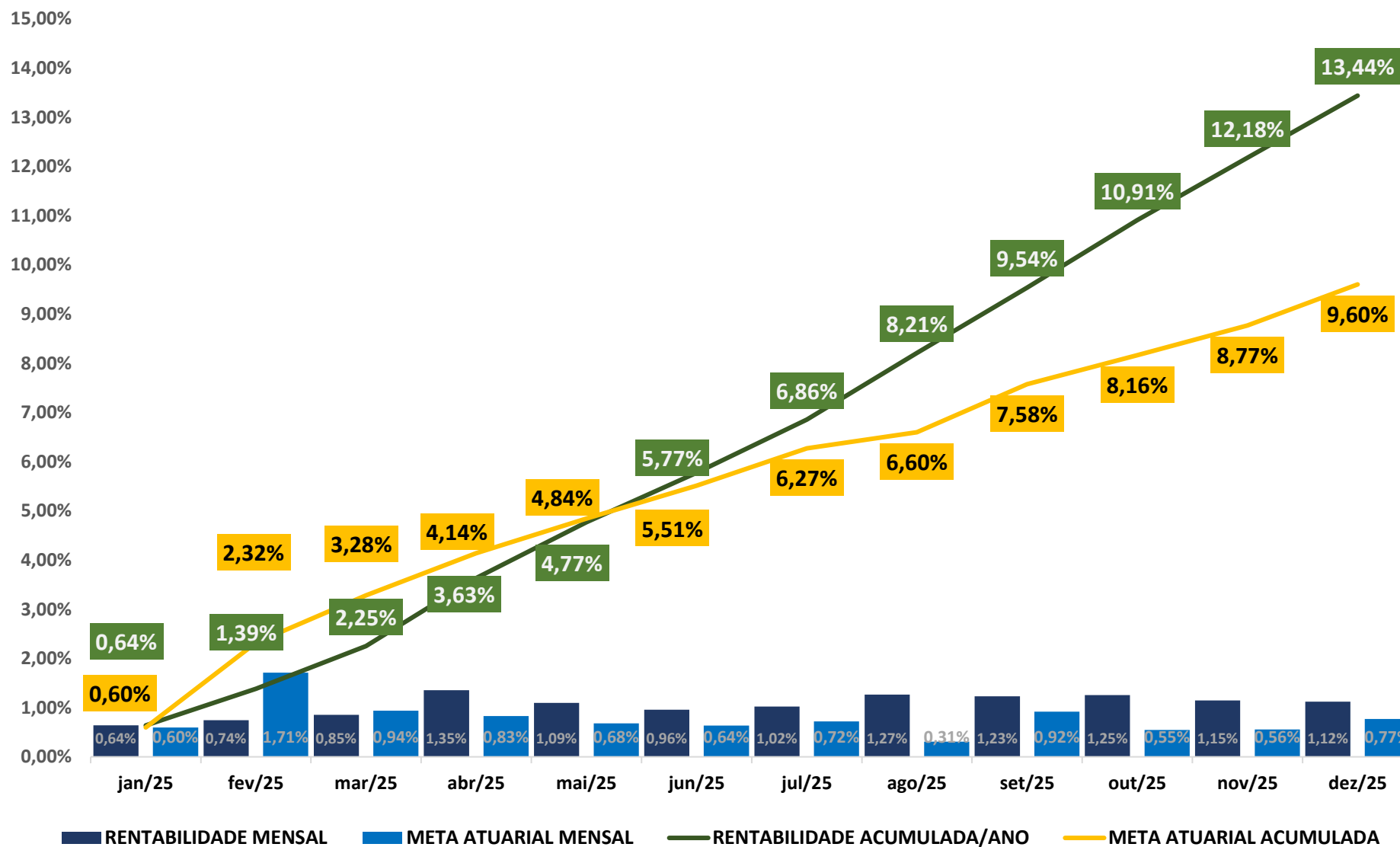
RENDIMENTOS POR SEGMENTOS	%	Rendimento
Art. 7 , I, b	48,48%	R\$ 4.005.420,16
Art. 7 , III, a	51,06%	R\$ 4.218.981,93
Art. 8 , I	0,43%	R\$ 35.417,04
Art. 9 , III	0,03%	R\$ 2.288,41
TOTAL	100,00%	R\$ 8.262.107,54



11 META ATUARIAL – 2025



12 RENTABILIDADE DO FUNDO PREVIDENCIÁRIO – 2025





13 RENTABILIDADE POR INSTITUIÇÕES, SEGMENTOS E ENQUADRAMENTOS – 2025

MESES	BB	Caixa	F.Previd.	Renda Fixa	R.Variável	Exterior	Estruturados	Art.7o,I,b	Art.7o,III,a	Art.8o,I	Art.9o,II	Art.9o,III
Janeiro	1,51%	0,16%	0,64%	1,29%	3,13%	-3,83%	0,00%	1,57%	1,08%	3,13%	-2,80%	-3,87%
Fevereiro	0,87%	0,69%	0,74%	0,92%	-3,05%	-0,08%	0,00%	0,83%	1,00%	-3,05%	-1,51%	0,77%
Março	0,82%	0,88%	0,85%	0,91%	3,18%	-2,25%	0,00%	0,85%	0,97%	3,18%	0,00%	-2,25%
Abril	1,67%	1,16%	1,35%	1,29%	6,02%	4,26%	0,00%	1,57%	1,05%	6,02%	0,00%	4,26%
Maiο	1,12%	1,08%	1,09%	1,02%	3,04%	5,82%	0,00%	0,89%	1,14%	3,04%	0,00%	5,82%
Junho	0,96%	0,96%	0,96%	0,98%	1,28%	-0,78%	0,00%	0,85%	1,10%	1,28%	0,00%	-0,78%
Julho	0,81%	1,14%	1,02%	1,08%	-4,96%	-1,66%	0,00%	0,88%	1,28%	-4,96%	0,00%	-1,66%
Agosto	1,34%	1,23%	1,27%	1,21%	7,91%	4,59%	0,00%	1,27%	1,16%	7,91%	0,00%	4,59%
Setembro	1,20%	1,25%	1,23%	1,19%	5,22%	4,07%	0,00%	1,16%	1,23%	5,22%	0,00%	4,07%
Agosto	1,26%	1,26%	1,25%	1,25%	2,51%	1,10%	0,00%	1,25%	1,25%	2,51%	0,00%	1,10%
Setembro	1,19%	1,12%	1,15%	1,09%	8,03%	1,74%	0,00%	1,11%	1,06%	8,03%	0,00%	0,00%
Agosto	1,05%	1,17%	1,12%	1,13%	0,58%	0,27%	0,00%	1,05%	1,21%	0,58%	0,00%	0,27%
ANUAL	14,71%	12,79%	13,44%	14,22%	37,20%	13,52%	0,00%	14,12%	14,40%	37,20%	-4,27%	12,48%

**14 MOVIMENTAÇÕES – DEZEMBRO 2025**

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVOS	CNPJ
04/12/2025	341.284,72	APLICACAO	CAIXA BRASIL MATRIZ FI RF	23.215.008/0001-70
05/12/2025	836.070,69	RESGATE	BB ACOES EUROPEIAS BDR I	38.236.242/0001-51
10/12/2025	31.778,66	RESGATE	CAIXA ALIANCA TP FI RF	05.164.358/0001-73
11/12/2025	836.070,69	APLICACAO	BB PREV RF IRF-M1 TP	11.328.882/0001-35
18/12/2025	1.656.709,68	APLICACAO	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	10.740.670/0001-06
19/12/2025	32.460.470,32	APLICACAO	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF	14.508.643/0001-55
22/12/2025	313.856,10	APLICACAO	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97
23/12/2025	343.080,82	APLICACAO	CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	03.737.206/0001-97



15 CONTRIBUIÇÕES MENSAIS – 2025

CONTRIBUIÇÕES	
JANEIRO	R\$ 15.269.421,83
FEVEREIRO	R\$ 15.641.728,90
MARÇO	R\$ 16.093.988,54
ABRIL	R\$ 16.791.410,77
MAIO	R\$ 17.454.804,40
JUNHO	R\$ 17.836.099,78
JULHO	R\$ 18.622.581,99
AGOSTO	R\$ 18.581.412,55
SETEMBRO	R\$ 18.877.625,82
OUTUBRO	R\$ 18.939.246,32
NOVEMBRO	R\$ 18.917.248,74
DEZEMBRO	R\$ 35.112.799,00
TOTAL	R\$ 228.138.368,64





Referência: Processo nº 202511129002042

Interessado: DIRETORIA EXECUTIVA

Assunto: Parecer Novembro e Dezembro 2025

PARECER GOIASPREV/CI-19523 Nº 1/2026

PARECER TÉCNICO DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS RELATIVO AO RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS (Novembro e Dezembro/2025)

Assunto: Avaliação da apresentação mensal do Fundo Previdenciário – Novembro e Dezembro de 2025

Elaboração: Diretoria de Gestão de Ativos e Passivos – Gerência de Investimentos

Apreciação: Comitê de Investimentos – GOIASPREV

1. Contextualização

O presente parecer tem por objetivo analisar a apresentação referente ao desempenho do Fundo Previdenciário do RPPS/GO no mês de Novembro e Dezembro de 2025. O documento integra as rotinas de acompanhamento mensal do portfólio, conforme as diretrizes da Resolução CMN nº 4.963/2021 e das práticas de governança estabelecidas pelo Pró-Gestão RPPS.

2. Panorama Econômico e Cenário Macroeconômico

O Boletim Focus e os principais indicadores econômicos, referentes a dezembro de 2025, continuam a evidenciar um processo gradual de desaceleração das expectativas inflacionárias. O IPCA acumulado em 12 meses situa-se em 4,26%, permanecendo levemente abaixo do teto superior da meta (4,50%) estabelecida pelo CMN. A inflação de Dezembro de 2025 finalizou em, 0,33%, observa-se variação contida dos preços, refletindo comportamento levemente desfavorável nos principais grupos que compõem o índice, em especial aqueles mais sensíveis à política monetária.

No mercado financeiro, a curva de juros futuros (DI) apresentou relativa estabilidade ao longo do período, refletindo cautela dos agentes econômicos diante do cenário inflacionário e da condução da política monetária. Esse comportamento indica que o mercado segue precificando a manutenção da taxa básica de juros em patamar restritivo no curto prazo, com expectativas condicionais quanto ao início de um eventual ciclo de flexibilização monetária pelo Banco Central ao longo do primeiro

semestre de 2026, a depender da consolidação do processo desinflacionário e da ancoragem das expectativas. A ata da 275ª reunião do Comitê de Política Monetária (COPOM), realizada nos dias 09 e 10 de dezembro de 2025, reforça que o cenário atual, marcado por elevada incerteza, exige cautela na condução da política monetária. Na ocasião, o Comitê decidiu, de forma unânime, pela manutenção da taxa básica de juros em 15,00% a.a., destacando maior convicção de que o atual patamar é suficientemente restritivo para assegurar a convergência da inflação à meta no horizonte relevante de política monetária, sem prejuízo adicional à atividade econômica.

3. Desempenho e Rentabilidade do Fundo Previdenciário

O Fundo Previdenciário apresentou expansão dos recursos administrados, alcançando R\$ 766,43 milhões em dezembro de 2025, o que representa crescimento de 60,38% em relação ao fechamento de 2024. O portfólio mantém-se plenamente enquadrado nos limites da Resolução CMN nº 4.963/2021, demonstrando aderência aos critérios prudenciais de diversificação e concentração por emissor. Para o mês de novembro, o fundo previdenciário obteve rentabilidade mensal de 1,15%, superando a meta atuarial mensal de 0,56%, o que equivale a 205,36% do objetivo previsto, com resultado acima do CDI mensal (1,05%), atingindo rentabilidade de 109,52%. No acumulado do ano, a rentabilidade acumulada até novembro de 205, atingiu 12,18%, frente à meta de 8,77%, representando 138,88% da meta atuarial cumprida e 94,05% do CDI (12,95%).

Para o mês de dezembro, o fundo previdenciário obteve rentabilidade mensal de 1,12%, superando a meta atuarial mensal de 0,77%, o que equivale a 145,45% da meta mensal. Em comparação ao CDI de dezembro de 2025 (1,22%), atingiu-se uma rentabilidade de 92,00%. No acumulado do ano, a rentabilidade atingiu 13,44%, frente à meta atuarial anual de 9,60%, representando 140,00% da meta alcançada. Em relação ao CDI de fechamento anual (14,33%), o desempenho foi de 93,81%. Tais resultados refletem a eficiência da política de alocação, com o desempenho sendo impulsionado, principalmente, pelas posições em fundos atrelados a títulos prefixados e por fundos indexados ao CDI.

4. Conclusão e Encaminhamento

Diante do exposto, conclui-se que:

1. O relatório apresenta resultados aderentes à Política de Investimentos vigente;
2. O portfólio encontra-se regularmente enquadrado nos parâmetros legais , normativos e a Política de Investimentos vigente em 2025;
3. As práticas de governança, controle e acompanhamento da gestão estão em conformidade com o Pró-Gestão RPPS e a Resolução CMN nº 4.963/2021;
4. O Comitê aprova o Relatório de Investimentos referente a Novembro e Dezembro/2025.
5. Encaminha-se à DIREX para deliberações posteriores.

GOIANIA, 20 de janeiro de 2026.

Gilvan Cândido da Silva

Presidente do Comitê

Adriana Jesus Silva Batista
Membro do Comitê

Antonio Francisco Craveiro Portela
Membro do Comitê

Marcos Medeiros da Silva
Membro do Comitê

Ricardo Mendes
Membro do Comitê



Documento assinado eletronicamente por **ANTONIO FRANCISCO CRAVEIRO PORTELA, Gerente**, em 21/01/2026, às 10:59, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **RICARDO MENDES, Assessor (a)**, em 22/01/2026, às 15:57, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **MARCOS MEDEIROS DA SILVA, Diretor**, em 23/01/2026, às 17:53, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **ADRIANA JESUS SILVA BATISTA, Gerente**, em 27/01/2026, às 11:17, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



Documento assinado eletronicamente por **GILVAN CANDIDO DA SILVA, Presidente**, em 30/01/2026, às 16:57, conforme art. 2º, § 2º, III, "b", da Lei 17.039/2010 e art. 3ºB, I, do Decreto nº 8.808/2016.



A autenticidade do documento pode ser conferida no site http://sei.go.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=1 informando o código verificador **85194886** e o código CRC **2280030B**.



Referência: Processo nº 202511129002042



SEI 85194886