

INVESTIMENTOS 2025 –
AGRESTIPREV

Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	5
4. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA.....	5
4.1 Classe.....	5
4.2 Enquadramento.....	6
4.3 Gestor.....	7
4.4 Administrador.....	8
4.5 Benchmark.....	9
4.6 Liquidez.....	10
5. RENTABILIDADE ACUMULADA.....	11
6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES.....	12
7. CONCLUSÃO.....	13

INVESTIMENTOS 2025

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 AGRESTIPREV. 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.

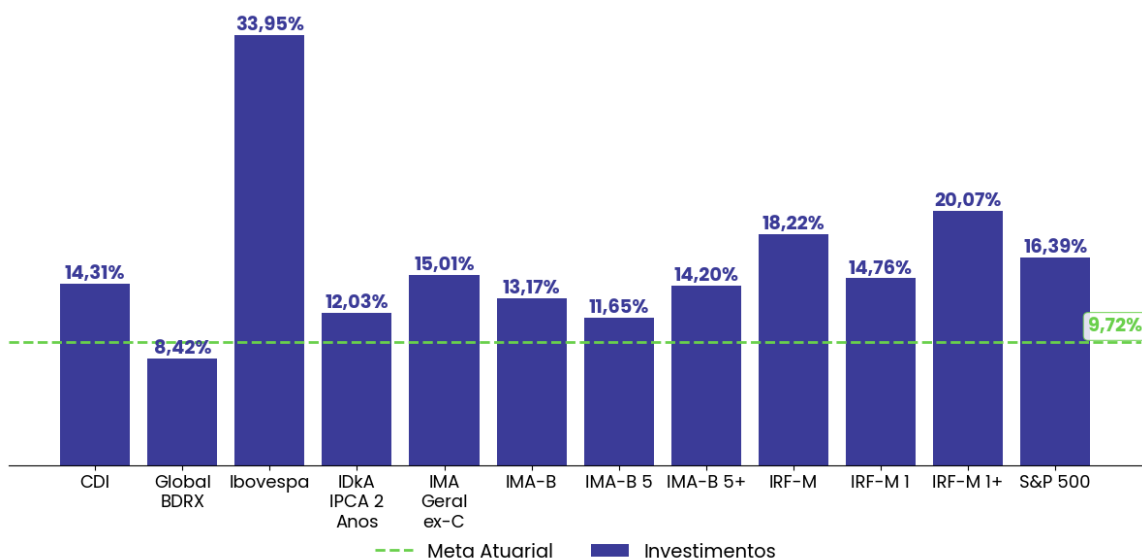
No ambiente doméstico, prevaleceu a combinação entre incerteza fiscal e política monetária restritiva. Os juros permaneceram em patamar contracionista, com o Copom adotando postura cautelosa e dependente de dados para assegurar a convergência da inflação à meta. A transição na presidência do Banco Central 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

INVESTIMENTOS 2025

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.



INVESTIMENTOS 2025

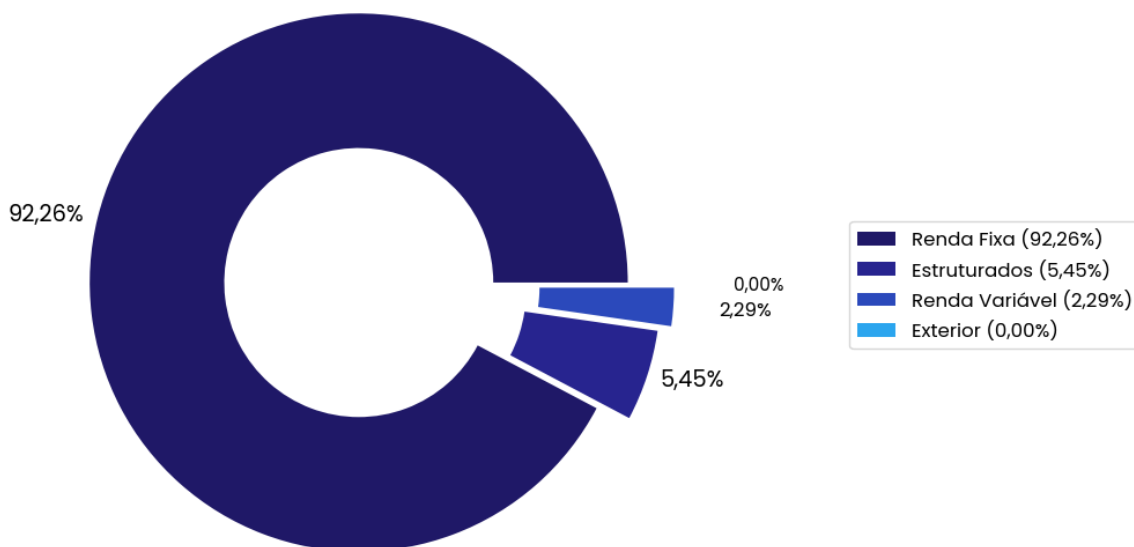
3. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

ATIVO	SALDO R\$	%	DISP.	4963/21
BB IRF-M I TP FIC RF PREVID	12.062.667,32	29,49%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M I TP FI RF	4.972.351,27	12,15%	D+0	7, I "b"
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC	2.821.075,95	6,90%	D+0	7, I "b"
BB PREVID RF TP VÉRTICE ESP 2026 FIF RESP LIMITADA	1.667.684,94	4,08%	D+0	7, I "b"
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA	1.303.821,98	3,19%	D+0	7, I "b"
BB IMA-B 5 FIC RF PREVID LP	906.592,96	2,22%	D+1	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI RF	5.277.296,41	12,90%	D+0	7, III "a"
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	5.137.770,56	12,56%	D+0	7, III "a"
BNB PLUS FIC RF LP	3.595.302,68	8,79%	D+1	7, III "a"
BB FATORIAL FIC AÇÕES	611.185,82	1,49%	D+3	8, I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	324.331,58	0,79%	D+3	8, I
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	2.230.496,09	5,45%	D+0	10, I
TOTAL	40.910.577,56	100,00%	-	-

Fonte: Uno. Carteira (dezembro de 2025)

4. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

4.1. CLASSE



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

INVESTIMENTOS 2025

Distribuição por Segmento (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Renda Fixa	86,51	86,95	87,39	91,33	91,71	91,79	92,07	92,05	92,13	92,17	91,92	92,26
Estruturados	6,03	5,97	5,98	6,14	5,83	5,80	5,72	5,66	5,60	5,56	5,66	5,45
Renda Variável	2,45	2,31	2,36	2,53	2,46	2,41	2,21	2,28	2,28	2,27	2,42	2,29
Exterior	5,01	4,77	4,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ao longo de 2025, a carteira do AGRESTIPREV manteve predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 92,26% de participação, enquanto Estruturados representaram 5,45% do volume investido e Renda Variável, 2,29%. Observa-se que os segmentos investidos pelo AGRESTIPREV mantiveram os percentuais alocados ao longo do ano.

4.2. ENQUADRAMENTO

				ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO – POLÍTICA DE INVESTIMENTO 2025		
Seg.	Tipo de Ativo	Saldo 12/2025 (R\$)	Saldo 12/2025 (%)	Limite Inferior	Estratégia Alvo	Limite Superior
Renda Fixa	7º I “b” – FI RF Ref 100% títulos TN	23.734.194,42	58,01%	20,00%	45,00%	90,00%
	7º III “a” – FI de Renda Fixa	14.010.369,65	34,25%	10,00%	22,00%	50,00%
Total Renda Fixa		37.744.564,07	92,26%	30,00%	72,00%	100,00%
Renda Variável	8º I – FI em Ações	935.517,40	2,29%	0,00%	5,00%	20,00%
	Total Renda Variável	935.517,40	2,29%	0,00%	5,00%	20,00%
Estruturado	10 I – Multimercado	2.230.496,09	5,45%	0,00%	10,00%	10,00%
	Total de Estruturados	2.230.496,09	5,45%	0,00%	10,00%	10,00%
Total PL		40.910.577,56	100,00%	30,00%	100,00%	100,00%

Fonte: UNO – Política de Investimentos – 2025.

INVESTIMENTOS 2025

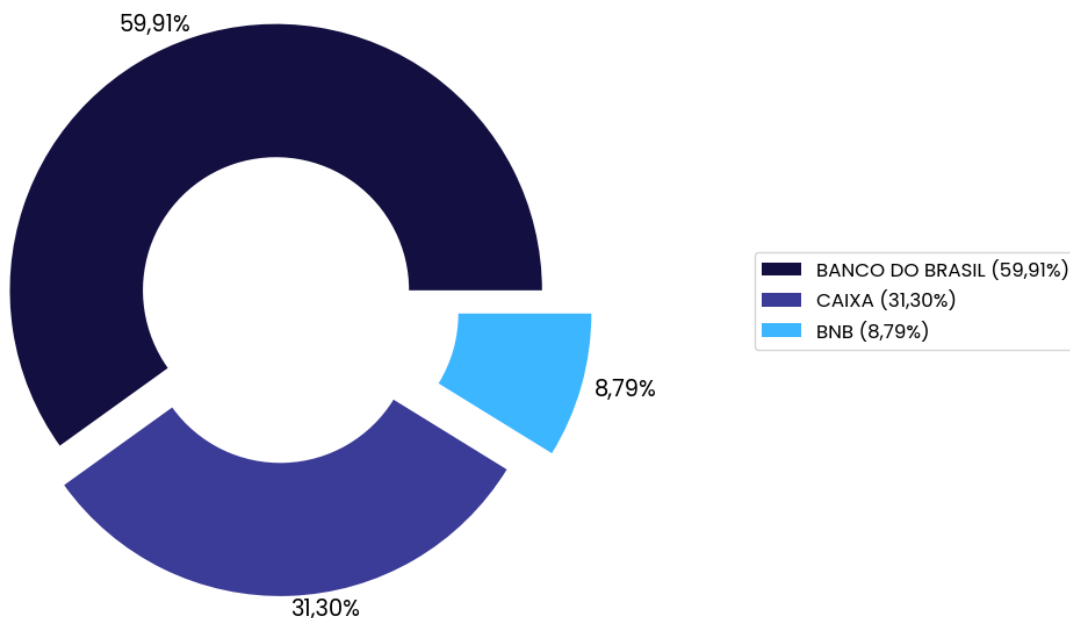
Distribuição por

Enquadramento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, I "b"	47,39	45,11	42,68	46,26	53,83	56,31	56,98	57,11	57,53	57,82	57,07	58,01
7, III "a"	39,12	41,83	44,71	45,07	37,88	35,47	35,09	34,95	34,59	34,34	34,85	34,25
10, I	6,03	5,97	5,98	6,14	5,83	5,80	5,72	5,66	5,60	5,56	5,66	5,45
8, I	2,45	2,31	2,36	2,53	2,46	2,41	2,21	2,28	2,28	2,27	2,42	2,29
9, III	5,01	4,77	4,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

A alocação da carteira do AGRESTIPREV 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 a maior participação concentrada no art. 7, I "b", encerrando o ano com 58,01%. Em relação ao limite de concentração por fundo previsto no Art. 18 da Resolução CMN nº 4.963/2021, foram identificados desenquadramentos pontuais envolvendo os seguintes fundos: BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC, com a carteira reenquadrada aos limites da resolução.

4.3. GESTOR



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

INVESTIMENTOS 2025

Distribuição por Gestão (%)		Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
BANCO DO BRASIL		56,08	56,51	56,38	55,07	57,23	57,53	58,08	58,48	58,93	59,20	58,49	59,91
CAIXA		34,25	33,90	34,02	35,08	33,40	33,17	32,72	32,42	32,07	31,86	32,43	31,30
BNB		9,67	9,59	9,60	9,85	9,37	9,30	9,20	9,10	9,00	8,94	9,08	8,79

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

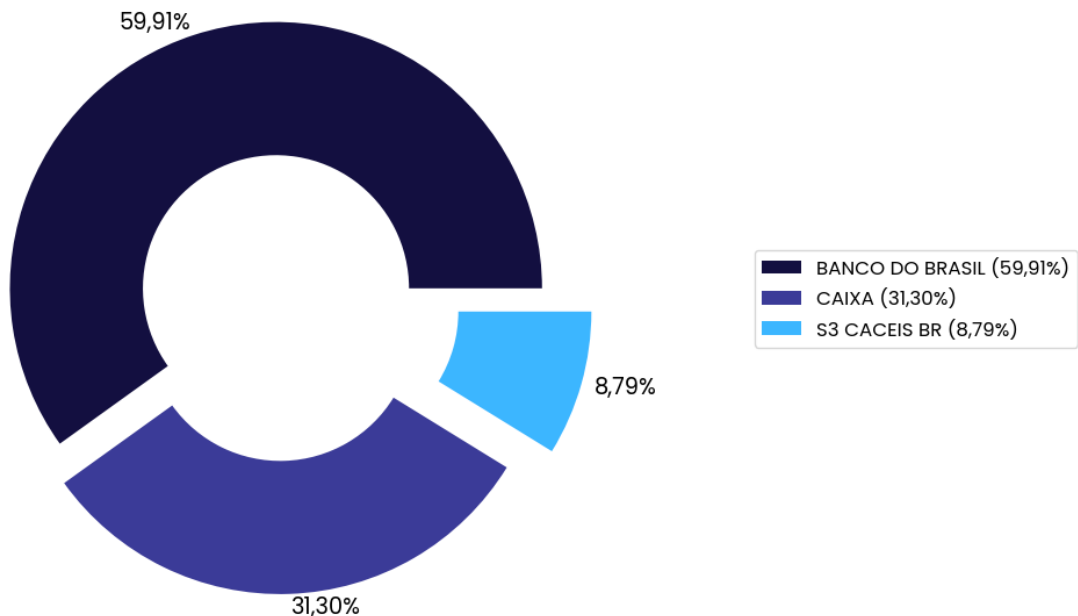
Em 2025, a distribuição da carteira do AGRESTIPREV entre as instituições gestoras manteve um padrão consistente ao longo do ano, evidenciando a predominância do BANCO DO BRASIL na alocação dos recursos. A instituição encerrou dezembro com 59,91% da carteira, refletindo uma trajetória estável de participação acima de 55% em todos os meses e um crescimento gradual ao longo do período.

A CAIXA apresentou a segunda maior participação, encerrando o ano com 31,30%. Apesar de algumas oscilações mensais, sua representatividade permaneceu relativamente equilibrada, oscilando em torno de 32% a 34% nos primeiros meses e convergindo para pouco acima de 31% ao final do exercício.

O BNB manteve uma participação menor, porém estável, finalizando 2025 com 8,79%. Ao longo do ano, o percentual administrado pela instituição variou levemente entre 9,85% e 8,79%, refletindo um comportamento mais uniforme e sem variações bruscas.

Esse panorama evidencia a predominância do BANCO DO BRASIL como principal gestor da carteira do AGRESTIPREV em 2025, seguido pela CAIXA e pelo BNB, cuja participação conjunta complementa a diversificação institucional da gestão dos recursos.

4.4. ADMINISTRADOR



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

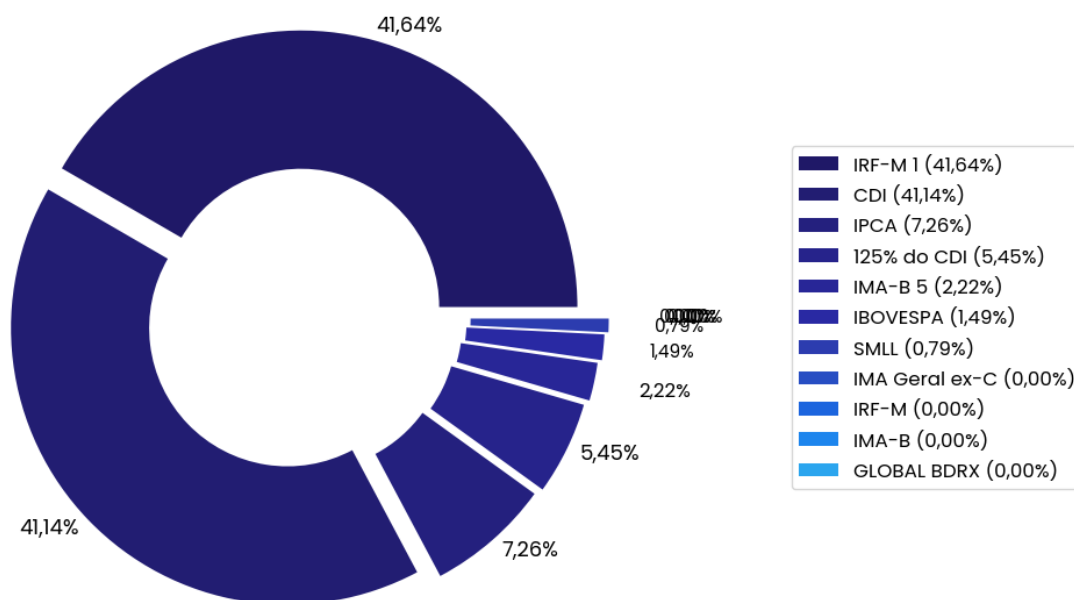
INVESTIMENTOS 2025

Distribuição

por
Administração
(%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
BANCO DO BRASIL	56,08	56,51	56,38	55,07	57,23	57,53	58,08	58,48	58,93	59,20	58,49	59,91
CAIXA	34,25	33,90	34,02	35,08	33,40	33,17	32,72	32,42	32,07	31,86	32,43	31,30
S3 CACEIS BR	9,67	9,59	9,60	9,85	9,37	9,30	9,20	9,10	9,00	8,94	9,08	8,79

4.5. BENCHMARK



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

Distribuição

por
Benchmark
(%)

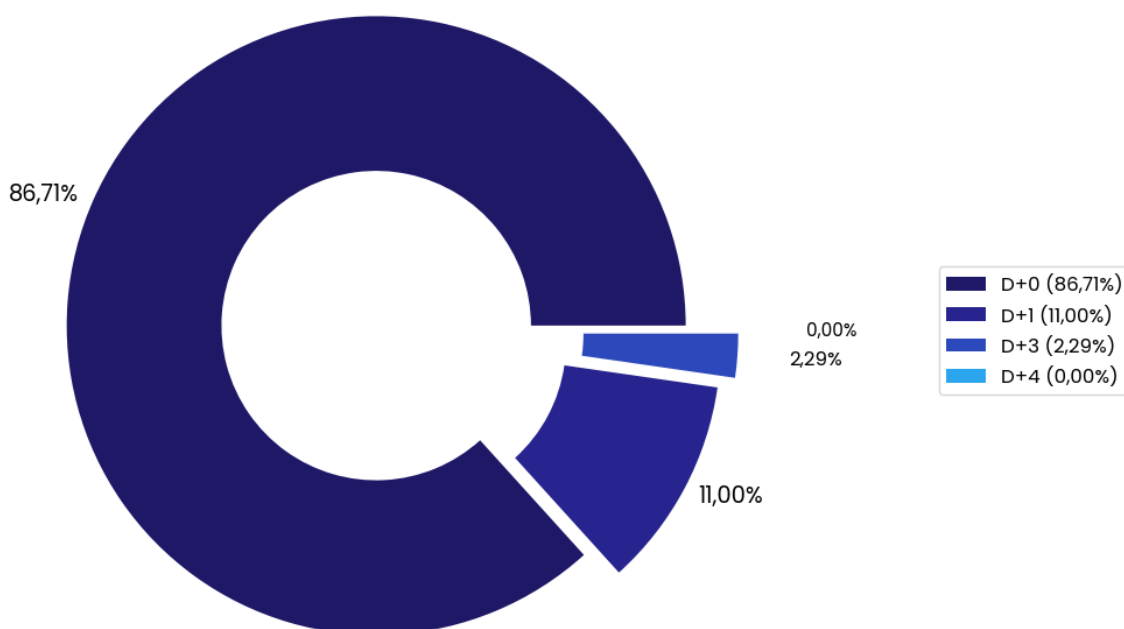
	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
IRF-M 1	17,22	15,40	12,90	30,79	36,10	38,60	39,51	40,06	40,70	41,12	40,13	41,64
CDI	34,76	37,54	40,37	49,40	45,05	42,77	42,30	42,09	41,66	41,36	41,97	41,14
IPCA	8,57	8,37	8,35	8,58	8,14	8,02	7,91	7,58	7,49	7,42	7,52	7,26
125% do CDI	6,03	5,97	5,98	6,14	5,83	5,80	5,72	5,66	5,60	5,56	5,66	5,45
IMA-B 5	2,51	2,48	2,48	2,56	2,43	2,39	2,34	2,32	2,28	2,26	2,30	2,22
IBOVESPA	1,64	1,55	1,56	1,65	1,59	1,55	1,42	1,46	1,45	1,46	1,55	1,49
SMLL	0,81	0,77	0,81	0,88	0,87	0,87	0,79	0,82	0,82	0,81	0,86	0,79
IMA Geral ex-C	4,34	4,29	4,29	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IRF-M	14,74	14,57	14,65	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
IMA-B	4,35	4,30	4,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
GLOBAL BDRX	5,01	4,77	4,26	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).

INVESTIMENTOS 2025

A carteira do AGRESTIPREV manteve concentração predominante em renda fixa, com destaque para exposições referenciadas ao IRF-M 1 (41,64%), CDI (41,14%) e IMA-B 5 (2,22%), que representaram a maior parcela do patrimônio no encerramento do período. Essa composição reforça a estratégia de preservação de capital, liquidez e previsibilidade, alinhada ao panorama econômico caracterizado por juros elevados ao longo do ano. As demais posições da carteira foram direcionadas a alocações em renda variável, concentradas em fundos referenciados ao IBOVESPA (1,49%), mantendo assim aderência ao perfil e aos objetivos do regime.

4.6. LIQUIDEZ



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

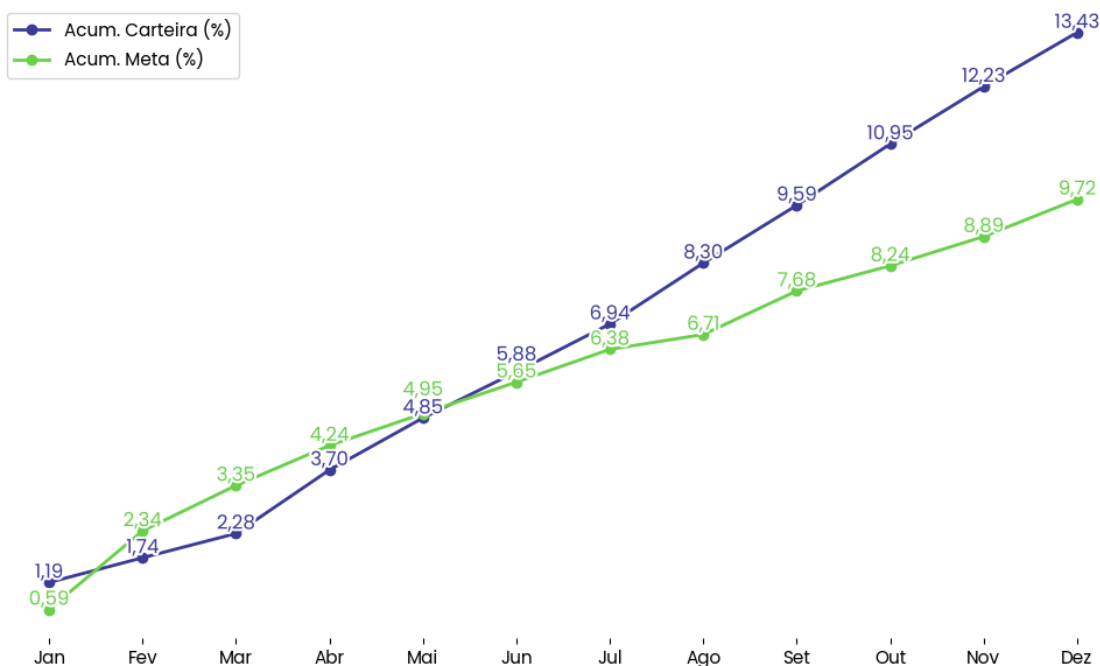
Distribuição por Liquidez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
D+0	67,10	67,76	68,11	85,06	85,75	85,89	86,24	86,30	86,44	86,53	86,20	86,71
D+1	25,44	25,16	25,27	12,41	11,80	11,70	11,54	11,42	11,28	11,20	11,38	11,00
D+3	2,45	2,31	2,36	2,53	2,46	2,41	2,21	2,28	2,28	2,27	2,42	2,29
D+4	5,01	4,77	4,26	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

Ao final de 2025, os ativos com liquidez imediata (D+0 e D+1) totalizavam 97,71%, o que possibilitava flexibilidade para operações de curto prazo. Já os demais ativos, com prazo máximo de resgate em D+3, correspondiam a 2,29% da carteira, podendo ser resgatados por completo em até 3 dias.

INVESTIMENTOS 2025

5. RENTABILIDADE ACUMULADA



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

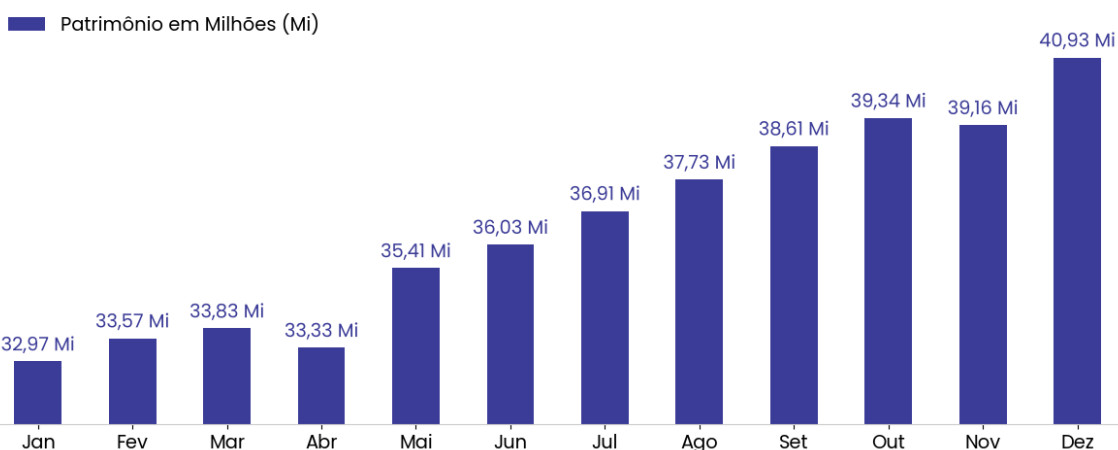
Mês	Carteira mês (%)	Meta (%)	mês	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jan	1,19	0,59		1,19	0,59	202,05
Fev	0,54	1,74		1,74	2,34	74,44
Mar	0,53	0,99		2,28	3,35	68,11
Abr	1,38	0,86		3,70	4,24	87,16
Mai	1,12	0,69		4,85	4,95	98,02
Jun	0,98	0,67		5,88	5,65	104,08
Jul	1,00	0,69		6,94	6,38	108,84
Ago	1,27	0,32		8,30	6,71	123,71
Set	1,19	0,91		9,59	7,68	124,83
Out	1,24	0,52		10,95	8,24	132,88
Nov	1,15	0,61		12,23	8,89	137,54
Dez	1,07	0,76		13,43	9,72	138,18

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

A carteira do AGRESTIPREV encerrou o ano com rentabilidade acumulada de 13,43%, superando a meta atuarial de 9,72% em 3,71 p.p., o que corresponde a 138,18% 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.

INVESTIMENTOS 2025

6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES



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

Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	32.630.915,67	705.756,43	753.249,89	0,00	390.265,69	32.967.540,51
Fev	32.967.540,51	1.430.620,66	1.013.116,29	0,00	181.997,12	33.574.947,22
Mar	33.574.947,22	972.361,98	898.000,00	0,00	181.662,96	33.834.234,01
Abr	33.834.234,01	9.296.547,42	10.282.544,11	0,00	474.195,30	33.327.837,22
Mai	33.327.837,22	5.132.592,30	3.433.721,46	0,00	390.964,93	35.412.280,73
Jun	35.412.280,73	1.108.467,55	821.000,00	0,00	350.768,14	36.028.780,41
Jul	36.028.780,41	13.332.907,66	12.837.178,93	0,00	368.772,83	36.911.430,37
Ago	36.911.430,37	1.276.780,93	914.765,41	0,00	473.333,81	37.732.414,05
Set	37.732.414,05	1.249.965,60	835.080,26	0,00	453.512,70	38.612.164,57
Out	38.612.164,57	1.110.288,61	853.562,26	0,00	484.844,16	39.343.368,86
Nov	39.343.368,86	974.950,84	1.647.799,85	0,00	456.817,62	39.158.118,84
Dez	39.158.118,84	2.116.812,10	751.000,00	0,00	429.353,38	40.929.871,44
Total		40.910.577,56	35.041.018,46	0,00	4.636.488,64	

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

INVESTIMENTOS 2025

7. CONCLUSÃO

Em 2025, a carteira de investimentos do AGRESTIPREV encerrou o exercício com patrimônio de R\$ R\$ 40.910.577,56, o que representou uma variação positiva de R\$ 7.962.330,93 em relação ao início do período, resultando em um saldo de R\$ 4.636.488,64. O atingimento de 138,18% da meta atuarial no acumulado do ano foi observado. Durante o exercício, ocorreram desenquadramentos pontuais em relação aos limites definidos na Política de Investimentos vigente e na Resolução CMN nº 4.963/2021, sendo sanados até o encerramento do período. A condução da política de investimentos ao longo de 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 relacionados às aplicações dos recursos foram avaliados e deliberados pelo Comitê de Investimentos, com apoio técnico da LEMA, e o desempenho da carteira foi acompanhado de forma contínua por meio de relatórios específicos gerados pelo sistema Uno.

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.