

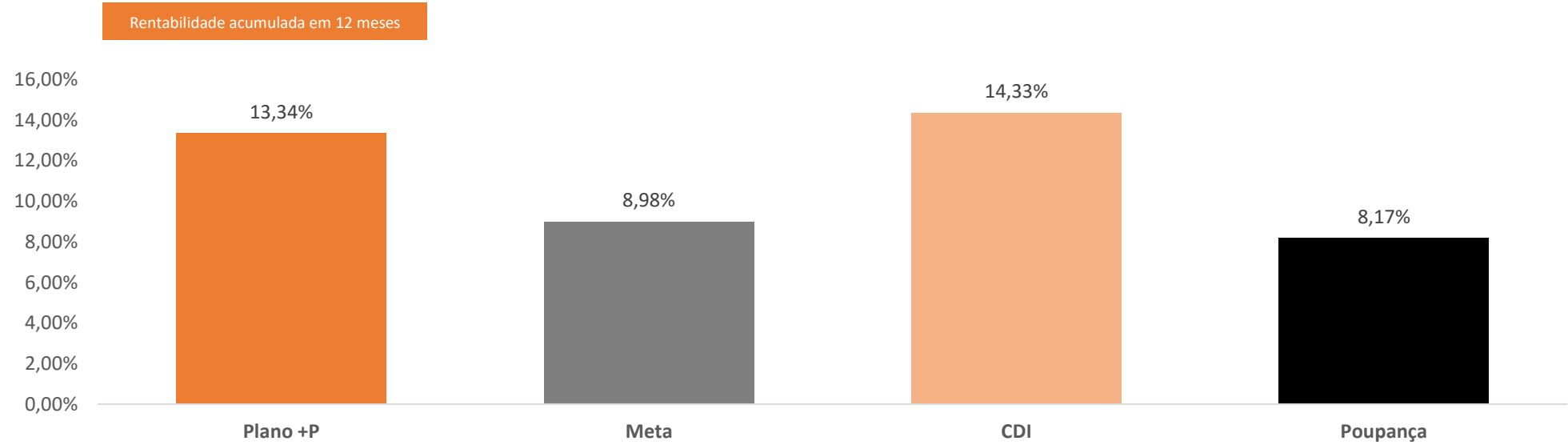
Comentários:

No Brasil, a política de juros restritiva do Banco Central permanece tendo uma evolução benigna sobre a inflação corrente, com desaceleração gradual da atividade econômica. Em novembro, o Comitê de Política Econômica - COPOM, manteve a taxa básica de juros em 15% a.a. e as expectativas de inflação do Boletim FOCUS seguiram em queda, com destaque para os prazos longos que são um indicativo de credibilidade da atuação do Banco Central do Brasil. O IBOVESPA teve o maior retorno mensal em 15 meses, apresentando valorização de 6,37% e atingindo nova máxima histórica que superou 158 mil pontos. Em 2025 o principal índice da bolsa teve apenas 2 leituras mensais negativas e fechou o ano com a melhor performance desde 2016. Essa recuperação foi impulsionada pelo retorno do investidor estrangeiro ao mercado brasileiro.

No mercado internacional, as bolsas de valores de países desenvolvidos encerraram o mês próximas da estabilidade. O dólar recuou levemente diante das moedas de economias avançadas e se valorizou marginalmente em relação às moedas de países emergentes. Nos Estados Unidos, a longa paralisação das operações do governo, conhecida como “shutdown”, impactou na divulgação de dados econômicos, gerando imprevisibilidade nos mercados. No início de dezembro, o FED (banco central americano) reduziu os juros pela 3ª reunião seguida, para o intervalo de 3,50% a 3,75% ao ano. Na questão da política comercial dos EUA, houve um alívio das tensões com uma nova rodada de redução de taxas de importação para alguns países, incluindo o Brasil.

Rentabilidades 12 Meses (%)

Plano	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025
Plano +P	0,96%	0,93%	0,88%	0,93%	1,07%	1,01%	1,22%	1,10%	1,14%	1,19%	0,99%	1,15%	13,34%
Meta	0,53%	1,69%	0,93%	0,80%	0,63%	0,61%	0,63%	0,26%	0,85%	0,46%	0,55%	0,70%	8,98%
CDI	1,01%	0,99%	0,96%	1,06%	1,14%	1,10%	1,28%	1,16%	1,22%	1,28%	1,05%	1,22%	14,33%
Poupança	0,69%	0,63%	0,50%	0,67%	0,67%	0,67%	0,68%	0,67%	0,68%	0,68%	0,66%	0,68%	8,17%



Ativo	Saldo do Mês	% do Plano	jan/25	fev/25	mar/25	abr/25	mai/25	jun/25	jul/25	ago/25	set/25	out/25	nov/25	dez/25	2025
Renda Fixa	57.280.038	99,73%	1,04%	0,99%	0,95%	1,01%	1,15%	1,15%	1,29%	1,16%	1,21%	1,24%	1,05%	1,21%	14,23%
Itaú Soberano	21.546.671	37,52%	1,03%	0,98%	0,95%	1,05%	1,14%	1,14%	1,27%	1,15%	1,21%	1,27%	1,04%	1,21%	14,24%
Safra Soberano	19.372.855	33,73%				0,55%	1,14%	1,14%	1,12%	1,16%	1,22%	1,27%	1,04%	1,23%	10,43%
Sparta TOP CP	3.703.406	6,45%	1,21%	1,14%	1,04%	1,02%	1,19%	1,19%	1,34%	1,15%	0,93%	1,18%	1,19%	1,15%	14,39%
Bradesco Inst.	4.145.106	7,22%									0,16%	1,22%	1,02%	1,20%	3,65%
Itaú Optimus	-		0,80%	0,78%	0,57%	0,71%	1,04%	1,04%							5,04%
Sulamérica ESG	8.512.000	14,82%	1,15%	1,08%	1,13%	1,08%	1,24%	1,24%	1,30%	1,19%	1,31%	1,21%	1,04%	1,20%	15,07%
Recursos Garantidores	57.434.017														

Segmento	Patrimônio (R\$)	% Alocação	Limites P.I
Renda Fixa	57.280.038	99,73%	100%
Disponível	153.978	0,27%	
Total	57.434.016	100,00%	

