

## Resumo dos Principais Eventos

### CENÁRIO ECONÔMICO

O ano de 2025 no Brasil foi marcado por transição de expansão econômica em 2024 para desaceleração gradual, com inflação próxima do teto da meta do Banco Central e política monetária restritiva. Segundo o Boletim Focus de 26 de dezembro, o PIB deve crescer 2,26% em 2025, com desaceleração na margem, tendo em vista que o avanço no 3º trimestre (3T25) foi de 0,1% na comparação com o trimestre anterior.

O crescimento passou a depender mais de setores exógenos ao ciclo doméstico, como agropecuária e extração mineral, enquanto serviços e, sobretudo, o consumo das famílias perderam fôlego. Pela ótica da demanda, o consumo das famílias cresceu 0,1% t/t no 3T25, mesmo com impulso temporário de renda via pagamento de precatórios e expansão de crédito consignado privado, refletindo o peso do endividamento e das condições financeiras apertadas.

No mercado de trabalho, 2025 começou com quadro de aperto, ou seja, desemprego historicamente baixo e massa salarial robusta, mas, ao longo do ano, apareceram sinais de inflexão. Ainda que a taxa de desemprego tenha recuado para 5,1% ao fim de 2025, segundo dados do IBGE, a leitura qualitativa mudou. A criação de vagas formais desacelerou, a geração líquida de ocupações passou a diminuir e a massa salarial entrou em trajetória de moderação. Assim, o desemprego baixo passou a estar mais associado à queda da taxa de participação, isto é, à redução da força de trabalho, do que ao mercado de trabalho excessivamente aquecido. Em síntese, o mercado de trabalho continuou resiliente, mas ficou para trás a fase de superaquecimento observada em 2024 e no início de 2025.

Do lado da inflação, 2025 apresentou descompressão gradual dos preços. A projeção do Boletim Focus de 26 de dezembro para o IPCA em 2025 manteve-se em 4,32%, acima do centro da meta de 3%, mas ligeiramente abaixo do teto de 4,5%, com alguma melhora na composição ao longo do ano. A desaceleração esteve concentrada em bens e, em parte, em alimentos, ao mesmo tempo em que a inflação de serviços seguiu como o principal foco de preocupação, refletindo a inércia de salários. Ainda assim, o Boletim Focus projeta, ao final de 2025, cenário relativamente benigno, com a inflação caminhando para perto do centro da meta no horizonte relevante (1T27), assumindo pouso suave da atividade econômica, câmbio relativamente estável e risco fiscal administrável.

Para conter as pressões inflacionárias, a política monetária permaneceu no campo contracionista ao longo do ano. O Comitê de Política Monetária (COPOM) elevou a taxa Selic para 15% a.a. em junho de 2025, concluindo o ciclo de aperto de 450 pontos-base, e manteve essa taxa até o fim do ano. A comunicação do COPOM combinou tom mais duro com ênfase na dependência de dados. Apesar de, no fim de 2025, alguns indicadores de inflação de serviços terem voltado a se deteriorar na margem, o conjunto de dados de atividade, crédito e mercado de trabalho indicou que a política monetária seguiria em território restritivo. Nesse contexto, o mercado espera haver espaço para início do ciclo gradual de cortes de juros a partir da reunião do COPOM de março de 2026, com a primeira redução entre 0,25 e 0,50 ponto percentual.

Na frente fiscal, 2025 caminhou para ter resultado em linha com o novo arcabouço, no entanto, por meio de receitas extraordinárias e rearranjo de despesas. Assim, o déficit primário do governo federal em 2025 é estimado em cerca de 0,5% do PIB, segundo o Boletim Focus de 26 de dezembro, compatível com o cumprimento da meta. A arrecadação foi favorecida pelo bom desempenho do mercado de trabalho no primeiro semestre, por receitas financeiras e por tributos como o IOF, enquanto a despesa do governo federal encerrou o ano próxima do projetado. Ainda assim, a trajetória de dívida pública permaneceu

ascendente, com projeção pelo mercado de dívida bruta do governo federal em torno de 79% do PIB no fim de 2025, com perspectiva de alta adicional em 2026.

Desse modo, o quadro fiscal não estabiliza a dívida no médio prazo, exigindo resultados primários mais robustos à frente e mantendo a sensibilidade dos prêmios de risco às notícias sobre gastos e tributação.

No cenário externo, 2025 apresentou arrefecimento do crescimento global e influência do ambiente geopolítico sobre inflação, comércio e fluxos de capitais. Economias avançadas, em especial Estados Unidos e Europa, continuaram a sentir o impacto defasado do ciclo de alta de juros iniciado em 2022 e 2023, com alguma desaceleração da atividade e moderação da inflação em direção às metas. Assim, a política monetária passou de aperto para a fase de espera, com taxas ligeiramente elevadas em termos reais, o que manteve as condições financeiras globais relativamente restritivas ao longo de 2025.

Do ponto de vista fiscal, os países chegaram a 2025 com níveis de dívida pública altos, após anos de estímulos relacionados à pandemia e a pacotes para mitigar choques de energia e alimentos. Isso impôs restrições à expansão de gastos e elevou o debate a respeito de consolidação fiscal gradual versus manutenção de políticas de apoio ao crescimento. Em paralelo, os choques geopolíticos, incluindo tensões prolongadas em regiões produtoras de energia e disputas comerciais entre grandes potências, seguiram afetando cadeias de suprimentos, ciclos de investimento e o desenho de políticas industriais, com maior foco em segurança energética, reindustrialização e redução de dependências estratégicas.

## PLANO I

---

No ano, o Plano I apresentou retorno acumulado de 8,86%, resultado superior em relação à meta atuarial de 8,78% (INPC+4,70% a.a.). A rentabilidade acumulada do ano representa 101% do atingimento da meta atuarial neste período.

O principal segmento que contribuiu de forma positiva para a performance do plano foi o de Operações com Participantes, que registrou rentabilidade de 18,29% no ano, seguido de Renda Fixa (9,24%), Investimentos Imobiliários (6,67%) e Investimentos Estruturados (-12,83%).

De acordo com o Boletim Focus de 26 de dezembro, a mediana das expectativas para o IPCA em 2025 recuou para 4,32%, refletindo a combinação de juros elevados e a inflação em processo de desaceleração que favoreceu a performance do plano acima da meta atuarial.

## PLANO II

---

No ano, o Plano II apresentou retorno acumulado de 11,31%, resultado superior em relação ao índice de referência de 8,05% (INPC+4,00% a.a.). A rentabilidade acumulada do ano representa 140% do atingimento deste índice no período.

O principal segmento que contribuiu de forma positiva para a performance do plano foi o de Renda Variável, que registrou rentabilidade de 29,93% no ano, seguido de Empréstimos a Participantes (17,18%), Renda Fixa (10,80%), Imobiliário (9,18%), Investimentos no Exterior (3,99%) e Investimentos Estruturados (-10,84%).

A manutenção da inflação sob controle e a política monetária mais acomodatória nos Estados Unidos, com a taxa de juros no intervalo de 3,50% a 3,75% a.a. no final de 2025 e expectativa de novos cortes em 2026 favoreceram o fluxo de capitais para mercados emergentes, impulsionando o mercado acionário brasileiro, assim como a exposição à renda fixa local que apresentou rentabilidade atrativa ao longo do ano.

## **PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA (PGA)**

---

No ano, o PGA apresentou retorno acumulado de 14,57%, correspondendo a 102% do CDI no período.

A carteira é composta por fundos e títulos públicos pós fixados de alta liquidez. A taxa Selic elevada e expectativas de inflação moderada, conforme o Boletim Focus divulgado no dia 26 de dezembro, explicam a boa captura do rendimento pós-fixado, com foco em segurança e liquidez proporcionaram estabilidade ao plano e ganho acima do CDI.

## **PLANO ASSISTENCIAL**

---

No ano, a rentabilidade acumulada do Plano Assistencial foi de 14,54%, representando 101,6% do CDI no mesmo período.

A carteira de alta liquidez, composta majoritariamente por fundos e títulos públicos pós-fixados com pequena parcela indexada à inflação, aproveitou as taxas domésticas elevadas, resultando em retorno levemente superior ao CDI.

## **PLANO METRUS FAMÍLIA**

---

No ano, o Plano Metrus Família apresentou retorno acumulado de 13,99%, o que corresponde a 98% do CDI no período.

A carteira, concentrada em títulos públicos atrelados à taxa Selic e em papéis bancários de alta qualidade, entregou desempenho praticamente em linha com o CDI. O Boletim Focus de 26 de dezembro indicou taxa Selic projetada em patamar elevado (15% ao final de 2025), cenário que reforçou a atratividade de ativos pós-fixados e a previsibilidade do retorno do plano.

---

## Evolução da Rentabilidade por Segmento dos Planos

### PLANO I (BD)

DISCRIMINAÇÃO	ACUM. 3º TRI	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	ACUM. 4º TRI	ACUM. ANO
Renda Fixa	1,85	0,74	0,56	0,69	2,00	9,24
Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Imobiliário	0,58	0,13	0,16	4,55	4,86	6,67
Investimentos no Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Operações com Participantes	4,04	1,43	1,36	1,40	4,25	18,29
Investimentos Estruturados	-3,91	-0,52	-0,43	-4,75	-5,65	-12,83
Meta Atuarial (INPC+4,70% a.a.)	1,68	0,41	0,41	0,59	1,43	8,78
<b>Total Plano I - BD</b>	<b>1,73</b>	<b>0,71</b>	<b>0,64</b>	<b>0,67</b>	<b>2,03</b>	<b>8,86</b>

### PLANO II (CV)

DISCRIMINAÇÃO	ACUM. 3º TRI	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	ACUM. 4º TRI	ACUM. ANO
Renda Fixa	2,10	0,90	0,79	0,72	2,43	10,80
Renda Variável	4,77	1,17	6,43	-0,50	7,14	29,93
Imobiliário	0,94	0,36	0,43	4,90	5,73	9,18
Investimentos no Exterior	2,53	2,21	-0,54	3,50	5,22	3,99
Operações com Participantes	3,96	1,37	1,30	1,34	4,08	17,18
Investimentos Estruturados	-2,73	-0,33	-0,24	-4,67	-5,23	-10,84
Meta Atuarial (INPC+4,00% a.a.)	1,51	0,36	0,36	0,54	1,26	8,05
<b>Total Plano II - CV</b>	<b>2,24</b>	<b>0,96</b>	<b>1,00</b>	<b>0,82</b>	<b>2,81</b>	<b>11,31</b>

**PGA - PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA**

DISCRIMINAÇÃO	ACUM. 3º TRI	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	ACUM. 4º TRI	ACUM. ANO
Renda Fixa	3,74	1,36	1,06	1,28	3,75	14,57
Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CDI	3,70	1,28	1,05	1,22	3,59	14,31
<b>Total PGA</b>	<b>3,74</b>	<b>1,36</b>	<b>1,06</b>	<b>1,28</b>	<b>3,75</b>	<b>14,57</b>

**PLANO ASSISTENCIAL**

DISCRIMINAÇÃO	ACUM. 3º TRI	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	ACUM. 4º TRI	ACUM. ANO
Renda Fixa	3,55	1,35	1,11	1,24	3,74	14,54
Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
CDI	3,59	1,28	1,05	1,22	3,59	14,31
<b>Total Plano Assistencial</b>	<b>3,55</b>	<b>1,35</b>	<b>1,11</b>	<b>1,24</b>	<b>3,74</b>	<b>14,54</b>

**PLANO METRUS FAMÍLIA**

DISCRIMINAÇÃO	ACUM. 3º TRI	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	ACUM. 4º TRI	ACUM. ANO
Renda Fixa	3,68	1,27	1,03	1,20	3,54	13,99
Investimentos Estruturados	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Meta de Rent. (CDI)	3,59	1,28	1,05	1,22	3,59	14,31
<b>Total Plano Metrus Família</b>	<b>3,68</b>	<b>1,27</b>	<b>1,03</b>	<b>1,20</b>	<b>3,54</b>	<b>13,99</b>

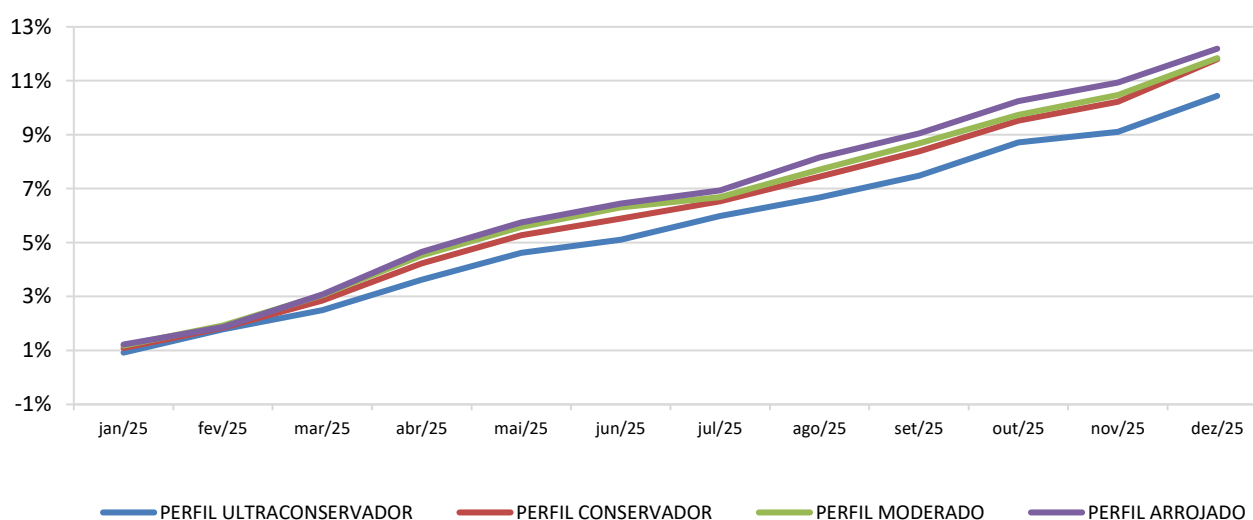
## Principais Índices de Mercado

ÍNDICE	ACUM. 3º TRI	OUT/25	NOV/25	DEZ/25	ACUM. 4º TRI	ACUM. ANO
Poupança	2,04	0,68	0,66	0,68	2,03	8,26
IGPM	0,01	-0,36	0,27	-0,01	-0,10	-1,04
INPC	0,52	0,03	0,03	0,21	0,27	3,90
IGP-DI	0,49	-0,03	0,01	0,10	0,08	-1,19
CDI	3,70	1,28	1,05	1,22	3,59	14,31
IBX-100	5,32	2,10	6,44	1,19	9,96	33,45
IBOVESPA	5,31	2,26	6,37	1,29	10,18	33,94
FIPE Saúde	2,57	0,37	-0,37	0,02	0,03	7,23

## Rentabilidade dos Perfis de Investimento - Plano II

MÊS	PERFIL ULTRACONSERVADOR			PERFIL CONSERVADOR			PERFIL MODERADO			PERFIL ARROJADO		
	ATIVO			ATIVO			ATIVO			ATIVO		
	Cota (R\$)	Rent. Mês (%)	Rent. Acum (%)	Cota (R\$)	Rent. Mês (%)	Rent. Acum (%)	Cota (R\$)	Rent. Mês (%)	Rent. Acum (%)	Cota (R\$)	Rent. Mês (%)	Rent. Acum (%)
Jan/25	17,9319055	0,92	0,92	17,9568599	1,09	1,09	16,8653945	1,18	1,18	15,8340073	1,22	1,22
Fev/25	18,0859302	0,86	1,78	18,0905651	0,74	1,84	16,9898540	0,74	1,92	15,9358955	0,64	1,87
Mar/25	18,2106951	0,69	2,49	18,2697953	0,99	2,85	17,1777777	1,11	3,05	16,1240749	1,18	3,08
Abr/25	18,4125243	1,11	3,62	18,5144215	1,34	4,23	17,4238114	1,43	4,53	16,3700790	1,53	4,65
Mai/25	18,5893997	0,96	4,62	18,6995685	1,00	5,27	17,6001343	1,01	5,58	16,5424406	1,05	5,75
Jun/25	18,6762353	0,47	5,11	18,8093011	0,59	5,89	17,7197952	0,68	6,30	16,6520797	0,66	6,45
Jul/25	18,8321790	0,83	5,98	18,9243294	0,61	6,53	17,7825341	0,35	6,68	16,7279428	0,46	6,94
Ago/25	18,9541878	0,65	6,67	19,0876692	0,86	7,45	17,9522799	0,95	7,70	16,9186301	1,14	8,16
Set/25	19,0974907	0,76	7,48	19,2517512	0,86	8,38	18,1154303	0,91	8,68	17,0580070	0,82	9,05
Out/25	19,3187250	1,16	8,72	19,4549154	1,06	9,52	18,2903510	0,97	9,73	17,2460245	1,10	10,25
Nov/25	19,3868130	0,35	9,11	19,5788229	0,64	10,22	18,4148429	0,68	10,47	17,3522902	0,62	10,93
Dez/25	19,6233376	1,22	10,44	19,8601932	1,44	11,80	18,6427318	1,24	11,84	17,5490824	1,13	12,19

### RENTABILIDADE ACUMULADA NO ANO



## Alocação dos Investimentos

### ALOCAÇÃO POR PLANO

PLANOS	VALOR (R\$)	%
Plano I	1.641.751.471,83	41,02
Plano II	2.184.636.868,93	54,58
PGA - Plano de Gestão Administrativa	34.853.738,97	0,87
Plano Assistencial	132.877.240,88	3,32
Plano Metrus Família	8.412.790,60	0,21
<b>Total</b>	<b>4.002.532.111,21</b>	<b>100,00</b>

**SEGMENTO DE INVESTIMENTO POR PLANO**

**Plano I**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
Renda Fixa	1.546.341.590,87	94,19
Renda Variável	47.629,92	0,00
Imobiliário	65.559.455,00	3,99
Operações com Participantes	10.696.196,11	0,66
Investimentos Estruturados	19.106.599,93	1,16
<b>Total</b>	<b>1.641.751.471,83</b>	<b>100,00</b>

**Plano II**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
Renda Fixa	1.912.637.275,15	87,55
Renda Variável	82.660.740,52	3,78
Imobiliário	28.674.995,00	1,31
Investimentos no Exterior	90.337.909,20	4,14
Operações com Participantes	52.996.778,45	2,43
Investimentos Estruturados	17.329.170,61	0,79
<b>Total</b>	<b>2.184.636.868,93</b>	<b>100,00</b>

**PGA - Plano de Gestão Administrativa**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
Renda Fixa	34.853.738,97	100,00
<b>Total</b>	<b>34.853.738,97</b>	<b>100,00</b>

**Plano Assistencial**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
Renda Fixa	132.877.240,88	100,00
<b>Total</b>	<b>132.877.240,88</b>	<b>100,00</b>

**Plano Metrus Família**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
Renda Fixa	8.412.790,60	100,00
<b>Total</b>	<b>8.412.790,60</b>	<b>100,00</b>

**Consolidado**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	%
Renda Fixa	3.635.122.636,47	90,82
Renda Variável	82.708.370,44	2,07
Imobiliário	94.234.450,00	2,35
Investimentos no Exterior	90.337.909,20	2,26
Operações com Participantes	63.692.974,56	1,59
Investimentos Estruturados	36.435.770,54	0,91
<b>Total</b>	<b>4.002.532.111,21</b>	<b>100,00</b>

**RENDA FIXA – DIVERSIFICAÇÃO POR EMISSOR**

**Plano I**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>1.228.742.715,58</b>	<b>79,46</b>	<b>74,84</b>
Secretaria do Tesouro Nacional	1.228.742.715,58	79,46	74,84
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>109.917.816,40</b>	<b>7,11</b>	<b>6,70</b>
<b>LETRAS FINANCEIRAS SIMPLES E SUBORDINADAS</b>	<b>104.774.021,62</b>	<b>6,78</b>	<b>6,38</b>
Banco ABC Brasil	27.136.013,21	1,75	1,65
Banco Bradesco	26.961.538,26	1,74	1,64
Banco Daycoval	7.062.629,27	0,46	0,43
Paraná Banco	43.613.840,81	2,82	2,66
<b>CERTIFICADO DE CRÉDITOS BANCÁRIOS</b>	<b>5.143.794,78</b>	<b>0,33</b>	<b>0,31</b>
New Energy	5.143.794,78	0,33	0,31
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>168.238.430,63</b>	<b>10,88</b>	<b>10,25</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>162.901.197,76</b>	<b>10,53</b>	<b>9,92</b>
Bem TPF FIF - CI RF Simples Resp. LTDA	112.029.632,05	7,24	6,82
METRUS 1 FI Renda Fixa	40.710.230,43	2,63	2,48
VINCI PARTNERS	10.161.335,29	0,66	0,62
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS</b>	<b>5.337.232,87</b>	<b>0,35</b>	<b>0,33</b>
Banco BVA	213.833,51	0,01	0,01
VINCI PARTNERS	5.123.399,39	0,33	0,31
<b>Outros</b>	<b>39.442.628,26</b>	<b>2,55</b>	<b>2,40</b>
Outros Direitos a Receber	39.442.628,26	2,55	2,40
<b>Total</b>	<b>1.546.341.590,87</b>	<b>100,00</b>	<b>94,19</b>

Plano II

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>1.369.751.401,05</b>	<b>71,62</b>	<b>62,70</b>
Secretaria do Tesouro Nacional	1.369.751.401,05	71,62	62,70
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>326.155.663,59</b>	<b>17,05</b>	<b>14,93</b>
<b>LETRAS FINANCEIRAS SIMPLES E SUBORDINADAS</b>	<b>313.520.935,40</b>	<b>16,39</b>	<b>14,35</b>
BANCO ABC Brasil	41.918.365,02	2,19	1,92
Banco Bradesco	94.423.840,51	4,94	4,32
Banco Daycoval	35.425.950,37	1,85	1,62
Banco Safra	65.973.071,46	3,45	3,02
Paraná Banco	40.833.499,05	2,13	1,87
Banco BTG Pactual	34.946.208,99	1,83	1,60
<b>DEBÊNTURES</b>	<b>12.634.728,19</b>	<b>0,66</b>	<b>0,58</b>
Rota das Bandeiras	12.634.728,19	0,66	0,58
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>182.710.661,75</b>	<b>9,55</b>	<b>8,36</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>172.366.106,02</b>	<b>9,01</b>	<b>7,89</b>
ARX METRUS 2 FI RF CP	86.472.721,73	4,52	3,96
Bem TPF FIF - CI RF Simples Resp. LTDA	65.570.697,33	3,43	3,00
VINCI PARTNERS	20.322.686,94	1,06	0,93
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS</b>	<b>10.344.555,73</b>	<b>0,54</b>	<b>0,47</b>
Banco BVA	97.806,29	0,01	0,00
VINCI PARTNERS	10.246.749,47	0,54	0,47
<b>Outros</b>	<b>34.019.548,76</b>	<b>1,78</b>	<b>1,56</b>
Outros Direitos a Receber	34.019.548,76	1,78	1,56
<b>Total</b>	<b>1.912.637.275,15</b>	<b>100,00</b>	<b>87,55</b>

PGA - Plano de Gestão Administrativa

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>10.429.439,39</b>	<b>29,92</b>	<b>29,92</b>
Secretaria do Tesouro Nacional	10.429.439,39	29,92	29,92
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>2.134.279,63</b>	<b>6,12</b>	<b>6,12</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>2.073.282,75</b>	<b>5,95</b>	<b>5,95</b>
Bem TPF FIF - CI RF Simples Resp. LTDA	2.073.282,75	5,95	5,95
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS</b>	<b>60.996,88</b>	<b>0,18</b>	<b>0,18</b>
Banco BVA	20.528,74	0,06	0,06
VINCI PARTNERS	40.468,12	0,12	0,12
<b>Outros</b>	<b>22.290.019,95</b>	<b>63,95</b>	<b>63,95</b>
Outros Direitos a Receber	22.290.019,95	63,95	0,64
<b>Total</b>	<b>34.853.738,97</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**Plano Assistencial**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>TÍTULOS PÚBLICOS</b>	<b>81.417.225,91</b>	<b>61,27</b>	<b>61,27</b>
Secretaria do Tesouro Nacional	81.417.225,91	61,27	61,27
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>51.460.014,97</b>	<b>38,73</b>	<b>38,73</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>51.200.635,38</b>	<b>38,53</b>	<b>38,53</b>
Bradesco RF DI Federal Extra	5.189.292,12	3,91	3,91
Bem TPF FIF - CI RF Simples Resp. LTDA	46.011.343,26	34,63	34,63
<b>FUNDOS DE DIREITOS CREDITÓRIOS</b>	<b>259.379,59</b>	<b>0,20</b>	<b>0,20</b>
Banco BVA	97.507,09	0,07	0,07
VINCI PARTNERS	161.872,49	0,12	0,12
<b>Total</b>	<b>132.877.240,88</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**Plano Metrus Família**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>TÍTULOS PÚBLICO</b>	<b>7.067.670,24</b>	<b>84,01</b>	<b>84,01</b>
Secretaria do Tesouro Nacional	7.067.670,24	84,01	84,01
<b>TÍTULOS PRIVADOS</b>	<b>458.411,91</b>	<b>5,45</b>	<b>5,45</b>
<b>LETRAS FINANCEIRAS SIMPLES E SUBORDINADAS</b>	<b>458.411,91</b>	<b>5,45</b>	<b>5,45</b>
Banco Inter S.A	230.868,47	2,74	2,74
Paraná Banco	227.543,38	2,70	2,70
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS</b>	<b>886.708,45</b>	<b>10,54</b>	<b>10,54</b>
<b>RENDA FIXA</b>	<b>886.708,45</b>	<b>10,54</b>	<b>10,54</b>
Bem TPF FIF - CI RF Simples Resp. LTDA	886.708,45	10,54	10,54
<b>Total</b>	<b>8.412.790,60</b>	<b>100,00</b>	<b>100,00</b>

**RENDA VARIÁVEL - DIVERSIFICAÇÃO POR GESTOR**

**Plano I**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>AÇÕES</b>	<b>47.629,92</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>
Dividendos	47.629,92	100,00	0,00
<b>Total</b>	<b>47.629,92</b>	<b>100,00</b>	<b>0,00</b>

**Plano II**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>AÇÕES</b>	<b>33.970,08</b>	<b>0,04</b>	<b>0,00</b>
Dividendos	33.970,08	0,04	0,00
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTOS EM AÇÕES</b>	<b>82.626.770,44</b>	<b>99,96</b>	<b>3,78</b>
Guepardo INST FIC FIA	18.238.029,87	22,06	0,83
Navi INST M FICFIA	19.071.562,31	23,07	0,87
Oceana Valor 30 FICFIA	25.443.975,35	30,78	1,16
Tarpon GT 60 FIC DE FIA	19.873.202,91	24,04	0,91
<b>Total</b>	<b>82.660.740,52</b>	<b>100,00</b>	<b>3,78</b>

**IMOBILIÁRIO - DIVERSIFICAÇÃO POR INVESTIMENTO**

**Plano I**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>IMÓVEIS</b>	<b>65.559.455,00</b>	<b>100,00</b>	<b>3,99</b>
Shopping Metrô Boulevard Tatuapé	38.652.855,00	58,96	2,35
Condomínio Panamby ( em construção)	26.906.600,00	41,04	1,64
<b>Total</b>	<b>65.559.455,00</b>	<b>100,00</b>	<b>3,99</b>

**Plano II**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>IMÓVEIS</b>	<b>28.674.995,00</b>	<b>100,00</b>	<b>1,31</b>
Shopping Metrô Itaquera	28.674.995,00	100,00	1,31
<b>Total</b>	<b>28.674.995,00</b>	<b>100,00</b>	<b>1,31</b>

**INVESTIMENTOS NO EXTERIOR - DIVERSIFICAÇÃO POR GESTOR**

**Plano II**

SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>FUNDOS DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>	<b>90.337.909,20</b>	<b>100,00</b>	<b>4,14</b>
SCHRODER PLAN II FIM	90.337.909,20	100,00	4,14
<b>Total</b>	<b>90.337.909,20</b>	<b>100,00</b>	<b>4,14</b>

**INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS - DIVERSIFICAÇÃO POR GESTOR**

**Plano I**

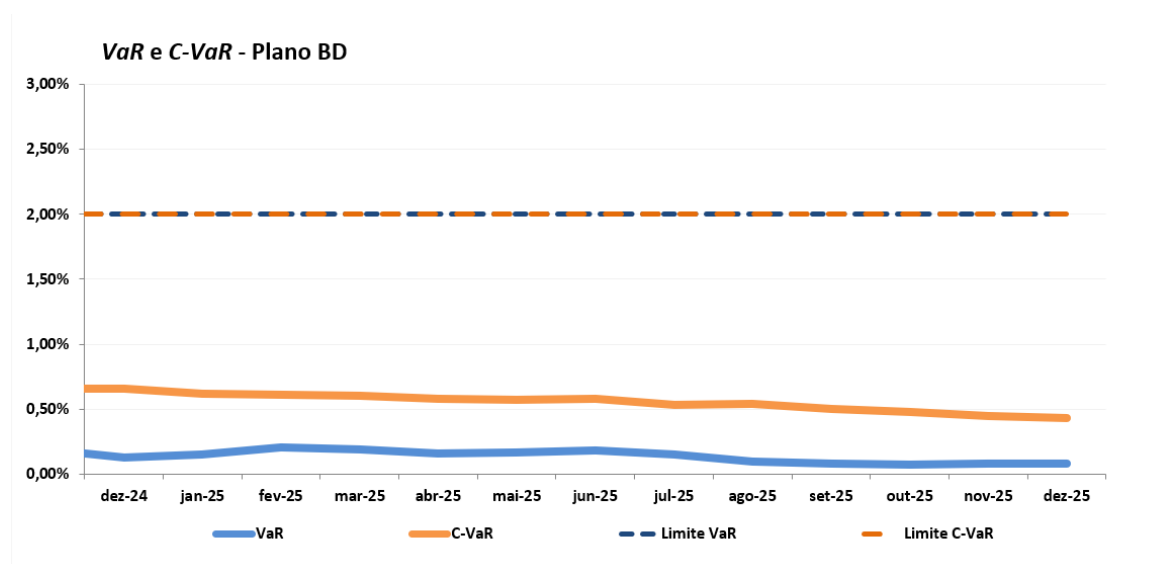
SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>19.106.599,93</b>	<b>100,00</b>	<b>1,16</b>
FIP BVEP Plaza	1.891.415,47	9,90	0,12
FIP Florestas do Brasil	3.540.336,72	18,53	0,22
FIP Inseed FIMA	1.485.101,01	7,77	0,09
Signal Capital FIC FI Participações	6.784.341,99	35,51	0,41
Investidores Institucionais III	155.010,56	0,81	0,01
Multiner FIP	(13.228,76)	-0,07	0,00
P2 Brasil Infraestrutura III FIQFIP	3.151.747,63	16,50	0,19
Industrial Parks	655.435,30	3,43	0,04
Stratus SCP Brasil FIP	1.456.440,00	7,62	0,09
<b>Total</b>	<b>19.106.599,93</b>	<b>100,00</b>	<b>1,16</b>

**Plano II**

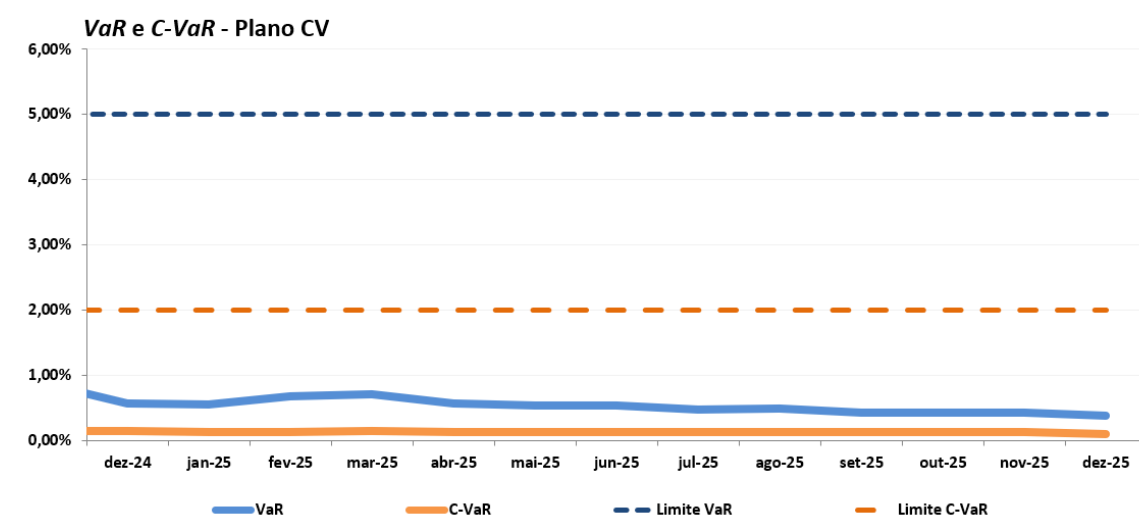
SEGMENTO	VALOR (R\$)	% SEGMENTO	% PL PLANO
<b>FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES</b>	<b>17.329.170,61</b>	<b>100,00</b>	<b>0,79</b>
Copa Florestal III FIP	341.843,50	1,97	0,02
FIP BVEP Plaza	1.260.943,65	7,28	0,06
FIP Florestas do Brasil	1.094.248,94	6,31	0,05
FIP Inseed FIMA	990.067,56	5,71	0,05
Signal Capital FIC FI Participações	3.494.964,07	20,17	0,16
Investidores Institucionais II	117.419,66	0,68	0,01
P2 Brasil Infraestrutura FIQFIP	6.715.758,08	38,75	0,31
P2 Brasil Infraestrutura III FIQFIP	1.576.596,90	9,10	0,07
Industrial Parks	280.888,22	1,62	0,01
Stratus SCP Brasil FIP	1.456.440,00	8,40	0,07
<b>Total</b>	<b>17.329.170,61</b>	<b>100,00</b>	<b>0,79</b>

## Monitoramento de Riscos de Mercado e Crédito

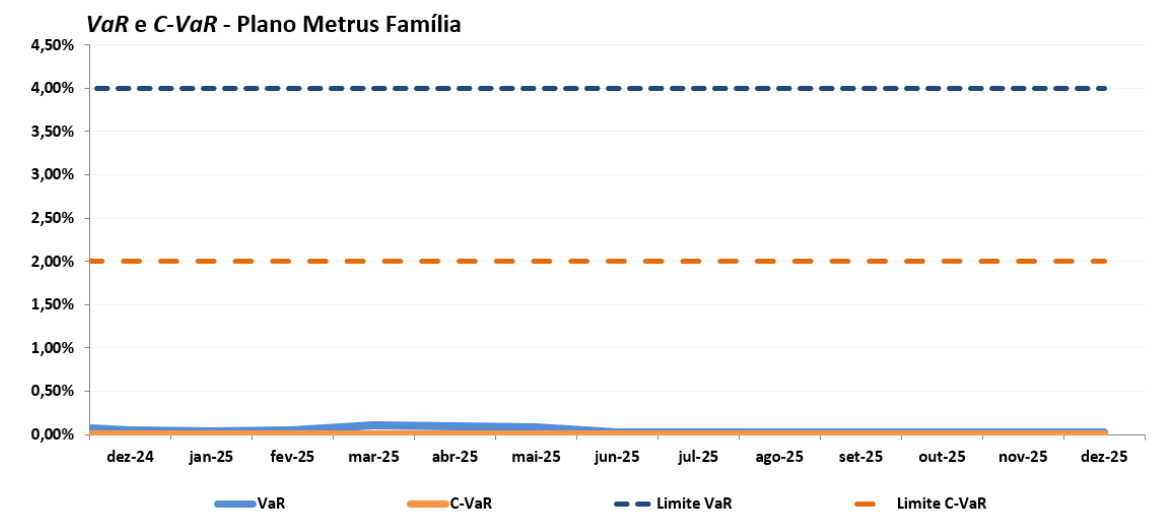
### PLANO I



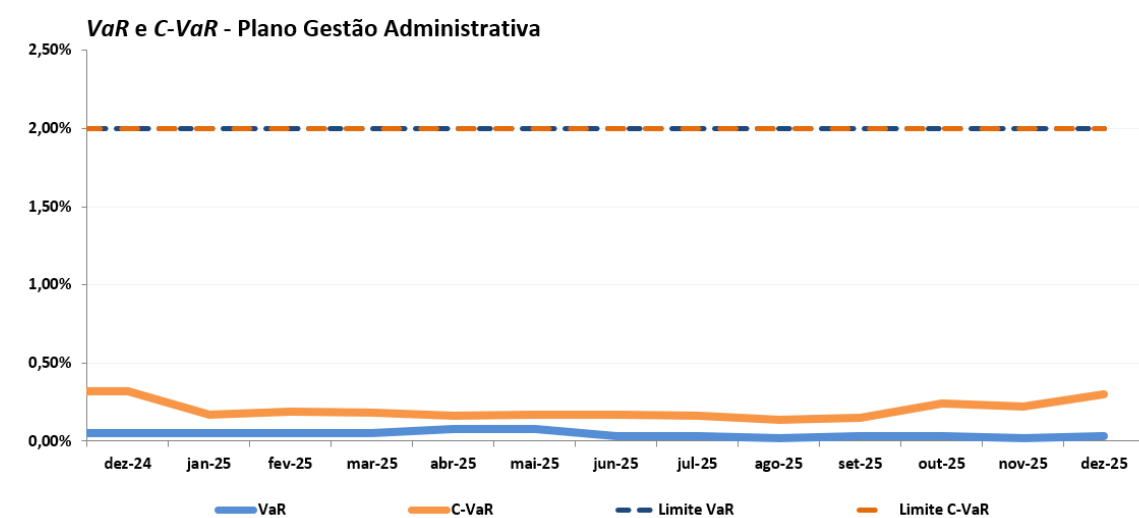
### PLANO II



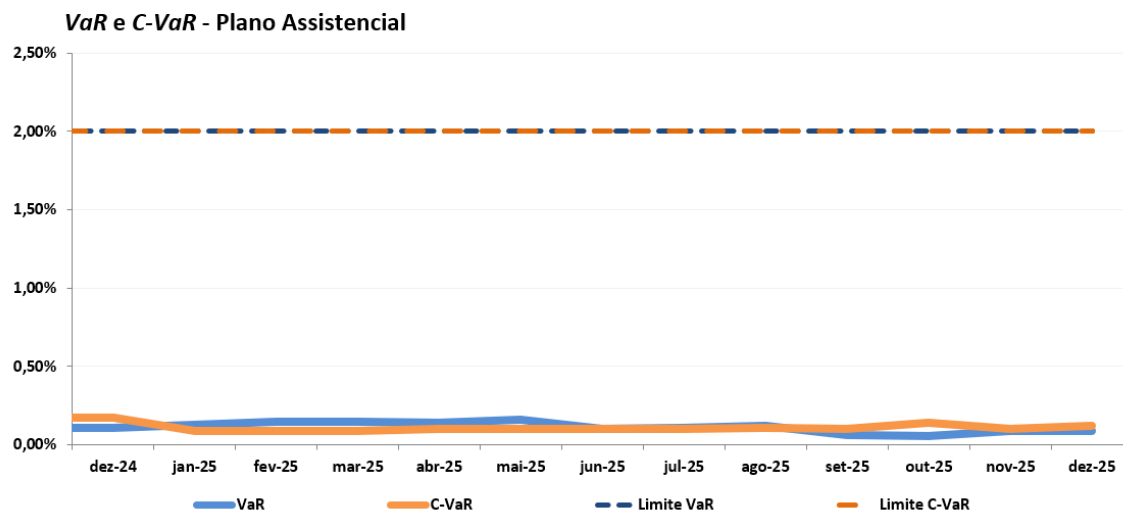
**PLANO METRUS FAMÍLIA**



**PGA – PLANO DE GESTÃO ADMINISTRATIVA**



PLANO ASSISTENCIAL



Comentário: O Risco de Mercado (*VaR*) e de Crédito (*C-VaR*) de todos os Planos encerraram o 4º trimestre de 2025 respeitando os limites estabelecidos nas Políticas de Investimentos.