



FUNDAÇÃO COELCE DE
SEGURIDADE SOCIAL - FAELCE

RELATÓRIO DE INVESTIMENTO
PLANO BD
2025



FAELCE - Investimentos dos Recursos do Plano de Benefício Definido - BD

| APLICAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO (R\$ MIL) | | | | | | | | | | | | | |
|---|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| Segmentos de aplicação | jan-2025 | fev-2025 | mar-2025 | abr-2025 | mai-2025 | jun-2025 | jul-2025 | ago-2025 | set-2025 | out-2025 | nov-2025 | dez-2025 | Ano 2025 |
| Renda Fixa | 1.202.721 | 1.208.777 | 1.216.028 | 1.220.534 | 1.223.562 | 1.223.721 | 1.222.848 | 1.221.261 | 1.222.926 | 1.224.803 | 1.223.411 | 1.221.458 | 1.221.458 |
| Renda Variável | 28.268 | 30.568 | 27.680 | 28.959 | 29.607 | 31.825 | 35.516 | 40.271 | 38.560 | 35.847 | 36.514 | 36.660 | 36.660 |
| Investimentos Estruturados | 2.345 | 2.366 | 2.390 | 2.411 | 2.457 | 2.449 | 2.558 | 2.333 | 2.358 | 2.383 | 2.403 | 2.428 | 2.428 |
| Imóveis | 96.307 | 96.305 | 96.305 | 96.296 | 96.305 | 96.303 | 99.017 | 99.426 | 99.015 | 99.427 | 99.428 | 99.015 | 99.015 |
| Operações c/ Participantes | 11.206 | 11.133 | 11.131 | 11.060 | 11.077 | 11.023 | 10.900 | 10.937 | 10.983 | 10.990 | 10.994 | 11.012 | 11.012 |
| | 1.340.846 | 1.349.149 | 1.353.534 | 1.359.259 | 1.363.008 | 1.365.322 | 1.370.838 | 1.374.227 | 1.373.842 | 1.373.450 | 1.372.749 | 1.370.573 | 1.370.573 |

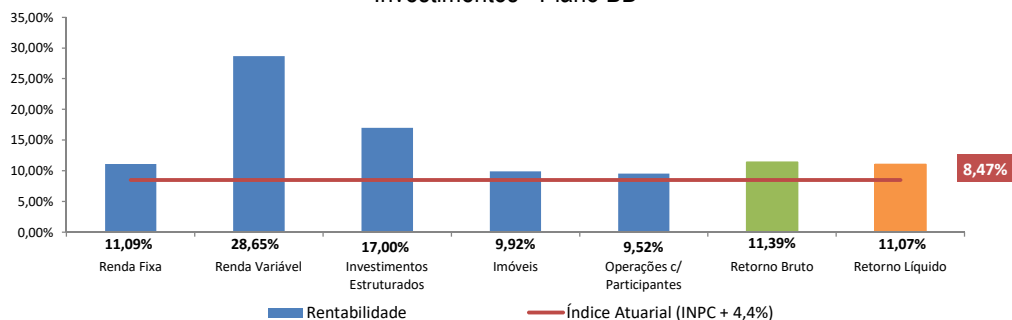
| ALOCAÇÃO DOS RECURSOS DO PLANO | | | | | | | | | | | | | |
|--------------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| Segmentos de aplicação | jan-2025 | fev-2025 | mar-2025 | abr-2025 | mai-2025 | jun-2025 | jul-2025 | ago-2025 | set-2025 | out-2025 | nov-2025 | dez-2025 | Objetivo |
| Renda Fixa | 89,70% | 89,60% | 89,84% | 89,79% | 89,77% | 89,63% | 89,20% | 88,87% | 89,02% | 89,18% | 89,12% | 89,12% | 88,77% |
| Renda Variável | 2,11% | 2,27% | 2,05% | 2,13% | 2,17% | 2,33% | 2,59% | 2,93% | 2,81% | 2,61% | 2,66% | 2,67% | 3,00% |
| Investimentos Estruturados | 0,17% | 0,18% | 0,18% | 0,18% | 0,18% | 0,18% | 0,19% | 0,17% | 0,17% | 0,17% | 0,18% | 0,18% | 0,19% |
| Imóveis | 7,18% | 7,14% | 7,12% | 7,08% | 7,07% | 7,05% | 7,22% | 7,24% | 7,21% | 7,24% | 7,24% | 7,22% | 7,21% |
| Operações c/ Participantes | 0,84% | 0,83% | 0,82% | 0,81% | 0,81% | 0,81% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,80% | 0,83% |
| Investimentos no Exterior | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 0,00% |
| | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100% | 100,0% |

| RENTABILIDADE | | | | | | | | | | | | | |
|----------------------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| Segmentos de aplicação | jan-2025 | fev-2025 | mar-2025 | abr-2025 | mai-2025 | jun-2025 | jul-2025 | ago-2025 | set-2025 | out-2025 | nov-2025 | dez-2025 | Ano 2025 |
| Renda Fixa | 0,87% | 1,17% | 1,34% | 0,98% | 0,92% | 0,69% | 0,92% | 0,56% | 0,78% | 0,88% | 0,58% | 0,83% | 11,09% |
| Renda Variável | -2,75% | 8,14% | -7,07% | 4,62% | 2,24% | 7,49% | 11,60% | 13,39% | -4,25% | -7,04% | 1,86% | 0,40% | 28,65% |
| Investimentos Estruturados | 1,63% | 0,92% | 1,01% | 0,85% | 1,91% | -0,32% | 4,45% | 1,25% | 1,07% | 1,06% | 0,87% | 1,01% | 17,00% |
| Imóveis | 0,53% | 0,48% | 0,55% | 0,45% | 0,55% | 0,52% | 3,81% | 0,53% | 0,52% | 0,53% | 0,53% | 0,53% | 9,92% |
| Operações c/ Participantes | 0,72% | 0,87% | 0,40% | 1,82% | 0,90% | 0,87% | 0,74% | 0,63% | 0,60% | 0,20% | 0,90% | 0,43% | 9,52% |
| Retorno Bruto | 0,76% | 1,27% | 1,09% | 1,02% | 0,93% | 0,83% | 1,38% | 0,89% | 0,61% | 0,62% | 0,62% | 0,79% | 11,39% |
| Retorno Líquido | 0,73% | 1,24% | 1,07% | 1,00% | 0,90% | 0,80% | 1,36% | 0,87% | 0,59% | 0,60% | 0,59% | 0,77% | 11,07% |

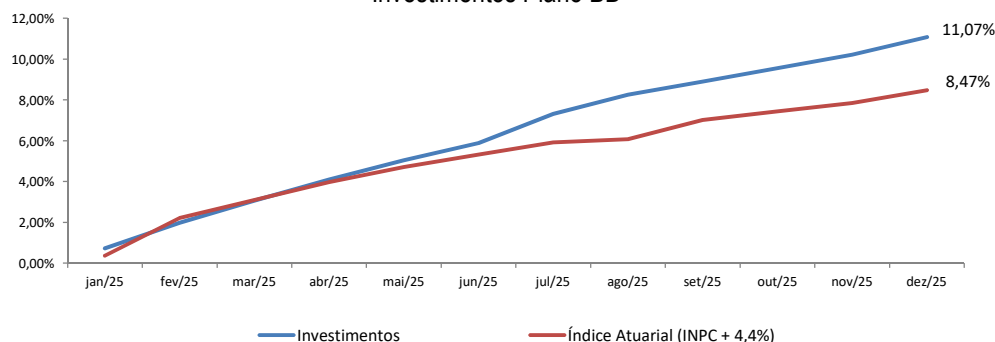
| INDICADORES | | | | | | | | | | | | | |
|-----------------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|---------------|
| Índices | jan-2025 | fev-2025 | mar-2025 | abr-2025 | mai-2025 | jun-2025 | jul-2025 | ago-2025 | set-2025 | out-2025 | nov-2025 | dez-2025 | Ano 2025 |
| Índice Atuarial | 0,36% | 1,84% | 0,87% | 0,84% | 0,71% | 0,59% | 0,57% | 0,15% | 0,88% | 0,39% | 0,39% | 0,57% | 8,47% |
| Selic | 1,01% | 0,99% | 0,96% | 1,06% | 1,14% | 1,10% | 1,28% | 1,16% | 1,22% | 1,28% | 1,05% | 1,22% | 14,32% |
| Ibovespa | 4,86% | -2,64% | 6,08% | 3,69% | 1,45% | 1,33% | -4,17% | 6,28% | 3,40% | 2,26% | 6,37% | 1,29% | 33,95% |
| IBrX | 4,92% | -2,68% | 5,94% | 3,33% | 1,70% | 1,37% | -4,18% | 6,23% | 3,47% | 2,10% | 6,44% | 1,19% | 33,45% |
| Inpc | | 1,48% | 0,51% | 0,48% | 0,35% | 0,23% | 0,21% | -0,21% | 0,52% | 0,03% | 0,03% | 0,21% | 3,90% |

| DEMONSTRAÇÃO DE RESULTADO (R\$ MIL) | | | | | | | | | | | | | |
|-------------------------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|--------------|--------------|--------------|---------------|----------------|
| | jan-2025 | fev-2025 | mar-2025 | abr-2025 | mai-2025 | jun-2025 | jul-2025 | ago-2025 | set-2025 | out-2025 | nov-2025 | dez-2025 | Ano 2025 |
| Renda Fixa | 10.350 | 14.091 | 16.187 | 11.857 | 11.259 | 8.427 | 11.224 | 6.847 | 9.462 | 10.666 | 7.127 | 10.070 | 127.567 |
| Renda Variável | -865 | 2.300 | -2.158 | 1.279 | 648 | 2.219 | 3.691 | 4.755 | -1.710 | -2.713 | 667 | 146 | 8.258 |
| Investimentos Estruturados | 39 | 22 | 24 | 20 | 46 | -8 | 109 | 31 | 25 | 25 | 21 | 24 | 378 |
| Imóveis | 506 | 465 | 529 | 436 | 528 | 500 | 3.654 | 527 | 516 | 528 | 521 | 528 | 9.238 |
| Operações c/ Participantes | 80 | 97 | 45 | 202 | 99 | 96 | 81 | 68 | 66 | 21 | 99 | 48 | 1.002 |
| RESULTADO BRUTO | 10.110 | 16.975 | 14.627 | 13.793 | 12.580 | 11.234 | 18.758 | 12.228 | 8.359 | 8.527 | 8.435 | 10.816 | 146.444 |
| (-) Tributos | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| (-) Custeio Adm. Inv. | -363 | -332 | -274 | -304 | -317 | -309 | -301 | -341 | -306 | -293 | -324 | -313 | -3.778 |
| (-) Desp. ñ Operacionais | -11 | -13 | -13 | -13 | -13 | -11 | -12 | -13 | -10 | -13 | -13 | -13 | -148 |
| (-) Atualização RGEM | -19 | -23 | -39 | -34 | -32 | -30 | -27 | -45 | -30 | -21 | -21 | -22 | -343 |
| RESULTADO LÍQUIDO | 9.718 | 16.608 | 14.301 | 13.442 | 12.218 | 10.884 | 18.417 | 11.829 | 8.013 | 8.201 | 8.077 | 10.468 | 142.174 |

Investimentos - Plano BD



Investimentos Plano BD



PLANO BD

Comentários sobre o desempenho dos investimentos, por segmento:

Renda Fixa: O segmento representa 89,13% dos recursos do Plano BD. A rentabilidade do segmento de renda fixa está diretamente relacionada ao desempenho do fundo Jeri, que tem como gestor a Sulamérica Investimentos. Em dezembro, o fundo Jeri concentrava 100,00% dos recursos do segmento de renda fixa. A carteira do fundo Jeri foi estruturada considerando a estratégia do estudo de ALM (*Asset Liability Management*), e sua composição é majoritariamente de títulos públicos federais (NTN-Bs), com preços marcados “na curva”, em aderência a estratégia deste investimento. Por consequência desta estratégia, a carteira do fundo Jeri não é totalmente impactada pelas oscilações da taxa de juros de “mercado”. No mês de dezembro, o resultado do segmento de renda fixa foi de 0,83%, ficando acima da meta atuarial do plano de 0,57%.

Renda Variável: O segmento representa 2,67% dos recursos do Plano BD. A carteira de renda variável é composta, por ações ordinárias e preferências da Coelce, através do Fundo de Investimentos em Ações Cauípe. No mês de dezembro, o resultado do segmento de renda variável foi de 0,40%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 0,57%.

Investimentos Estruturados: Este investimento representa 0,18% dos recursos do plano BD. O segmento de investimentos estruturados é composto por 01 (Hum) Fundo de investimentos em Participações (FIP): (i) Fundo Kinea II. O FIP tem participações em empresas, sendo que a rentabilidade do mesmo está relacionada ao resultado anual do *valuation* das companhias investidas pelo fundo. Depois da reavaliação anual, as rentabilidades mensais são impactadas pelos custos administrativos. No mês de dezembro, o segmento de investimentos estruturados obteve rentabilidade de 1,01%, ficando acima da meta atuarial mensal do Plano de 0,57%.

Imóveis: O segmento representa 7,22% dos recursos do plano BD. A rentabilidade deste segmento está atrelada aos valores recebidos dos aluguéis mensais, bem como nas variações patrimoniais registrados nos laudos anuais de avaliação dos imóveis. Em dezembro o segmento de imóveis obteve rentabilidade de 0,53%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 0,57%.

Operações com participantes: O segmento representa 0,80% dos recursos do plano BD. A rentabilidade do segmento de operações com participantes reflete as taxas pactuadas nos contratos de empréstimos. A composição da taxa é formada por uma parte fixa mensal de 0,3833% mais a variação do INPC mensal com dois meses de defasagem. Em dezembro, a taxa utilizada foi de 0,4133% (0,3833% da parte fixa, acrescida de 0,03% referente ao INPC de outubro/2025). O retorno de dezembro foi de 0,43%, ficando abaixo da meta atuarial mensal do plano de 0,57%.

