

REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 02/2025

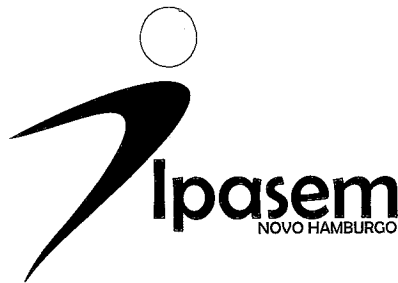
1 Aos dezoito dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas, reuniram-se no auditório do Ipasem as integrantes do Comitê de Investimentos do IPASEM, Tatiana Zarembski Braga, nomeada através da Portaria nº 19/2021 e renomeada através da portaria nº 65/2023, Juliana Michellon, nomeada através da Portaria nº 29/2022, Janara Renata Haefliger nomeada através da Portaria 38/2023 e Portaria 67/2023 e Leonardo Stein nomeado através da Portaria nº 40/2024. Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 1) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o mês de janeiro em R\$ 371.026.949,52 foi constatado um aumento de R\$ 19.128.877,28 em relação ao saldo do mês anterior. O saldo dos rendimentos obtidos no referido mês foi de R\$ 4.888.832,84 sendo que a rentabilidade foi de 1,34% no período. A meta do mês foi 0,42%. O fundo em renda fixa CAIXA BRASIL 2028 e BB TP VERTICE 2028 obtiveram os melhores retornos no mês, o único fundo que não obteve retorno acima da meta do mês foi o fundo RECUPERAÇÃO BRASIL, sendo que este representa 0,04% do PL da carteira. O fundo de renda variável BB DIVIDENDOS MIDCAPS apresentou retorno acima da meta, os outros fundos de renda variável apresentaram desvalorização. O retorno sobre o valor total investido na renda fixa foi de 1,37% e de -2,02% na renda variável. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$ 31.361.372,80 e de Resgates foi de R\$ 17.121.328,37. 2) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na Assistência, o saldo do patrimônio investido em janeiro encerrou em R\$ 40.706.348,07 onde foi constatado uma diminuição de R\$ 1.861.807,29 em relação ao mês anterior. Nesta carteira, a rentabilidade auferida no mês foi de 1,06%, sendo que a meta calculada para janeiro foi de 0,39%. O saldo dos rendimentos foi de R\$ 450.764,14. Somente o fundo RECUPERAÇÃO BRASIL não obteve rentabilidade para atingir a meta, e o melhor retorno sobre o valor investido foi o fundo CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP, esse fundo representa 16,04% da carteira. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$ 2.349.000,00 e de Resgates foi de R\$ 4.661.571,43. 3) Complementando a análise da evolução do patrimônio financeiro, foi analisada a evolução da execução orçamentária, o Relatório Resumido de Receitas e Despesas de dezembro/2024, da Previdência e da Assistência, se atendo às receitas de rentabilidades e do saldo patrimonial. 4) O item seguinte da pauta foi a análise e aprovação dos relatórios analíticos dos investimentos de janeiro 2025, referente à Previdência e Assistência, que serão encaminhado ao Conselho Fiscal para aprovação e posterior publicação no site do Instituto. 5) Na análise de cenário atual, os preços ao consumidor dos Estados Unidos aumentaram mais do que o esperado em janeiro, reforçando a mensagem do Federal Reserve de que não há pressa em retomar o corte da taxa de juros em meio à crescente incerteza sobre a economia. O índice de preços ao consumidor subiu 0,5% no mês passado, depois de alta de 0,4% em dezembro, informou o Departamento do Trabalho. A tarifa de 25% sobre importações do Canadá e México serão aplicadas a partir de março, e a tarifa de 10% sobre importações da China serão aplicadas este mês, o que segundo os economistas elevará a inflação. As exportações do Brasil para os EUA representaram 12,8% das vendas totais do país em janeiro de 2025, enquanto as vendas para a China foram de 21,7%, segundo o Ministério do Comércio Exterior. No Brasil, segundo os analistas de mercado, a renda fixa seguirá oferecendo em 2025 a rara combinação de alto retorno e baixo risco que se viu na segunda metade de 2024, o que desfavorece os investimentos como os fundos imobiliários, que são mais arriscados. As projeções dos analistas para a inflação em 2025 e 2026 subiram novamente. A projeção para 2025 passou de

Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo

Rua Cinco de Abril, 280 | Bairro Rio Branco | CEP 93310-085 | Novo Hamburgo - RS

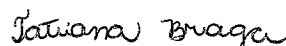
Fone/Fax: (51) 3594-9162 | E-mail: contato@ipasemn.h.com.br

Handwritten signatures and initials on the right margin.



44 5,58% para 5,60%, enquanto para 2026, a estimativa subiu de 4,30% para 4,35%. A previsão para o
45 dólar em 2025 também permaneceu em R\$ 6,00. A projeção do PIB, por sua vez, caiu de 2,03% para
46 2,01% , segundo o relatório FOCUS de 17/02/25. A taxa de juros no Brasil deve atingir 15%, o
47 maior nível em quase duas décadas. O Banco Central prevê que a inflação permanecerá acima da
48 meta de 3% nos próximos meses, impulsionada pelo aumento dos preços dos alimentos e dos
49 serviços, o que exige uma política monetária mais rígida. Os investidores estrangeiros ainda preferem
50 títulos corporativos em dólar, já que o mercado local de dívida continua dominando por investidores
51 domésticos. Diferenças nas leis de falência, regulação tributária e riscos cambiais afastam os
52 investidores internacionais do mercado interno. 6) Considerando a análise da carteira e a
53 estratégia para garantir as melhores oportunidades foi discutida a alocação atual dos demais
54 recursos, onde decidiu-se manter os valores aplicados. Encerrados os trabalhos, nada mais
55 havendo a constar, esta ata foi lavrada e assinada pelos presentes.


LEONARDO STEIN
Membro


TATIANA ZAREMBSKI BRAGA
Membro


JULIANA MICHELLON
Membro- Presidente


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

Relatório resumido das movimentações financeiras - RECEITAS E DESPESAS (mês a mês) - PREVIDÊNCIA

Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Conta única RPPS	R\$ 2.144,00	R\$ 513.859,45	R\$ 3.157,41	R\$ 1.304,08	R\$ 646.010,39	R\$ 578.744,86	R\$ 1.997,59	R\$ 18.017,91	R\$ 541.677,36	R\$ 514.814,51	R\$ 243.209,71	R\$ 1.704,27
Aplicações financeiras de liquidez imediata - RPPS - ADM	R\$ 48.847.758,40	R\$ 48.578.716,19	R\$ 49.038.866,42	R\$ 49.518.298,47	R\$ 49.725.358,97	R\$ 50.185.523,88	R\$ 50.560.637,99	R\$ 52.042.946,55	R\$ 52.230.790,64	R\$ 52.480.992,99	R\$ 52.170.038,89	R\$ 52.451.589,86
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 3.063.068,60	R\$ 3.052.707,81	R\$ 3.052.758,79	R\$ 3.064.533,95	R\$ 3.077.175,28	R\$ 2.357.111,12	R\$ 2.044.314,86	R\$ 2.011.592,79	R\$ 2.040.647,04	R\$ 3.063.209,36	R\$ 3.183.773,67	R\$ 1.386.693,38
Investimentos e aplicações temporárias de curto prazo - RPPS	R\$ 299.789.626,34	R\$ 298.251.901,78	R\$ 300.962.641,51	R\$ 299.841.829,38	R\$ 299.332.374,20	R\$ 285.666.915,51	R\$ 286.689.078,15	R\$ 295.728.975,81	R\$ 294.024.299,14	R\$ 307.205.820,00	R\$ 299.371.087,92	R\$ 299.446.482,39
	R\$ 351.702.597,34	R\$ 350.397.185,23	R\$ 353.057.424,13	R\$ 352.425.965,88	R\$ 352.780.918,84	R\$ 338.788.295,37	R\$ 339.296.028,59	R\$ 349.801.533,06	R\$ 348.837.414,18	R\$ 363.264.836,86	R\$ 354.968.110,19	R\$ 353.286.469,90

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Contribuição servidor - ativos	R\$ 4.755.825,35	R\$ 2.520.302,25	R\$ 2.464.912,39	R\$ 2.509.880,44	R\$ 2.528.034,28	R\$ 2.537.001,88	R\$ 2.830.120,30	R\$ 2.645.050,26	R\$ 2.653.417,00	R\$ 2.649.571,25	R\$ 2.648.475,89	R\$ 2.626.478,01	R\$ 33.369.069,30
Contribuição servidor - inativos e pensionistas	R\$ 1.961.109,25	R\$ 1.972.539,16	R\$ 1.977.993,68	R\$ 1.984.213,26	R\$ 1.987.682,05	R\$ 2.239.403,02	R\$ 2.074.799,75	R\$ 2.079.238,82	R\$ 2.078.100,30	R\$ 2.075.307,33	R\$ 2.076.700,76	R\$ 4.142.640,61	R\$ 26.649.727,99
Contribuições patronais - ativos	R\$ 35.108.292,08	R\$ 7.192.800,57	R\$ 5.112.317,72	R\$ 6.833.714,78	R\$ 6.705.567,51	R\$ 5.500.503,30	R\$ 6.167.515,18	R\$ 12.296.236,43	R\$ 5.828.478,41	R\$ 5.928.259,32	R\$ 917.810,27	R\$ 5.717.478,53	R\$ 103.308.974,10
Contribuições patronais - inativos e pensionistas	R\$ 2.134.970,51	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.134.970,51
Parcelamentos	R\$ 12.171.620,25	R\$ 773.239,97	R\$ 3.246.038,27	R\$ 3.910.353,04	R\$ 454.112,65	R\$ 2.129.015,63	R\$ 3.106.364,95	R\$ 6.985.216,07	R\$ 4.208.628,76	R\$ 1.987.677,32	R\$ 2.639.134,14	R\$ 11.606.363,61	R\$ 53.217.764,66
Comprev	R\$ 951.420,09	R\$ 2.142.013,19	R\$ 5.085.548,60	R\$ 1.493.273,95	R\$ 3.144.581,63	R\$ 1.591.394,12	R\$ 1.399.113,84	R\$ 1.671.063,19	R\$ 887.409,49	R\$ 16.846.087,19	R\$ 1.122.155,27	R\$ 2.642.188,70	R\$ 38.976.249,26
Aluguel	R\$ -	R\$ 15.667,15	R\$ 30.869,37	R\$ 15.667,15	R\$ 15.667,15	R\$ 15.667,15	R\$ 15.667,15	R\$ 15.667,15	R\$ 15.667,15	R\$ -	R\$ 31.334,30	R\$ 31.334,30	R\$ 203.208,02
Ônus de sucumbência	R\$ 2.321,77	R\$ 325,49	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.342,06	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.989,32
Outras restituições	R\$ -	R\$ 440,00	R\$ 36,40	R\$ 174,51	R\$ 208,00	R\$ 373,72	R\$ 239,20	R\$ 228,80	R\$ -	R\$ 239,20	R\$ 197,60	R\$ 7.509,23	R\$ 9.646,66
Outras receitas	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 1.338,23	R\$ -	R\$ 6.840,92	R\$ 2.418,92	R\$ 2.289,81	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 16.364,29
Receitas de rendimentos*	R\$ 2.014.016,90	R\$ 2.624.821,82	R\$ 2.610.174,81	R\$ 316.888,49	R\$ 2.952.007,26	R\$ 1.739.106,79	R\$ 3.765.186,05	R\$ 2.948.812,94	R\$ 1.583.730,10	R\$ 2.431.077,62	R\$ 1.717.120,12	R\$ 140.541,60	R\$ 24.843.484,50
Transferências recebidas (28/53)	R\$ 798.771,15	R\$ 798.771,15	R\$ 288.704,68	R\$ 798.771,15	R\$ 798.771,15	R\$ 322.743,10	R\$ 1.367.411,86	R\$ 825.859,99	R\$ 816.526,57	R\$ 801.458,01	R\$ 300.050,82	R\$ 1.968.638,92	R\$ 9.886.478,55
Total de ingressos no mês	R\$ 59.898.347,35	R\$ 18.040.920,75	R\$ 20.527.891,24	R\$ 17.862.936,77	R\$ 17.789.198,76	R\$ 15.752.465,61	R\$ 20.735.601,26	R\$ 29.469.792,57	R\$ 18.074.247,59	R\$ 31.918.219,23	R\$ 11.452.979,17	R\$ 28.886.649,92	R\$ 290.409.250,22

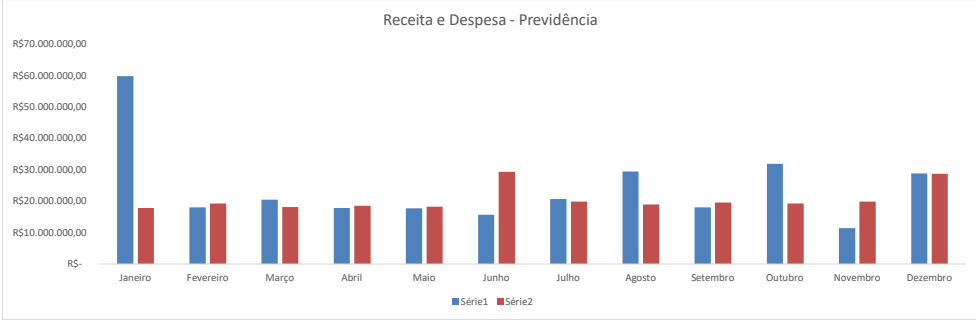
*Valor diferente do demonstrativo de receitas, em razão da utilização da IPC14 na contabilização das receitas de investimentos

Receita de rendimentos (IPC14)	R\$ 506.088,97	R\$ 1.592.090,32	R\$ 625.230,90	R\$ 511.396,59	R\$ 1.243.498,04	R\$ 2.568.878,48	R\$ 664.699,10	R\$ 353.970,70	R\$ 397.473,23	R\$ 736.403,88	R\$ 5.111.887,50	R\$ 139.948,59	R\$ 14.451.566,30
Receita conforme IPM	R\$ 57.591.648,27	R\$ 16.209.418,10	R\$ 18.542.947,33	R\$ 17.258.673,72	R\$ 16.080.689,54	R\$ 16.582.237,30	R\$ 16.267.702,45	R\$ 26.049.090,34	R\$ 16.071.464,15	R\$ 30.223.545,49	R\$ 14.547.695,73	R\$ 26.917.417,99	R\$ 272.342.530,41

Relação mensal da despesa paga (competência)**	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Folha de pagamento adm	R\$ 161.425,60	R\$ 158.160,85	R\$ 159.987,99	R\$ 158.700,25	R\$ 164.355,16	R\$ 227.875,32	R\$ 176.744,76	R\$ 165.778,46	R\$ 169.721,34	R\$ 175.893,19	R\$ 174.620,35	R\$ 335.649,03	R\$ 2.228.912,30
Folha de pag benefícios	R\$ 17.589.322,80	R\$ 17.692.472,79	R\$ 17.734.852,69	R\$ 17.796.561,78	R\$ 17.823.340,37	R\$ 28.508.589,96	R\$ 18.453.505,63	R\$ 18.486.138,83	R\$ 18.480.506,52	R\$ 18.453.621,73	R\$ 18.467.785,81	R\$ 28.050.754,32	R\$ 237.537.453,23
Outras despesas	R\$ 141.626,97	R\$ 816.953,24	R\$ 260.536,55	R\$ 323.513,87	R\$ 257.016,58	R\$ 330.643,47	R\$ 406.041,97	R\$ 253.190,53	R\$ 446.906,40	R\$ 355.050,45	R\$ 517.728,59	R\$ 384.913,48	R\$ 4.494.122,10
Sentenças judiciais	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 144.719,25	R\$ -	R\$ -	R\$ 144.719,25
Despesas de exercicios anteriores (dev contribuições)	R\$ -	R\$ 663.858,02	R\$ -	R\$ 249.096,32	R\$ -	R\$ 304.763,69	R\$ 870.998,21	R\$ 32.776,36	R\$ 496.779,83	R\$ 182.131,87	R\$ 711.730,30	R\$ -	R\$ 3.512.134,60
	R\$ 17.892.375,37	R\$ 19.331.444,90	R\$ 18.155.377,23	R\$ 18.527.872,22	R\$ 18.244.712,11	R\$ 29.371.872,44	R\$ 19.907.290,57	R\$ 18.937.884,18	R\$ 19.593.914,09	R\$ 19.311.416,49	R\$ 19.871.865,05	R\$ 28.771.316,83	R\$ 247.917.341,48

**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas

Saídas efetivas do mês (valores pagos/transferidos no período)	R\$ 17.925.937,21	R\$ 19.346.332,86	R\$ 17.867.652,34	R\$ 18.494.395,02	R\$ 17.434.245,80	R\$ 29.745.089,08	R\$ 20.227.868,04	R\$ 18.964.288,10	R\$ 19.038.366,47	R\$ 17.490.796,55	R\$ 19.749.705,84	R\$ 30.568.290,21	R\$ 246.852.967,52
Resultado financeiro do mês	R\$ 41.972.410,14	R\$ (1.305.412,11)	R\$ 2.660.238,90	R\$ (631.458,25)	R\$ 354.952,96	R\$ (13.992.623,47)	R\$ 507.733,22	R\$ 10.505.504,47	R\$ (964.118,88)	R\$ 14.427.422,68	R\$ (8.296.726,67)	R\$ (1.681.640,29)	R\$ 43.556.282,70



Relatório resumido das movimentações financeiras - RECEITAS E DESPESAS (mês a mês) - ASSISTÊNCIA

Valores do balancete de verificação

Caixa e equivalentes de caixa	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
R\$ 62.616.568,13	R\$ 59.837.820,71	R\$ 58.669.657,77	R\$ 56.424.368,54	R\$ 55.170.666,21	R\$ 52.882.748,83	R\$ 53.158.156,28	R\$ 51.596.390,74	R\$ 49.501.892,21	R\$ 46.940.113,78	R\$ 44.562.521,39	42.572.176,19	
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 101.623,63	R\$ 122.313,75	R\$ 101.059,61	R\$ 106.066,15	R\$ 106.699,88	R\$ 140.788,92	R\$ 84.331,24	R\$ 100.098,98	R\$ 121.548,34	R\$ 113.286,44	R\$ 120.158,89	73.247,15
*Valores incluídos no relatório somente em março (janeiro e fevereiro atualizados)	R\$ 62.718.191,76	R\$ 59.960.134,46	R\$ 58.770.717,38	R\$ 56.530.434,69	R\$ 55.277.366,09	R\$ 53.023.537,75	R\$ 53.242.487,52	R\$ 51.696.489,72	R\$ 49.623.440,55	R\$ 47.053.400,22	R\$ 44.682.680,28	R\$ 42.645.423,34

Valores do demonstrativo de receitas

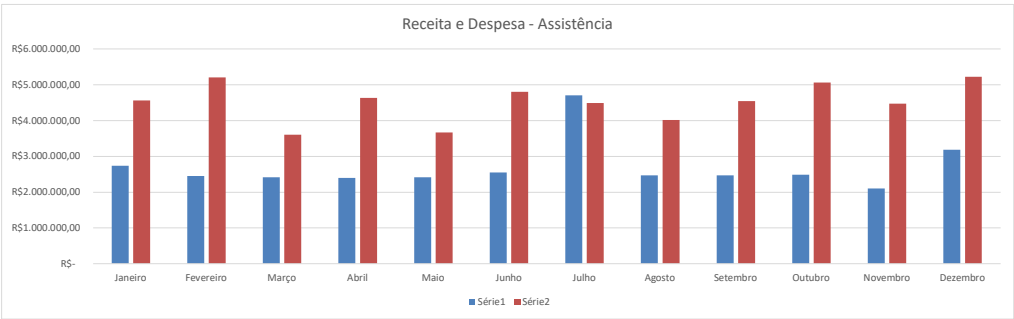
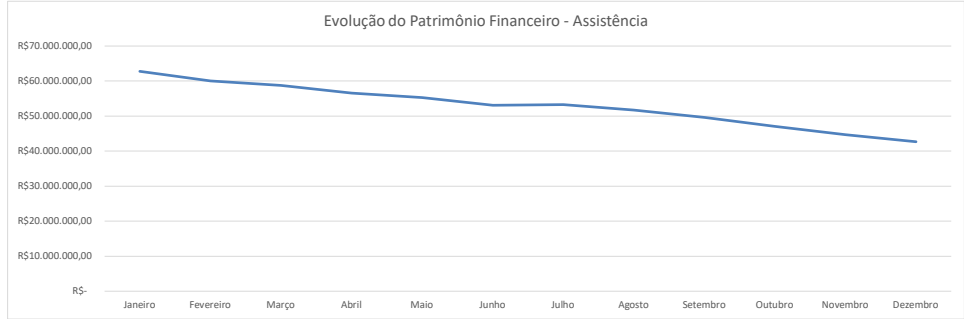
Contribuição servidor	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
R\$ 1.595.890,63	R\$ 1.096.982,78	R\$ 1.085.594,94	R\$ 1.096.320,55	R\$ 1.105.515,29	R\$ 1.165.133,06	R\$ 1.204.370,53	R\$ 1.149.794,51	R\$ 1.153.705,80	R\$ 1.152.575,04	R\$ 1.154.131,94	R\$ 1.710.685,98	R\$ 1.710.685,98	R\$ 14.670.701,05
Contribuições patronais	R\$ 323.434,72	R\$ 325.038,29	R\$ 310.264,97	R\$ 325.772,32	R\$ 329.011,89	R\$ 333.675,02	R\$ 2.240.404,50	R\$ 345.395,44	R\$ 351.308,70	R\$ 349.833,33	R\$ 61.190,15	R\$ 361.132,91	R\$ 5.656.462,24
Parcelamentos	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Coparticipação	R\$ 221.636,87	R\$ 228.754,59	R\$ 193.418,03	R\$ 193.503,78	R\$ 206.203,70	R\$ 239.723,92	R\$ 206.114,40	R\$ 211.553,15	R\$ 241.673,86	R\$ 249.060,68	R\$ 231.983,77	R\$ 246.270,52	R\$ 2.669.897,27
Coparticipação - amortização de saldos anteriores	R\$ 343.289,02	R\$ 327.871,89	R\$ 329.186,28	R\$ 400.904,31	R\$ 315.413,37	R\$ 448.122,26	R\$ 324.123,01	R\$ 322.788,09	R\$ 328.609,81	R\$ 326.637,24	R\$ 332.992,54	R\$ 350.663,72	R\$ 4.150.601,54
Receitas de rendimentos	R\$ 232.401,67	R\$ 454.375,63	R\$ 468.635,63	R\$ 324.707,67	R\$ 440.408,59	R\$ 328.437,27	R\$ 499.824,52	R\$ 424.550,74	R\$ 369.568,19	R\$ 393.501,74	R\$ 311.607,86	R\$ 314.784,44	R\$ 4.562.803,95
Outras receitas	R\$ 25.429,66	R\$ 16.809,56	R\$ 26.677,18	R\$ 57.736,10	R\$ 21.805,70	R\$ 39.684,47	R\$ 233.722,53	R\$ 17.786,84	R\$ 25.511,82	R\$ 20.927,06	R\$ 11.205,04	R\$ 203.891,15	R\$ 701.187,11
Total de ingressos no mês	R\$ 2.742.082,57	R\$ 2.449.832,74	R\$ 2.413.777,03	R\$ 2.398.944,73	R\$ 2.418.358,54	R\$ 2.554.776,00	R\$ 4.708.559,49	R\$ 2.471.868,77	R\$ 2.470.378,18	R\$ 2.492.535,09	R\$ 2.103.111,30	R\$ 3.187.428,72	R\$ 32.411.653,16

Relação mensal da despesa paga (competência)**

Folha de pagamento adm	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
R\$ 199.224,56	R\$ 227.577,31	R\$ 225.525,30	R\$ 223.938,87	R\$ 230.687,42	R\$ 321.097,94	R\$ 321.097,94	R\$ 238.943,93	R\$ 245.211,93	R\$ 239.887,30	R\$ 236.425,00	R\$ 239.617,96	475.784,07	R\$ 3.103.921,59
Serviços Assistenciais	R\$ 2.588.109,70	R\$ 4.565.819,75	R\$ 3.057.577,82	R\$ 4.119.671,00	R\$ 3.122.505,73	R\$ 4.167.885,48	R\$ 3.891.667,53	R\$ 3.446.594,89	R\$ 3.925.720,59	R\$ 4.467.890,08	R\$ 3.861.001,37	4.230.425,66	R\$ 45.444.869,60
Outras despesas	R\$ 262.744,81	R\$ 330.072,53	R\$ 298.792,77	R\$ 302.663,32	R\$ 316.889,00	R\$ 353.708,91	R\$ 302.475,82	R\$ 341.981,97	R\$ 399.219,86	R\$ 349.827,08	R\$ 380.661,96	468.626,80	R\$ 4.107.664,83
**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas	R\$ 3.050.079,07	R\$ 5.123.469,59	R\$ 3.581.895,89	R\$ 4.646.273,19	R\$ 3.670.082,15	R\$ 4.842.692,33	R\$ 4.433.087,28	R\$ 4.033.788,79	R\$ 4.564.827,75	R\$ 5.054.142,16	R\$ 4.481.281,29	R\$ 5.174.836,53	R\$ 52.656.456,02

Saídas efetivas do mês (valores pagos/transferidos no período)

R\$ 4.565.694,87	R\$ 5.207.890,04	R\$ 3.603.194,11	R\$ 4.639.227,42	R\$ 3.671.427,14	R\$ 4.808.604,34	R\$ 4.489.609,72	R\$ 4.017.866,57	R\$ 4.543.427,35	R\$ 5.062.575,42	R\$ 4.473.831,24	R\$ 5.224.685,66	R\$ 54.308.033,88
R\$ (1.823.612,30)	R\$ (2.758.057,30)	R\$ (1.189.417,08)	R\$ (2.240.282,69)	R\$ (1.253.068,60)	R\$ (2.253.828,34)	R\$ 218.949,77	R\$ (1.545.997,80)	R\$ (2.073.049,17)	R\$ (2.570.040,33)	R\$ (2.370.719,94)	R\$ (2.037.256,94)	R\$ (21.896.380,72)



ASSISTÊNCIA À SAÚDE - Relatório Analítico dos Investimentos

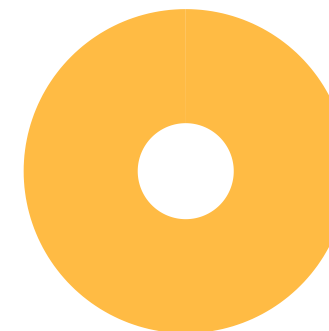
em janeiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	8.375.790,72	20,58%	465	0,15%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	4.003.687,23	9,84%	1.111	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.529.204,57	16,04%	1.127	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.162.587,13	7,77%	587	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	4.355.041,21	10,70%	1.275	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	8.235.310,85	20,23%	1.168	0,04%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.005.668,44	14,75%	62	1,48%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	39.057,85	0,10%	19	1,22%
PL Total Investido			40.706.348,07			

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
			Inf	Alvo	Sup	
Títulos Públicos de emissão do TN	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	20.353.174,04
FI 100% títulos TN	18.908.682,57	46,45%	30,00%	70,50%	100,00%	21.797.665,50
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	2.035.317,40
FI Renda fixa	21.758.607,64	53,45%	15,00%	20,00%	100,00%	18.947.740,43
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	407.063,48
FI Renda Fixa Crédito Privado	39.057,85	0,10%	0,00%	4,70%	5,00%	1.996.259,55
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	407.063,48
Total Renda Fixa	40.706.348,06	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 40.706.348,06

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

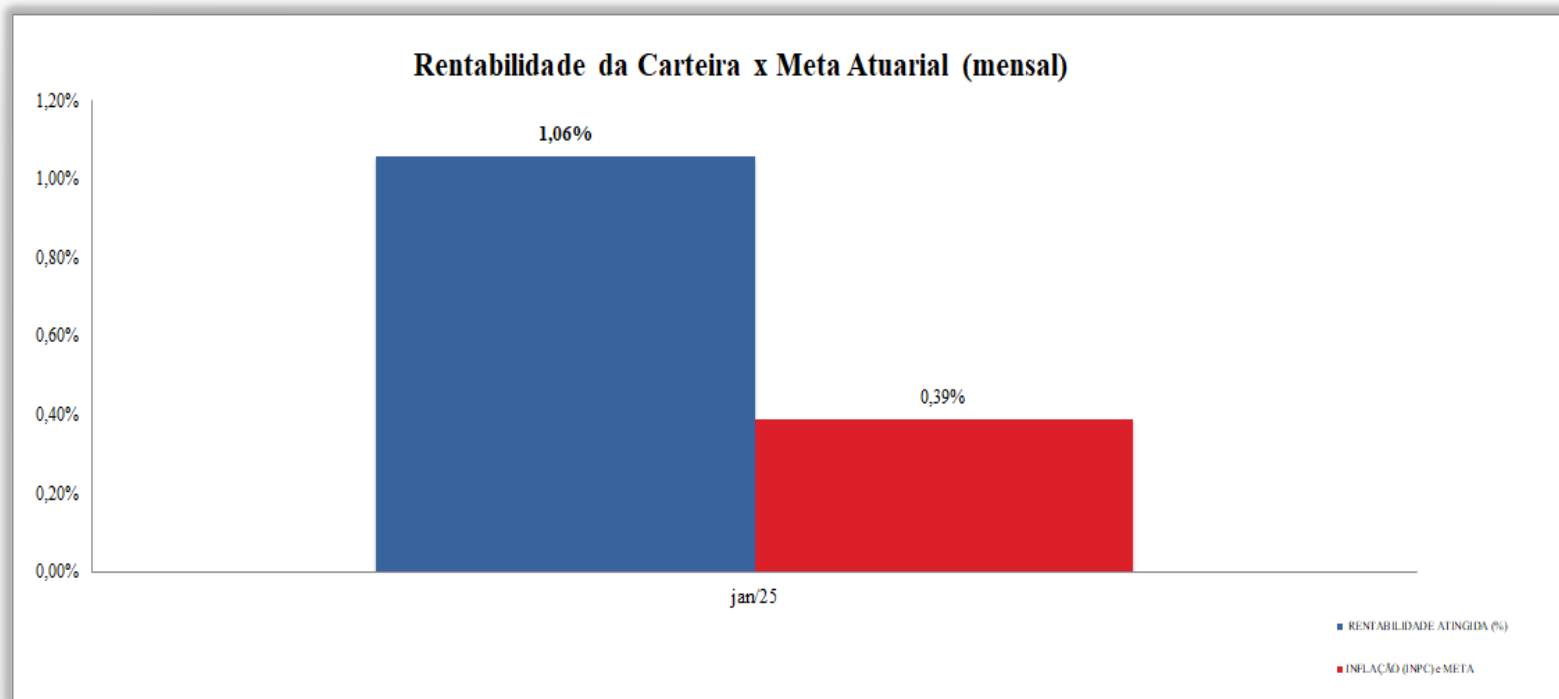
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	20.770.183,88	51,02	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.521.315,60	28,30	-
BANRISUL CORRETORA	8.375.790,74	20,58	-
BRZ INVESTIMENTOS	39.057,85	0,10	-

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	2,06%	2,06%	2,03%	3,88%	7,15%	19,40%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	1,92%	2,08%	4,06%	7,35%	19,08%	1,24%	2,30%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02%	2,02%	1,94%	3,73%	6,79%	18,70%	1,25%	2,47%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	1,25%	2,51%	4,97%	9,70%	23,73%	0,28%	0,48%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	1,26%	2,50%	4,93%	9,60%	23,48%	0,29%	0,48%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,86%	1,86%	1,89%	3,61%	7,18%	19,16%	1,15%	2,21%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86%	1,86%	1,91%	3,57%	7,13%	19,07%	1,15%	2,21%
IMA-B (Benchmark)	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-3,56%	-3,56%	-17,63%	-24,35%	-35,41%	-68,47%	4,67%	10,46%
IRF-M (Benchmark)	2,58%	2,58%	0,35%	1,57%	3,79%	20,72%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,54%	2,54%	0,30%	1,46%	3,53%	19,97%	1,81%	3,43%
Selic (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,03%	1,03%	2,67%	5,35%	10,60%	24,31%	0,06%	0,08%

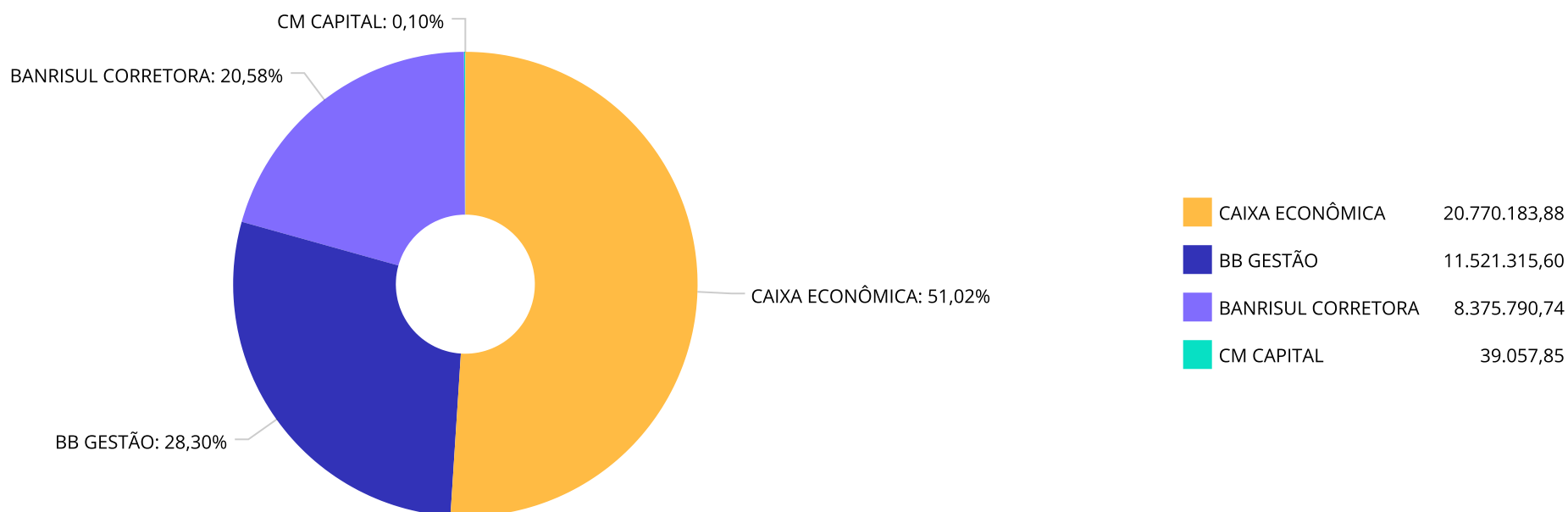
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,05%	1,05%	2,75%	5,53%	10,99%	25,22%	0,05%	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	1,21%	1,85%	4,31%	8,51%	25,03%	0,33%	0,85%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,04%	1,04%	2,71%	5,41%	10,62%	24,72%	0,04%	0,10%

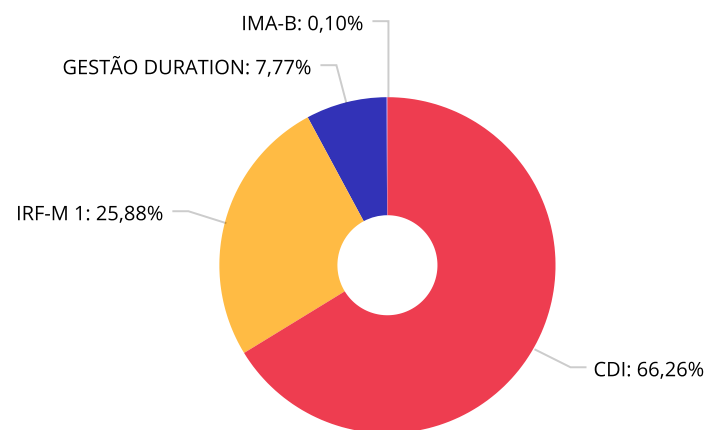


Fonte: IPASEM NH

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2025)

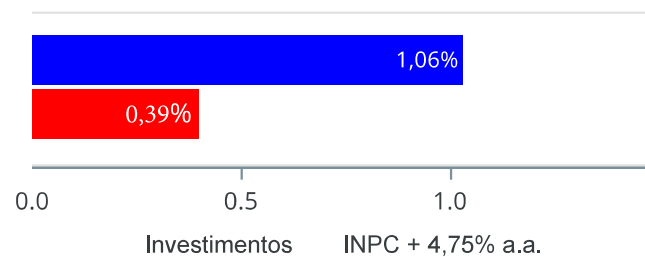


■ CDI	26.971.811,23	■ IRF-M 1	10.532.891,80	■ GESTÃO DURATION	3.162.587,13	■ IMA-B	39.057,85
-------	---------------	-----------	---------------	-------------------	--------------	---------	-----------

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

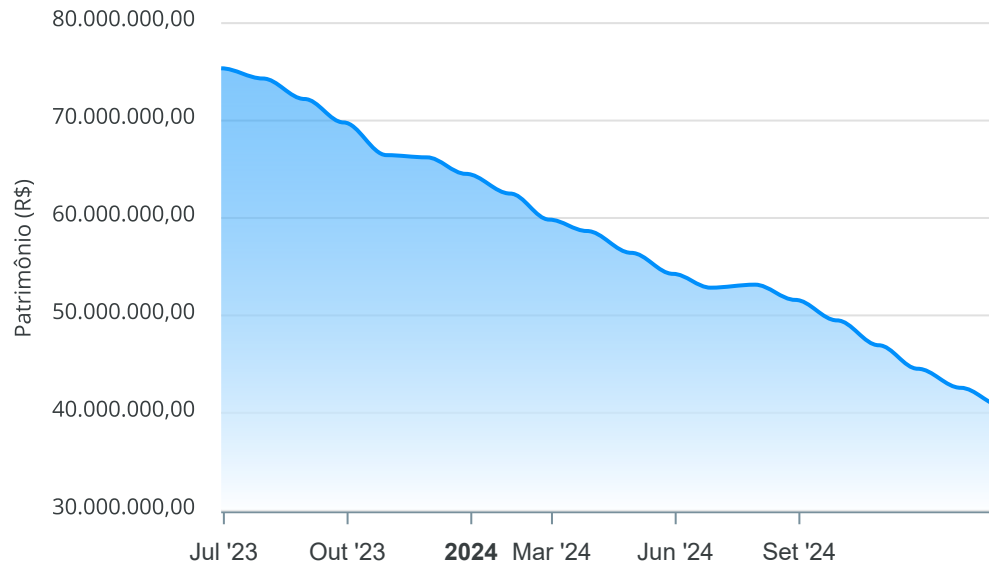
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	42.568.155,36	2.349.000,00	4.661.571,43	40.706.348,07	450.764,14	450.764,14	1,06%	1,06%	0,39%	0,39%	-	0,13%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



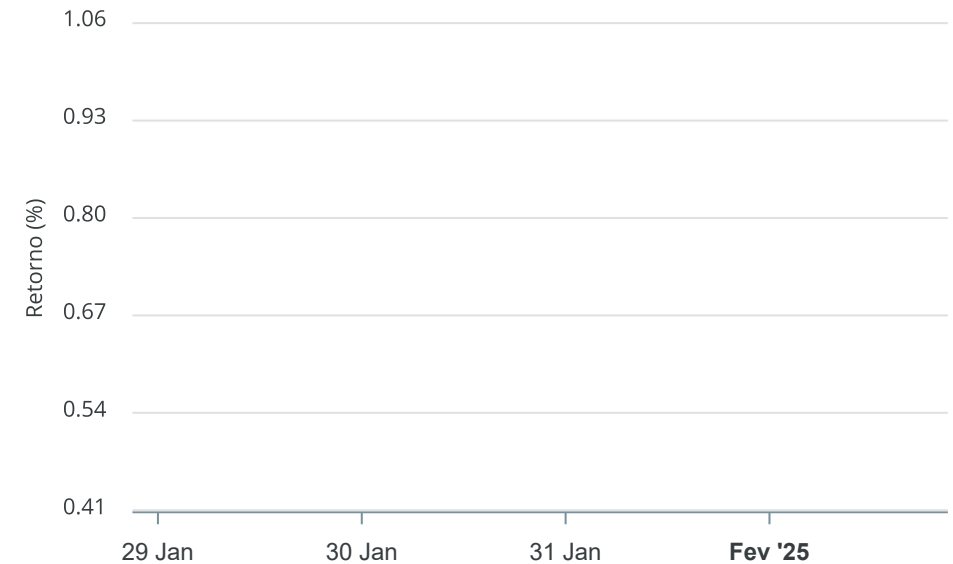
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.448.541,07	0,00	0,00	6.529.204,57	80.663,50	1,25%	1,25%	0,28%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.182.645,13	0,00	231.000,00	4.003.687,23	52.042,10	1,24%	1,26%	0,29%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.124.702,88	0,00	0,00	3.162.587,13	37.884,25	1,21%	1,21%	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	8.147.501,22	0,00	0,00	8.235.310,85	87.809,63	1,08%	1,08%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.300.270,35	0,00	11.571,43	8.375.790,72	87.091,80	1,05%	1,05%	0,05%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.943.973,91	0,00	0,00	6.005.668,44	61.694,53	1,04%	1,04%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.380.021,41	2.349.000,00	4.419.000,00	4.355.041,21	45.019,80	0,52%	1,10%	0,03%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	40.499,31	0,00	0,00	39.057,85	-1.441,46	-3,56%	-3,56%	4,67%
Total Renda Fixa	42.568.155,34	2.349.000,00	4.661.571,43	40.706.348,06	450.764,15	1,06%		0,13%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

PREVIDÊNCIA- Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

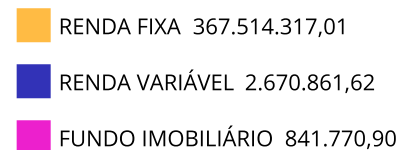
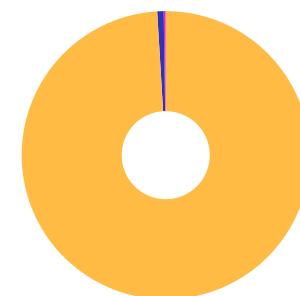
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	38.860.442,43	10,47%	465	0,68%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	10.260.289,95	2,77%	32	10,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.015.093,91	0,27%	695	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	11.294.320,77	3,04%	1.111	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	656.952,02	0,18%	507	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	15/08/2029	9.690.568,95	2,61%	32	3,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	24.296.386,06	6,55%	137	2,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA P...	D+0	16/08/2032	20.348.187,56	5,48%	39	9,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	10.157.586,86	2,74%	95	2,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	19.410.456,70	5,23%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.495.738,21	4,18%	244	0,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	14.940.416,61	4,03%	72	2,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.199.660,84	4,37%	55	1,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.657.100,12	1,52%	1.127	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	50.511.001,12	13,61%	587	0,97%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	64.249.318,77	17,32%	1.275	0,31%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	52.177.016,92	14,06%	1.168	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.132.310,97	0,57%	29	1,54%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	161.468,23	0,04%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.733.619,49	0,47%	3.422	1,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	937.242,13	0,25%	2.063	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	Não se ...	Não se aplica	841.770,90	0,23%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			371.026.949,53				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			12.749,80	Artigo 6º			
PL Total			371.039.699,33				

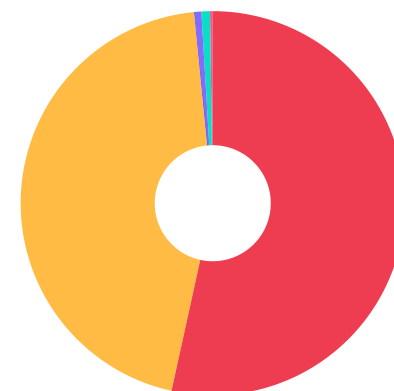
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Janeiro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	185.513.474,77
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	198.283.200,99	53,44%	30,00%	60,00%	80,00%	98.538.358,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	18.551.347,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	166.937.336,81	44,99%	15,00%	36,00%	60,00%	55.678.832,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.710.269,49
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	2.293.779,20	0,62%	0,00%	1,00%	5,00%	16.257.568,28
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.710.269,50
Total Renda Fixa	100,00%	367.514.317,01	99,05%	45,00%	97,00%	202,00%	



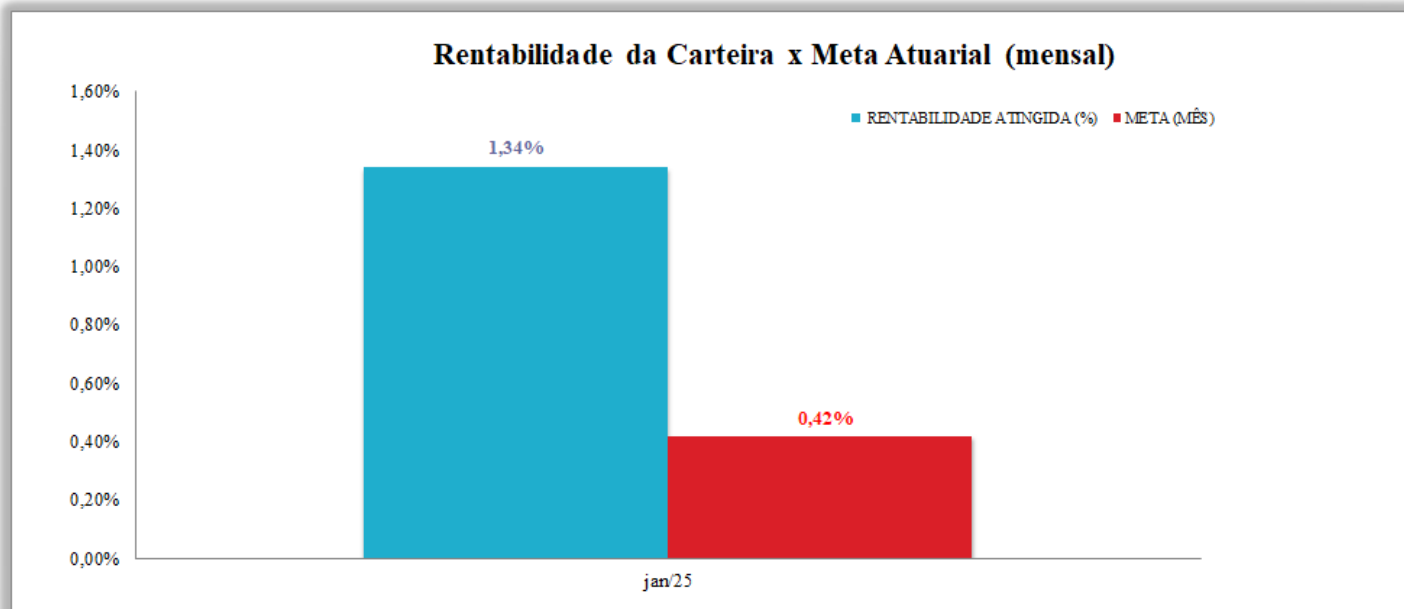
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.670.861,62	0,72%	0,00%	3,00%	30,00%	108.637.223,24
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	55.654.042,43
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	37.102.694,95
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.710.269,50
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.420.538,99
Artigo 11º	5,00%	841.770,90	0,23%	0,00%	0,00%	4,00%	13.999.307,08
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	3.512.632,52	0,95%	0,00%	3,00%	62,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	37.102.694,95
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	37.102.694,95
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	37.102.694,95
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	





Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	186.865.001,75	50,36	-
CAIXA DTVM	134.037.976,26	36,13	-
BANRISUL CORRETORA	49.120.732,38	13,24	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	841.770,90	0,23	-
BRZ INVESTIMENTOS	161.468,23	0,04	-
PLURAL	0,01	0,00	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,59%	0,59%	2,31%	4,59%	9,79%	20,47%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,56%	2,56%	1,11%	2,03%	3,64%	-	1,98%	3,86%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,17%	2,17%	0,64%	-	-	-	2,12%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,51%	1,51%	2,04%	-	-	-	0,97%	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,23%	2,23%	-1,08%	0,57%	0,05%	-	1,37%	4,82%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,67%	0,67%	2,56%	5,08%	10,83%	22,78%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,86%	0,86%	2,78%	2,37%	4,96%	10,30%	0,10%	4,03%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	1,26%	2,50%	4,93%	9,60%	23,48%	0,29%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	1,25%	2,51%	4,97%	9,70%	23,73%	0,28%	0,48%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86%	1,86%	1,91%	3,57%	7,13%	19,07%	1,15%	2,21%
IMA-B (Benchmark)	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-3,56%	-3,56%	-17,63%	-24,35%	-35,41%	-68,47%	4,67%	10,46%
IRF-M (Benchmark)	2,58%	2,58%	0,35%	1,57%	3,79%	20,72%	-	-

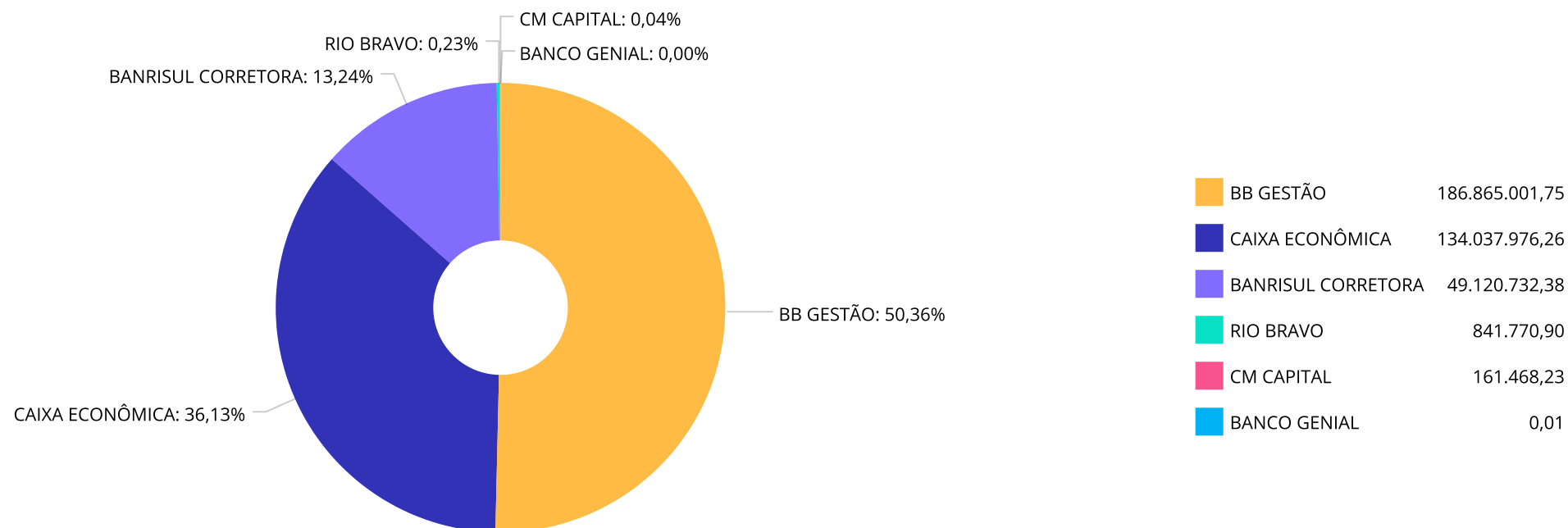
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,54%	2,54%	0,30%	1,46%	3,53%	19,97%	1,81%	3,43%
CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	1,21%	1,85%	4,31%	8,51%	25,03%	0,33%	0,85%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,05%	1,05%	2,75%	5,53%	10,99%	25,22%	0,05%	0,08%
IPCA (Benchmark)	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,75%	0,75%	-2,23%	-3,30%	-2,15%	-	3,32%	5,82%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	1,88%	1,88%	1,48%	2,91%	6,27%	18,66%	1,58%	3,23%
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2,56%	2,56%	1,13%	-	-	-	1,97%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2,24%	2,24%	-1,06%	-	-	-	1,37%	-

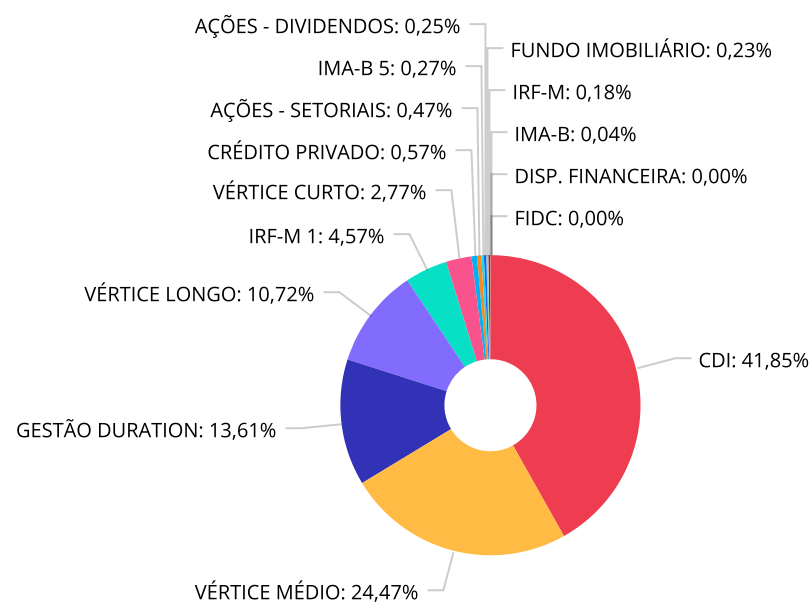
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	-0,44%	-0,44%	-5,73%	-6,61%	-7,07%	-3,26%	9,11%	16,25%
IDIV (Benchmark)	3,50%	3,50%	-1,62%	2,40%	4,45%	20,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	2,97%	2,97%	-4,86%	-1,62%	-3,95%	14,60%	9,58%	14,90%
IFIX (Benchmark)	-3,07%	-3,07%	-5,75%	-10,23%	-9,39%	7,07%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	-	-	-19,49%	-24,76%	-29,02%	-15,31%	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2025)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2025)

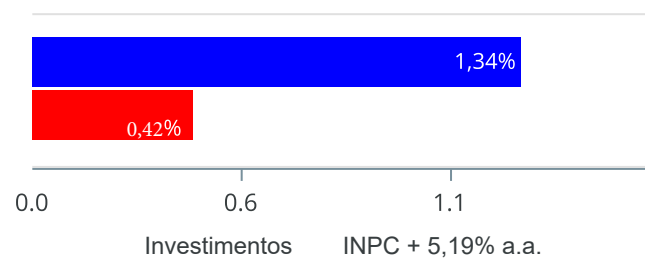


CDI	155.286.778,12	VÉRTICE MÉDIO	90.780.357,53	GESTÃO DURATION	50.511.001,12	VÉRTICE LONGO	39.758.644,26
IRF-M 1	16.951.420,89	VÉRTICE CURTO	10.260.289,95	CRÉDITO PRIVADO	2.132.310,97	AÇÕES - SETORIAIS	1.733.619,49
IMA-B 5	1.015.093,91	AÇÕES - DIVIDENDOS	937.242,13	FUNDO IMOBILIÁRIO	841.770,90	IRF-M	656.952,02
IMA-B	161.468,23	DISP. FINANCEIRA	12.749,80	FIDC	0,01		

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	351.898.072,26	31.361.372,80	17.121.328,37	371.026.949,53	4.888.832,84	4.888.832,84	1,34%	1,34%	0,42%	0,42%	-	0,76%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



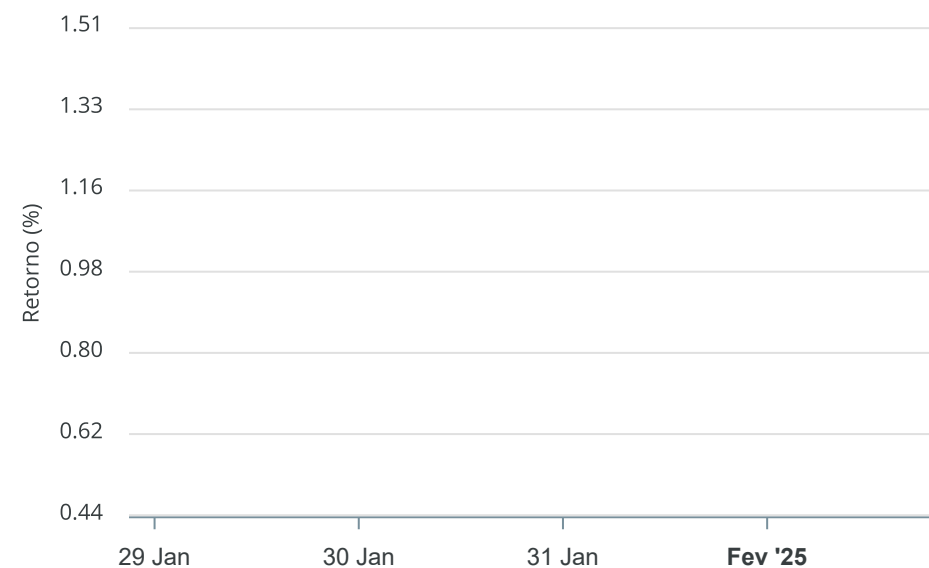
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.794.863,30	0,00	0,00	16.199.660,84	404.797,54	2,56%	2,56%	1,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	23.689.485,56	0,00	0,00	24.296.386,06	606.900,50	2,56%	2,56%	1,98%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	640.702,63	0,00	0,00	656.952,02	16.249,39	2,54%	2,54%	1,81%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	14.613.837,17	0,00	0,00	14.940.416,61	326.579,44	2,23%	2,23%	1,37%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.936.344,57	0,00	0,00	10.157.586,86	221.242,29	2,23%	2,23%	1,37%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PR...	9.484.526,92	0,00	0,00	9.690.568,95	206.042,03	2,17%	2,17%	2,12%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.092.946,50	0,00	0,00	2.132.310,97	39.364,47	1,88%	1,88%	1,58%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	996.604,58	0,00	0,00	1.015.093,91	18.489,33	1,86%	1,86%	1,15%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.264.704,85	0,00	0,00	15.495.738,21	231.033,36	1,51%	1,51%	0,97%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.587.210,82	0,00	0,00	5.657.100,12	69.889,30	1,25%	1,25%	0,28%
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.136.857,31	0,00	0,00	10.260.289,95	123.432,64	1,22%	1,22%	0,33%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	49.905.935,88	0,00	0,00	50.511.001,12	605.065,24	1,21%	1,21%	0,33%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	51.620.675,54	0,00	0,00	52.177.016,92	556.341,38	1,08%	1,08%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	38.462.274,32	0,00	5.870,27	38.860.442,43	404.038,38	1,05%	1,05%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.600.273,67	24.016.372,80	17.106.000,00	64.249.318,77	738.672,30	0,92%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.244.404,30	0,00	0,00	19.410.456,70	166.052,40	0,86%	0,86%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	20.196.379,13	0,00	0,00	20.348.187,56	151.808,43	0,75%	0,75%	3,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.867.962,69	7.345.000,00	0,00	11.294.320,77	81.358,08	0,73%	1,26%	0,29%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	167.427,36	0,00	0,00	161.468,23	-5.959,13	-3,56%	-3,56%	4,67%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Fixa	348.303.417,11	31.361.372,80	17.111.870,27	367.514.317,01	4.961.397,37	1,37%		0,69%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	910.244,83	0,00	0,00	937.242,13	26.997,30	2,97%	2,97%	9,58%
BB AGRO FIC AÇÕES	1.741.227,57	0,00	0,00	1.733.619,49	-7.608,08	-0,44%	-0,44%	9,11%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	943.182,75	0,00	9.458,10	841.770,90	-91.953,75	-9,75%	-	-
Total Renda Variável	3.594.655,15	0,00	9.458,10	3.512.632,52	-72.564,53	-2,02%		9,28%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.