REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 08/2025

Aos dezenove dias do mês de agosto de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas, reuniram-se no auditório do IPASEM os integrantes do Comitê de Investimentos do IPASEM, Juliana Michellon, nomeada através da Portaria nº 29/2022 e renomeada través da Portaria nº 22/2024, Janara Renata Haefliger nomeada através da Portaria 38/2023 e Portaria 67/2023, Leonardo Stein nomeado através da Portaria nº 40/2024, e Ricardo Contreiras Rodrigues nomeado através da Portaria nº 26/2025. Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 1) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na carteira da previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o mês de julho em R$ 404.467.174,55, onde foi constatado um aumento de R$ 3.818.978,20 em relação ao saldo do mês anterior. O saldo dos rendimentos obtidos no referido mês foi de R$ 3.160.793,95 sendo que a rentabilidade foi de 0,79% no período. A meta do mês foi 0,67%. Os fundos em renda fixa BANRISULL ABSOLUTO e CAIXA BRASIL DI obtiveram os melhores retornos no mês, eles representam 30,34% do PL da carteira. Na renda variável nenhum fundo superou a meta do mês, e o único que apresentou retorno positivo foi o fundo imobiliário RBVA11 com retorno de 0,35%, este fundo representa 0,22% do PL da carteira. O retorno sobre o valor total investido na renda fixa foi de 0,84% e de -4,42% na renda variável. O total de movimentações em Aplicações foi de R$ 18.897.000,00 e de Resgates foi de R$ 18.238.815,75. 2) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na Assistência à Saúde, o saldo do patrimônio investido em julho encerrou em R$ 38.001.787,07 onde foi constatado uma diminuição de R$ 686.584,47 em relação ao mês anterior. Nesta carteira, a rentabilidade auferida no mês foi de 1,19%, sendo que a meta calculada para julho foi de 0,64%. O saldo dos rendimentos no mês de julho foi de R$ 459.694,70. Os melhores retornos sobre os valores investidos foi dos fundos CAIXA BRASIL DI e BANRISUL ABSOLUTO, esses fundos representam 33,56% do PL da carteira. O total de movimentações em Aplicações foi de R$ 3.893.000,00 e de Resgates foi de R$ 5.039.279,17. 3) O item seguinte da pauta foi a análise e aprovação dos relatórios analíticos dos investimentos de julho de 2025, referente à Previdência e Assistência, que serão encaminhados ao Conselho Fiscal para aprovação e posterior publicação no site do Instituto. 4) A análise dos saldos dos Relatórios de Receitas e Despesas, de junho e julho serão analisados na próxima reunião. 5) Na análise de cenário atual: Os EUA impôs tarifa de 50% sobre produtos brasileiros a partir de 06 de agosto, mas o impacto ainda vai ser sentido no decorrer conforme se der as relações de comércio entre os dois países. No final de julho o Banco Central interrompeu o ciclo de alta dos juros básicos, mantendo a Selic em 15% ao ano e antecipando que a taxa permanecerá nesse nível por um período bastante prolongado. O IPCA de julho foi de 0,26%, aumentou 0,02 pontos percentuais em relação a junho (0,24%), no acumulado de 12 meses é de 5,23% e no ano 3,26%. O INPC de julho foi de 0,21%, diminuiu 0,02 pontos percentuais em relação a junho (0,23%), nos 12 meses acumula 5,13% e 3,30% no ano. No relatório FOCUS (16/08/25) , a projeção de 2025 do IPCA diminuiu para 4,95%, a estimativa do PIB se manteve em 2,21%, o dólar se manteve em R$ 5,60, a taxa de juros no Brasil permaneceu com a previsão de 15% em relação ao relatório anterior. 6) As seguintes movimentações foram executadas: o resgate total dos valores do fundo BB Previd INFLAÇÃO foram creditados em 18/08/25 e aplicados no BB Previd Perfil. O pagamento de cupons de juros, em 18/08/25, do fundo BB Prev Vert 2028, no valor R$ 737.687,34 e BB Prev Vert 2032, no valor R$ 658.049,27 foram aplicados no fundo BB Previd Perfil. Na

Caixa os valores de pagamentos de cupons foram aplicados no fundo CAIXA BRASIL DI, total de R$ 1.043.296,73. Registramos que a Caixa trocou os números das contas e fez a migração do saldos para os novos números de contas em agosto. 8) Ficam convocados os membros do Comitê para a próxima reunião ordinária que se realizará em 23/09/2025. Encerrados os trabalhos, nada mais havendo a constar, esta ata foi lavrada e assinada pelos presentes.

LEONARDO STEIN
Membro

RICARDO CONTREIRAS RODRIGUES
Membro

JULIANA MICHELLON
Membro- Presidente

JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

Assistência à Saúde -
Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

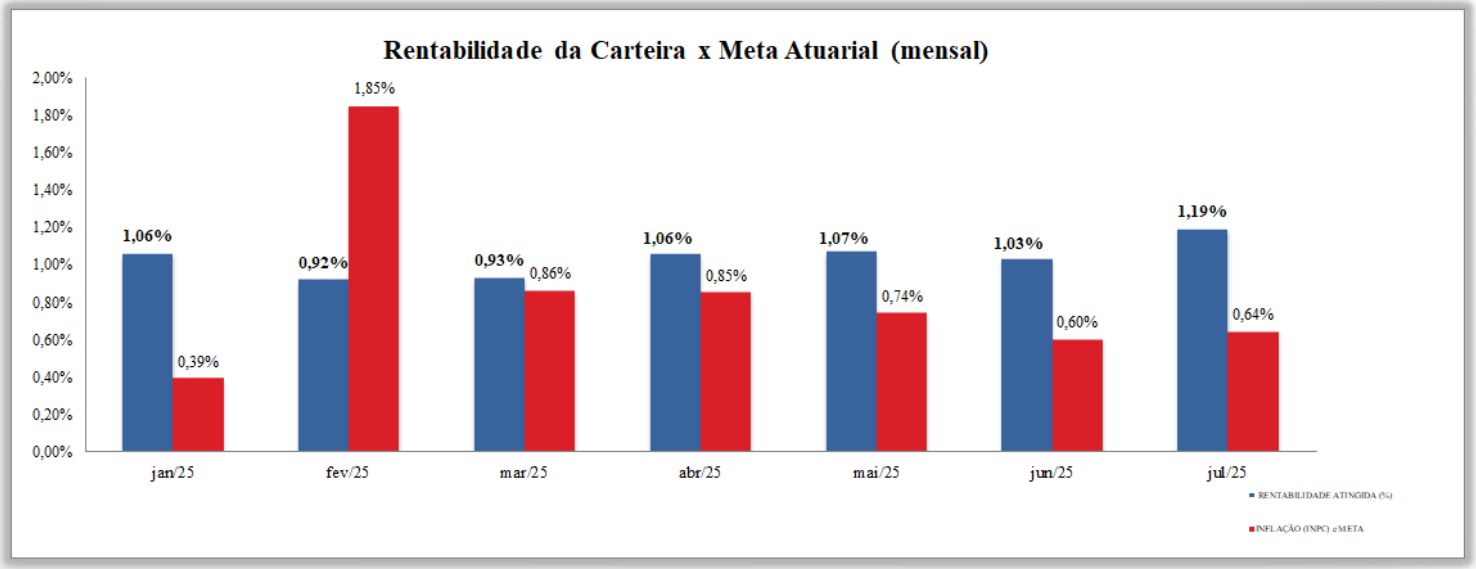
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	6.077.054,33	15,99%	476	0,08%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	4.395.189,59	11,57%	1.120	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	6.966.485,00	18,33%	1.119	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	3.370.015,47	8,87%	506	0,07%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	4.082.751,82	10,74%	1.348	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	6.677.211,80	17,57%	1.285	0,03%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+0	Não há	6.400.240,40	16,84%	56	2,87%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	32.838,66	0,09%	19	1,22%
Total para cálculo dos limites da Resolução			**38.001.787,07**			

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 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%	19.000.893,54
FI 100% títulos TN		17.438.728,92	45,89%	30,00%	70,50%	100,00%	20.563.058,15
ETF 100% Títulos Públicos		0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.900.089,35
FI Renda fixa		20.530.219,49	54,02%	15,00%	20,00%	100,00%	17.471.567,58
FI em direitos Creditórios - cota Senior		0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	380.017,87
FI Renda Fixa Crédito Privado		0,00	0,00%	0,00%	4,70%	5,00%	1.900.089,35
FI Debêntures de Infraestrutura		0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	380.017,87
FI RECUPERAÇÃO BRASIL RF LP		32.838,66	0,09%	0,00%	0,00%	0,00%	-32.838,66
Total Renda Fixa	100,00%	38.001.787,07	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237



fonte: IPASEM NH

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	20.043.937,20	52,74	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.847.956,88	31,18	-
BANRISUL CORRETORA	6.077.054,33	15,99	-
BRZ INVESTIMENTOS	32.838,66	0,09	-

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)

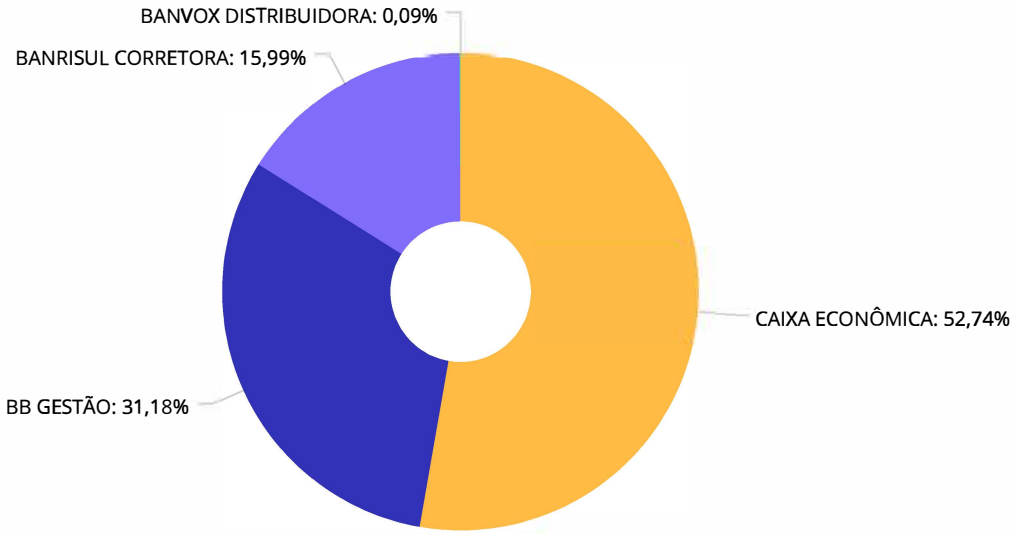
Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,21%	8,16%	3,40%	6,79%	12,23%	24,36%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,19%	7,98%	3,32%	6,64%	11,90%	23,65%	0,09%	0,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,21%	8,03%	3,34%	6,70%	12,00%	23,92%	0,09%	0,44%
IMA-B (Benchmark)	-0,79%	7,93%	2,20%	6,80%	4,29%	8,86%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-7,83%	-18,92%	-14,40%	-15,92%	-36,39%	-47,90%	3,62%	503,00%
CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,24%	7,68%	3,50%	6,57%	12,33%	24,89%	0,03%	0,12%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,29%	7,78%	3,56%	6,66%	12,56%	25,49%	0,01%	0,12%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,29%	7,91%	3,59%	6,74%	12,60%	25,66%	0,02%	0,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,26%	7,85%	3,37%	6,56%	11,15%	22,33%	0,09%	0,71%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	7,91%	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	0,01%	0,11%

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

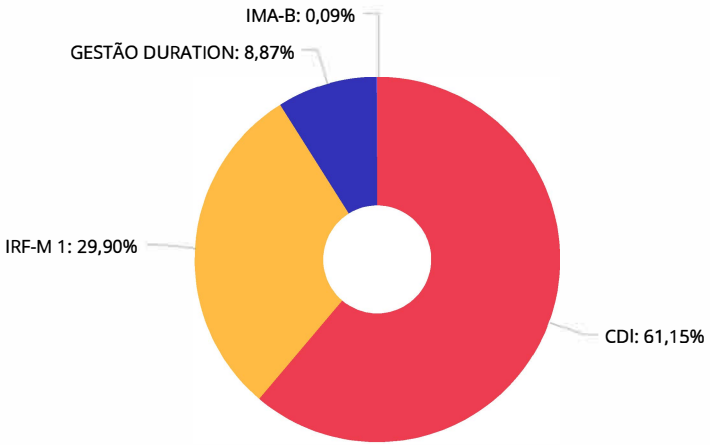
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Julho / 2025)



CAIXA ECONÔMICA	20.043.937,20
BB GESTÃO	11.847.956,88
BANRISUL CORRETORA	6.077.054,33
BANVOX DISTRIBUIDORA	32.838,66

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

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

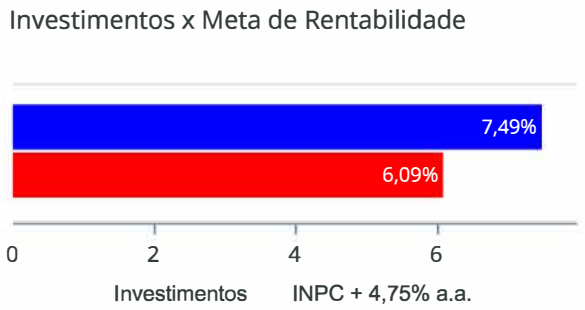


CDI	23.237.258,35	IRF-M 1	11.361.674,59	GESTÃO DURATION	3.370.015,47	IMA-B	32.838,66

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

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%	0,41%	0,41%	-	0,13%
Fevereiro	40.706.348,07	8.670.000,00	9.666.588,03	40.084.761,50	375.001,46	825.765,60	0,92%	1,99%	1,85%	2,27%	87,74%	0,09%
Março	40.084.761,50	3.658.500,00	4.616.760,14	39.500.094,04	373.592,68	1.199.358,28	0,93%	2,94%	0,86%	3,15%	93,35%	0,93%
Abril	39.500.094,04	3.639.000,00	4.145.472,78	39.413.539,03	419.917,77	1.619.276,05	1,06%	4,03%	0,85%	4,03%	100,19%	0,11%
Maio	39.413.539,03	3.898.201,00	4.775.719,68	38.957.982,77	421.962,42	2.041.238,47	1,07%	5,15%	0,74%	4,80%	107,35%	0,06%
Junho	38.957.982,77	3.804.000,00	4.474.014,63	38.688.371,54	400.403,40	2.441.641,87	1,03%	6,23%	0,60%	5,42%	114,84%	0,05%
Julho	38.688.371,54	3.893.000,00	5.039.279,17	38.001.787,07	459.694,70	2.901.336,57	1,19%	7,49%	0,64%	6,09%	122,93%	0,05%



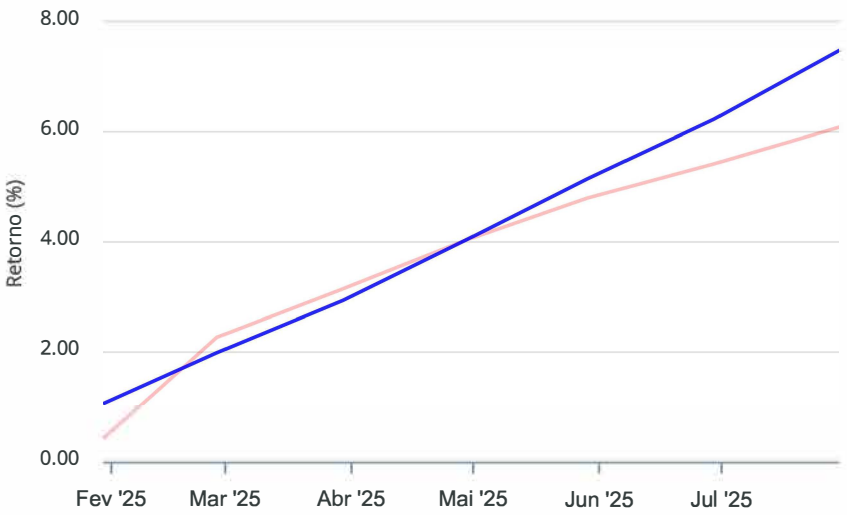
Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

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

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Julho/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.592.548,38	0,00	0,00	6.677.211,80	84.663,42	1,28%	1,28%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6.141.587,22	0,00	143.279,17	6.077.054,33	78.746,28	1,28%	1,29%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.328.217,38	0,00	0,00	3.370.015,47	41.798,09	1,26%	1,26%	0,09%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	6.321.925,43	0,00	0,00	6.400.240,40	78.314,97	1,24%	1,24%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.883.438,95	0,00	0,00	6.966.485,00	83.046,05	1,21%	1,21%	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	4.343.317,66	0,00	0,00	4.395.189,59	51.871,93	1,19%	1,19%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	5.041.709,27	3.893.000,00	4.896.000,00	4.082.751,82	44.042,55	0,49%	1,29%	0,02%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	35.627,25	0,00	0,00	32.838,66	-2.788,59	-7,83%	-7,83%	3,62%
Total Renda Fixa	**38.688.371,54**	**3.893.000,00**	**5.039.279,17**	**38.001.787,07**	**459.694,70**	**1,19%**		**0,05%**

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

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.

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.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

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.

Mosaico Consultoria
Otto Weiss, 10, sala A - Rio Negrinho - SC
CEP: 89295-000 - Telefone: (47) 9135 4237

Relatório Analítico dos Investimentos

em julho de 2025

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

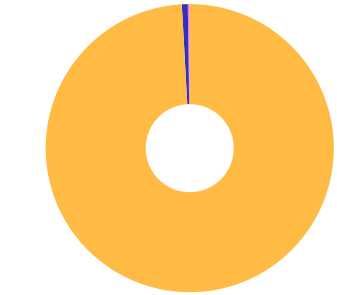
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	54.936.060,12	13,58%	476	0,76%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	1.059.057,10	0,26%	636	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	D+2	Não há	8.130.186,46	2,01%	181	1,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	18.475.881,81	4,57%	1.120	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.098.838,09	0,52%	55	1,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.778.824,05	0,69%	460	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIX...	D+0	Não há	5.174.640,74	1,28%	126.218	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	24.696.263,00	6,11%	138	2,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA F...	D+0	16/08/2032	21.031.224,87	5,20%	38	9,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2029	9.886.860,32	2,44%	36	3,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	10.283.333,97	2,54%	95	1,97%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	16/08/2030	20.025.946,10	4,95%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.704.795,53	3,88%	293	0,50%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	15.132.026,09	3,74%	91	2,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.468.354,84	4,07%	67	1,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	6.826.045,45	1,69%	1.119	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	43.545.243,94	10,77%	506	0,93%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	54.477.431,76	13,47%	1.348	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	67.778.508,66	16,76%	1.285	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
TRENDBANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	D+30 ou...	Não há	2.271.446,41	0,56%	13	6,29%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.677.773,60	0,41%	3.058	1,42%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕE...	D+4	Não há	986.765,31	0,24%	1.876	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA1...	Não se ...	Não se aplica	885.908,70	0,22%		0,00%	Artigo 11º
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	135.757,62	0,03%	19	5,04%	Desenquadrado - RF
Total para cálculo dos limites da Resolução			**404.467.174,55**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**14.670,96**				Artigo 6º
PL Total			**404.481.845,51**				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Julho / 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%	202.233.587,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	232.708.338,54	57,53%	30,00%	60,00%	80,00%	90.865.401,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.223.358,73
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	165.801.184,36	40,99%	15,00%	36,00%	60,00%	76.879.120,37
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.044.671,74
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	2.271.446,41	0,56%	0,00%	1,00%	5,00%	17.951.912,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.044.671,75
Desenquadrado - RF	0,00%	135.757,62	0,03%	0,00%	0,00%	0,00%	-135.757,62
Total Renda Fixa	100,00%	400.916.726,94	99,12%	45,00%	97,00%	202,00%	

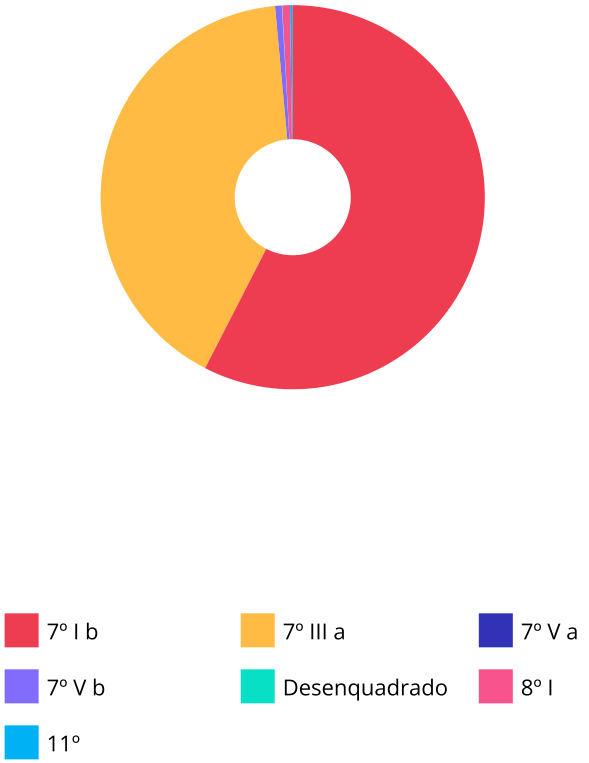


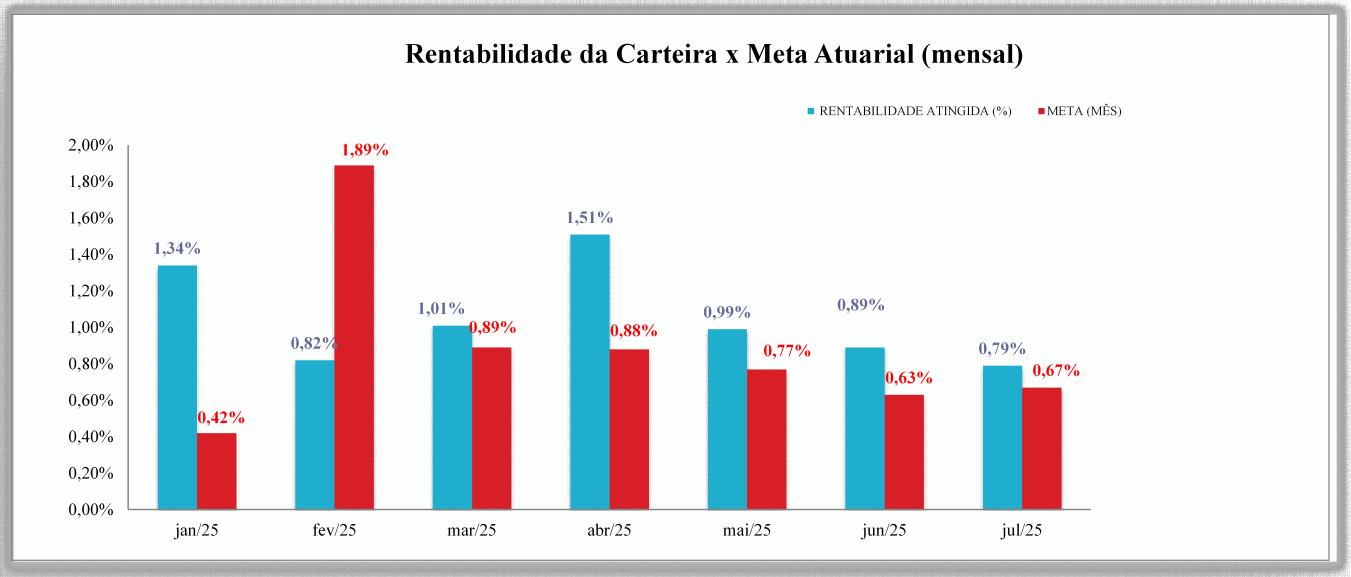
RENDA FIXA 400.916.726,94
RENDA VARIÁVEL 2.664.538,91
FUNDO IMOBILIÁRIO 885.908,70

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.664.538,91	0,66%	0,00%	3,00%	30,00%	118.675.613,46
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	60.670.076,18
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.446.717,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.044.671,75
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	8.089.343,49
Artigo 11º	5,00%	885.908,70	0,22%	0,00%	0,00%	4,00%	15.292.778,28
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	3.550.447,61	0,88%	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%	40.446.717,46
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.446.717,46
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.446.717,46
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	





FONTE: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	196.290.437,46	48,53	-
CAIXA DTVM S.A	152.219.010,64	37,63	-
BANRISUL CORRETORA	54.936.060,12	13,58	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	885.908,70	0,22	-
BRZ INVESTIMENTOS	135.757,62	0,03	-
GENIAL GESTÃO LTDA	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 Julho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,71%	6,20%	2,00%	5,64%	10,49%	21,23%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	-0,06%	7,42%	0,81%	4,73%	6,86%	11,89%	0,88%	3,87%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	-0,43%	7,47%	0,91%	5,18%	-	-	0,99%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,91%	3,55%	-1,50%	1,28%	-	-	0,61%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-0,06%	4,26%	0,83%	1,66%	-	-	0,88%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,91%	2,88%	2,14%	1,35%	-	-	0,31%	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,90%	3,49%	-1,52%	1,24%	1,82%	2,19%	0,61%	4,79%
IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,79%	6,78%	2,24%	6,14%	11,54%	23,55%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,90%	4,06%	2,48%	3,17%	5,62%	10,95%	0,06%	3,99%
IRF-M 1+ (Benchmark)	-0,25%	12,61%	2,81%	8,91%	8,65%	16,68%	-	-
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,31%	12,33%	2,69%	8,69%	8,29%	15,71%	1,55%	5,39%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,52%	9,06%	2,78%	8,59%	1,65%	2,70%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	-1,49%	8,97%	2,77%	8,51%	1,59%	2,32%	1,95%	7,49%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,21%	8,16%	3,40%	6,79%	12,23%	24,36%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,21%	8,03%	3,34%	6,70%	12,00%	23,92%	0,09%	0,44%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,19%	7,98%	3,32%	6,64%	11,90%	23,65%	0,09%	0,45%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,29%	6,35%	1,36%	4,38%	8,28%	17,12%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,28%	6,27%	1,36%	4,33%	8,05%	16,60%	0,64%	2,29%
IMA-B (Benchmark)	-0,79%	7,93%	2,20%	6,80%	4,29%	8,86%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-7,83%	-18,92%	-14,40%	-15,92%	-36,39%	-47,90%	3,62%	503,00%
IRF-M (Benchmark)	0,29%	11,10%	3,10%	8,30%	10,00%	19,22%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,26%	10,92%	3,03%	8,17%	9,76%	18,62%	1,00%	3,61%
CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	7,91%	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	0,01%	0,11%
TRENDBANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,29%	7,91%	3,59%	6,74%	12,60%	25,66%	0,02%	0,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,26%	7,85%	3,37%	6,56%	11,15%	22,33%	0,09%	0,71%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,26%	7,63%	3,49%	6,55%	12,27%	24,87%	0,00%	0,10%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,29%	7,78%	3,56%	6,66%	12,56%	25,49%	0,01%	0,12%
IPCA (Benchmark)	0,26%	3,26%	0,76%	3,09%	5,23%	9,96%	-	-
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	0,59%	8,53%	2,18%	6,53%	9,63%	18,91%	0,45%	3,00%

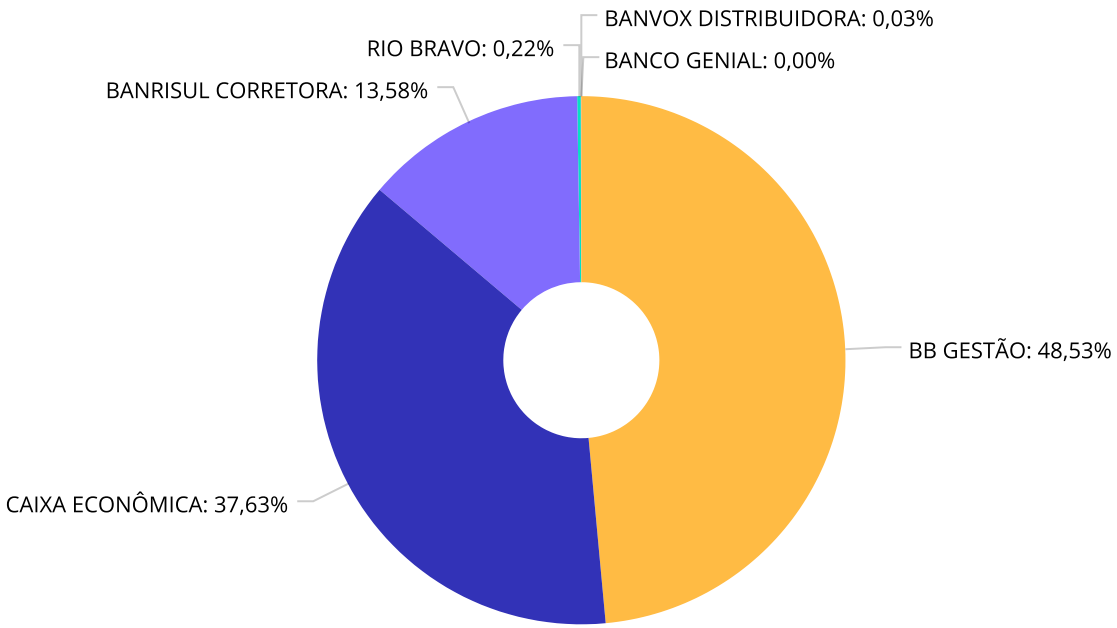
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	-1,30%	7,32%	0,86%	6,52%	3,01%	6,06%	1,42%	6,15%

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

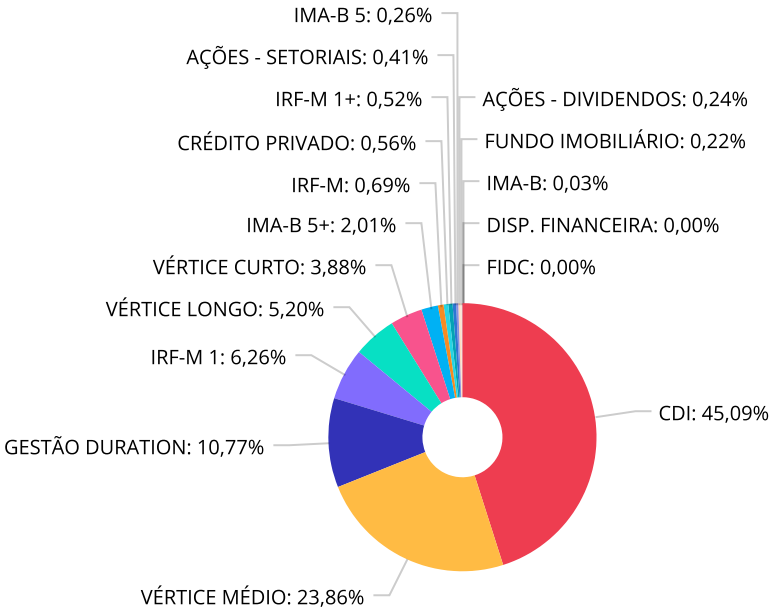
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-4,17%	10,63%	-1,48%	5,50%	4,25%	9,13%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,03%	-3,64%	-9,27%	-3,22%	-9,62%	-9,72%	6,82%	17,20%
IDIV (Benchmark)	-2,97%	10,33%	0,03%	6,60%	9,16%	21,23%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-7,40%	8,41%	-2,09%	5,28%	3,58%	4,67%	7,58%	17,16%
IFIX (Benchmark)	-1,36%	10,27%	0,69%	13,76%	2,13%	7,48%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	-0,82%	-	-90,39%	-89,44%	-92,06%	-92,32%	-	-

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



BB GESTÃO	196.290.437,46
CAIXA ECONÔMICA	152.219.010,64
BANRISUL CORRETORA	54.936.060,12
RIO BRAVO	885.908,70
BANVOX DISTRIBUIDORA	135.757,62
BANCO GENIAL	0,01

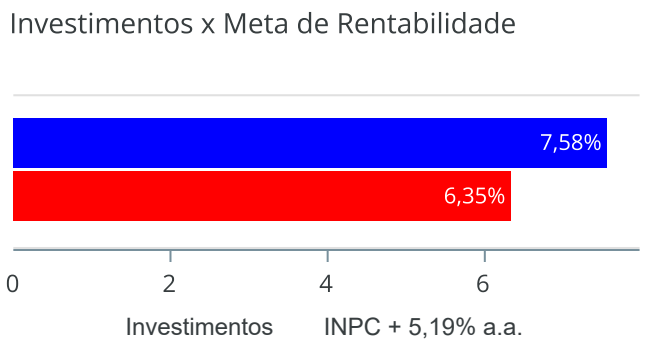
Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Julho / 2025)



CDI	182.366.641,28	VÉRTICE MÉDIO	96.492.784,32	GESTÃO DURATION	43.545.243,94	IRF-M 1	25.301.927,26
VÉRTICE LONGO	21.031.224,87	VÉRTICE CURTO	15.704.795,53	IMA-B 5+	8.130.186,46	IRF-M	2.778.824,05
CRÉDITO PRIVADO	2.271.446,41	IRF-M 1+	2.098.838,09	AÇÕES - SETORIAIS	1.677.773,60	IMA-B 5	1.059.057,10
AÇÕES - DIVIDENDOS	986.765,31	FUNDO IMOBILIÁRIO	885.908,70	IMA-B	135.757,62	DISP. FINANCEIRA	14.670,96
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%	0,44%	0,44%	-	0,76%
Fevereiro	371.026.949,53	24.877.434,26	20.579.280,65	378.397.218,53	3.072.115,39	7.960.948,23	0,82%	2,16%	1,89%	2,34%	92,53%	1,14%
Março	378.397.218,53	28.158.268,13	26.830.703,09	383.559.277,26	3.834.493,69	11.795.441,92	1,01%	3,20%	0,89%	3,25%	98,21%	0,91%
Abril	383.559.277,26	30.324.000,00	29.111.707,18	390.598.393,99	5.826.823,91	17.622.265,83	1,51%	4,76%	0,88%	4,17%	114,19%	0,68%
Maio	390.598.393,99	32.304.862,88	30.439.468,52	396.356.125,56	3.892.337,21	21.514.603,04	0,99%	5,80%	0,77%	4,97%	116,57%	0,79%
Junho	396.356.125,56	14.932.116,73	14.184.728,06	400.648.196,35	3.544.682,12	25.059.285,16	0,89%	6,74%	0,63%	5,64%	119,58%	0,44%
Julho	400.648.196,35	18.897.000,00	18.238.815,75	404.467.174,55	3.160.793,95	28.220.079,11	0,79%	7,58%	0,67%	6,35%	119,41%	0,37%

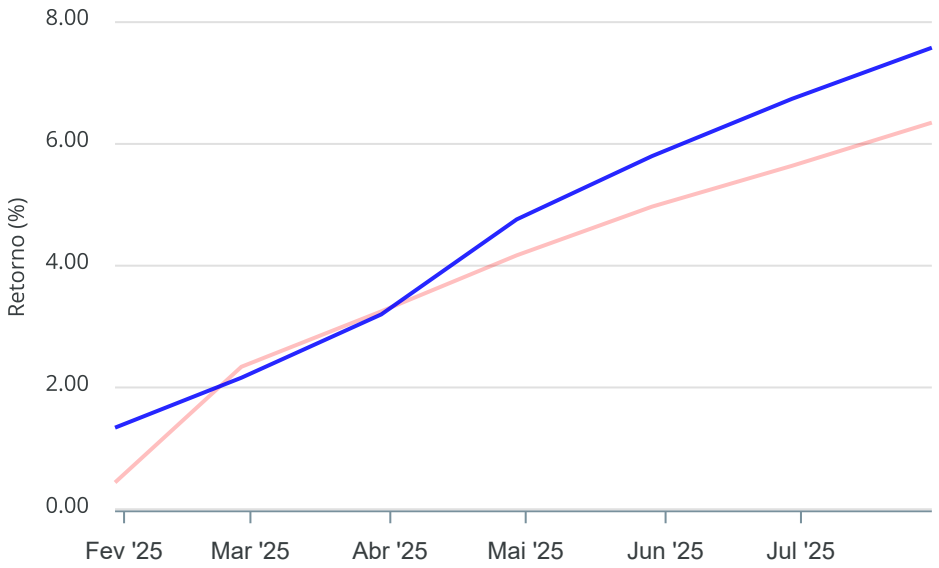


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

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 Julho/2025 **FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	54.333.808,68	0,00	97.357,65	54.936.060,12	699.609,09	1,29%	1,29%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	66.919.113,91	0,00	0,00	67.778.508,66	859.394,75	1,28%	1,28%	0,01%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	5.110.357,78	0,00	0,00	5.174.640,74	64.282,96	1,26%	1,26%	0,00%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	43.005.154,97	0,00	0,00	43.545.243,94	540.088,97	1,26%	1,26%	0,09%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.744.673,54	0,00	0,00	6.826.045,45	81.371,91	1,21%	1,21%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	57.742.114,20	14.041.000,00	18.132.000,00	54.477.431,76	826.317,56	1,15%	1,29%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	13.452.095,68	4.856.000,00	0,00	18.475.881,81	167.786,13	0,92%	1,19%	0,09%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.562.538,22	0,00	0,00	15.704.795,53	142.257,31	0,91%	0,91%	0,31%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	14.995.267,79	0,00	0,00	15.132.026,09	136.758,30	0,91%	0,91%	0,61%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.191.267,33	0,00	0,00	10.283.333,97	92.066,64	0,90%	0,90%	0,61%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.847.983,50	0,00	0,00	20.025.946,10	177.962,60	0,90%	0,90%	0,06%
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.258.149,54	0,00	0,00	2.271.446,41	13.296,87	0,59%	0,59%	0,45%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.056.098,21	0,00	0,00	1.059.057,10	2.958,89	0,28%	0,28%	0,64%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.771.511,28	0,00	0,00	2.778.824,05	7.312,77	0,26%	0,26%	1,00%
TRENDBANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.477.411,85	0,00	0,00	16.468.354,84	-9.057,01	-0,05%	-0,05%	0,88%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.712.041,10	0,00	0,00	24.696.263,00	-15.778,10	-0,06%	-0,06%	0,88%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.105.345,21	0,00	0,00	2.098.838,09	-6.507,12	-0,31%	-0,31%	1,55%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	9.929.620,15	0,00	0,00	9.886.860,32	-42.759,83	-0,43%	-0,43%	0,99%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	21.308.782,74	0,00	0,00	21.031.224,87	-277.557,87	-1,30%	-1,30%	1,42%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.253.097,69	0,00	0,00	8.130.186,46	-122.911,23	-1,49%	-1,49%	1,95%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	147.285,87	0,00	0,00	135.757,62	-11.528,25	-7,83%	-7,83%	3,62%
Total Renda Fixa	**396.923.719,25**	**18.897.000,00**	**18.229.357,65**	**400.916.726,94**	**3.325.365,34**	**0,84%**		**0,32%**

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	892.214,10	0,00	9.458,10	885.908,70	3.152,70	0,35%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.766.685,85	0,00	0,00	1.677.773,60	-88.912,25	-5,03%	-5,03%	6,82%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.065.577,15	0,00	0,00	986.765,31	-78.811,84	-7,40%	-7,40%	7,58%
Total Renda Variável	**3.724.477,10**	**0,00**	**9.458,10**	**3.550.447,61**	**-164.571,39**	**-4,42%**		**7,10%**

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.

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.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

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.