



REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 09/2025

1 Aos vinte e três dias do mês de setembro de dois mil e vinte e cinco, às quatorze
2 horas, reuniram-se no auditório do IPASEM os integrantes do Comitê de
3 Investimentos do IPASEM, Juliana Michellon, nomeada através da Portaria nº
4 29/2022 e renomeada através da Portaria nº 22/2024, Janara Renata Haefliger
5 nomeada através da Portaria 38/2023 e Portaria 67/2023, Leonardo Stein nomeado
6 através da Portaria nº 40/2024, e Ricardo Contreiras Rodrigues nomeado através da
7 Portaria nº 26/2025. Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 1) O Comitê
8 analisou a evolução do patrimônio na carteira da previdência, o saldo do patrimônio
9 investido encerrou o mês de agosto em R\$ 410.899.196,76, onde foi constatado um
10 aumento de R\$ 6.432.022,21 em relação ao saldo do mês anterior. O saldo dos
11 rendimentos obtidos no referido mês foi de R\$ 4.762.859,53 sendo que a
12 rentabilidade foi de 1,17% no período. A meta do mês foi 0,21%. Os fundos em
13 renda fixa BB IRF-M 1+ e BB IRF-M obtiveram os melhores retornos no mês, eles
14 representam 5,07% do PL da carteira, mas praticamente todos os fundos de renda
15 fixa superaram a meta do mês. Na renda variável todos os fundos superaram a meta
16 do mês e o fundo que apresentou o melhor retorno foi o fundo BB DIVIDENDOS
17 MIDCAPS com retorno de 3,97%, este fundo representa 0,25% do PL da carteira. O
18 retorno sobre o valor total investido na renda fixa foi de 1,15% e de 3,32% na renda
19 variável. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$ 25.733.477,07 e de
20 Resgates foi de R\$ 24.064.314,39. No dia 18/08/25 houve o pagamento de cupom
21 de juros dos fundos de vértice dos anos pares. 2) O Comitê analisou a evolução do
22 patrimônio na Assistência à Saúde, o saldo do patrimônio investido em agosto
23 encerrou em R\$ 37.898.161,65 onde foi constatado uma diminuição de R\$
24 103.625,42 em relação ao mês anterior. Nesta carteira, a rentabilidade auferida no
25 mês foi de 1,11%, sendo que a meta calculada para agosto foi de 0,18%. O saldo
26 dos rendimentos no mês de agosto foi de R\$ 423.009,40. Os melhores retornos
27 sobre os valores investidos foi dos fundos CAIXA BRASIL IRF-M1 CAIXA BRASIL
28 DI, esses fundos representam 36,43% do PL da carteira. O total de movimentações
29 em Aplicações foi de R\$ 3.781.199,82 e de Resgates foi de R\$ 4.307.834,64. 3) O
30 item seguinte da pauta foi a análise e aprovação dos relatórios analíticos dos
31 investimentos de agosto de 2025, referente à Previdência e Assistência, que serão
32 encaminhados ao Conselho Fiscal para aprovação e posterior publicação no site do
33 Instituto. 4) Realizada a análise dos saldos dos Relatórios de Receitas e Despesas,
34 de junho e julho. Foi realizada diligência no Balancete de Verificação da Assistência
35 à Saúde para apurar o valor a menor em junho em comparação com o extrato
36 bancário. O saldo dos valores no relatório apresenta uma diferença de R\$ 2.064,58,
37 verificou-se que na conta da Administração da Assistência BB 80800-8, devido a um
38 pagamento da conta de luz, o mesmo foi debitado apenas no dia 01/07. Na conta BB
39 24916-5 tem uma diferença de R\$ 0,24 nos meses de junho e julho em relação ao
40 saldo bancário. O Comitê aprova os relatórios da Assistência à Saúde e
41 Previdência dos meses de junho e julho após as devidas considerações, pois os
42 dados dos relatórios estão de acordo com o Balancete de Verificação dos
43 respectivos meses. 5) Na análise de cenário atual: O dólar cedeu para próximo de

Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo



R\$ 5,40, em agosto perdeu força globalmente, após registrar em julho seu melhor desempenho no ano, à medida que investidores se preparam para uma economia mais fraca e cortes nas taxas de juros americana. A flexibilização monetária nos EUA costumeiramente traz consigo algumas benesses, como a possibilidade de maior fluxo de capitais que buscam aproveitar, entre outros fatores, a situação favorável de maior diferencial de juros no Brasil. O IPCA de agosto foi de -0,11%, segundo analistas, a deflação reflete efeitos temporários de queda de preços em alguns setores, e ainda não traz sinais de melhora estrutural na inflação. Em julho o IPCA foi 0,26%, no acumulado de 12 meses é de 5,13. Segundo a Agência Brasil, a meta atual estipulada pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) é de 3%, com tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos, ou seja, um intervalo de 1,5% a 4,5%. Desde o início de 2025, o período de avaliação da meta é referente aos 12 meses imediatamente passados e não apenas o alcançado no fim do ano (dezembro). A meta só é considerada descumprida se estourar o intervalo de tolerância por seis meses seguidos, o que aconteceu em junho. O INPC de agosto foi -0,21%, e em julho foi de 0,21%, nos 12 meses acumula 5,05%. No relatório FOCUS (19/09/25), a projeção de 2025 do IPCA se manteve em 4,83%, a estimativa do PIB se manteve em 2,16%, o dólar se manteve em R\$ 5,50, a taxa de juros no Brasil permaneceu com a previsão de 15% em relação ao relatório anterior. 6) As seguintes movimentações foram deliberadas por e-mail: Pela análise do cenário atual, a Gestora de Recursos e membro deste Comitê, solicitou aos outros membros a análise da venda das cotas do RBVA11, por verificar uma janela de oportunidade de desinvestimento esse ano: Apurou-se que se a opção de vender considerando o cenário atual, que é o melhor desde o início do ano, a venda poderia ter prejuízo contábil devido a desvalorização da cota, mas considerando todo o valor do pagamento de dividendos, financeiramente, não teríamos prejuízo. O valor recebido de dividendos de 2012 até agosto/2025 foi de R\$ 2.270.300,90. O valor sugerido mínimo de cota, conforme cenário atual foi de R\$ 9,00. Para recuperarmos o valor da cota quando da compra em 2012, o valor de venda atualmente teria que ser R\$ 9,73. Os membros do Comitê se manifestaram da seguinte maneira: Juliana Michellon – “Tendo em vista que esse fundo foi reiteradamente apontado nos relatório do TCE pelo motivo de que a administradora do fundo, a Rio Bravo, não está na lista exaustiva do Ministério da Previdência; Reitero ainda que no momento da aquisição, as cotas eram comercializadas pela CAIXA, em 2012, e na época não existia essa lista. Destaco a importante informação de que os dividendos sempre foram pagos mensalmente, mesmo diante da desvalorização acumulada das cotas ao longo dos anos; e que de 2012 até agosto de 2025 o IPASEM recebeu R\$ 2.270.300,90 de dividendos. Opino favoravelmente à sugestão de venda das cotas do FII RBVA11. Relembro os colegas de que este Comitê já tem a opinião firmada, a bastante tempo quanto ao objetivo de realizar o desinvestimento ainda nesse ano, justamente pelo histórico de valorização das cotas, que vem ocorrendo desde o ano passado, e pela expectativa do cenário até o final desse ano. A questão do lançamento contábil do prejuízo, se justifica pela proteção em si do capital investido, evidenciando a prudência do resgate para que não ocorra um prejuízo ainda maior”. Leonardo Stein – “O FII RBVA11 é um excelente investimento dentro da carteira do Ipasem NH, mensalmente pagando dividendos na faixa de 0,9%. Assim, o investimento inicial realizado pelo Ipasem NH em 2012 já foi completamente

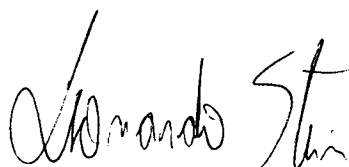
Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo

Rua Júlio de Castilhos, 419 | Bairro Centro | CEP 93510-130 | Novo Hamburgo - RS | CNPJ 94.707.684/0001-00

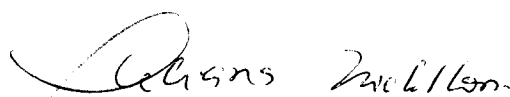
Fone/Fax: (51) 3594-9162 | E-mail: contato@ipasemnh.com.br



91 recuperado na forma de dividendos. Desta forma, mesmo considerando a
92 desvalorização atual da cota do fundo, o encerramento da posição não trará
93 prejuízos financeiros ao nosso instituto. Considerando, logo, as informações acima
94 e os reiterados apontamentos do TCE RS sobre a irregularidade do Ipasem NH
95 manter investimentos neste fundo, opino favoravelmente à sugestão de venda das
96 cotas do FII RBVA11". Ricardo Contreiras Rodrigues: opina pela venda por ser uma
97 questão de desenquadramento e acompanha os colegas na análise. Na carteira da
98 assistência à Saúde sugerimos o resgate de R\$ 1.000.000,00 do fundo CAIXA IRF-
99 M 1 e aplicação no BB Previd Perfil, resgate de R\$ 1.000.000,00 do fundo CAIXA RS
100 e aplicação no fundo BB Previd Perfil, devido ao equilíbrio entre saldos aplicados na
101 instituições e para custeio da manutenção do instituto. 8) Ficam convocados os
102 membros do Comitê para a próxima reunião ordinária que se realizará em
103 21/10/2025. Encerrados os trabalhos, nada mais havendo a constar, esta ata foi
104 lavrada e assinada pelos presentes.


LEONARDO STEIN
Membro


RICARDO CONTREIRAS RODRIGUES
Membro


JULIANA MICHELLON
Membro- Presidente


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

PREVIDÊNCIA - Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

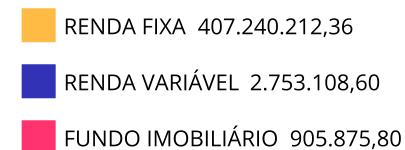
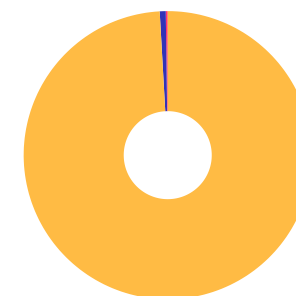
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	55.490.975,37	13,50%	483	0,75%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	1.071.441,50	0,26%	626	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	D+2	Não há	8.173.814,67	1,99%	177	1,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	18.700.183,63	4,55%	1.126	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.138.783,93	0,52%	54	1,29%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.824.863,43	0,69%	458	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIX...	D+0	Não há	5.233.730,90	1,27%	127.884	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	24.310.517,80	5,92%	138	2,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA F...	D+0	16/08/2032	20.629.780,85	5,02%	38	9,18%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2029	10.012.319,18	2,44%	36	3,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	10.394.010,85	2,53%	95	1,97%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	16/08/2030	19.553.167,30	4,76%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.404.301,16	3,75%	297	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	15.296.146,95	3,72%	93	2,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.203.559,89	3,94%	67	1,52%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	6.909.219,79	1,68%	1.118	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	44.007.658,69	10,71%	499	0,94%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	60.637.536,75	14,76%	1.356	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	70.116.197,08	17,06%	1.297	0,28%	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

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	132.002,63	0,03%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.727.180,20	0,42%	2.984	1,46%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	D+4	Não há	1.025.928,40	0,25%	1.836	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA1...	Não se ...	Não se aplica	905.875,80	0,22%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			410.899.196,76				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			1.012.422,66	Artigo 6º			
PL Total			411.911.619,42				

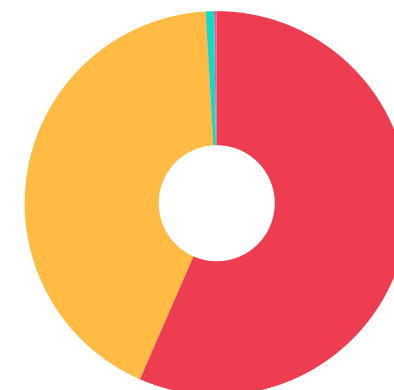
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Agosto / 2025)

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%	205.449.598,38
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	232.346.817,20	56,55%	30,00%	60,00%	80,00%	96.372.540,21
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.544.959,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	174.761.392,52	42,53%	15,00%	36,00%	60,00%	71.778.125,54
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.108.991,96
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	132.002,63	0,03%	0,00%	1,00%	5,00%	20.412.957,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.108.991,97
Total Renda Fixa	100,00%	407.240.212,36	99,11%	45,00%	97,00%	202,00%	

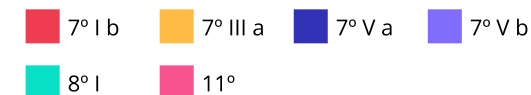


Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Agosto / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.753.108,60	0,67%	0,00%	3,00%	30,00%	120.516.650,43
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	61.634.879,51
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.089.919,68
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.108.991,97
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	8.217.983,94
Artigo 11º	5,00%	905.875,80	0,22%	0,00%	0,00%	4,00%	15.530.092,07
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	3.658.984,40	0,89%	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%	41.089.919,68
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.089.919,68
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.089.919,68
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	200.493.739,93	48,79	-
CAIXA DTVM S.A	153.876.603,02	37,45	-
BANRISUL CORRETORA	55.490.975,37	13,50	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	905.875,80	0,22	-
BRZ INVESTIMENTOS	132.002,63	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 Agosto/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,30%	6,52%	1,62%	4,16%	10,39%	20,82%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,08%	4,61%	2,14%	1,70%	2,22%	2,88%	0,69%	4,71%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-1,91%	0,92%	-0,61%	1,75%	2,85%	-	4,95%	4,53%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,09%	4,67%	2,16%	1,75%	2,30%	-	0,69%	4,71%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,43%	8,96%	1,83%	5,62%	7,66%	13,50%	1,15%	3,76%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	1,27%	8,83%	1,50%	6,05%	7,07%	-	1,37%	4,17%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-1,61%	2,59%	-1,20%	2,49%	1,41%	-	5,37%	5,71%

IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,38%	7,18%	1,86%	4,66%	11,44%	23,13%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-2,36%	1,60%	-0,84%	2,44%	5,37%	10,28%	4,72%	4,01%

IRF-M 1+ (Benchmark)	1,90%	14,75%	3,77%	10,57%	10,06%	18,19%	-	-
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,90%	14,46%	3,69%	10,37%	9,67%	17,27%	1,95%	5,35%

IMA-B 5+ (Benchmark)	0,54%	9,65%	0,85%	8,73%	1,42%	4,57%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	0,54%	9,55%	0,84%	8,62%	1,37%	4,21%	2,94%	7,34%

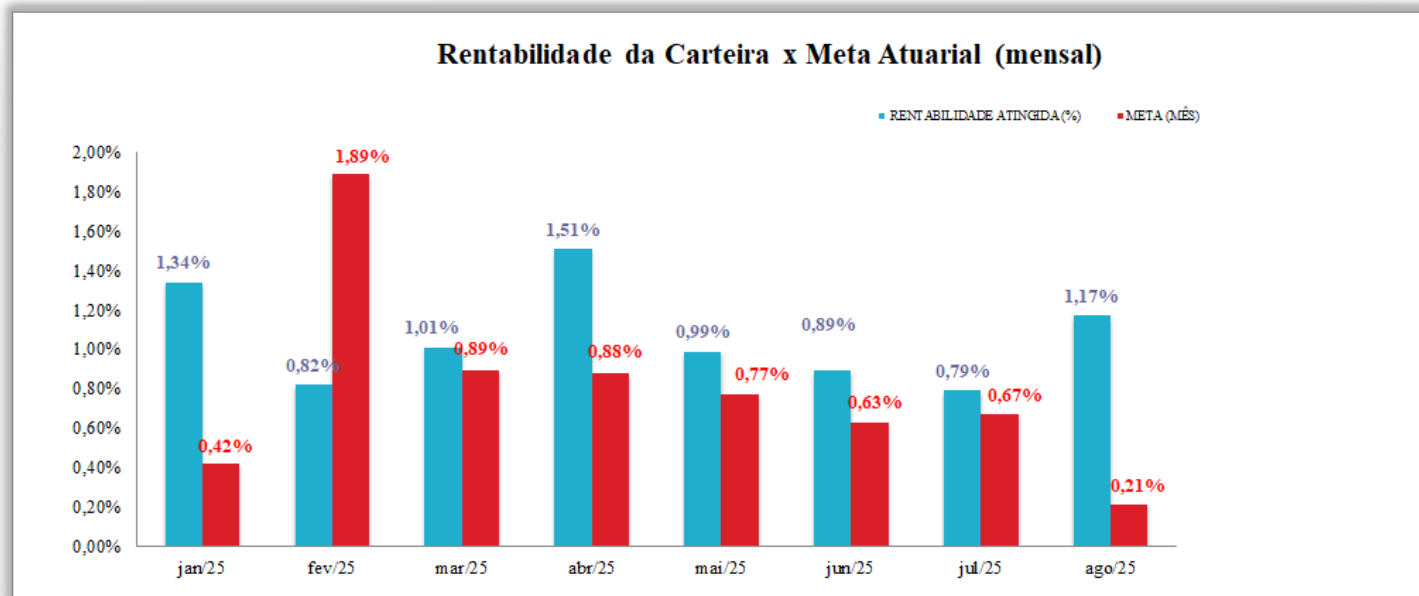
IRF-M 1 (Benchmark)	1,24%	9,51%	3,56%	7,04%	12,76%	24,48%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,21%	9,29%	3,48%	6,88%	12,43%	23,77%	0,10%	0,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,22%	9,35%	3,50%	6,93%	12,53%	24,05%	0,10%	0,41%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	1,18%	7,61%	1,93%	4,94%	8,92%	17,79%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,17%	7,51%	1,89%	4,88%	8,75%	17,28%	0,93%	2,26%
IMA-B (Benchmark)	0,84%	8,84%	1,33%	7,15%	4,62%	10,18%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,77%	-21,16%	-12,68%	-16,39%	-37,73%	-47,60%	4,86%	503,01%
IRF-M (Benchmark)	1,66%	12,94%	3,77%	9,43%	11,10%	20,28%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,66%	12,75%	3,72%	9,31%	10,85%	19,72%	1,27%	3,57%
CDI (Benchmark)	1,16%	9,02%	3,58%	6,88%	12,87%	25,52%	-	-
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,14%	8,86%	3,52%	6,74%	12,59%	24,89%	0,00%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	9,15%	3,59%	6,89%	12,88%	25,65%	0,03%	0,11%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	9,03%	3,58%	6,85%	12,87%	25,49%	0,01%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16%	9,16%	3,59%	6,93%	12,93%	26,04%	0,01%	0,11%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,06%	9,00%	3,29%	6,68%	11,28%	22,36%	0,10%	0,67%
IPCA (Benchmark)	-0,11%	3,15%	0,39%	1,65%	5,13%	9,59%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,21%	8,61%	0,89%	7,29%	3,64%	7,74%	2,41%	6,11%

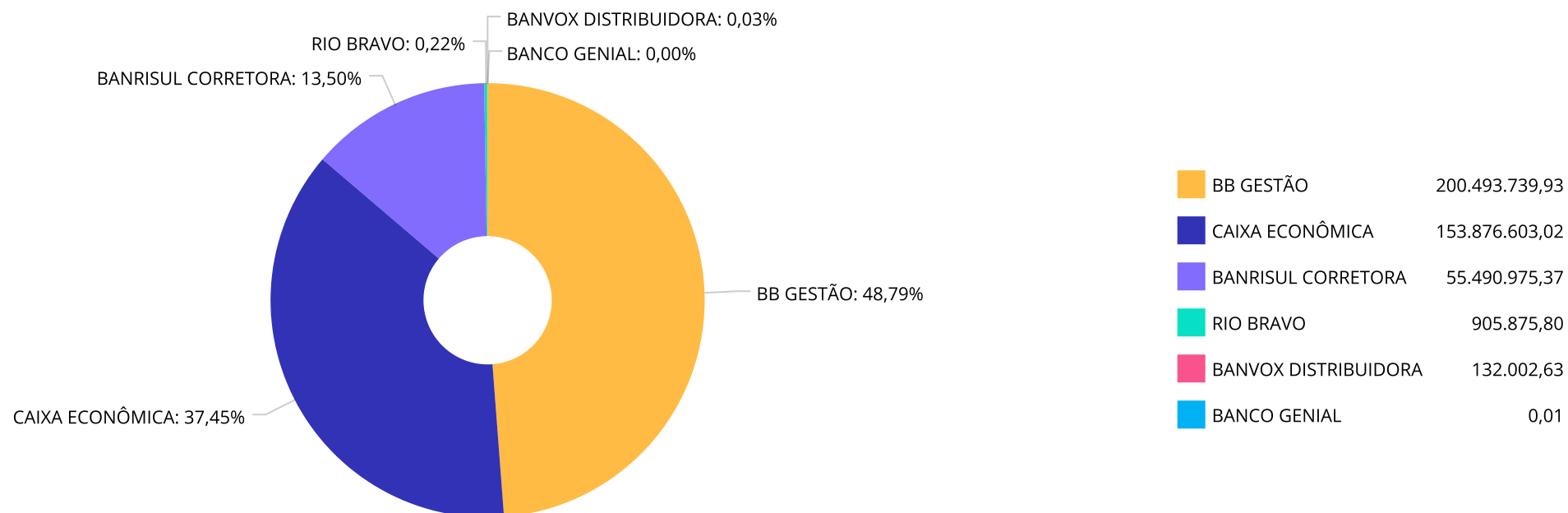
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	6,28%	17,57%	3,21%	15,17%	3,98%	22,19%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,95%	-0,81%	-4,96%	6,81%	-11,07%	-3,78%	7,13%	17,02%
IDIV (Benchmark)	5,36%	16,25%	4,03%	15,52%	7,80%	31,45%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,97%	12,71%	-3,64%	15,20%	0,83%	14,76%	8,65%	17,52%
IFIX (Benchmark)	1,16%	11,55%	0,42%	11,37%	2,44%	8,20%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	2,84%	-	-0,80%	-88,88%	-91,95%	-92,23%	-	-

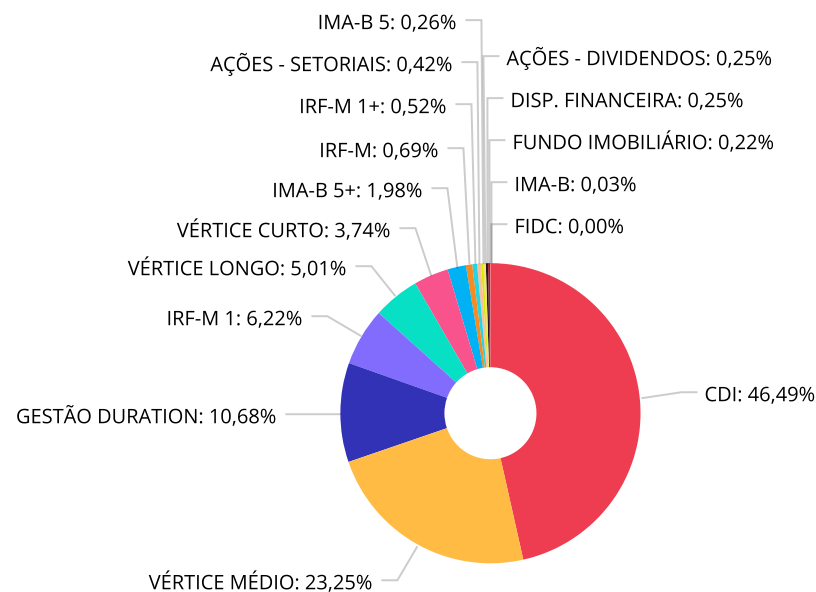


FONTE: IPASEM NH

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



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

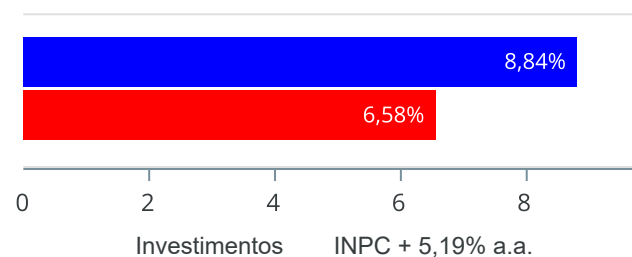


CDI	191.478.440,10	VÉRTICE MÉDIO	95.769.721,97	GESTÃO DURATION	44.007.658,69	IRF-M 1	25.609.403,42
VÉRTICE LONGO	20.629.780,85	VÉRTICE CURTO	15.404.301,16	IMA-B 5+	8.173.814,67	IRF-M	2.824.863,43
IRF-M 1+	2.138.783,93	AÇÕES - SETORIAIS	1.727.180,20	IMA-B 5	1.071.441,50	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.025.928,40
DISP. FINANCEIRA	1.012.422,66	FUNDO IMOBILIÁRIO	905.875,80	IMA-B	132.002,63	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%
Agosto	404.467.174,55	25.733.477,07	24.064.314,39	410.899.196,76	4.762.859,53	32.982.938,64	1,17%	8,84%	0,21%	6,58%	134,51%	1,05%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

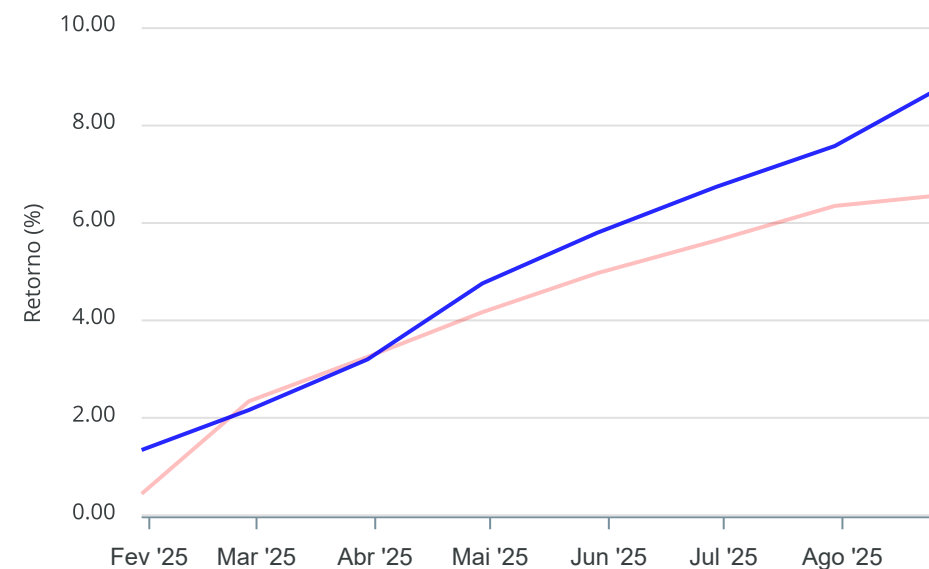
Evolução do Patrimônio



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 Agosto/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.098.838,09	0,00	0,00	2.138.783,93	39.945,84	1,90%	1,90%	1,95%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.778.824,05	0,00	0,00	2.824.863,43	46.039,38	1,66%	1,66%	1,27%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.468.354,84	0,00	500.933,33	16.203.559,89	236.138,38	1,43%	-1,61%	5,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.696.263,00	0,00	737.687,34	24.310.517,80	351.942,14	1,43%	1,43%	1,15%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	9.886.860,32	0,00	0,00	10.012.319,18	125.458,86	1,27%	1,27%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	21.031.224,87	0,00	658.049,27	20.629.780,85	256.605,25	1,22%	1,21%	2,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.826.045,45	0,00	0,00	6.909.219,79	83.174,34	1,22%	1,22%	0,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	18.475.881,81	0,00	0,00	18.700.183,63	224.301,82	1,21%	1,21%	0,10%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.059.057,10	0,00	0,00	1.071.441,50	12.384,40	1,17%	1,17%	0,93%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	54.936.060,12	13.247,01	93.735,84	55.490.975,37	635.404,08	1,16%	1,16%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	67.778.508,66	1.544.230,06	0,00	70.116.197,08	793.458,36	1,14%	1,16%	0,01%
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	5.174.640,74	0,00	0,00	5.233.730,90	59.090,16	1,14%	1,14%	0,00%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.132.026,09	0,00	0,00	15.296.146,95	164.120,86	1,08%	1,08%	0,69%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.283.333,97	0,00	0,00	10.394.010,85	110.676,88	1,08%	1,08%	0,69%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.704.795,53	0,00	468.062,74	15.404.301,16	167.568,37	1,07%	-1,91%	4,95%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	43.545.243,94	0,00	0,00	44.007.658,69	462.414,75	1,06%	1,06%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	54.477.431,76	24.176.000,00	18.731.000,00	60.637.536,75	715.104,99	0,91%	1,15%	0,03%
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.271.446,41	0,00	2.290.153,78	0,00	18.707,37	0,82%	1,20%	0,60%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.130.186,46	0,00	0,00	8.173.814,67	43.628,21	0,54%	0,54%	2,94%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	20.025.946,10	0,00	575.233,99	19.553.167,30	102.455,19	0,51%	-2,36%	4,72%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	135.757,62	0,00	0,00	132.002,63	-3.754,99	-2,77%	-2,77%	4,86%
Total Renda Fixa	400.916.726,94	25.733.477,07	24.054.856,29	407.240.212,36	4.644.864,64	1,15%		1,00%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	986.765,31	0,00	0,00	1.025.928,40	39.163,09	3,97%	3,97%	8,65%
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	885.908,70	0,00	9.458,10	905.875,80	29.425,20	3,32%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.677.773,60	0,00	0,00	1.727.180,20	49.406,60	2,94%	2,94%	7,13%
Total Renda Variável	3.550.447,61	0,00	9.458,10	3.658.984,40	117.994,89	3,32%		7,70%

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.

Assistência à Saúde Relatório Analítico dos Investimentos

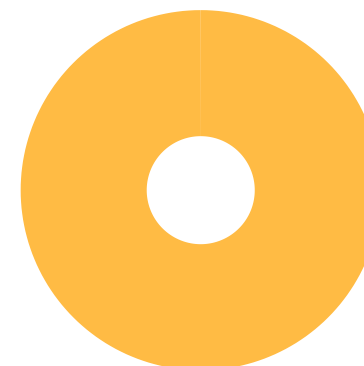
em agosto de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 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	6.036.791,32	15,93%	483	0,08%	
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	1.416.100,07	3,74%	1.126	0,01%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	7.051.370,59	18,61%	1.118	0,08%	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	3.405.802,27	8,99%	499	0,07%	
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	6.727.984,36	17,75%	1.356	0,03%	
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	6.754.735,04	17,82%	1.297	0,03%	
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+0	Não há	6.473.447,64	17,08%	55	3,04%	
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	31.930,36	0,08%	19	1,22%	
Total para cálculo dos limites da Resolução			37.898.161,65				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 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%	18.949.080,83
FI 100% títulos TN	14.504.261,98	38,27%	30,00%	70,50%	100,00%	23.393.899,67
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.894.908,08
FI Renda fixa	23.361.969,31	61,64%	15,00%	20,00%	100,00%	14.536.192,34
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	378.981,62
FI Renda Fixa Crédito Privado	31.930,36	0,08%	0,00%	4,70%	5,00%	1.862.977,72
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	378.981,62
Total Renda Fixa	37.898.161,65	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 37.898.161,65

Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	20.279.553,27	53,51	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	11.549.886,70	30,48	-
BANRISUL CORRETORA	6.036.791,32	15,93	-
BRZ INVESTIMENTOS	31.930,36	0,08	-

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)

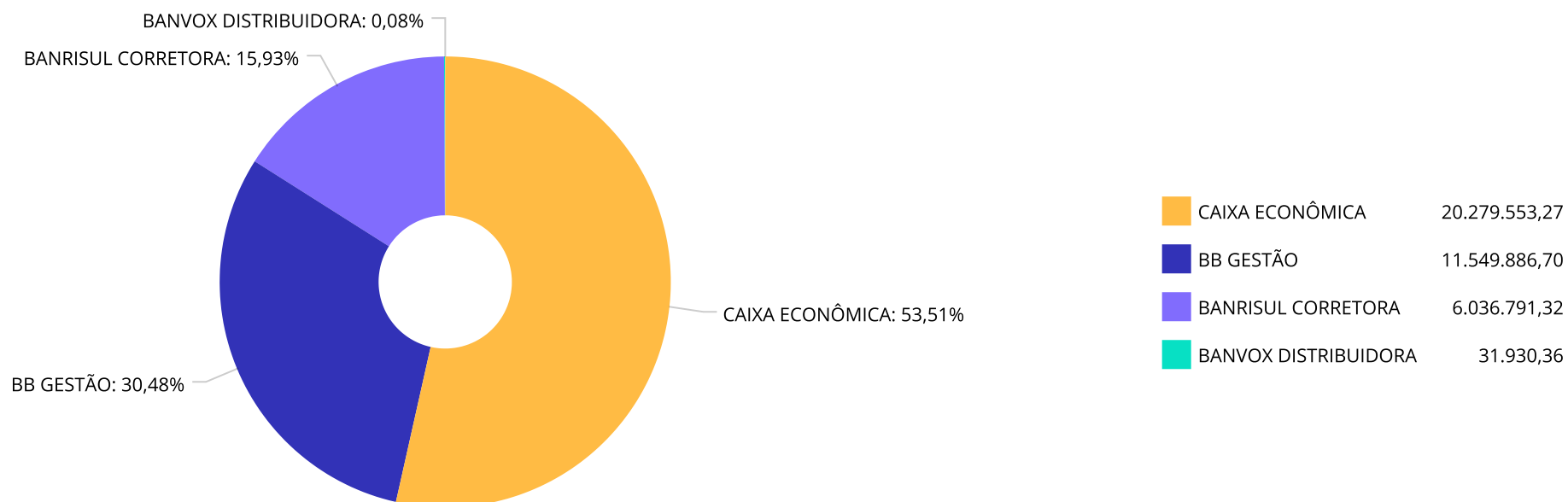
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,24%	9,51%	3,56%	7,04%	12,76%	24,48%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,21%	9,29%	3,48%	6,88%	12,43%	23,77%	0,10%	0,41%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,22%	9,35%	3,50%	6,93%	12,53%	24,05%	0,10%	0,41%

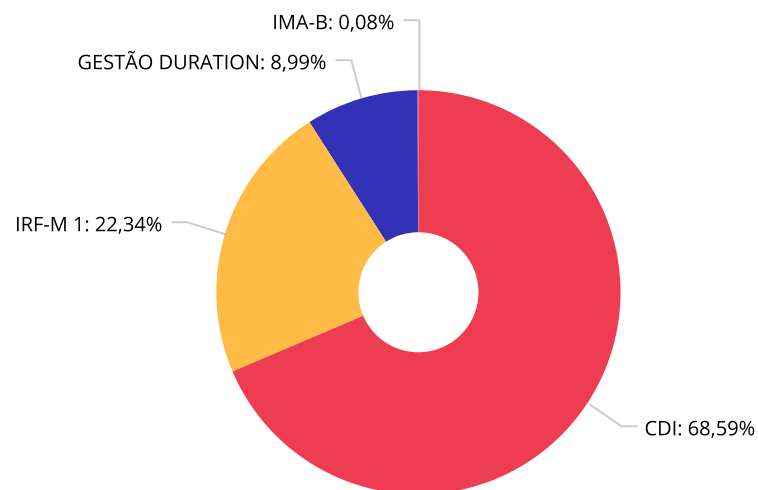
IMA-B (Benchmark)	0,84%	8,84%	1,33%	7,15%	4,62%	10,18%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,77%	-21,16%	-12,68%	-16,39%	-37,73%	-47,60%	4,86%	503,01%

CDI (Benchmark)	1,16%	9,02%	3,58%	6,88%	12,87%	25,52%	-	-
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,14%	8,91%	3,52%	6,75%	12,65%	24,90%	0,04%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16%	9,16%	3,59%	6,93%	12,93%	26,04%	0,01%	0,11%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,16%	9,03%	3,58%	6,85%	12,87%	25,49%	0,01%	0,11%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	9,15%	3,59%	6,89%	12,88%	25,65%	0,03%	0,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,06%	9,00%	3,29%	6,68%	11,28%	22,36%	0,10%	0,67%

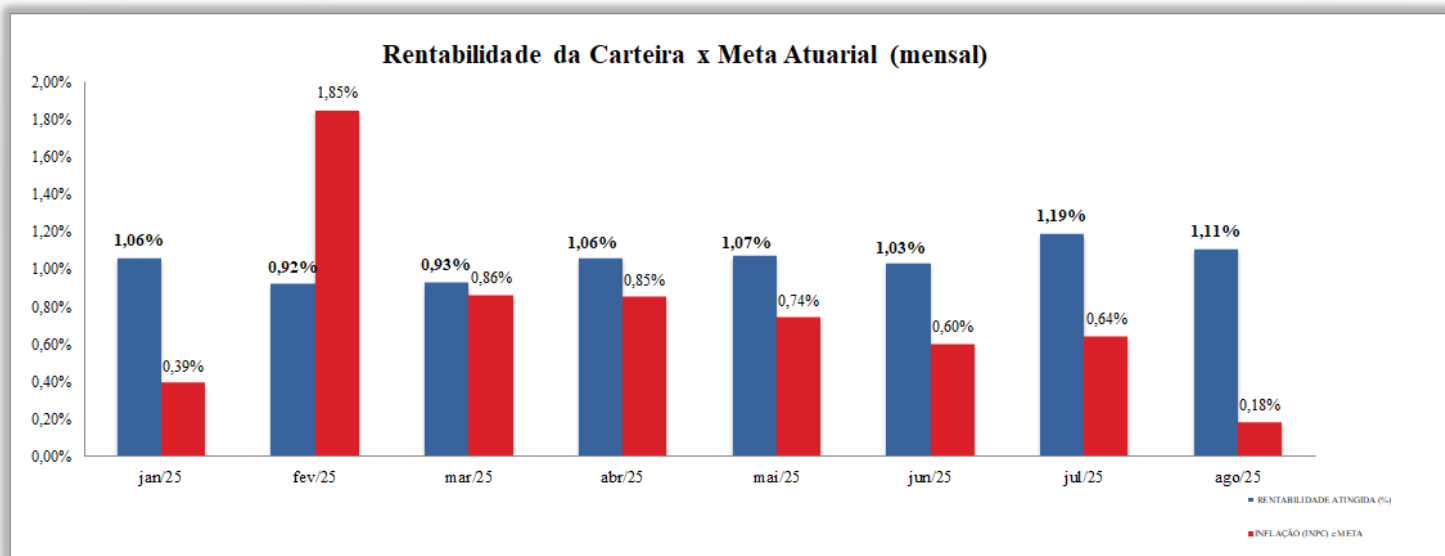
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2025)



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



■ CDI	25.992.958,36	■ IRF-M 1	8.467.470,66	■ GESTÃO DURATION	3.405.802,27	■ IMA-B	31.930,36
-------	---------------	-----------	--------------	-------------------	--------------	---------	-----------

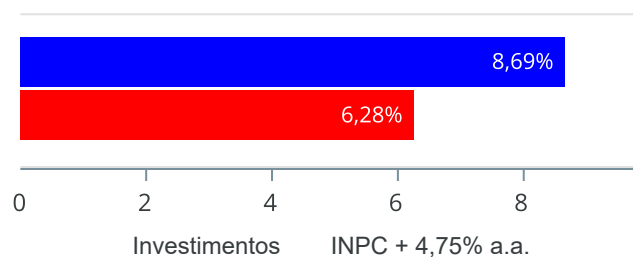


FONTE: IPASEM NH

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%
Agosto	38.001.787,07	3.781.199,82	4.307.834,64	37.898.161,65	423.009,40	3.324.345,97	1,11%	8,69%	0,18%	6,28%	138,31%	0,05%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

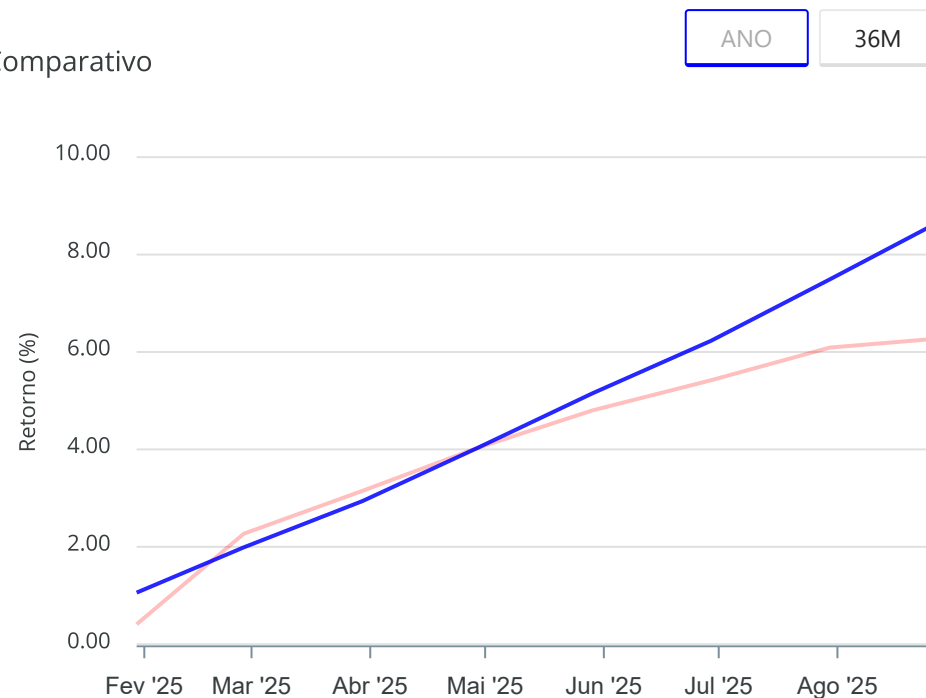


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



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 Agosto/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 RESP LIMITAD...	6.966.485,00	0,00	0,00	7.051.370,59	84.885,59	1,22%	1,22%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.677.211,80	0,00	0,00	6.754.735,04	77.523,24	1,16%	1,16%	0,01%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6.077.054,33	199,82	110.634,64	6.036.791,32	70.171,81	1,15%	1,16%	0,01%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	6.400.240,40	0,00	0,00	6.473.447,64	73.207,24	1,14%	1,14%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.370.015,47	0,00	0,00	3.405.802,27	35.786,80	1,06%	1,06%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	4.082.751,82	3.781.000,00	1.190.200,00	6.727.984,36	54.432,54	0,69%	1,15%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	4.395.189,59	0,00	3.007.000,00	1.416.100,07	27.910,48	0,64%	1,21%	0,10%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	32.838,66	0,00	0,00	31.930,36	-908,30	-2,77%	-2,77%	4,86%
Total Renda Fixa	38.001.787,07	3.781.199,82	4.307.834,64	37.898.161,65	423.009,40	1,11%		0,05%

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.

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

Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Conta única RPPS	R\$ 12.749,80	R\$ 5.403,86	R\$ 1.768,81	R\$ 250.619,76	R\$ 20.441,83	R\$ 553.925,32	R\$ 14.673,76					
Aplicações financeiras de liquidez imediata - RPPS - ADM	R\$ 53.913.007,28	R\$ 54.370.176,59	R\$ 54.844.236,13	R\$ 58.843.913,93	R\$ 56.411.361,10	R\$ 56.874.328,85	R\$ 57.489.162,45					
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 3.263.796,17	R\$ 3.260.979,90	R\$ 3.263.874,68	R\$ 3.267.032,69	R\$ 3.241.422,92	R\$ 3.229.721,50	R\$ 3.473.089,18					
Investimentos e aplicações temporárias de curto prazo - RPPS	R\$ 317.113.942,24	R\$ 324.027.041,93	R\$ 328.715.041,12	R\$ 331.754.480,05	R\$ 339.944.764,45	R\$ 343.773.867,49	R\$ 346.978.012,10					
	R\$ 374.303.495,49	R\$ 381.663.602,28	R\$ 386.824.920,74	R\$ 394.116.046,43	R\$ 399.617.990,30	R\$ 404.431.843,16	R\$ 407.954.937,49	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Contribuição servidor - ativos	R\$ 5.256.976,91	R\$ 2.649.429,72	R\$ 2.601.228,83	R\$ 2.647.100,98	R\$ 2.665.140,19	R\$ 2.667.751,31	R\$ 2.613.553,79						R\$ 21.101.181,73
Contribuição servidor - inativos e pensionistas	R\$ 2.067.359,18	R\$ 2.063.875,81	R\$ 2.063.027,87	R\$ 2.061.262,26	R\$ 2.063.052,22	R\$ 2.058.562,29	R\$ 2.244.286,90						R\$ 14.621.426,53
Contribuições patronais - ativos	R\$ 16.559.781,18	R\$ 11.935.095,78	R\$ 9.165.219,40	R\$ 9.333.757,11	R\$ 9.395.901,51	R\$ 9.411.189,04	R\$ 9.239.026,65						R\$ 75.039.970,67
Parcelamentos	R\$ 6.471.086,21	R\$ 3.228.824,06	R\$ 3.759.757,27	R\$ 3.801.322,95	R\$ 3.832.637,80	R\$ 3.859.074,89	R\$ 3.881.102,76						R\$ 28.833.805,94
Comprev	R\$ 1.036.964,53	R\$ 2.282.254,33	R\$ 1.589.890,91	R\$ 1.461.057,80	R\$ 1.481.839,38	R\$ 1.531.231,87	R\$ 1.218.580,62						R\$ 10.601.819,44
Receitas de rendimentos*	R\$ 163.810,09	R\$ 2.983.418,07	R\$ 196.222,29	R\$ 374.775,80	R\$ 2.912.087,13	R\$ 144.908,89	R\$ 216.686,82						R\$ 6.991.909,09
Outras restituições				R\$ 36,19	R\$ 9.143,33	R\$ 2.377,63	R\$ 4.436,49						
Total fundo de previdência	R\$ 31.555.978,10	R\$ 25.142.897,77	R\$ 19.375.346,57	R\$ 19.679.313,09	R\$ 22.359.801,56	R\$ 19.675.095,92	R\$ 19.417.674,03	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 157.206.107,04
Contribuições patronais - ativos	R\$ 687.832,76	R\$ 385.170,72	R\$ 371.603,37	R\$ 378.158,87	R\$ 382.557,62	R\$ 381.107,35	R\$ 373.509,30						R\$ 2.959.939,99
Parcelamentos	R\$ 426.942,30	R\$ 213.079,94	R\$ 230.450,64	R\$ 232.606,12	R\$ 234.436,95	R\$ 235.967,02	R\$ 237.228,20						R\$ 1.810.711,17
Outras receitas	R\$ 638,00	R\$ 17.764,40	R\$ 26.684,69	R\$ 4.503,49	R\$ 401,80	R\$ 208,00	R\$ 2.513,51						R\$ 52.713,89
Receitas de rendimentos*	R\$ 865.912,09	R\$ 438.567,46	R\$ 458.247,55	R\$ 874.995,32	R\$ 503.345,27	R\$ 440.830,18	R\$ 515.480,80						R\$ 4.097.378,67
Total adm previdência	R\$ 1.981.325,15	R\$ 1.054.582,52	R\$ 1.086.986,25	R\$ 1.490.263,80	R\$ 1.120.741,64	R\$ 1.058.112,55	R\$ 1.128.731,81	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 8.920.743,72
Total de receitas lançadas no mês	R\$ 33.537.303,25	R\$ 26.197.480,29	R\$ 20.462.332,82	R\$ 21.169.576,89	R\$ 23.480.543,20	R\$ 20.733.208,47	R\$ 20.546.405,84	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 166.126.850,76

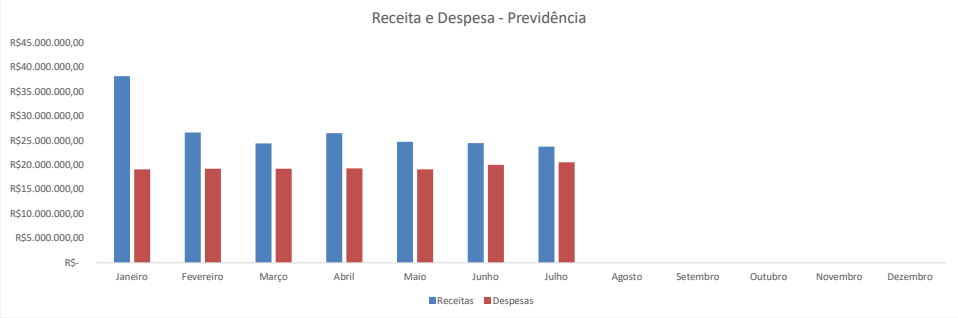
*Valor diferente do extrato bancário, em razão da utilização da IPC14 na contabilização das receitas de investimentos

Receita de rendimentos totais (extratos bancários)	R\$ 4.897.457,24	R\$ 3.086.525,58	R\$ 3.845.084,18	R\$ 5.843.842,67	R\$ 3.909.788,10	R\$ 3.558.274,59	R\$ 3.178.083,51						R\$ 28.319.055,87
Transferências recebidas (28/53)	R\$ 800.602,13	R\$ 800.602,13	R\$ 800.602,13	R\$ 795.259,58	R\$ 795.259,58	R\$ 795.259,58	R\$ 847.547,69						R\$ 5.635.132,82

Relação mensal da despesa paga (competência)**	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Folha de pag benefícios	R\$ 17.293.533,30	R\$ 17.290.294,06	R\$ 17.280.079,82	R\$ 17.274.003,21	R\$ 17.275.584,21	R\$ 17.262.449,22	R\$ 18.537.634,59						R\$ 122.213.578,41
Folha de pag pensões	R\$ 1.392.723,99	R\$ 1.387.344,86	R\$ 1.379.132,07	R\$ 1.367.810,45	R\$ 1.366.764,49	R\$ 1.374.728,29	R\$ 1.405.498,36						R\$ 9.674.002,51
Comprev	R\$ -	R\$ 15.784,44	R\$ 20.461,33	R\$ 85.593,98	R\$ 21.645,56	R\$ 21.645,56	R\$ 21.645,56						R\$ 186.776,43
Devoluções de contr. (exercícios anteriores)				R\$ 93.795,12	R\$ 413.972,94	R\$ 72.823,82							
Total Previdência	R\$ 18.686.257,29	R\$ 18.693.423,36	R\$ 18.679.673,22	R\$ 18.821.202,76	R\$ 18.663.994,26	R\$ 19.072.796,01	R\$ 20.037.602,33	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 132.654.949,23
Folha de pagamento adm	R\$ 180.466,88	R\$ 167.475,27	R\$ 157.605,52	R\$ 161.946,40	R\$ 169.663,31	R\$ 165.848,56	R\$ 174.867,93						R\$ 1.177.873,87
Outras despesas administrativas	R\$ 310.063,45	R\$ 423.238,35	R\$ 459.181,71	R\$ 346.495,56	R\$ 342.817,97	R\$ 853.951,38	R\$ 413.526,90						R\$ 3.149.275,32
Total adm previdência	R\$ 490.530,33	R\$ 590.713,62	R\$ 616.787,23	R\$ 508.441,96	R\$ 512.481,28	R\$ 1.019.799,94	R\$ 588.394,83	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 4.327.149,19
Total de despesas do mês	R\$ 19.176.787,62	R\$ 19.284.136,98	R\$ 19.296.460,45	R\$ 19.329.644,72	R\$ 19.176.475,54	R\$ 20.092.595,95	R\$ 20.625.997,16	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 136.982.098,42

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

Ingressos financeiros do mês	R\$ 38.205.640,44	R\$ 26.662.622,47	R\$ 24.453.549,29	R\$ 26.558.908,02	R\$ 24.770.158,48	R\$ 24.501.003,57	R\$ 23.839.869,42	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 188.991.751,69
Saídas efetivas do mês (valores pagos/transferidos no período)	R\$ 17.188.614,85	R\$ 19.302.515,68	R\$ 19.292.230,83	R\$ 19.267.782,33	R\$ 19.268.214,61	R\$ 19.687.150,71	R\$ 20.316.775,09	R\$ 407.954.937,49	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 542.278.221,59
Resultado financeiro do mês	R\$ 21.017.025,59	R\$ 7.360.106,79	R\$ 5.161.318,46	R\$ 7.291.125,69	R\$ 5.501.943,87	R\$ 4.813.852,86	R\$ 3.523.094,33	R\$ (407.954.937,49)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (353.286.469,90)



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

Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 40.709.424,75	R\$ 40.092.906,28	R\$ 39.504.945,33	R\$ 39.445.920,62	R\$ 38.964.175,47	R\$ 38.724.177,38	38.013.362,39					
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 116.255,63	R\$ 138.451,18	R\$ 126.513,08	R\$ 127.621,76	R\$ 152.456,78	R\$ 134.328,48	134.266,19					
	R\$ 40.825.680,38	R\$ 40.231.357,46	R\$ 39.631.458,41	R\$ 39.573.542,38	R\$ 39.116.632,25	R\$ 38.858.505,86	R\$ 38.147.628,58	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Contribuição servidor	R\$ 1.517.423,58	R\$ 1.004.519,05	R\$ 992.768,06	R\$ 1.001.886,22	R\$ 1.007.067,80	R\$ 1.081.735,08	R\$ 1.035.574,51						R\$ 7.640.974,30
Contribuições patronais	R\$ 106.680,47	R\$ 953.058,33	R\$ 938.070,68	R\$ 946.916,13	R\$ 951.637,17	R\$ 955.044,08	R\$ 942.643,30						R\$ 5.794.050,16
Parcelamentos	R\$ -	R\$ 1.851.385,35	R\$ 938.363,00	R\$ 954.154,77	R\$ 963.830,88	R\$ 972.325,30	R\$ 979.271,96						R\$ 6.659.331,26
Coparticipação	R\$ 257.530,77	R\$ 241.342,71	R\$ 209.813,07	R\$ 208.983,24	R\$ 331.444,52	R\$ 223.068,37	R\$ 390.011,41						R\$ 1.862.194,09
Coparticipação - amortização de saldos anteriores	R\$ 352.700,31	R\$ 365.606,54	R\$ 371.016,21	R\$ 334.437,28	R\$ 240.110,46	R\$ 364.281,39	R\$ 241.810,16						R\$ 2.269.962,35
Receitas de rendimentos	R\$ 362.554,33	R\$ 299.858,18	R\$ 297.223,01	R\$ 339.784,14	R\$ 330.737,59	R\$ 321.900,19	R\$ 363.621,12						R\$ 2.315.678,56
Outras receitas	R\$ 11.011,61	R\$ 33.339,08	R\$ 18.428,44	R\$ 18.065,40	R\$ 4.394,47	R\$ 7.303,98	R\$ 3.785,89						R\$ 96.328,87
Total Assistência	R\$ 2.607.901,07	R\$ 4.749.109,24	R\$ 3.765.682,47	R\$ 3.804.227,18	R\$ 3.829.222,89	R\$ 3.925.658,39	R\$ 3.956.718,35						R\$ 26.638.519,59
Contribuição servidor	R\$ 230.697,81	R\$ 152.800,14	R\$ 150.993,34	R\$ 152.397,81	R\$ 153.224,10	R\$ 81.945,75	R\$ 157.495,77						R\$ 1.079.554,72
Contribuições patronais	R\$ 16.412,37	R\$ 146.624,11	R\$ 144.318,60	R\$ 145.679,42	R\$ 146.435,66	R\$ 146.929,91	R\$ 145.021,99						R\$ 891.422,06
Parcelamentos	R\$ -	R\$ 229.182,97	R\$ 114.912,33	R\$ 116.846,21	R\$ 118.031,14	R\$ 119.071,38	R\$ 119.922,07						R\$ 817.966,10
Receitas de rendimentos	R\$ 88.592,39	R\$ 75.632,22	R\$ 76.876,12	R\$ 83.709,89	R\$ 88.933,72	R\$ 79.211,95	R\$ 96.841,21						R\$ 589.797,50
Outras receitas	R\$ 231,72	R\$ 285,95	R\$ 444,87	R\$ 438,89	R\$ 1.804,16	R\$ 521,63	R\$ 3.456,67						R\$ 7.183,89
Total Adm Assistência	R\$ 335.934,29	R\$ 604.525,39	R\$ 487.545,26	R\$ 499.072,22	R\$ 508.428,78	R\$ 427.680,62	R\$ 522.737,71						R\$ 3.385.924,27
Total de ingressos financeiros no mês	R\$ 2.943.835,36	R\$ 5.353.634,63	R\$ 4.253.227,73	R\$ 4.303.299,40	R\$ 4.337.651,67	R\$ 4.353.339,01	R\$ 4.479.456,06	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 30.024.443,86

Relação mensal da despesa paga (competência)**	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Serviços Assistenciais	R\$ 3.074.797,90	R\$ 5.477.770,24	R\$ 4.261.024,32	R\$ 3.867.061,82	R\$ 4.314.624,34	R\$ 4.059.143,37	R\$ 4.623.077,03						
Folha de pagamento adm	R\$ 212.010,26	R\$ 239.630,80	R\$ 247.092,04	R\$ 247.832,54	R\$ 231.546,97	R\$ 246.176,89	R\$ 277.583,91						R\$ 1.250.232,35
Outras despesas administrativas	R\$ 105.941,01	R\$ 241.068,83	R\$ 335.158,33	R\$ 246.490,61	R\$ 271.472,88	R\$ 287.181,04	R\$ 290.387,05						R\$ 1.777.699,75
Total adm	R\$ 317.951,27	R\$ 480.699,63	R\$ 582.250,37	R\$ 494.323,15	R\$ 503.019,85	R\$ 533.357,93	R\$ 567.970,96	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	
**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas	R\$ 3.392.749,17	R\$ 5.958.469,87	R\$ 4.843.274,69	R\$ 4.361.384,97	R\$ 4.817.644,19	R\$ 4.592.501,30	R\$ 5.191.047,99	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 33.157.072,18

Saídas efetivas do mês (valores pagos/transferidos no período)	R\$ 4.690.331,17	R\$ 5.947.957,55	R\$ 4.853.126,78	R\$ 4.361.215,43	R\$ 4.794.561,80	R\$ 4.611.465,40	R\$ 5.190.333,34		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 34.448.991,47
Resultado financeiro do mês	R\$ (1.746.495,81)	R\$ (594.322,92)	R\$ (599.899,05)	R\$ (57.916,03)	R\$ (456.910,13)	R\$ (258.126,39)	R\$ (710.877,28)		R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ (4.424.547,61)

