



## REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 11/2025

1 Aos dezoito dias do mês de novembro de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas,  
2 reuniram-se no auditório do IPASEM os integrantes do Comitê de Investimentos do  
3 IPASEM, Juliana Michellon, nomeada através da Portaria nº 29/2022 e renomeada  
4 através da Portaria nº 22/2024, Janara Renata Haefliger nomeada através da  
5 Portaria 38/2023 e Portaria 67/2023, Leonardo Stein nomeado através da Portaria nº  
6 40/2024, e Ricardo Contreiras Rodrigues nomeado através da Portaria nº 26/2025.  
7 Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 1) O Comitê analisou a evolução do  
8 patrimônio na carteira da previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o  
9 mês de outubro em R\$ 416.934.318,71, onde foi constatado um aumento de R\$  
10 3.320.795,74 em relação ao saldo do mês anterior. O saldo dos rendimentos obtidos  
11 no referido mês foi de R\$ 4.872.810,77 sendo que a rentabilidade foi de 1,18% no  
12 período. A meta do mês foi 0,49%. O fundo de renda fixa BB IRF-M e CAIXA  
13 BRASIL DI apresentaram os melhores retornos no mês, eles representam 17,93%  
14 do PL da carteira. Na renda variável somente o fundo BB AGRO não apresentou  
15 rentabilidade positiva no mês. O melhor retorno foi o fundo BB DIVIDENDOS  
16 MIDCAPS AÇÕES com retorno de 1,32%, este fundo representa 0,25% do PL da  
17 carteira. O retorno sobre o valor total investido na renda fixa foi de 1,19% e de  
18 0,04% na renda variável. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$  
19 49.269.463,78 e de Resgates foi de R\$ 50.821.478,81. A evolução do PL na carteira  
20 de janeiro a outubro foi de 18,48% do valor inicial. 2) O Comitê analisou a evolução  
21 do patrimônio na Assistência à Saúde, o saldo do patrimônio investido em outubro  
22 encerrou em R\$ 36.284.525,42 onde foi constatado uma diminuição de R\$  
23 1.395.477,88 em relação ao saldo do mês anterior. Nesta carteira, a rentabilidade  
24 auferida no mês foi de 1,19%, sendo que a meta calculada para outubro foi de  
25 0,45%. O saldo dos rendimentos no mês de outubro foi de R\$ 447.837,28. Os  
26 melhores retornos sobre os valores investidos foram do fundo CAIXA RS TP e BB  
27 ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL, esses fundos representam 25,11% do PL da  
28 carteira. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$ 12.433.765,52 e de  
29 Resgates foi de R\$ 14.277.080,68. A evolução do PL na carteira de janeiro a outubro  
30 foi de -14,76% do valor inicial. 3) O item seguinte da pauta foi a análise e aprovação  
31 dos relatórios analíticos dos investimentos de outubro de 2025, referente à  
32 Previdência e Assistência, que serão encaminhados ao Conselho Fiscal para  
33 aprovação e posterior publicação no site do Instituto. 4) Realizou-se a análise dos  
34 saldos dos rendimentos dos Relatórios de Receitas e Despesas de setembro/2025,  
35 os quais foram aprovados pela análise do Comitê de Investimentos, as receitas dos  
36 rendimentos bancários estão de acordo com os extratos. 5) Na análise de cenário  
37 atual, nos EUA, o presidente Donald Trump encerrou a paralisação do governo, e  
38 retomaram programas de assistência alimentar, pagamento dos servidores federais  
39 e reativar o sistema de controle de tráfego aéreo. Os mercados da Ásia-Pacífico  
40 fecharam em alta em sua maioria, após o Trump sancionar a lei de financiamento,  
41 encerrando a paralisação do governo dos EUA. Os mercados europeus  
42 acompanham o desempenho global e operam em alta, com o fim da paralisação do  
43 governo dos EUA. No Brasil, o Banco Central divulgou o Relatório de Estabilidade  
Instituto de Previdência e Assistência dos Servidores Municipais de Novo Hamburgo



44 Financeira do primeiro semestre de 2025, onde considera que não há risco relevante  
45 para a estabilidade financeira. Conforme divulgado pelo IBGE o IPCA passou de  
46 0,48% em setembro para 0,09% em outubro, um recuo de 0,39 ponto percentual. No  
47 ano a inflação acumula alta de 3,73% e nos últimos 12 meses o índice ficou em  
48 4,68%. O INPC teve alta de 0,03% em outubro, no ano acumula alta de 3,65% e nos  
49 últimos 12 meses 4,49%. No relatório FOCUS (14/11/25), a projeção de 2025 do IPCA  
50 diminuiu para 4,46%, a estimativa do PIB se manteve em 2,16%, o dólar diminuiu para R\$  
51 5,40, a taxa de juros no Brasil permaneceu com a previsão de 15% em relação ao relatório  
52 anterior. 6) As seguintes movimentações foram sugeridas: conta Previdência, resgate  
53 R\$ 40.000.000,00 do fundo BB Alocação Ativa Retorno Total, compra de títulos  
54 Públicos no Tesouro Direto IPCA +, sendo R\$ 20.000.000,00 título com vencimento  
55 em 2028, R\$ 12.000.000,00 em 2032 e R\$ 8.000.000,00 em 2035 conforme a  
56 cotação diária, com pagamento de cupom de juros. 7) Elaborou-se as Políticas de  
57 Investimentos de 2026 com base no estudo da ALM recebida pela Athena  
58 Consultoria Atuarial na Previdência, e a política bianual da Assistência à Saúde, as  
59 quais serão encaminhadas para aprovação da Diretoria e Conselho Deliberativo. 8)  
60 O Comitê de Investimentos é favorável a continuidade do credenciamento do  
61 BANRISUL S.A Corretora de Valores Imobiliários e Cambio como Administrador de  
62 fundos de investimentos e o Banco BANRISUL como Distribuidor, continuidade de  
63 credenciamento no do fundo BB Prev RF Retorno Total CNPJ 35.292.588/0001-89.  
64 9) Ficam convocados os membros do Comitê para a próxima reunião ordinária que  
65 se realizará em 18/11/2025. Encerrados os trabalhos, nada mais havendo a constar,  
66 esta ata foi lavrada e assinada pelos presentes.

  
**LEONARDO STEIN**  
Membro

  
**RICARDO CONTRERAS RODRIGUES**  
Membro

  
**JULIANA MICHELLON**  
Membro- Presidente

  
**JANARA RENATA HAÉFLIGER**  
Membro

# Previdência - Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

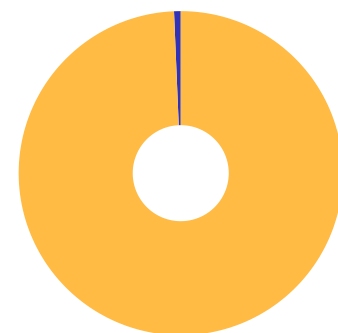
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	65.436.982,19	15,69%	498	0,85%	7º I b
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	1.089.204,68	0,26%	610	0,03%	7º I b
13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	D+2	Não há	8.294.895,84	1,99%	168	1,17%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	1.128.625,84	0,27%	1.137	0,01%	7º I b
32.161.826/0001-29	BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	26.223.273,46	6,29%	55	12,86%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.897.472,80	0,69%	457	0,13%	7º I b
49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	24.673.965,42	5,92%	138	2,66%	7º I b
49.963.803/0001-30	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA F...	D+0	16/08/2032	20.923.014,68	5,02%	39	9,15%	7º I b
55.750.036/0001-84	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2029	10.142.265,61	2,43%	36	3,47%	7º I b
50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	10.583.330,14	2,54%	95	1,97%	7º I b
18.598.042/0001-31	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	16/08/2030	19.865.970,10	4,76%	34	6,54%	7º I b
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.722.531,31	3,77%	299	0,48%	7º I b
56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	15.577.311,82	3,74%	94	2,19%	7º I b
56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.448.400,35	3,95%	67	1,50%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	1.063.347,52	0,26%	1.121	0,01%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	42.592.869,79	10,22%	487	0,92%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	59.523.043,51	14,28%	1.361	0,25%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	71.867.814,09	17,24%	1.313	0,29%	7º III a
08.927.488/0001-09	TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	7º V a
11.902.276/0001-81	RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	125.002,21	0,03%	19	5,02%	7º V b

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
40.054.357/0001-77	BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.694.479,29	0,41%	2.917	1,52%	8º I
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE...	D+4	Não há	1.060.518,05	0,25%	1.749	0,14%	8º I
Total para cálculo dos limites da Resolução			416.934.318,71					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			581.179,55	Artigo 6º				
PL Total			417.515.498,26					

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

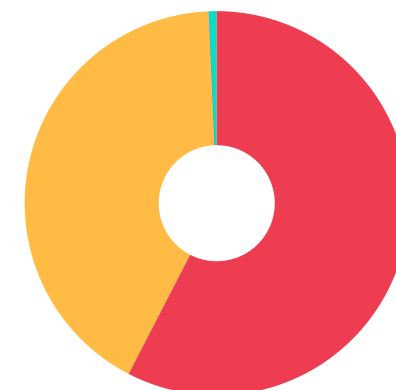
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	208.467.159,36
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	240.070.591,76	57,58%	30,00%	60,00%	80,00%	93.476.863,21
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.846.715,94
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	173.983.727,39	41,73%	15,00%	36,00%	60,00%	76.176.863,84
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.169.343,18
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	125.002,21	0,03%	0,00%	1,00%	5,00%	20.721.713,73
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.169.343,19
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>414.179.321,37</b>	<b>99,34%</b>	<b>45,00%</b>	<b>97,00%</b>	<b>202,00%</b>	



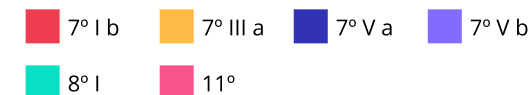
RENDA FIXA 414.179.321,37  
RENDA VARIÁVEL 2.754.997,34

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.754.997,34	0,66%	0,00%	3,00%	30,00%	122.325.298,27
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	62.540.147,81
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.693.431,87
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.169.343,19
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	8.338.686,37
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%	16.677.372,75
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.754.997,34</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>62,00%</b>	



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%	41.693.431,87
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.693.431,87
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.693.431,87
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>30,00%</b>	



**Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	200.243.628,97	48,03	-
CAIXA DTVM S.A	151.128.705,33	36,25	-
BANRISUL CORRETORA	65.436.982,19	15,69	-
BRZ INVESTIMENTOS	125.002,21	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 Outubro/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,00%	3,00%	0,11%	2,25%	3,53%	-	0,27%	4,48%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,05%	10,58%	2,95%	3,78%	9,01%	16,91%	0,73%	3,56%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10%	6,51%	2,92%	1,35%	3,07%	6,26%	0,46%	4,64%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	0,85%	10,25%	2,58%	3,52%	8,59%	-	0,94%	3,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,06%	4,14%	-0,12%	0,71%	2,69%	-	0,73%	5,59%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,11%	6,59%	2,94%	1,40%	3,16%	-	0,46%	4,64%

<b>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,62%	8,92%	1,93%	4,22%	10,96%	23,22%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,84%	3,23%	-0,80%	1,66%	5,20%	10,41%	0,09%	4,01%

<b>IRF-M 1+ (Benchmark)</b>	1,41%	17,87%	4,66%	7,60%	13,09%	21,44%	-	-
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,40%	17,49%	4,59%	7,41%	12,71%	20,52%	1,38%	5,17%

<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	1,06%	11,30%	2,05%	4,88%	6,19%	9,30%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	1,04%	11,17%	2,03%	4,85%	6,15%	8,94%	2,25%	7,21%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,29%	12,25%	3,78%	7,31%	13,68%	25,22%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,26%	11,96%	3,68%	7,12%	13,33%	24,50%	0,06%	0,39%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,27%	12,04%	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	0,06%	0,39%

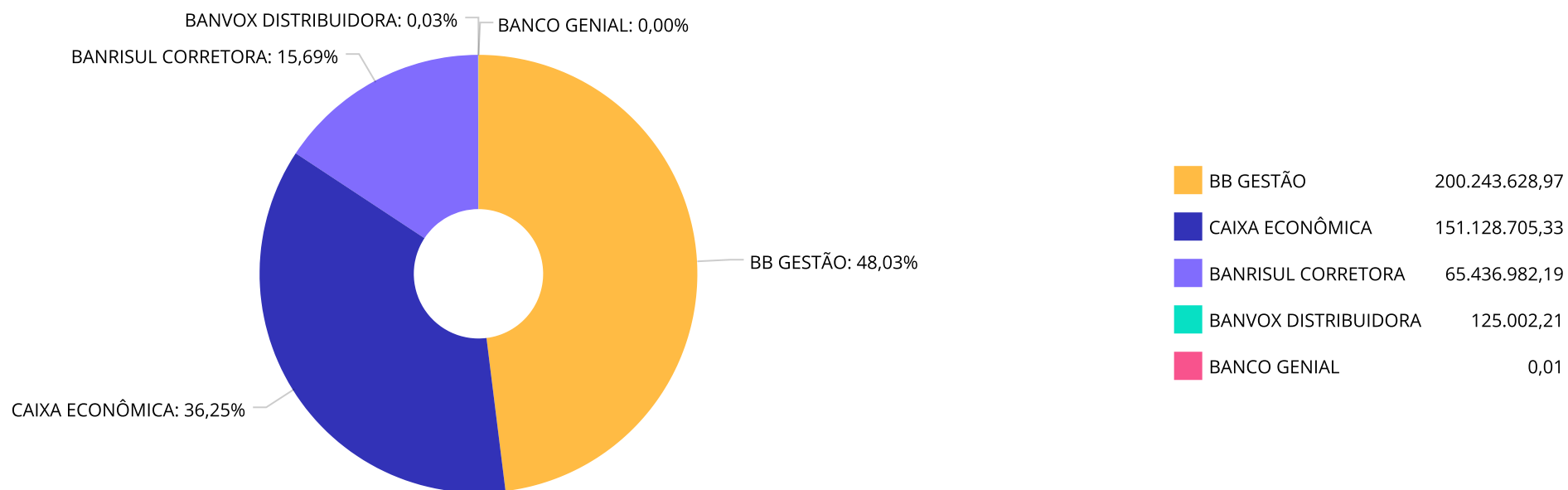
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,03%	9,42%	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	9,29%	2,85%	4,24%	9,35%	19,48%	0,60%	2,18%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,05%	10,57%	2,44%	4,69%	7,69%	13,74%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,59%	-25,16%	-7,71%	-21,00%	-36,08%	-46,78%	4,33%	503,01%
<b>IRF-M (Benchmark)</b>	1,37%	15,93%	4,35%	7,58%	13,41%	22,79%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,34%	15,65%	4,27%	7,43%	13,13%	22,19%	0,95%	3,45%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,22%	11,60%	3,48%	6,97%	12,30%	23,14%	0,12%	0,64%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25%	11,89%	3,69%	7,40%	13,73%	26,59%	0,02%	0,10%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,28%	11,77%	3,70%	7,40%	13,65%	26,19%	0,06%	0,10%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,09%	3,73%	0,46%	1,23%	4,68%	9,66%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,07%	10,16%	2,64%	3,52%	6,90%	11,71%	1,56%	5,92%

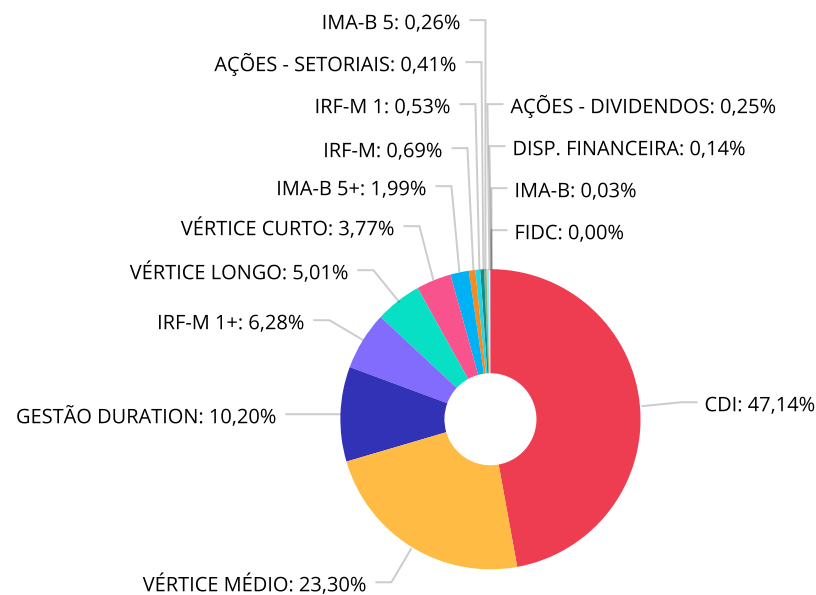
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-0,90%	-2,69%	1,00%	-8,37%	-7,86%	-1,53%	5,94%	16,96%
IDIV (Benchmark)	1,78%	21,65%	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,32%	16,51%	7,47%	5,23%	7,65%	26,95%	6,20%	17,60%

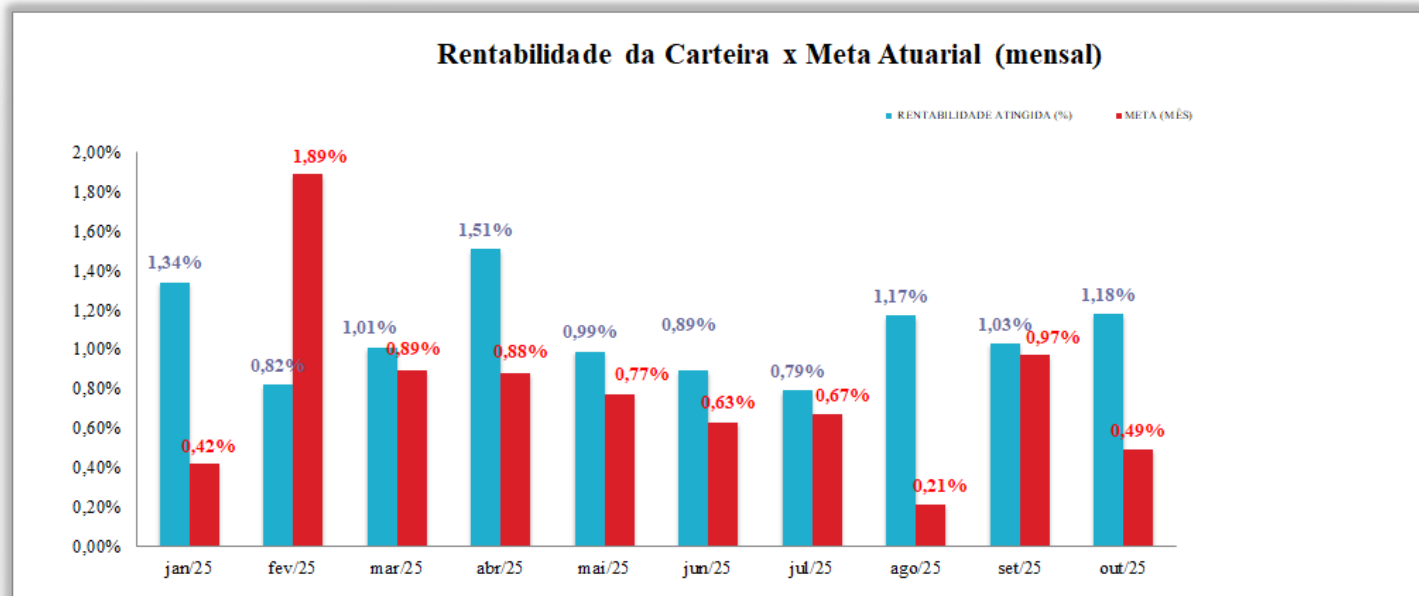
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2025)



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



CDI	196.827.839,79	VÉRTICE MÉDIO	97.291.243,44	GESTÃO DURATION	42.592.869,79	IRF-M 1+	26.223.273,46
VÉRTICE LONGO	20.923.014,68	VÉRTICE CURTO	15.722.531,31	IMA-B 5+	8.294.895,84	IRF-M	2.897.472,80
IRF-M 1	2.191.973,36	AÇÕES - SETORIAIS	1.694.479,29	IMA-B 5	1.089.204,68	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.060.518,05
DISP. FINANCEIRA	581.179,55	IMA-B	125.002,21	FIDC	0,01		

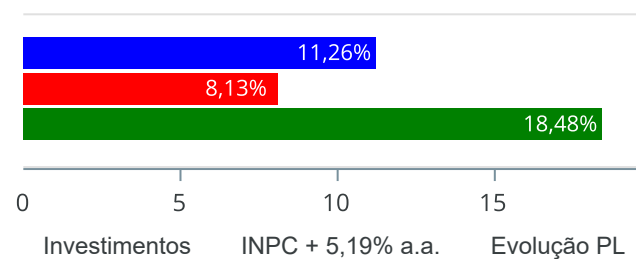


Fonte: IPASEM NH

### 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	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%
Setembro	410.899.196,76	15.315.124,49	16.815.406,79	413.613.522,97	4.214.608,51	37.197.547,15	1,03%	9,96%	0,97%	7,60%	131,00%	0,35%
Outubro	413.613.522,97	49.269.463,78	50.821.478,81	416.934.318,71	4.872.810,77	42.070.357,92	1,18%	11,26%	0,49%	8,13%	138,38%	0,42%

### Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



## Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

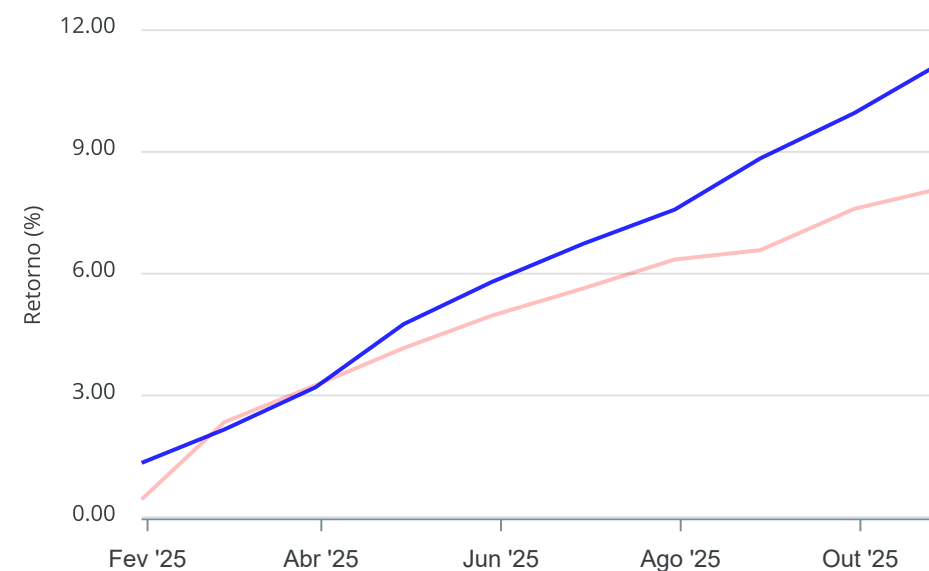
### Evolução do Patrimônio



### 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 Outubro/2025**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.859.139,84	0,00	0,00	2.897.472,80	38.332,96	1,34%	1,34%	0,95%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	70.982.286,30	0,00	0,00	71.867.814,09	885.527,79	1,25%	1,25%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	44.516.454,67	0,00	2.465.875,31	42.592.869,79	542.290,43	1,22%	1,22%	0,12%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	56.071.189,20	9.028.246,49	393.035,92	65.436.982,19	730.582,42	1,12%	1,28%	0,06%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	18.918.137,79	0,00	18.000.000,00	1.128.625,84	210.488,05	1,11%	1,26%	0,06%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.406.337,32	0,00	0,00	15.577.311,82	170.974,50	1,11%	1,11%	0,46%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	60.062.820,67	16.241.217,29	17.622.863,13	59.523.043,51	841.868,68	1,10%	1,27%	0,02%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.468.042,23	0,00	0,00	10.583.330,14	115.287,91	1,10%	1,10%	0,46%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	5.296.448,17	0,00	5.354.094,13	0,00	57.645,96	1,09%	1,25%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	20.702.208,28	0,00	0,00	20.923.014,68	220.806,40	1,07%	1,07%	1,56%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.276.464,59	0,00	0,00	16.448.400,35	171.935,76	1,06%	1,06%	0,73%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.418.000,54	0,00	0,00	24.673.965,42	255.964,88	1,05%	1,05%	0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.990.187,52	0,00	6.000.000,00	1.063.347,52	73.160,00	1,05%	1,27%	0,06%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.209.850,62	0,00	0,00	8.294.895,84	85.045,22	1,04%	1,04%	2,25%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.078.348,96	0,00	0,00	1.089.204,68	10.855,72	1,01%	1,01%	0,60%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.567.511,77	0,00	0,00	15.722.531,31	155.019,54	1,00%	1,00%	0,27%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	10.057.251,59	0,00	0,00	10.142.265,61	85.014,02	0,85%	0,85%	0,94%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.700.048,40	0,00	0,00	19.865.970,10	165.921,70	0,84%	0,84%	0,09%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.165.071,42	24.000.000,00	0,00	26.223.273,46	58.202,04	0,22%	1,39%	1,38%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-

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

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	128.633,32	0,00	0,00	125.002,21	-3.631,11	-2,82%	-2,59%	4,33%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>409.874.433,21</b>	<b>49.269.463,78</b>	<b>49.835.868,49</b>	<b>414.179.321,37</b>	<b>4.871.292,87</b>	<b>1,19%</b>		<b>0,39%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Outubro/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	1.046.679,71	0,00	0,00	1.060.518,05	13.838,34	1,32%	1,32%	6,20%
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	982.591,50	0,00	985.610,32	0,00	3.018,82	0,31%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.709.818,55	0,00	0,00	1.694.479,29	-15.339,26	-0,90%	-0,90%	5,94%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>3.739.089,76</b>	<b>0,00</b>	<b>985.610,32</b>	<b>2.754.997,34</b>	<b>1.517,90</b>	<b>0,04%</b>		<b>6,04%</b>

## 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

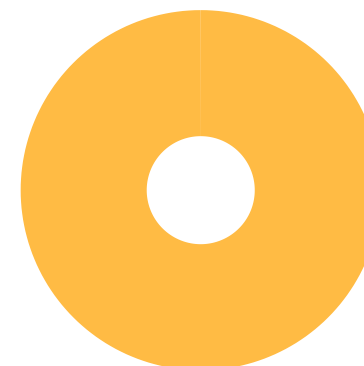
em outubro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	6.548.825,79	18,05%	498	0,09%
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	5.239.929,21	14,44%	1.137	0,05%
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	2.201.501,31	6,07%	1.121	0,02%
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	3.487.147,03	9,61%	487	0,08%
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	6.612.062,07	18,22%	1.361	0,03%
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	6.542.279,74	18,03%	1.313	0,03%
05.164.364/0001-20	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+0	Não há	5.622.543,25	15,50%	53	2,86%
11.902.276/0001-81	RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	30.237,02	0,08%	19	1,22%
Total para cálculo dos limites da Resolução			36.284.525,42				

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Outubro / 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%	18.142.262,71
FI 100% títulos TN	13.990.256,31	38,56%	30,00%	70,50%	100,00%	22.294.269,11
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.814.226,27
FI Renda fixa	22.264.032,09	61,36%	15,00%	20,00%	100,00%	14.020.493,33
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	362.845,25
FI Renda Fixa Crédito Privado	30.237,02	0,08%	0,00%	4,70%	5,00%	1.783.989,25
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	362.845,25
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>36.284.525,42</b>	<b>100,00%</b>	<b>45,00%</b>	<b>95,20%</b>	<b>262,00%</b>	



RENDA FIXA 36.284.525,42

**Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	15.339.138,31	42,27	-
CAIXA DTVM S.A	14.366.324,30	39,59	-
BANRISUL CORRETORA	6.548.825,79	18,05	-
BRZ INVESTIMENTOS	30.237,02	0,08	-



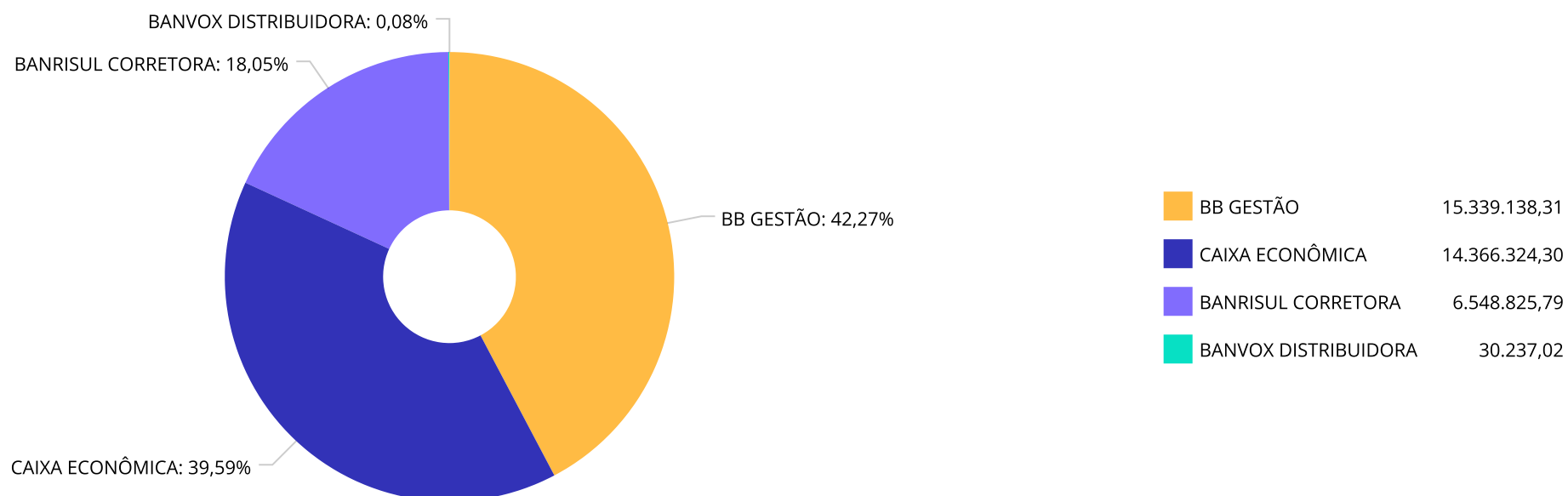
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,29%	12,25%	3,78%	7,31%	13,68%	25,22%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,27%	12,04%	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	0,06%	0,39%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,26%	11,96%	3,68%	7,12%	13,33%	24,50%	0,06%	0,39%

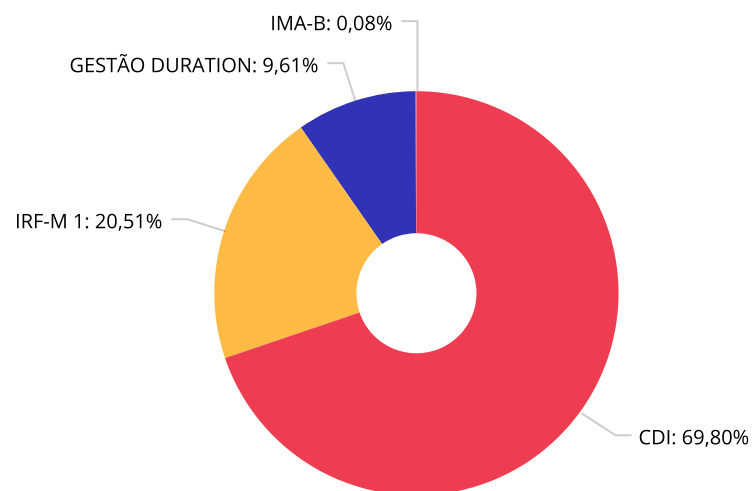
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,05%	10,57%	2,44%	4,69%	7,69%	13,74%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,59%	-25,16%	-7,71%	-21,00%	-36,08%	-46,78%	4,33%	503,01%

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25%	11,89%	3,69%	7,40%	13,73%	26,59%	0,02%	0,10%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,28%	11,63%	3,67%	7,30%	13,48%	25,61%	0,05%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,22%	11,60%	3,48%	6,97%	12,30%	23,14%	0,12%	0,64%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,28%	11,77%	3,70%	7,40%	13,65%	26,19%	0,06%	0,10%

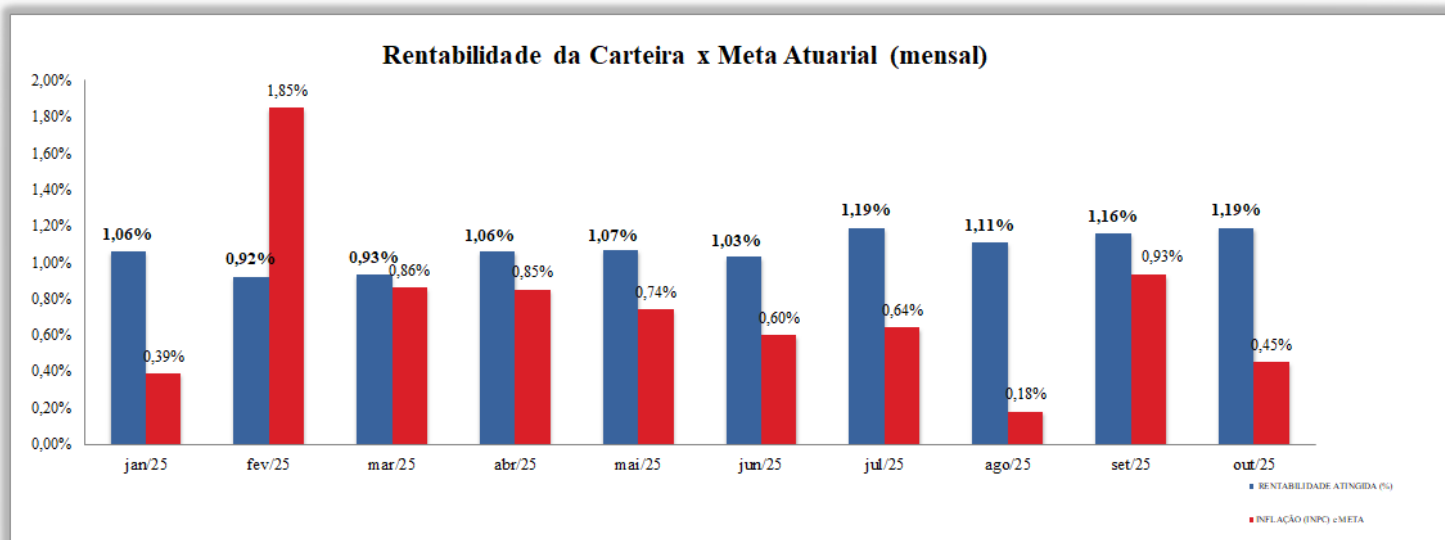
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Outubro / 2025)



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



■ CDI	25.325.710,85	■ IRF-M 1	7.441.430,52	■ GESTÃO DURATION	3.487.147,03	■ IMA-B	30.237,02
-------	---------------	-----------	--------------	-------------------	--------------	---------	-----------

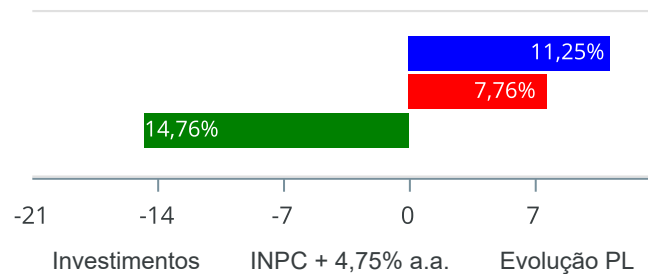


Fonte: IPASEM NH

### Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

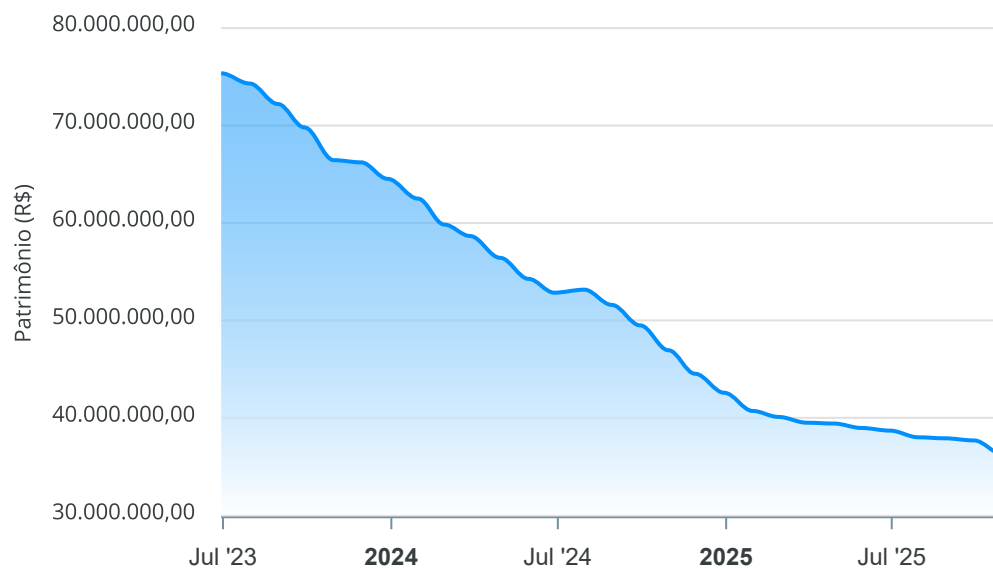
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	42.568.155,36	2.349.000,00	4.661.571,43	40.706.348,07	450.764,14	450.764,14	1,06%	1,06%	0,41%	0,41%	-	0,13%
Fevereiro	40.706.348,07	8.670.000,00	9.666.588,03	40.084.761,50	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%
Mai	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%
Setembro	37.898.161,65	6.514.000,00	7.171.476,34	37.680.003,30	439.317,99	3.763.663,96	1,16%	9,95%	0,93%	7,27%	136,87%	0,03%
Outubro	37.680.003,30	12.433.765,52	14.277.080,68	36.284.525,42	447.837,28	4.211.501,24	1,19%	11,25%	0,45%	7,76%	145,12%	0,05%

### Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

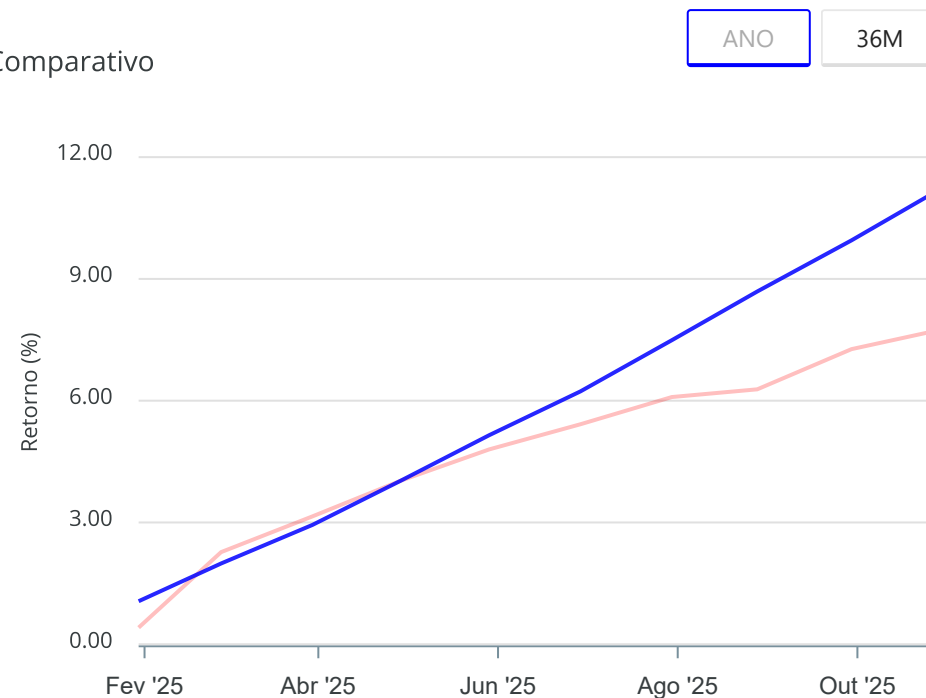


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Outubro/2025**

**FUNDOS DE RENDA FIXA**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	5.551.696,72	0,00	0,00	5.622.543,25	70.846,53	1,28%	1,28%	0,05%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.445.178,56	0,00	0,00	3.487.147,03	41.968,47	1,22%	1,22%	0,12%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	5.989.675,04	488.009,65	5.573,35	6.548.825,79	76.714,45	1,18%	1,28%	0,06%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.134.004,17	0,00	4.000.000,00	2.201.501,31	67.497,14	1,10%	1,27%	0,06%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.838.170,86	2.000.000,00	2.380.190,92	6.542.279,74	84.299,80	0,95%	1,25%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	8.257.557,62	5.564.784,95	7.291.316,41	6.612.062,07	81.035,91	0,59%	1,27%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.432.604,98	4.380.970,92	600.000,00	5.239.929,21	26.353,31	0,45%	1,26%	0,06%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31.115,35	0,00	0,00	30.237,02	-878,33	-2,82%	-2,59%	4,33%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>37.680.003,30</b>	<b>12.433.765,52</b>	<b>14.277.080,68</b>	<b>36.284.525,42</b>	<b>447.837,28</b>	<b>1,19%</b>		<b>0,05%</b>

## 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	Maio	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	R\$ 1.012.422,66	R\$ 60.088,30			
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	R\$ 58.324.704,43	R\$ 58.608.823,58			
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	R\$ 3.289.980,81	R\$ 3.656.645,90			
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\$ 352.574.492,31	R\$ 355.004.699,38			
	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\$ 415.201.600,21	R\$ 417.330.257,16	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	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\$ 2.911.925,42	R\$ 2.737.271,00				R\$ 26.750.378,15
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\$ 2.109.493,60	R\$ 2.376.334,50				R\$ 19.107.254,63
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\$ 10.296.207,04	R\$ 9.693.229,47				R\$ 95.029.407,18
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\$ 3.902.406,89	R\$ 3.907.285,06				R\$ 36.643.497,89
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\$ 1.141.626,20	R\$ 42.289,47				R\$ 11.785.735,11
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\$ 4.213.742,83	R\$ 187.057,76				R\$ 11.392.709,68
Outras restituições				R\$ 36,19	R\$ 9.143,33	R\$ 2.377,63	R\$ 4.436,49	R\$ -	R\$ -				
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\$ 24.575.401,98	R\$ 18.943.467,26	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 200.724.976,28
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\$ 417.076,77	R\$ 392.587,19				R\$ 3.769.603,95
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\$ 238.443,87	R\$ 238.657,62				R\$ 2.287.812,66
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\$ 848,43	R\$ 442,95				R\$ 54.005,27
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\$ 681.063,90	R\$ 571.988,49				R\$ 5.350.431,06
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\$ 1.337.432,97	R\$ 1.203.676,25	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 11.461.852,94
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\$ 25.912.834,95	R\$ 20.147.143,51	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 212.186.829,22

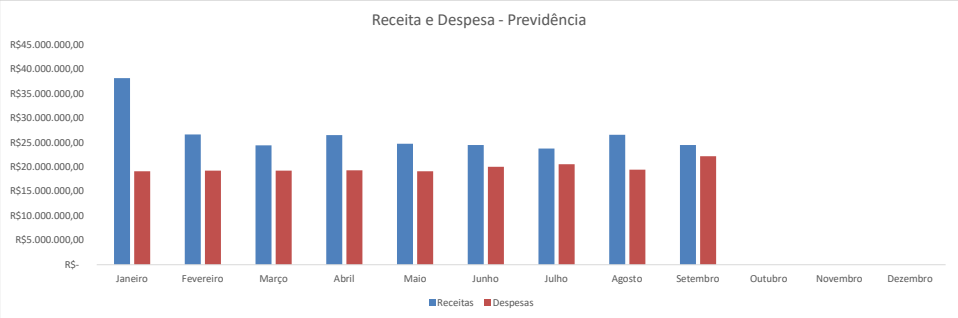
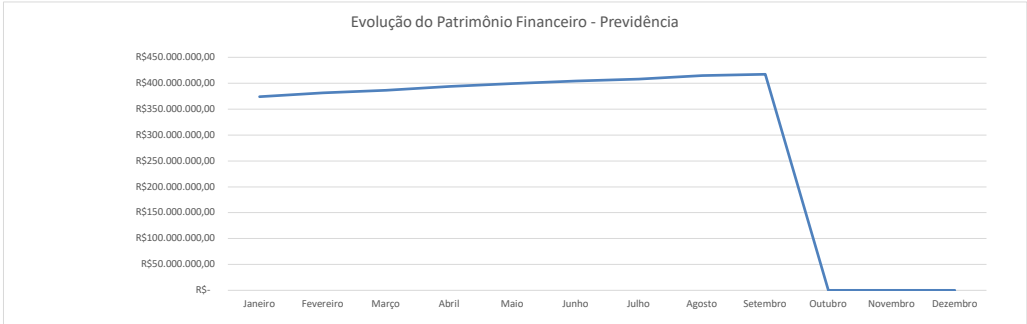
\*Valor diferente do extrato bancário, em razão da utilização da IPC14 na contabilização das receitas de investimentos

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\$ 4.779.645,59	R\$ 4.230.260,85				R\$ 37.328.962,31
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\$ 797.735,67	R\$ 879.373,77				R\$ 7.312.242,26

Relação mensal da despesa (competência)**	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	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\$ 17.587.174,55	R\$ 19.809.578,74				R\$ 159.610.331,70
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\$ 1.384.672,46	R\$ 1.440.433,51				R\$ 12.499.108,48
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\$ 26.605,72	R\$ 21.777,75				R\$ 235.159,90
Devoluções de contr. (exercícios anteriores)				R\$ 93.795,12	R\$ 413.972,94	R\$ 72.823,82	R\$ 146.260,67	R\$ 65.936,23					
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\$ 18.998.452,73	R\$ 21.271.790,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 172.925.191,96
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\$ 165.259,28	R\$ 540.225,27				R\$ 1.883.358,42
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\$ 323.748,59	R\$ 395.212,71				R\$ 3.868.236,62
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\$ 489.007,87	R\$ 935.437,98	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 5.751.595,04
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\$ 19.487.460,60	R\$ 22.207.227,98				R\$ 178.676.787,00

\*\*Valores 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\$ 26.595.409,48	R\$ 24.497.731,88	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 240.084.893,05
Pagamentos efetuados (banco)	R\$ 15.275.718,60	R\$ 17.229.777,47	R\$ 17.226.167,10	R\$ 17.205.903,88	R\$ 17.204.760,59	R\$ 17.625.019,79	R\$ 18.071.207,04	R\$ 17.702.520,78	R\$ 19.528.181,43			R\$ -	R\$ 157.069.256,68
Notas extraorçamentárias que geraram receita orçamentária	R\$ 2.067.997,18	R\$ 2.064.474,41	R\$ 2.063.578,87	R\$ 2.061.878,45	R\$ 2.063.451,22	R\$ 2.062.133,72	R\$ 2.245.568,05	R\$ 2.110.342,03	R\$ 2.376.777,45				R\$ 19.116.201,38
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\$ 19.348.746,76	R\$ 22.369.074,93				
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\$ 7.246.662,72	R\$ 2.128.656,95				



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	R\$ 37.900.597,71	R\$ 37.687.486,22			
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\$ 147.703,12	R\$ 152.684,54			
	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\$ 38.048.300,83	R\$ 37.840.170,76	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\$ 993.731,50	R\$ 1.086.565,15				R\$ 9.721.270,95
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\$ 1.035.090,92	R\$ 1.407.633,63				R\$ 8.236.774,71
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\$ 986.050,88	R\$ 992.525,43				R\$ 8.637.907,57
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\$ 11.567,30	R\$ 266.473,44				R\$ 2.140.234,83
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\$ 611.795,56	R\$ 394.890,46				R\$ 3.276.648,37
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\$ 337.510,95	R\$ 347.360,55				R\$ 3.000.550,06
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\$ 15.825,49	R\$ 8.967,28				R\$ 121.121,64
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\$ 3.991.572,60	R\$ 4.504.415,94				R\$ 35.134.508,13
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\$ 233.827,32	R\$ 165.179,63				R\$ 1.478.561,67
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\$ 159.245,24	R\$ 216.891,54				R\$ 1.267.558,84
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\$ 120.752,22	R\$ 121.545,09				R\$ 1.060.263,41
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\$ 86.189,67	R\$ 92.733,88				R\$ 768.721,05
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\$ 495,99	R\$ 1.097,36				R\$ 8.777,24
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\$ 600.510,44	R\$ 597.447,50				R\$ 4.583.882,21
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\$ 4.592.083,04	R\$ 5.101.863,44	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 39.718.390,34

Relação mensal da despesa paga (orçamentária)**	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	R\$ 4.201.755,72	R\$ 4.803.449,69				R\$ 38.682.704,43
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\$ 247.053,41	R\$ 269.022,52				R\$ 2.217.949,34
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\$ 256.115,03	R\$ 242.417,48				R\$ 2.276.232,26
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\$ 503.168,44	R\$ 511.440,00	R\$ -	R\$ -	R\$ -	-
**Valores 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\$ 4.704.924,16	R\$ 5.314.889,69	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 43.176.886,03
Pagamentos efetuados (banco)	R\$ 4.755.414,12	R\$ 5.939.361,73	R\$ 4.844.938,08	R\$ 4.352.658,98	R\$ 4.786.277,20	R\$ 4.603.048,29	R\$ 5.181.429,44	R\$ 4.682.923,38	R\$ 5.303.249,79				
Notas extraorçamentárias que geraram receita orçamentária	R\$ 8.164,70	R\$ 8.595,32	R\$ 8.188,70	R\$ 8.556,45	R\$ 8.284,60	R\$ 8.417,11	R\$ 8.903,90	R\$ 8.487,41	R\$ 6.743,72				
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\$ 4.691.410,79	R\$ 5.309.993,51				R\$ 44.450.395,77
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\$ (99.327,75)	R\$ (208.130,07)		R\$ -		R\$ (4.732.005,43)

