

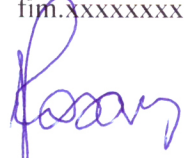


ATA 673/2025

Aos vinte e oito dias do mês de outubro de 2025, na sala da Diretoria de Administração do IPASEM, às 8h30min, em 1ª chamada, reuniram-se para reunião ordinária os membros do Conselho Deliberativo, assim representados: Os conselheiros, Deisi Suzana da Silva Schacht, na qualidade de Presidente do Conselho; Juliana Almeida; Janice Rosane Campanhoni; Jaqueline Rosimare Falkoski; Rosália Prates de Almeida; Ângelo Cesar Kornalewski e Luiz Pereira dos Santos. Demais presentes: Luciane Schnur, Coordenadora de Contabilidade do IPASEM; Eduardo Pereira Wilke, Procurador do IPASEM; Janara Renata Haefliger, Gestora de Recursos Financeiros do IPASEM; Nicolás Gerardo Goeckler Alves, Diretor de administração e Maria Cristina Schmitt, Diretora-Presidente do IPASEM. **01)** passa-se ao item 1 da pauta, que trata da prestação de contas de setembro/2025. A Coordenadora de Contabilidade e Finanças, Luciane Schnur foi convocada a participar da reunião às 8h44min. oportunidade em que apresentou as planilhas referentes à prestação de contas de setembro. A coordenadora se retirou da reunião às 8h53min. **02)** passa-se ao item 2 da pauta, que trata das demandas jurídicas do IPASEM-NH no período de 30/09/2025 a 27/10/2025. O procurador Eduardo foi convocado a participar da reunião às 8h54min e informou que houve 7 processos de pedido de aposentadoria em razão das divergências entre a Lei 154/1992 e a Lei Orgânica. Não houve ações transitadas em julgado no período. O procurador se retirou da reunião às 8h59min. **03)** passa-se ao item 3 da pauta, que trata da Rentabilidade e Carteira de Investimentos de setembro/2025. A Gestora de Recursos Financeiros Janara foi convocada a participar da reunião às 9h03min, oportunidade em que apresentou a rentabilidade da carteira de investimentos do Instituto e explanou o assunto mediante apresentação de relatórios, que vão anexos à presente Ata. A Gestora de Recursos Financeiros se retirou da reunião às 9h14min. **04)** passa-se ao item 4 da pauta, que trata da apresentação do déficit financeiro da Previdência no mês de setembro/2025, oportunidade em que a Diretora Presidente ingressou na reunião às 9h15min. A Diretora-Presidente informou que houve déficit financeiro no mês de setembro no montante de R\$ 725.068,66 (setecentos e vinte e cinco mil e sessenta e oito reais com sessenta e seis centavos). Em razão do reajuste salarial retroativo a abril/2025. **05)** passa-se ao item 5 da pauta, que trata da deliberação acerca dos cenários da Assistência, conforme ofício do Executivo Municipal. O Diretor de Administração ingressou na reunião às 9h22min. A Diretora-Presidente comunicou ao Conselho que, considerando a sua responsabilidade como gestora do Instituto e responder como ordenadora de despesas perante o Tribunal de Contas e demais órgãos de controle, será dada resposta ao ofício nº 081/2025 SMF do executivo, que sugere alteração das alíquotas de financiamento da Assistência à Saúde, com envio dos diferentes cenários elaborados pela atuária. Ressalta ainda sua preocupação com o tempo transcorrido sem envio da resposta relativa as alíquotas repassadas pelo Executivo para os cálculos da assistência, em virtude da diminuição do patrimônio e eventual responsabilização dos gestores do IPASEM em razão disso. A conselheira Deisi registra que essa situação patrimonial se agravou a partir da diminuição da alíquota de 5,5% para 3% que foi defendido e justificado pela direção e pelos representantes do executivo, assegurando que a prefeitura honraria com os pagamentos da parte patronal em dia, o que não ocorreu. Desta forma, entende a responsabilidade do Conselho, contudo, que o Conselho precisa de autonomia para decidir de forma mais ponderada, considerando a importância da Assistência, buscando se minimizar o impacto financeiro para os servidores. A conselheira Juliana registra que a proposta de redução da alíquota da Assistência de 5,5% para 3% foi apresentada pelo Executivo como sendo a única forma viável de efetivar os repasses em dia. Na oportunidade, foi apresentado cálculo atuarial pela empresa terceirizada pelo IPASEM, demonstrando a sua



sustentabilidade por 12 meses com a redução da referida alíquota. A atuária destacou também que independente da alíquota de 3% ou 5,5% deveriam ser enfrentadas revisões na forma de custeio da Assistência. Conforme Ata nº 622/2022 que foi aprovado por unanimidade. **06)** passa-se ao item 6 da pauta, que trata da Comunicação da necessidade da certificação previdenciária a todos os conselheiros, pelo compromisso assumido com o Legislativo, quando da atualização dos valores do Jeton dos Conselheiros. A Diretora-Presidente informa que enviou ofício nº 218 ao GSFM e memorando nº 01 à Presidente do Conselho, comunicando acerca da certificação. **07)** passa-se ao item 7 da pauta, que trata de assuntos gerais. Nada a tratar. **08)** Data da próxima reunião ordinária: A data da próxima reunião ordinária fica agendada para o dia 25/11/2025 as 8h30min. **LIDA, APROVADA E ASSINADA A ATA Nº 673/2025.** Acompanham a referida ata os seguintes anexos: pauta e convocação da presente reunião; planilhas apresentadas na presente reunião pela Coordenadora de Contabilidade; relatórios apresentados pela Gestora de Recursos Financeiros; ofício nº 081/2025 SMF do executivo. Nada mais havendo a tratar, encerro a presente ata às 10h47min. que vai assinada por mim, Emerson Capaverde Carini, na qualidade de Secretário do Conselho Deliberativo, e pelos demais presentes, os quais participaram da reunião até o fim. XXX.


Rosalio

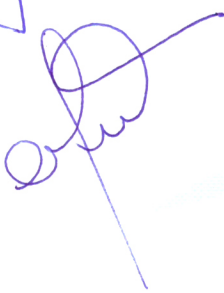
Jaqueline

Falkowski

Rosalio

Emerson Carini

Emerson Carini


Aos Membros do Conselho Deliberativo do IPASEM–NH

(Nomeação e posse através dos Decretos Municipais nº 9.513/2020, nº 9.580/2021, nº 9.823/2021, 10.324/2022 e 10.605/2023)

Pauta para a Reunião Ordinária do Conselho Deliberativo

Data: 28/10/2025

Horário: às 8h30min

PAUTA:

- 1) Prestação de Contas setembro/2025;
- 2) Demandas jurídicas do IPASEM-NH no período de 30/09/2025 a 27/10/2025;
- 3) Rentabilidade e Carteira de Investimentos de setembro/2025;
- 4) Apresentação do déficit financeiro da Previdência em setembro/2025;
- 5) Deliberação acerca dos cenários da Assistência, conforme ofício do Executivo Municipal.
- 6) Comunicação da necessidade da certificação previdenciária a todos os conselheiros, pelo compromisso assumido com o Legislativo, quando da atualização dos valores do Jaton dos Conselheiros;
- 7) Assuntos gerais;
- 8) Data da próxima reunião ordinária: 25/11/2025.

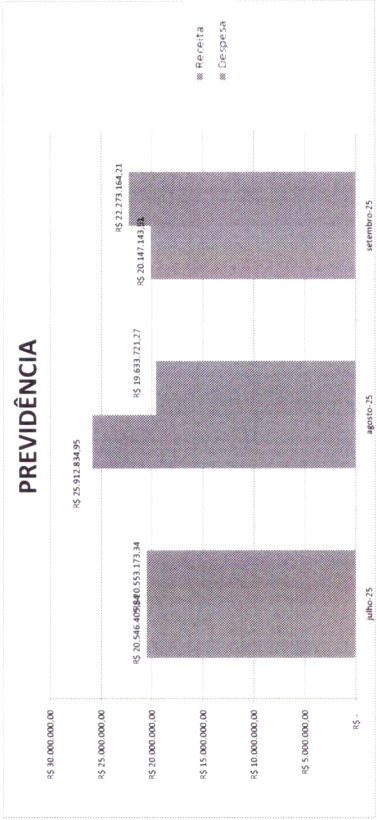
Saudações,

Deisi Suzana da Silva Schacht

Presidente do Conselho Deliberativo do IPASEM-NH

PREVIDÊNCIA												ACUMULADO ANO
	junho-25	fevereiro-25	março-25	abril-25	maio-25	junho-25	julho-25	agosto-25	setembro-25	outubro-25	novembro-25	dezembro-25
Contribuições (Servidor)	R\$ 7.243.346,09	R\$ 4.713.905,53	R\$ 4.708.383,24	R\$ 4.708.392,41	R\$ 4.728.313,60	R\$ 4.487.840,69	R\$ 5.021.430,03	R\$ 5.113.805,00	R\$ 5.113.805,00	R\$ 5.113.805,00	R\$ 5.113.805,00	R\$ 5.113.805,00
Receita Patrimonial (Investimentos)	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58	R\$ 3.085.524,58
Outras Receitas Correntes (Cotas)	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23	R\$ 1.036.964,23
Receitas Correntes Extra (Patronal)	R\$ 18.048.216,07	R\$ 13.170.868,53	R\$ 9.586.822,77	R\$ 9.211.915,98	R\$ 9.778.459,13	R\$ 9.792.298,99	R\$ 9.612.535,95	R\$ 10.713.283,81	R\$ 10.085.816,66	R\$ 10.085.816,66	R\$ 10.085.816,66	R\$ 10.085.816,66
Parcelamentos	R\$ 6.898.028,51	R\$ 3.441.904,00	R\$ 3.990.207,91	R\$ 4.013.979,07	R\$ 4.077.074,75	R\$ 4.118.330,96	R\$ 4.118.330,96	R\$ 4.140.850,76	R\$ 4.145.942,68	R\$ 4.145.942,68	R\$ 4.145.942,68	R\$ 4.145.942,68
Outras Receitas Correntes	R\$ 638,00	R\$ 17.764,40	R\$ 26.684,69	R\$ 4.539,68	R\$ 9.545,13	R\$ 2.585,63	R\$ 6.950,00	R\$ 848,43	R\$ 442,95	R\$ 442,95	R\$ 442,95	R\$ 442,95
RECEITAS	R\$ 38.205.640,44	R\$ 28.682.622,47	R\$ 20.462.332,82	R\$ 21.168.576,89	R\$ 23.480.543,30	R\$ 20.778.208,47	R\$ 20.546.405,44	R\$ 25.972.894,95	R\$ 20.147.143,51	R\$ 20.147.143,51	R\$ 20.147.143,51	R\$ 20.147.143,51
DISPENSAS	R\$ 19.176.787,62	R\$ 19.284.136,48	R\$ 19.286.460,45	R\$ 19.284.512,07	R\$ 19.240.423,96	R\$ 19.678.623,01	R\$ 20.553.173,34	R\$ 19.633.721,27	R\$ 22.273.164,21	R\$ 22.273.164,21	R\$ 22.273.164,21	R\$ 22.273.164,21
RESULTADO	R\$ 19.028.852,82	R\$ 7.378.485,49	R\$ 1.165.872,37	R\$ 1.884.064,82	R\$ 4.240.119,34	R\$ 1.054.585,46	R\$ 6.767,50	R\$ 6.279.113,68	R\$ 2.126.020,70	R\$ 2.126.020,70	R\$ 2.126.020,70	R\$ 2.126.020,70

ASSISTÊNCIA												ACUMULADO ANO
	junho-25	fevereiro-25	março-25	abril-25	maio-25	junho-25	julho-25	agosto-25	setembro-25	outubro-25	novembro-25	dezembro-25
Contribuições (Servidor)	R\$ 1.748.518,07	R\$ 1.137.319,19	R\$ 1.137.319,19	R\$ 1.143.761,40	R\$ 1.154.284,03	R\$ 1.160.293,90	R\$ 1.160.293,90	R\$ 1.160.293,90	R\$ 1.160.293,90	R\$ 1.160.293,90	R\$ 1.160.293,90	R\$ 1.160.293,90
Receita Patrimonial (Investimentos)	R\$ 451.146,72	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40	R\$ 375.490,40
Outras Receitas Correntes (Cotas)	R\$ 251.771,81	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30	R\$ 241.482,30
Receitas de Capital (Amortização de cotas)	R\$ 352.700,31	R\$ 365.606,54	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21	R\$ 371.016,21
Receitas Correntes Extra (Patronal)	R\$ 123.092,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44	R\$ 1.099.682,44
Parcelamentos	R\$ -	R\$ 2.000.568,32	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33	R\$ 1.053.275,33
Outras Rec Correntes (Resarc. Con. de Coop. Forc. Arma)	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -
Outras Rec Correntes	R\$ 10.695,41	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34	R\$ 33.485,34
RECEITAS	R\$ 3.484.913,95	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97
DISPENSAS	R\$ 3.392.749,17	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97	R\$ 5.984.469,97
RESULTADO	R\$ 448.913,81	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34	R\$ 604.835,34



Luciane Schnur
Coordenadora Contabilidade
CRC/RS 099.888/0-6



Of. Nº 081/2025 – SMF

Novo Hamburgo, 16 de julho de 2025.

Excelentíssimo Sra.
Maria Cristina Schmitt
Presidente do IPASEM

Prezada Presidente,

Ao cumprimentar Vossa Serhoria, venho por meio deste corroborar o conteúdo do ofício nº 88/DP/2025, e agradecer a valerosa atenção deste Instituto às preocupações inerentes ao orçamento municipal.

Em que pese seu questionamento seguimos atendendo determinação do Sr. Prefeito Gustavo Finck, e o executivo municipal cumpre integralmente com os repasses legais ao Instituto. Porém mesmo com o tempo de quatro meses ainda não obtivemos resultados 100% positivos com as ações implantadas conforme DE 11.867/2025.

Para tanto temos a apresentar ao Instituto sugestão de alterações para os pagamentos referentes à Assistência dos Servidores como forma de equalizar, e dar sustentabilidade do plano a que tange aos repasses da seguinte forma:

- alteração da alíquota de repasse para 1%;
- unificar os parcelamentos e os seus saldos até 2024, e assim dividir.

Em anexo apresentamos tabela explicativa e colocamo-nos a disposição para maiores esclarecimentos.

Respeitosamente,


Michele Vargas Antonello
Secretária da Fazenda

SMF – Secretaria da Fazenda
Centro Administrativo Leopoldo Petry
Rua Sílvia Lopes, 4201 – Novo Hamburgo – RS
www.novohamburgo.gov.br



ANEXO 1 - PROPOSTA

SITUAÇÃO ATUAL R\$ 2.047.000,00 /mês

REFASSES ASSISTÊNCIA - PMNH	
Alíquota	Valor Mensal
3%	R\$ 1.026.000,00

PARCELAMENTOS	
Lei 3282/2020	R\$ 14.920.198,92
Lei 3466/2023	R\$ 27.761.884,02
Lei 3346/2021	R\$ 173.596.939,57
Total de parcelas vincendas	R\$ 216.279.022,51

SUGESTÃO PROPOSTA R\$ 1.422.329,26 /mês

REFASSES ASSISTÊNCIA - PMNH	
Alíquota	Valor Mensal
1%	R\$ 342.000,00

Total de parcelas vincendas	R\$ 216.279.022,51
Contribuição e parcelamentos atrasados	R\$ 43.000.000,00
Dívida total	R\$ 259.279.022,51
Dívida total / 240 meses	R\$ 1.080.329,26

PREVIDÊNCIA - Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2025)

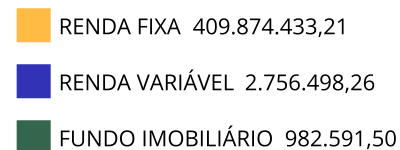
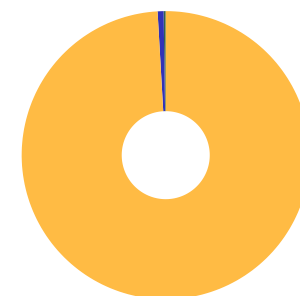
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
21.743.480/0001-50	BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA L...	D+0	Não há	56.071.189,20	13,56%	494	0,75%	7º I b
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	1.078.348,96	0,26%	618	0,03%	7º I b
13.327.340/0001-73	BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	D+2	Não há	8.209.850,62	1,98%	171	1,19%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	18.918.137,79	4,57%	1.130	0,19%	7º I b
32.161.826/0001-29	BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.165.071,42	0,52%	54	1,27%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.859.139,84	0,69%	456	0,11%	7º I b
04.857.834/0001-79	BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIX...	D+0	Não há	5.296.448,17	1,28%	129.003	0,03%	7º I b
49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	24.418.000,54	5,90%	138	2,66%	7º I b
49.963.803/0001-30	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA F...	D+0	16/08/2032	20.702.208,28	5,01%	38	9,17%	7º I b
55.750.036/0001-84	BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁ...	D+0	15/08/2029	10.057.251,59	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	10.468.042,23	2,53%	95	1,97%	7º I b
18.598.042/0001-31	CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	16/08/2030	19.700.048,40	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	15.567.511,77	3,76%	298	0,48%	7º I b
56.208.863/0001-03	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	15.406.337,32	3,72%	93	2,22%	7º I b
56.209.124/0001-36	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.276.464,59	3,94%	67	1,50%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	6.990.187,52	1,69%	1.123	0,08%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	44.516.454,67	10,76%	494	0,96%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	60.062.820,67	14,52%	1.358	0,26%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	70.982.286,30	17,16%	1.310	0,28%	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

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
11.902.276/0001-81	RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	128.633,32	0,03%	19	5,04%	7º V b
40.054.357/0001-77	BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.709.818,55	0,41%	2.961	1,49%	8º I
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	D+4	Não há	1.046.679,71	0,25%	1.798	0,13%	8º I
15.576.907/0001-70	RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA1...	Não se ...	Não se aplica	982.591,50	0,24%		0,00%	11º
			Total para cálculo dos limites da Resolução	413.613.522,97				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				58.528,46	Artigo 6º			
			PL Total	413.672.051,43				

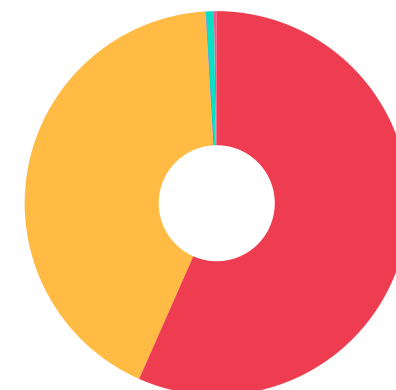
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Setembro / 2025)

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%	206.806.761,49
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	234.184.238,24	56,62%	30,00%	60,00%	80,00%	96.706.580,14
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.680.676,15
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	175.561.561,64	42,45%	15,00%	36,00%	60,00%	72.606.552,14
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.136.135,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	128.633,32	0,03%	0,00%	1,00%	5,00%	20.552.042,83
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.136.135,23
Total Renda Fixa	100,00%	409.874.433,21	99,10%	45,00%	97,00%	202,00%	

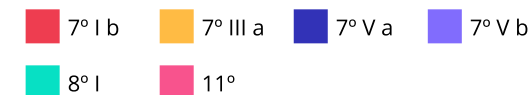


Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Setembro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.756.498,26	0,67%	0,00%	3,00%	30,00%	121.327.558,63
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	62.042.028,45
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.361.352,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.136.135,23
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	8.272.270,46
Artigo 11º	5,00%	982.591,50	0,24%	0,00%	0,00%	4,00%	15.561.949,42
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	3.739.089,76	0,90%	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%	41.361.352,30
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.361.352,30
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	41.361.352,30
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	201.040.230,81	48,61	-
CAIXA DTVM S.A	155.390.878,13	37,57	-
BANRISUL CORRETORA	56.071.189,20	13,56	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	982.591,50	0,24	-
BRZ INVESTIMENTOS	128.633,32	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 Setembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,91%	7,48%	1,87%	4,08%	10,43%	21,08%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,72%	5,42%	2,74%	2,01%	2,72%	-	0,48%	4,67%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,71%	5,35%	2,72%	1,97%	2,63%	4,02%	0,48%	4,67%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRIO	0,45%	9,32%	1,29%	5,55%	7,73%	-	1,01%	4,04%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,45%	3,05%	-1,22%	2,20%	1,98%	-	0,84%	5,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,44%	9,44%	1,82%	5,32%	8,26%	14,86%	0,84%	3,64%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,06%	1,98%	0,03%	2,61%	3,42%	-	0,29%	4,51%

IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,99%	8,25%	2,11%	4,57%	11,48%	23,40%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,75%	2,37%	-0,75%	1,80%	5,43%	10,30%	0,12%	4,01%

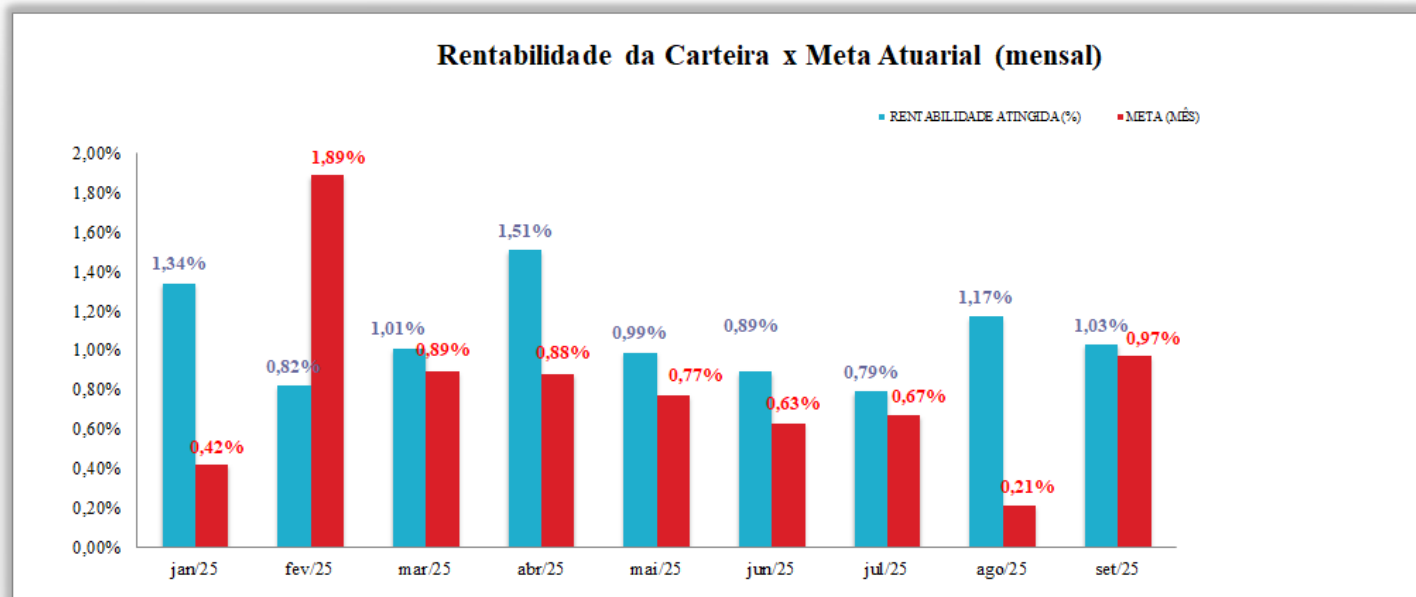
IRF-M 1+ (Benchmark)	1,29%	16,23%	2,96%	10,21%	11,36%	19,90%	-	-
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,23%	15,87%	2,84%	9,99%	10,96%	18,95%	1,15%	5,24%

IMA-B 5+ (Benchmark)	0,44%	10,14%	-0,55%	6,21%	3,34%	7,09%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDE...	0,44%	10,03%	-0,52%	6,13%	3,33%	6,75%	2,33%	7,30%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,20%	10,82%	3,70%	7,24%	13,18%	24,81%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,17%	10,57%	3,62%	7,08%	12,83%	24,09%	0,04%	0,40%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,17%	10,63%	3,64%	7,15%	12,93%	24,37%	0,05%	0,40%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,66%	8,31%	2,14%	5,05%	9,20%	18,40%	-	-
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,65%	8,20%	2,11%	5,00%	9,04%	17,91%	0,68%	2,22%
IMA-B (Benchmark)	0,54%	9,42%	0,57%	5,77%	5,89%	11,83%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,55%	-23,17%	-12,67%	-19,34%	-37,31%	-46,93%	4,23%	503,01%
IRF-M (Benchmark)	1,26%	14,36%	3,24%	9,30%	12,11%	21,58%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,21%	14,12%	3,16%	9,15%	11,84%	21,00%	0,76%	3,49%
CDI (Benchmark)	1,22%	10,35%	3,70%	7,15%	13,30%	25,82%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,16%	10,26%	3,51%	6,83%	11,78%	22,70%	0,09%	0,66%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,24%	10,50%	3,72%	7,17%	13,32%	25,99%	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24%	10,51%	3,73%	7,19%	13,35%	26,30%	0,02%	0,11%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,22%	10,36%	3,71%	7,14%	13,29%	25,79%	0,01%	0,11%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TESOURO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20%	10,17%	3,64%	7,02%	13,02%	25,19%	0,00%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,48%	3,64%	0,63%	1,57%	5,17%	9,83%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,35%	8,99%	0,24%	5,42%	4,95%	9,35%	1,54%	6,00%

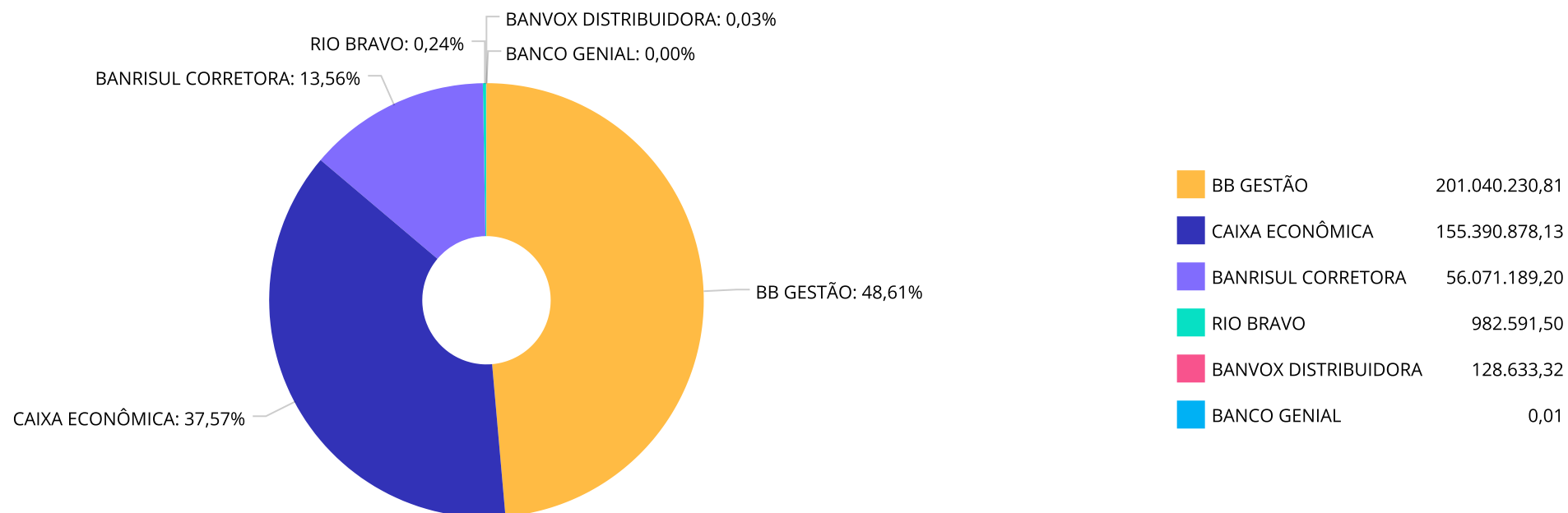


Fonte: IPASEM NH

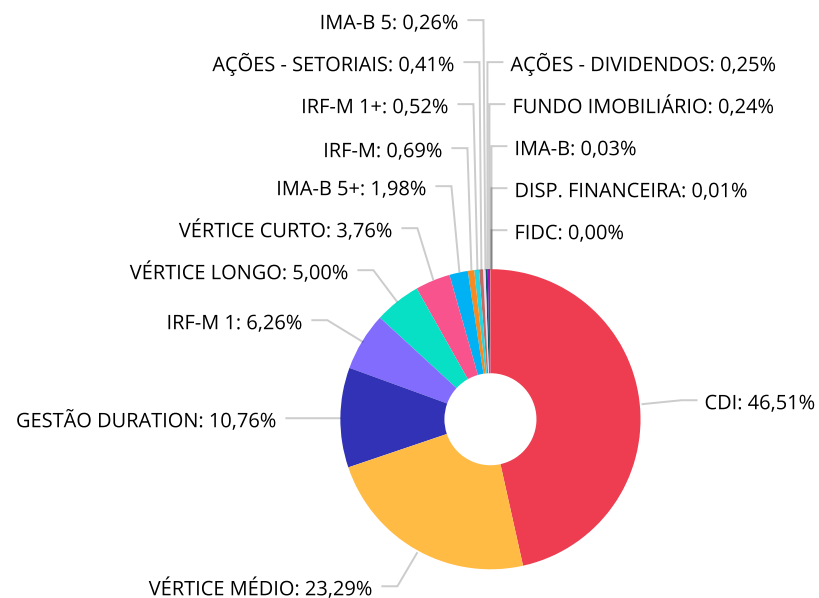
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	3,40%	21,58%	5,32%	12,27%	10,94%	25,46%	-	-
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-1,01%	-1,80%	-3,22%	0,52%	-7,16%	-6,96%	6,34%	16,92%
IDIV (Benchmark)	2,82%	19,53%	5,11%	12,57%	11,65%	33,40%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,02%	14,99%	-1,77%	15,18%	4,83%	17,43%	5,30%	17,52%
IFIX (Benchmark)	3,25%	15,18%	3,03%	8,34%	8,57%	11,50%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	6,67%	-	8,80%	-88,84%	-90,90%	-91,84%	-	-

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



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

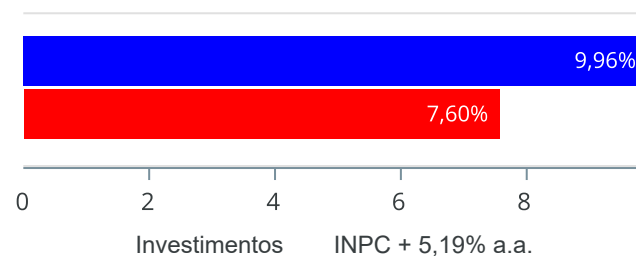


CDI	192.412.744,34	VÉRTICE MÉDIO	96.326.144,67	GESTÃO DURATION	44.516.454,67	IRF-M 1	25.908.325,31
VÉRTICE LONGO	20.702.208,28	VÉRTICE CURTO	15.567.511,77	IMA-B 5+	8.209.850,62	IRF-M	2.859.139,84
IRF-M 1+	2.165.071,42	AÇÕES - SETORIAIS	1.709.818,55	IMA-B 5	1.078.348,96	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.046.679,71
FUNDO IMOBILIÁRIO	982.591,50	IMA-B	128.633,32	DISP. FINANCEIRA	58.528,46	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%
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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

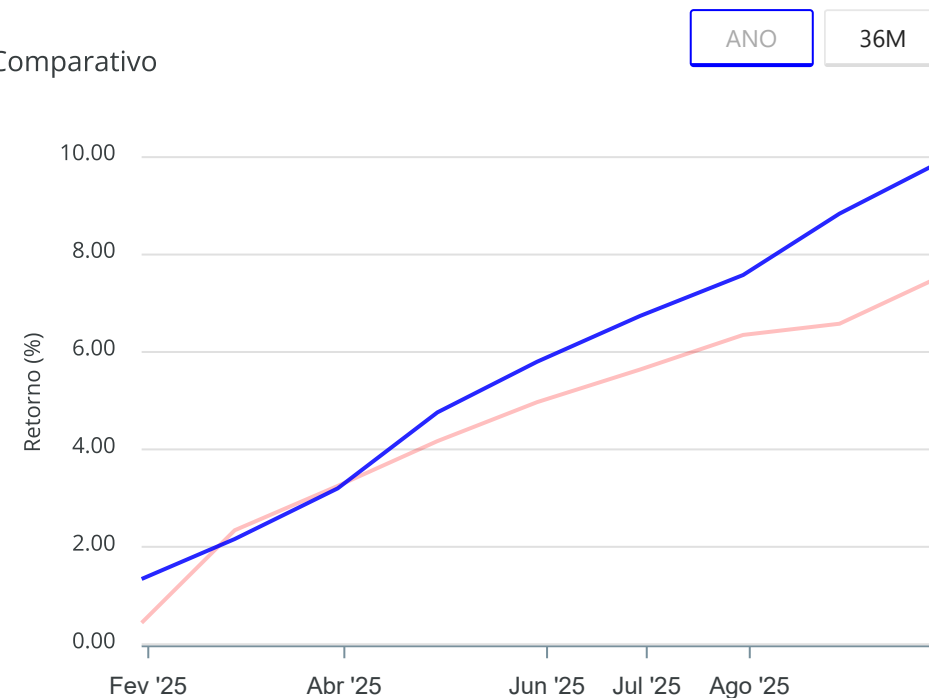


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	70.116.197,08	0,00	0,00	70.982.286,30	866.089,22	1,24%	1,24%	0,02%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.138.783,93	0,00	0,00	2.165.071,42	26.287,49	1,23%	1,23%	1,15%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	55.490.975,37	0,00	98.832,64	56.071.189,20	679.046,47	1,22%	1,22%	0,01%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.824.863,43	0,00	0,00	2.859.139,84	34.276,41	1,21%	1,21%	0,76%
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	5.233.730,90	0,00	0,00	5.296.448,17	62.717,27	1,20%	1,20%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.909.219,79	0,00	0,00	6.990.187,52	80.967,73	1,17%	1,17%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	18.700.183,63	0,00	0,00	18.918.137,79	217.954,16	1,17%	1,17%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	44.007.658,69	0,00	0,00	44.516.454,67	508.795,98	1,16%	1,16%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	60.637.536,75	15.315.124,49	16.707.116,05	60.062.820,67	817.275,48	1,08%	1,24%	0,02%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.404.301,16	0,00	0,00	15.567.511,77	163.210,61	1,06%	1,06%	0,29%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.553.167,30	0,00	0,00	19.700.048,40	146.881,10	0,75%	0,75%	0,12%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.296.146,95	0,00	0,00	15.406.337,32	110.190,37	0,72%	0,72%	0,48%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.394.010,85	0,00	0,00	10.468.042,23	74.031,38	0,71%	0,71%	0,48%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.071.441,50	0,00	0,00	1.078.348,96	6.907,46	0,64%	0,64%	0,68%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.203.559,89	0,00	0,00	16.276.464,59	72.904,70	0,45%	0,45%	0,84%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	10.012.319,18	0,00	0,00	10.057.251,59	44.932,41	0,45%	0,45%	1,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.310.517,80	0,00	0,00	24.418.000,54	107.482,74	0,44%	0,44%	0,84%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.173.814,67	0,00	0,00	8.209.850,62	36.035,95	0,44%	0,44%	2,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	20.629.780,85	0,00	0,00	20.702.208,28	72.427,43	0,35%	0,35%	1,54%
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 Setembro/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	132.002,63	0,00	0,00	128.633,32	-3.369,31	-2,55%	-2,55%	4,23%
Total Renda Fixa	407.240.212,36	15.315.124,49	16.805.948,69	409.874.433,21	4.125.045,05	1,01%		0,31%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	905.875,80	0,00	9.458,10	982.591,50	86.173,80	9,51%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.025.928,40	0,00	0,00	1.046.679,71	20.751,31	2,02%	2,02%	5,30%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.727.180,20	0,00	0,00	1.709.818,55	-17.361,65	-1,01%	-1,01%	6,34%
Total Renda Variável	3.658.984,40	0,00	9.458,10	3.739.089,76	89.563,46	2,45%		5,94%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	66.919.113,91	1.544.230,06	0,00	70.982.286,30	2.518.942,33	3,68%	3,73%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	57.742.114,20	53.532.124,49	53.570.116,05	60.062.820,67	2.358.698,03	2,12%	3,72%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	54.333.808,68	13.247,01	289.926,13	56.071.189,20	2.014.059,64	3,71%	3,71%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	43.005.154,97	0,00	0,00	44.516.454,67	1.511.299,70	3,51%	3,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	13.452.095,68	4.856.000,00	0,00	18.918.137,79	610.042,11	3,33%	3,62%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.562.538,22	0,00	468.062,74	15.567.511,77	473.036,29	3,04%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	24.712.041,10	0,00	737.687,34	24.418.000,54	443.646,78	1,80%	1,82%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.847.983,50	0,00	575.233,99	19.700.048,40	427.298,89	2,15%	-0,75%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	14.995.267,79	0,00	0,00	15.406.337,32	411.069,53	2,74%	2,74%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.477.411,85	0,00	500.933,33	16.276.464,59	299.986,07	1,82%	-1,22%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	10.191.267,33	0,00	0,00	10.468.042,23	276.774,90	2,72%	2,72%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.744.673,54	0,00	0,00	6.990.187,52	245.513,98	3,64%	3,64%
BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	5.110.357,78	0,00	0,00	5.296.448,17	186.090,39	3,64%	3,64%
BB TP VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF PREVIDENCIÁRI...	9.929.620,15	0,00	0,00	10.057.251,59	127.631,44	1,29%	1,29%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.771.511,28	0,00	0,00	2.859.139,84	87.628,56	3,16%	3,16%
BB IRF-M 1+ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.105.345,21	0,00	0,00	2.165.071,42	59.726,21	2,84%	2,84%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 RESP LIMITADA FIF...	21.308.782,74	0,00	658.049,27	20.702.208,28	51.474,81	0,24%	0,24%
BB INFLAÇÃO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	2.258.149,54	0,00	2.290.153,78	0,00	32.004,24	1,42%	2,63%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	1.056.098,21	0,00	0,00	1.078.348,96	22.250,75	2,11%	2,11%
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 3º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	147.285,87	0,00	0,00	128.633,32	-18.652,55	-12,66%	-12,66%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	8.253.097,69	0,00	0,00	8.209.850,62	-43.247,07	-0,52%	-0,52%
Total Renda Fixa	396.923.719,25	59.945.601,56	59.090.162,63	409.874.433,21	12.095.275,03	3,04%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
RIO BRAVO RENDA VAREJO RESP LIMITADA FII - RBVA11	892.214,10	0,00	28.374,30	982.591,50	118.751,70	13,31%	8,80%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.065.577,15	0,00	0,00	1.046.679,71	-18.897,44	-1,77%	-1,77%
BB AGRO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.766.685,85	0,00	0,00	1.709.818,55	-56.867,30	-3,22%	-3,22%
Total Renda Variável	3.724.477,10	0,00	28.374,30	3.739.089,76	42.986,96	1,15%	

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

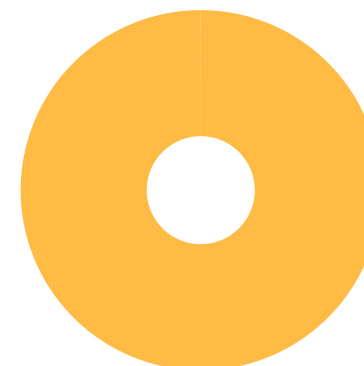
em setembro e 3º trimestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 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	5.989.675,04	15,90%	494	0,08%
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	1.432.604,98	3,80%	1.130	0,01%
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	6.134.004,17	16,28%	1.123	0,07%
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	3.445.178,56	9,14%	494	0,07%
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	8.257.557,62	21,91%	1.358	0,04%
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	6.838.170,86	18,15%	1.310	0,03%
05.164.364/0001-20	CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+0	Não há	5.551.696,72	14,73%	54	2,55%
11.902.276/0001-81	RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	31.115,35	0,08%	19	1,22%
Total para cálculo dos limites da Resolução			37.680.003,30				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Setembro / 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%	18.840.001,65
FI 100% títulos TN	13.556.284,19	35,98%	30,00%	70,50%	100,00%	24.123.719,11
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.884.000,17
FI Renda fixa	24.092.603,76	63,94%	15,00%	20,00%	100,00%	13.587.399,54
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	376.800,03
FI Renda Fixa Crédito Privado	31.115,35	0,08%	0,00%	4,70%	5,00%	1.852.884,82
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	376.800,03
Total Renda Fixa	37.680.003,30	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 37.680.003,30

Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	18.523.871,75	49,16	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.135.341,16	34,86	-
BANRISUL CORRETORA	5.989.675,04	15,90	-
BRZ INVESTIMENTOS	31.115,35	0,08	-

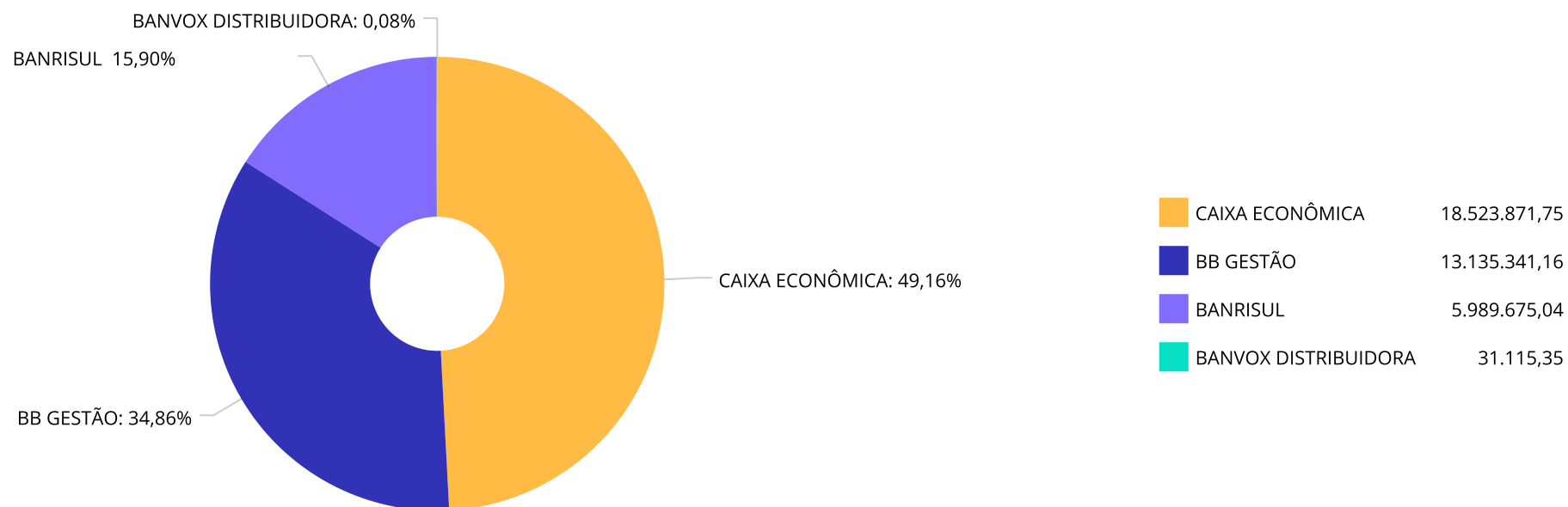
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,20%	10,82%	3,70%	7,24%	13,18%	24,81%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,17%	10,63%	3,64%	7,15%	12,93%	24,37%	0,05%	0,40%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,17%	10,57%	3,62%	7,08%	12,83%	24,09%	0,04%	0,40%

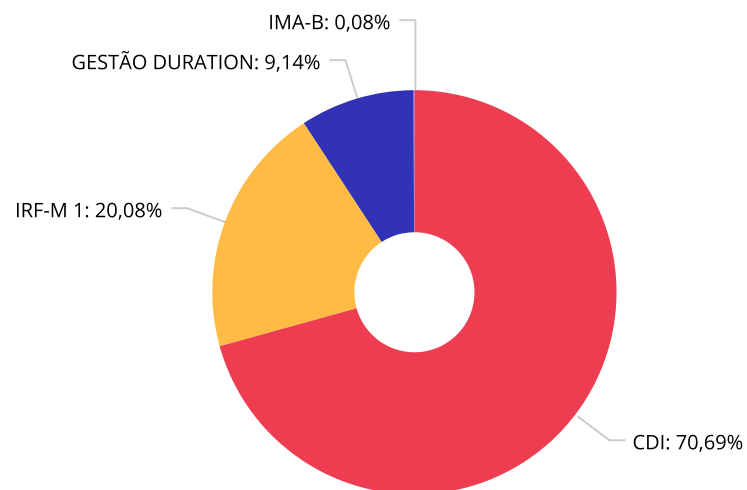
IMA-B (Benchmark)	0,54%	9,42%	0,57%	5,77%	5,89%	11,83%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,55%	-23,17%	-12,67%	-19,34%	-37,31%	-46,93%	4,23%	503,01%

CDI (Benchmark)	1,22%	10,35%	3,70%	7,15%	13,30%	25,82%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24%	10,51%	3,73%	7,19%	13,35%	26,30%	0,02%	0,11%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,24%	10,50%	3,72%	7,17%	13,32%	25,99%	0,02%	0,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,16%	10,26%	3,51%	6,83%	11,78%	22,70%	0,09%	0,66%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,22%	10,36%	3,71%	7,14%	13,29%	25,79%	0,01%	0,11%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21%	10,22%	3,64%	7,03%	13,09%	25,21%	0,03%	0,11%

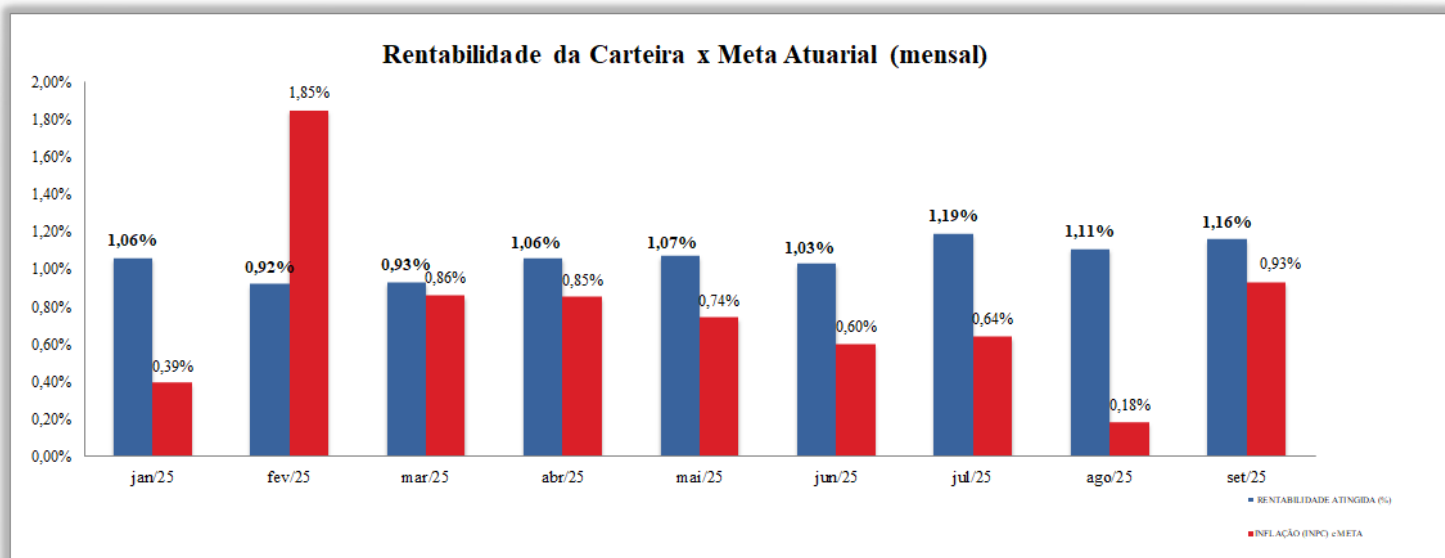
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Setembro / 2025)



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



■ CDI	26.637.100,24	■ IRF-M 1	7.566.609,15	■ GESTÃO DURATION	3.445.178,56	■ IMA-B	31.115,35
-------	---------------	-----------	--------------	-------------------	--------------	---------	-----------

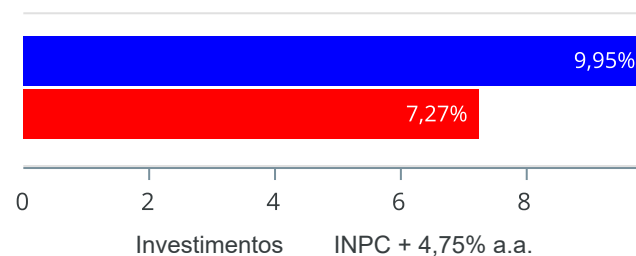


IPASEM NH

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

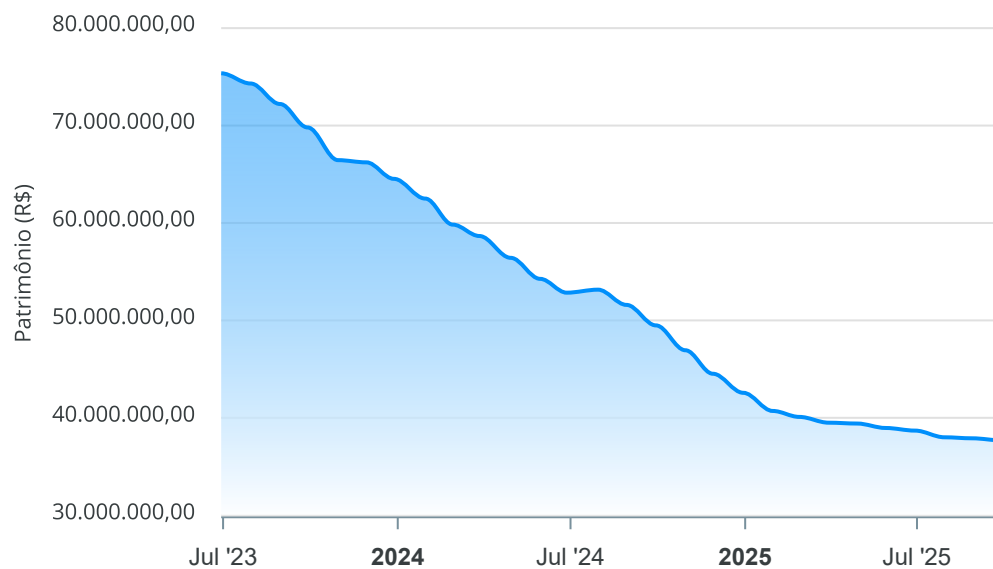
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	42.568.155,36	2.349.000,00	4.661.571,43	40.706.348,07	450.764,14	450.764,14	1,06%	1,06%	0,41%	0,41%	-	0,13%
Fevereiro	40.706.348,07	8.670.000,00	9.666.588,03	40.084.761,50	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%
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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



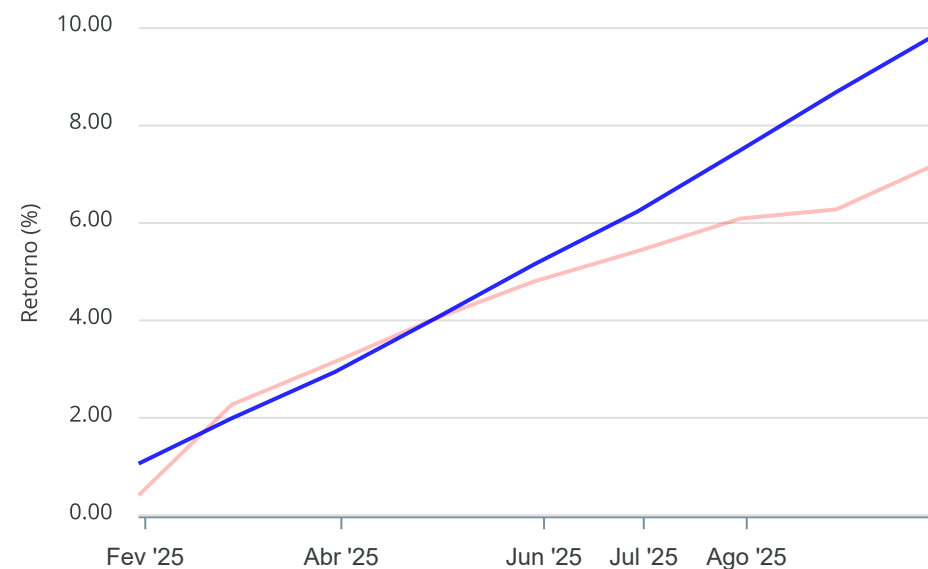
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Setembro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.754.735,04	0,00	0,00	6.838.170,86	83.435,82	1,24%	1,24%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6.036.791,32	0,00	120.868,30	5.989.675,04	73.752,02	1,22%	1,22%	0,01%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	6.473.447,64	0,00	1.000.000,00	5.551.696,72	78.249,08	1,21%	1,21%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.051.370,59	0,00	1.000.000,00	6.134.004,17	82.633,58	1,17%	1,17%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	1.416.100,07	0,00	0,00	1.432.604,98	16.504,91	1,17%	1,17%	0,04%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.405.802,27	0,00	0,00	3.445.178,56	39.376,29	1,16%	1,16%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	6.727.984,36	6.514.000,00	5.050.608,04	8.257.557,62	66.181,30	0,50%	1,24%	0,02%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	31.930,36	0,00	0,00	31.115,35	-815,01	-2,55%	-2,55%	4,23%
Total Renda Fixa	37.898.161,65	6.514.000,00	7.171.476,34	37.680.003,30	439.317,99	1,16%		0,03%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 3º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	6.883.438,95	0,00	1.000.000,00	6.134.004,17	250.565,22	3,64%	3,64%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	6.592.548,38	0,00	0,00	6.838.170,86	245.622,48	3,73%	3,73%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	6.321.925,43	0,00	1.000.000,00	5.551.696,72	229.771,29	3,63%	3,63%
BANRISUL ABSOLUTO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	6.141.587,22	199,82	374.782,11	5.989.675,04	222.670,11	3,63%	3,71%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	5.041.709,27	14.188.000,00	11.136.808,04	8.257.557,62	164.656,39	0,86%	3,72%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	3.328.217,38	0,00	0,00	3.445.178,56	116.961,18	3,51%	3,51%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	4.343.317,66	0,00	3.007.000,00	1.432.604,98	96.287,32	2,22%	3,62%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	35.627,25	0,00	0,00	31.115,35	-4.511,90	-12,66%	-12,66%
Total Renda Fixa	38.688.371,54	14.188.199,82	16.518.590,15	37.680.003,30	1.322.022,09	2,50%	

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.