



REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 05/2025

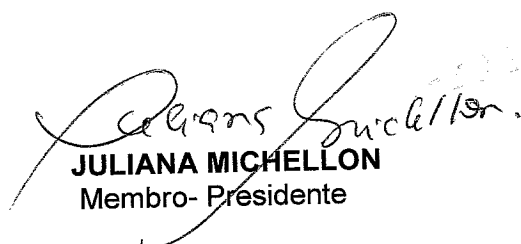
1 Aos vinte dias do mês de maio de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas, reuniram-se no
2 auditório do IPASEM os integrantes do Comitê de Investimentos do IPASEM, Tatiana
3 Zarembski Braga, nomeada através da Portaria nº 19/2021 e renomeada através da portaria nº
4 65/2023, Juliana Michellon, nomeada através da Portaria nº 29/2022, Janara Renata Haefliger
5 nomeada através da Portaria 38/2023 e Portaria 67/2023 e Leonardo Stein nomeado através da
6 Portaria nº 40/2024. Foram debatidos os seguintes itens da pauta: 1) O Comitê analisou a
7 evolução do patrimônio na previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o mês de
8 abril em R\$ 390.598.393,99 onde foi constatado um aumento de R\$ 7.039.116,73 em relação
9 ao saldo do mês anterior. O saldo dos rendimentos obtidos no referido mês foi de R\$
10 5.826.823,91 sendo que a rentabilidade foi de 1,51% no período. A meta do mês foi 0,88%.
11 Todos os fundos em renda fixa tiveram retorno acima da meta, e os fundos BB VÉRTICE
12 2032 e BB VÉRTICE 2029 obtiveram os melhores retornos no mês, com rentabilidade de
13 2,92% e 2,82% respectivamente, eles representam 7,93% do PL da carteira. Todos os fundos
14 de renda variável apresentaram retorno positivo, e o melhor retorno foi o fundo BB
15 DIVIDENDOS MIDCAPS AÇÕES com retorno de 10,91%, este fundo representa 0,26% da
16 carteira. O retorno sobre o valor total investido na renda fixa foi de 1,45% e de 9,04% na
17 renda variável. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$ 30.324.000,00 e de
18 Resgates foi de R\$ 29.111.707,18. 2) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na
19 Assistência, o saldo do patrimônio investido em abril encerrou em R\$ 39.413.539,03 onde foi
20 constatado uma diminuição de R\$ 86.554,90 em relação ao mês anterior. Nesta carteira, a
21 rentabilidade auferida no mês foi de 1,06%, sendo que a meta calculada para abril foi de
22 0,85%. O saldo dos rendimentos no mês de abril foi de R\$ 419.917,77. O melhor retorno
23 sobre o valor investido foi o fundo CAIXA BRASIL IRFM-1 e BB IRF-M1, esses fundos
24 representam 27,83% da carteira. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$
25 3.639.000,00 e de Resgates foi de R\$ 4.145.472,78. 3) O item seguinte da pauta foi a análise
26 e aprovação dos relatórios analíticos dos investimentos de abril de 2025, referente à
27 Previdência e Assistência, que serão encaminhados ao Conselho Fiscal para aprovação e
28 posterior publicação no site do Instituto. 4) Na análise de cenário atual: no cenário externo
29 ainda não foram divulgados os dados dos impactos das tarifas aplicadas pelos EUA, pois
30 algumas tiveram suspensão por 90 dias, mas o comércio internacional ainda permanece
31 incerto e o impacto da aplicação das tarifas deve prejudicar o crescimento global e aumentar a
32 inflação, segundo os analistas econômicos. Os EUA tiveram rebaixamento da nota "AAA"
33 pela classificação de risco, o qual tinha a nota máximo desde 1917, devido o crescimento
34 persistente da dívida pública americana e dos gastos com juros. Segundo a agência Moody's, a
35 relação dívida/PIB dos EUA deve saltar de 98% em 2024 para 134% em 2035. No mesmo período,
36 o déficit anual pode passar de 6,4% para quase 9% do PIB. Além do volume de endividamento, a
37 composição do gasto preocupa. A Moody's estima que, até 2035, os pagamentos de juros
38 consumirão 30% de toda a arrecadação federal — um salto significativo frente aos 18% registrados
39 neste ano. Embora não seja um resultado direto da gestão Trump no segundo mandato, a agência
40 atribuiu parte da decisão à paralisia política em torno da consolidação fiscal. A Moody's destaca que
41 sucessivas administrações e o Congresso, incluindo os atuais, não conseguiram conter os déficits nem
42 aprovar medidas de longo prazo para equilibrar as contas públicas. No curto prazo afeta a alta nos
43 rendimentos dos títulos, no médio e longo prazo pode levar investidores a exigirem prêmios de risco



44 maiores para financiar a dívida dos EUA. No Brasil, a economia ainda aquecida, impulsionada pela
45 safra recorde de soja, reforça o argumento para Selic elevada. O IPCA de abril foi de 0,43%,
46 diminuiu 13 pontos percentuais em relação a março (0,56%), no acumulado de 12 meses é de
47 5,53% e no ano 2,48%. O INPC de abril foi de 0,48%, diminuiu 0,03 pontos percentuais em
48 relação a março (0,51%), nos 12 meses acumula 5,32% e 2,49 % no ano. No relatório FOCUS
49 (19/05/25) dessa semana, a projeção de 2025 do IPCA diminuiu para 5,50%, a estimativa do PIB
50 subiu para 2,02%, o dólar diminuiu para R\$ 5,82, a taxa de juros no Brasil permaneceu com a
51 previsão de 14,75% em relação ao relatório anterior. 5) Registra-se que o FII RIO BRAVO teve o
52 desdobramento de cotas na proporção de 1:10, com data de corte em 08/05/25 e data do
53 creditamento do desdobramento a partir de 09/05/25. A quantidade de cotas até abril foi de
54 10.509 e após o desdobramento será de 105.090 cotas, esse fato é relevante porque temos a
55 intenção de desinvestimento no fundo, por isso o novo valor para venda, a cota deverá atingir
56 o valor mínimo de R\$ 10,20. Esse valor poderá ser recalculado se houver algum novo custo
57 envolvido nas operações de venda. 6) Na reunião passada foi sugerido movimentações na
58 conta BB 6888-8 da Previdência, o resgate de R\$ 5.000.000,00 do fundo BB Previd RF
59 Retorno Total e aplicação no fundo BB TESOIRO SELIC, mas por um equívoco a
60 Tesouraria fez a movimentação na conta BB 90900-9. Esse equívoco não acarreta prejuízo,
61 apenas deixamos registrada a movimentação diferente da conta sugerida. 7) Ficam
62 convocados os membros do Comitê para a próxima reunião ordinária que se realizará em
63 17/06/2025. Encerrados os trabalhos, nada mais havendo a constar, esta ata foi lavrada e
64 assinada pelos presentes.


LEONARDO STEIN
Membro


TATIANA ZAREMBSKI BRAGA
Membro


JULIANA MICHELLON
Membro- Presidente


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

Assistência à Saúde - Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2025



Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

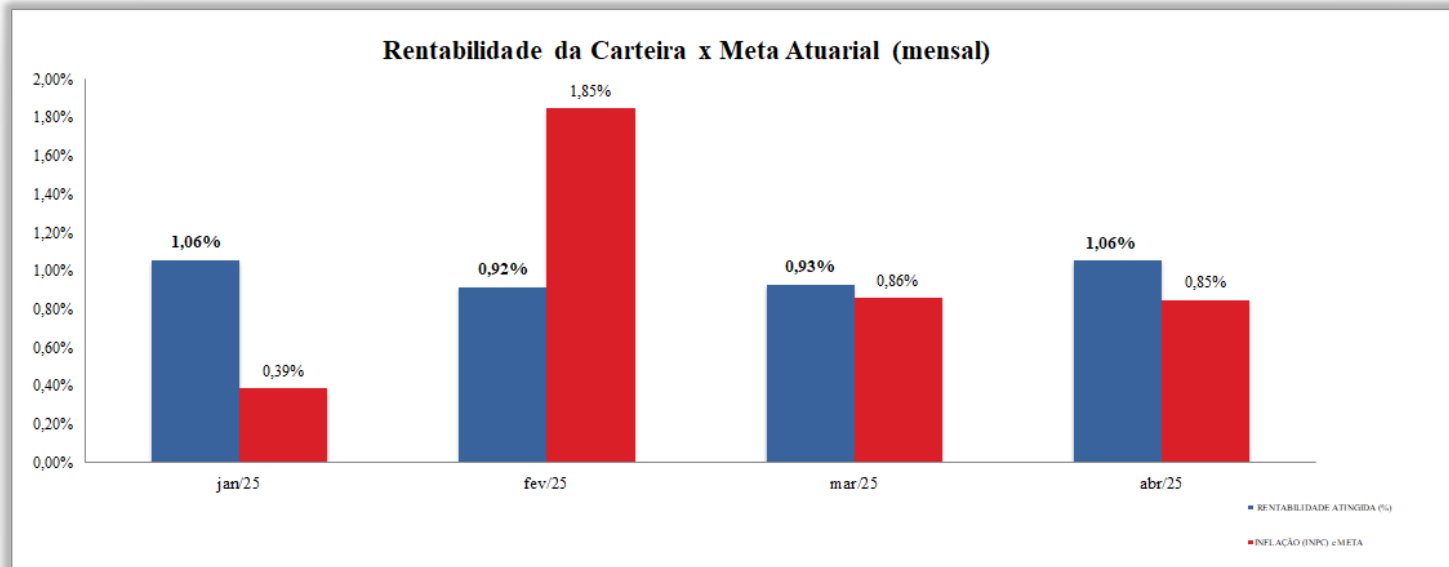
Produto / Fundo		Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP		D+0	Não há	6.232.481,78	15,81%	472	0,09%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...		D+0	Não há	4.230.123,44	10,73%	1.114	0,05%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...		D+0	Não há	6.741.149,65	17,10%	1.113	0,08%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...		D+3	Não há	3.260.012,64	8,27%	539	0,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...		D+0	Não há	6.280.906,05	15,94%	1.332	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP		D+0	Não há	6.446.375,33	16,36%	1.243	0,03%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP		D+0	Não há	6.184.127,67	15,69%	58	2,56%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...		D+3 ou ...	90 dias	38.362,47	0,10%	19	1,22%
Total para cálculo dos limites da Resolução				39.413.539,03			

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

Artigos - Renda Fixa	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
			Inf	Alvo	Sup	
Títulos Públicos Emissão TN	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	19.706.769,52
FI 100% TN	17.203.754,87	43,65%	30,00%	70,50%	100,00%	22.209.784,16
ETF 100% TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.970.676,95
FI RENDA FIXA	22.171.421,69	56,25%	15,00%	20,00%	100,00%	17.242.117,34
FI EM DIREITOS CREITÓRIOS COTA SENIOR	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	394.135,39
FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	38.362,47	0,10%	0,00%	4,70%	5,00%	1.932.314,48
FI DEBENTURES DE INFRA ESTRUTURA	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	394.135,39
TOTAL RENDA FIXA	39.413.539,03	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



 RENDA FIXA 39.413.539,03



Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	19.371.652,65	49,15	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.771.042,13	34,94	-
BANRISUL CORRETORA	6.232.481,78	15,81	-
BRZ INVESTIMENTOS	38.362,47	0,10	-

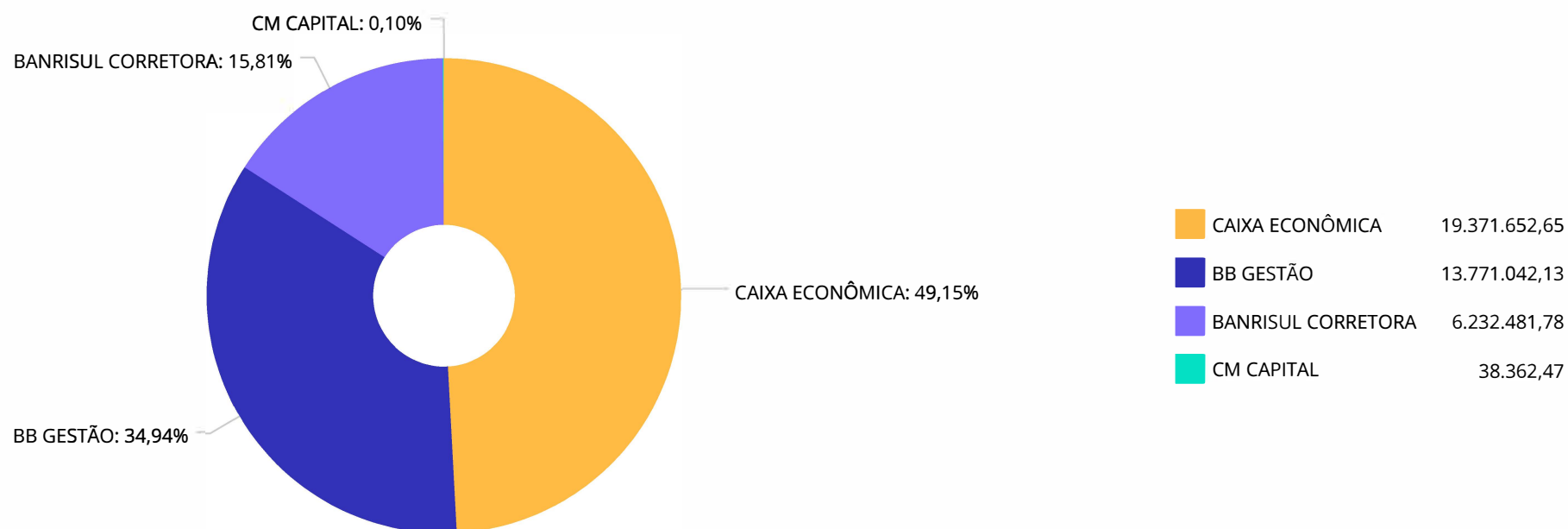
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,23%	4,60%	3,28%	5,94%	11,11%	24,40%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	4,52%	3,22%	5,79%	10,77%	23,72%	0,26%	0,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	4,54%	3,25%	5,84%	10,89%	23,97%	0,26%	0,51%

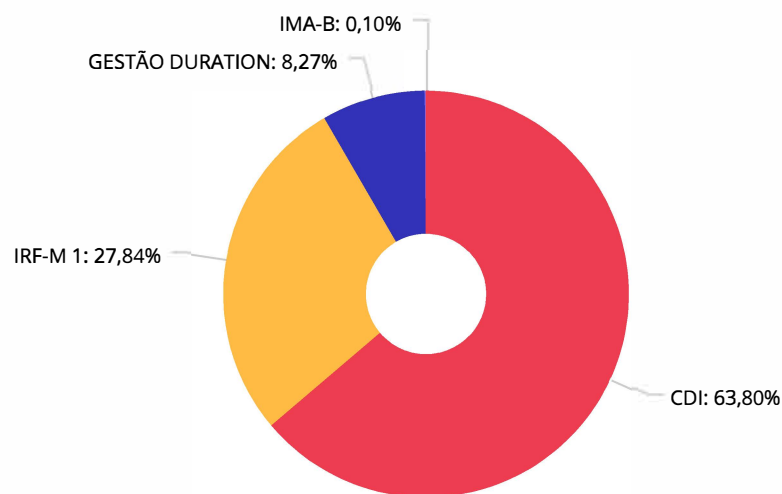
IMA-B (Benchmark)	2,09%	5,62%	4,50%	2,87%	4,55%	12,73%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-0,56%	-5,28%	-1,78%	-19,10%	-30,80%	-39,59%	5,91%	502,97%

CDI (Benchmark)	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,05%	4,18%	3,07%	5,90%	11,62%	26,01%	0,02%	0,10%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,03%	4,07%	2,99%	5,82%	11,46%	25,22%	0,01%	0,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	4,33%	3,08%	4,98%	9,84%	23,71%	0,21%	0,84%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,02%	4,04%	2,97%	5,76%	11,24%	24,76%	0,02%	0,11%

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



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

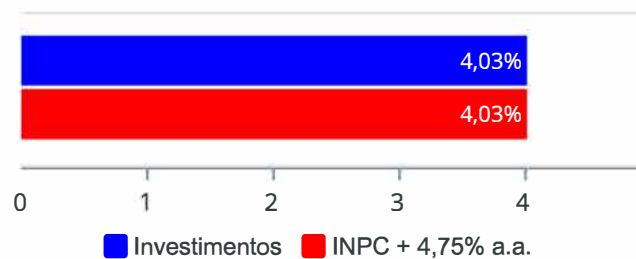


■ CDI	25.143.890,83	■ IRF-M 1	10.971.273,09	■ GESTÃO DURATION	3.260.012,64	■ IMA-B	38.362,47
-------	---------------	-----------	---------------	-------------------	--------------	---------	-----------

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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



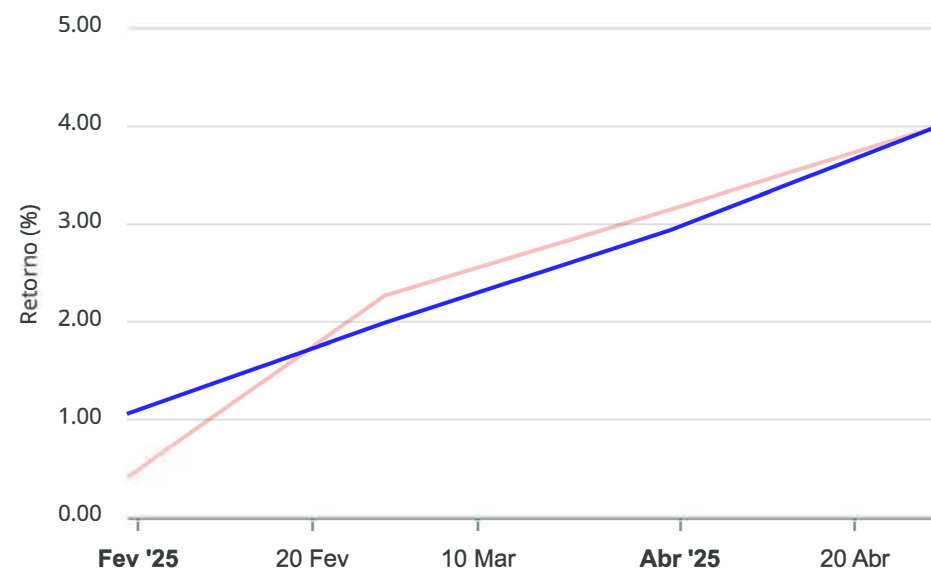
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.658.249,80	0,00	0,00	6.741.149,65	82.899,85	1,25%	1,25%	0,26%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.179.005,75	0,00	0,00	4.230.123,44	51.117,69	1,22%	1,22%	0,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.225.024,97	0,00	0,00	3.260.012,64	34.987,67	1,08%	1,08%	0,21%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.379.197,30	0,00	0,00	6.446.375,33	67.178,03	1,05%	1,05%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	6.285.159,42	0,00	117.472,71	6.232.481,78	64.795,07	1,03%	1,03%	0,01%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.121.559,29	0,00	0,00	6.184.127,67	62.568,38	1,02%	1,02%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.613.320,95	3.639.000,00	4.028.000,00	6.280.906,05	56.585,10	0,55%	1,04%	0,01%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00%	1,00%	0,01%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00%	1,74%	0,80%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00%	1,75%	0,80%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00%	1,73%	0,87%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00%	1,76%	0,99%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,01	0,00	0,01	0,00	0,00	0,00%	2,97%	1,86%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	38.576,49	0,00	0,00	38.362,47	-214,02	-0,55%	-0,55%	5,91%
Total Renda Fixa	39.500.094,03	3.639.000,00	4.145.472,77	39.413.539,03	419.917,77	1,06%		0,11%

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.

PREVIDÊNCIA - Relatório Analítico dos Investimentos

em abril de 2025



Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

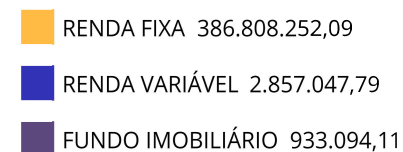
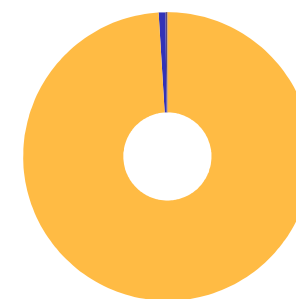
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	42.772.408,04	10,95%	472	0,64%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	10.526.573,75	2,69%	32	10,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.044.875,66	0,27%	651	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	3.030.950,32	0,78%	206	0,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	10.448.621,41	2,68%	1.114	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.043.782,80	0,52%	51	1,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.697.180,83	0,69%	457	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	15/08/2029	10.100.534,31	2,59%	36	3,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOUREO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	5.000.000,00	1,28%	120.863	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	24.498.064,28	6,27%	137	2,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA P...	D+0	16/08/2032	20.852.323,49	5,34%	38	9,24%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	10.442.268,75	2,67%	95	2,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	19.541.211,50	5,00%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.376.551,90	3,94%	256	0,56%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	15.362.283,80	3,93%	78	2,59%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.332.122,70	4,18%	61	1,62%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	5.840.735,75	1,50%	1.113	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	47.067.024,74	12,05%	539	0,98%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	56.011.824,37	14,34%	1.332	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	65.437.379,25	16,75%	1.243	0,28%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Abril / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	10	100,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.222.941,02	0,57%	20	3,08%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	158.593,41	0,04%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.849.197,93	0,47%	3.329	1,24%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.007.849,86	0,26%	1.962	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	Não se ...	Não se aplica	933.094,11	0,24%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			390.598.393,99				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			250.619,75	Artigo 6º			
PL Total			390.849.013,74				

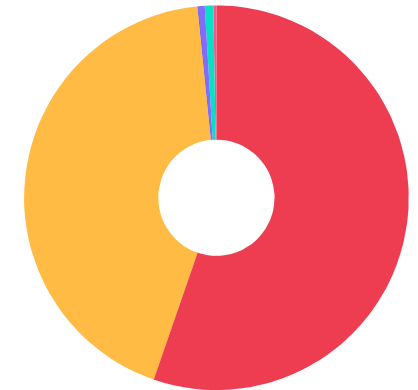
Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Abril / 2025)

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%	195.299.197,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	215.910.489,29	55,28%	30,00%	60,00%	80,00%	96.568.225,90
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.529.919,70
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	168.516.228,36	43,14%	15,00%	36,00%	60,00%	65.842.808,03
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.905.983,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	2.381.534,43	0,61%	0,00%	1,00%	5,00%	17.148.385,27
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.905.983,94
Total Renda Fixa	100,00%	386.808.252,09	99,03%	45,00%	97,00%	202,00%	

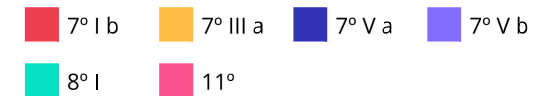


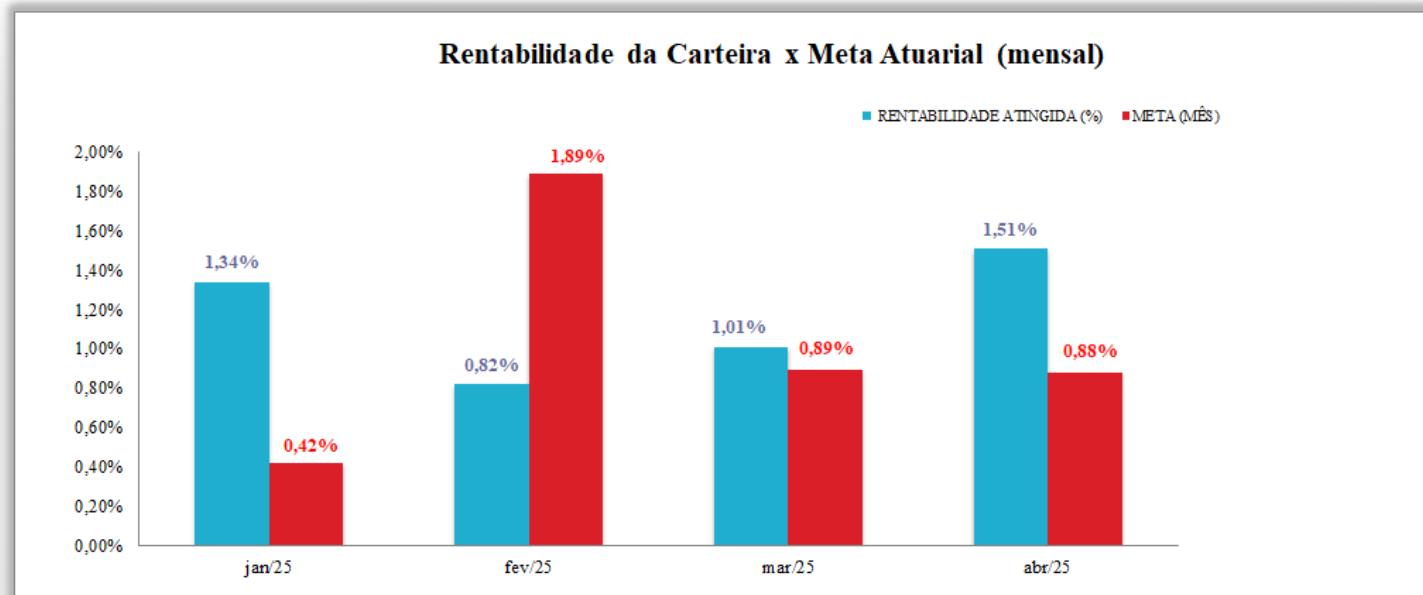
Enquadramento e Política de Investimento (REND A VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Abril / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.857.047,79	0,73%	0,00%	3,00%	30,00%	114.322.470,41
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	58.589.759,10
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.059.839,40
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.905.983,94
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.811.967,88
Artigo 11º	5,00%	933.094,11	0,24%	0,00%	0,00%	4,00%	14.690.841,65
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	3.790.141,90	0,97%	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%	39.059.839,40
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.059.839,40
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.059.839,40
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	





Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Abril / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	187.875.171,02	48,10	-
CAIXA DTVM	148.332.553,65	37,98	-
BANRISUL CORRETORA	53.298.981,79	13,65	-
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	933.094,11	0,24	-
BRZ INVESTIMENTOS	158.593,41	0,04	-
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 Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,82%	4,10%	3,57%	5,97%	10,81%	20,64%	-	-
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,82%	6,50%	4,23%	4,90%	-	-	1,97%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,35%	0,73%	-0,77%	1,25%	-	-	0,49%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	2,55%	3,40%	0,82%	1,96%	-	-	1,70%	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,71%	5,09%	2,80%	1,69%	2,44%	-	0,96%	4,83%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,55%	6,56%	3,89%	5,04%	8,04%	-	1,71%	4,04%

IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,90%	4,42%	3,82%	6,47%	11,86%	22,95%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,98%	1,54%	0,67%	3,48%	5,75%	10,54%	0,02%	4,00%

IRF-M 1+ (Benchmark)	3,86%	9,54%	5,93%	5,09%	7,20%	20,79%	-	-
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3,83%	9,38%	5,84%	4,93%	6,83%	19,87%	2,64%	5,58%

IMA-B 5+ (Benchmark)	2,33%	6,12%	5,66%	1,25%	1,40%	8,34%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,27%	6,03%	5,59%	1,24%	1,25%	7,82%	3,95%	7,78%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,23%	4,60%	3,28%	5,94%	11,11%	24,40%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	4,52%	3,22%	5,79%	10,77%	23,72%	0,26%	0,51%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	4,54%	3,25%	5,84%	10,89%	23,97%	0,26%	0,51%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	1,76%	4,92%	2,98%	5,00%	9,37%	18,58%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,75%	4,84%	2,93%	4,90%	9,07%	18,05%	0,80%	2,29%

IMA-B (Benchmark)	2,09%	5,62%	4,50%	2,87%	4,55%	12,73%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-0,56%	-5,28%	-1,78%	-19,10%	-30,80%	-39,59%	5,91%	502,97%

IRF-M (Benchmark)	2,99%	7,76%	5,05%	5,42%	8,52%	21,76%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,97%	7,66%	4,99%	5,31%	8,28%	21,03%	1,86%	3,77%

CDI (Benchmark)	1,06%	4,07%	3,03%	5,87%	11,45%	25,19%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,09%	4,33%	3,08%	4,98%	9,84%	23,71%	0,21%	0,84%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1,03%	4,00%	2,95%	5,73%	11,18%	24,58%	0,01%	0,08%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,04%	4,17%	3,04%	5,85%	11,54%	25,37%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,05%	4,18%	3,07%	5,90%	11,62%	26,01%	0,02%	0,10%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,03%	4,07%	2,99%	5,82%	11,46%	25,22%	0,01%	0,10%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	-	-	-	0,00%	0,00%	-	-

IPCA (Benchmark)	0,43%	2,48%	2,32%	3,41%	5,53%	9,42%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,92%	6,41%	5,61%	3,26%	5,05%	-	3,23%	6,33%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	2,08%	6,21%	4,25%	5,79%	10,40%	19,33%	1,28%	3,40%

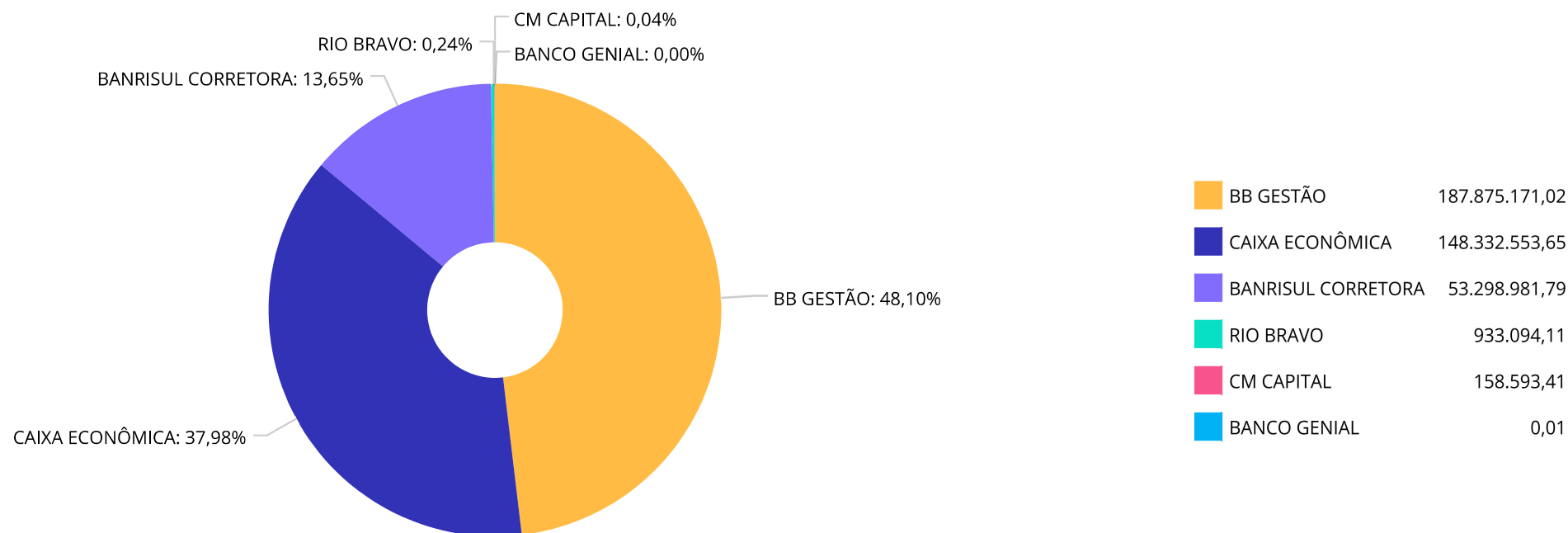
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,72%	5,12%	2,82%	1,73%	-	-	0,96%	-

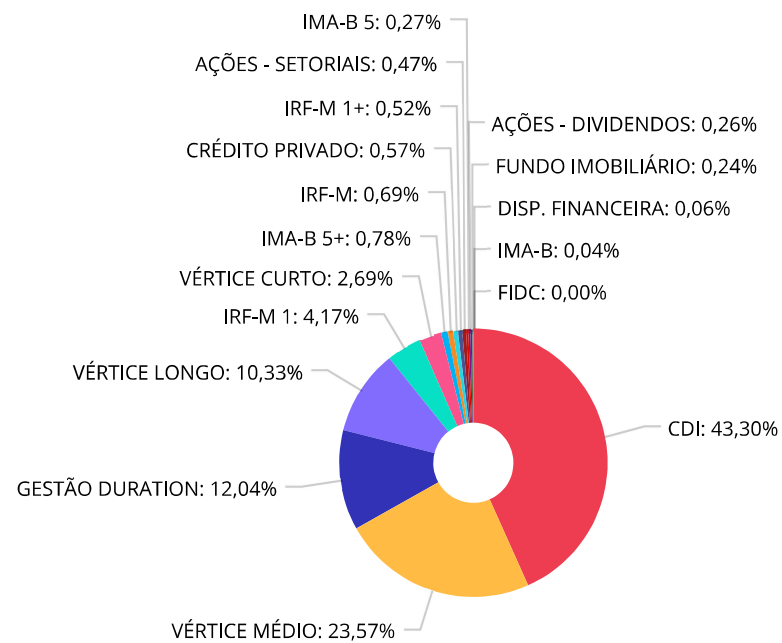
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Abril/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	3,69%	12,29%	7,08%	4,13%	7,26%	29,34%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	8,71%	6,20%	6,67%	0,56%	1,40%	12,50%	9,83%	17,26%
IDIV (Benchmark)	3,88%	10,30%	6,57%	4,84%	12,29%	36,73%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	10,91%	10,72%	7,53%	2,31%	5,94%	27,03%	10,91%	16,52%
IFIX (Benchmark)	3,01%	9,51%	12,98%	6,49%	0,91%	19,40%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	5,80%	-	9,81%	-11,59%	-21,66%	-6,80%	-	-

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



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

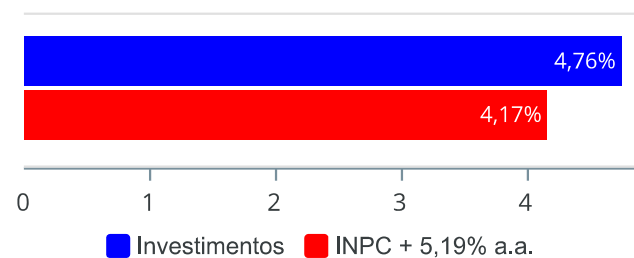


CDI	169.221.611,66	VÉRTICE MÉDIO	92.111.825,74	GESTÃO DURATION	47.067.024,74	VÉRTICE LONGO	40.393.534,99
IRF-M 1	16.289.357,16	VÉRTICE CURTO	10.526.573,75	IMA-B 5+	3.030.950,32	IRF-M	2.697.180,83
CRÉDITO PRIVADO	2.222.941,02	IRF-M 1+	2.043.782,80	AÇÕES - SETORIAIS	1.849.197,93	IMA-B 5	1.044.875,66
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.007.849,86	FUNDO IMOBILIÁRIO	933.094,11	DISP. FINANCEIRA	250.619,75	IMA-B	158.593,41
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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



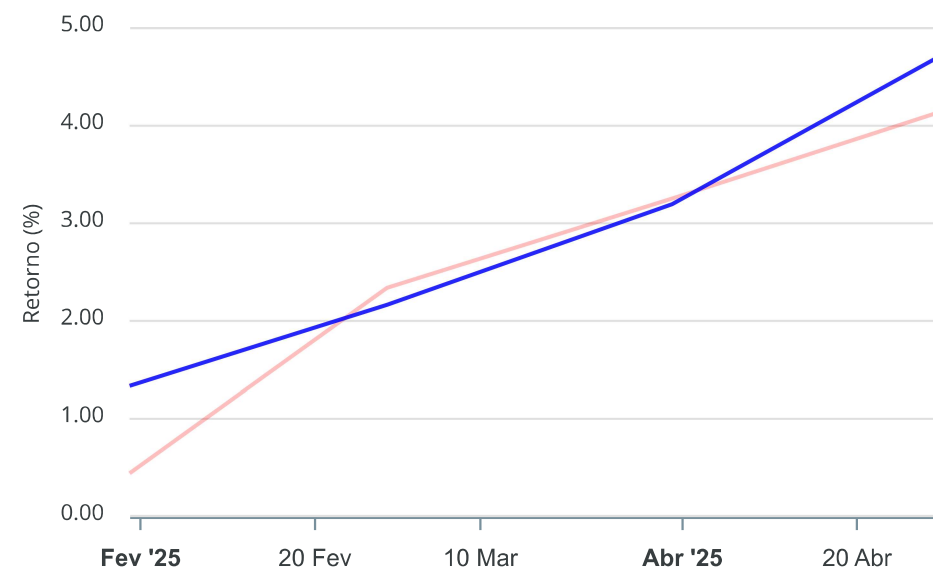
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Abril/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	20.261.487,67	0,00	0,00	20.852.323,49	590.835,82	2,92%	2,92%	3,23%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PR...	9.823.425,54	0,00	0,00	10.100.534,31	277.108,77	2,82%	2,82%	1,97%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.925.912,37	0,00	0,00	16.332.122,70	406.210,33	2,55%	2,55%	1,70%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	23.889.644,82	0,00	0,00	24.498.064,28	608.419,46	2,55%	2,55%	1,71%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.043.782,80	43.782,80	2,19%	3,83%	2,64%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.177.558,19	0,00	0,00	2.222.941,02	45.382,83	2,08%	2,08%	1,28%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.026.955,61	0,00	0,00	1.044.875,66	17.920,05	1,74%	1,74%	0,80%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.102.356,99	0,00	0,00	15.362.283,80	259.926,81	1,72%	1,72%	0,96%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.266.279,39	0,00	0,00	10.442.268,75	175.989,36	1,71%	1,71%	0,96%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.171.844,77	0,00	0,00	15.376.551,90	204.707,13	1,35%	1,35%	0,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.768.908,81	0,00	0,00	5.840.735,75	71.826,94	1,25%	1,25%	0,26%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	51.508.222,10	0,00	5.000.000,00	47.067.024,74	558.802,64	1,08%	1,08%	0,21%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	64.755.452,73	0,00	0,00	65.437.379,25	681.926,52	1,05%	1,05%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	42.429.099,78	0,00	95.057,72	42.772.408,04	438.365,98	1,03%	1,03%	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.030.950,32	30.950,32	1,03%	2,27%	3,95%
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.419.387,31	0,00	0,00	10.526.573,75	107.186,44	1,03%	1,03%	0,15%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	669.869,52	2.000.000,00	0,00	2.697.180,83	27.311,31	1,02%	2,97%	1,86%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.351.774,70	0,00	0,00	19.541.211,50	189.436,80	0,98%	0,98%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.304.180,10	0,00	5.000.000,00	10.448.621,41	144.441,31	0,94%	1,22%	0,26%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.062.882,36	18.324.000,00	19.007.191,36	56.011.824,37	632.133,37	0,85%	1,04%	0,01%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,00	5.000.000,00	0,00	5.000.000,00	0,00	0,00%	1,03%	0,01%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	159.478,19	0,00	0,00	158.593,41	-884,78	-0,55%	-0,55%	5,91%
Total Renda Fixa	380.074.720,96	30.324.000,00	29.102.249,08	386.808.252,09	5.511.780,21	1,45%		0,61%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	908.700,14	0,00	0,00	1.007.849,86	99.149,72	10,91%	10,91%	10,91%
BB AGRO FIC AÇÕES	1.700.981,91	0,00	0,00	1.849.197,93	148.216,02	8,71%	8,71%	9,83%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	874.874,25	0,00	9.458,10	933.094,11	67.677,96	7,74%	-	-
Total Renda Variável	3.484.556,30	0,00	9.458,10	3.790.141,90	315.043,70	9,04%		10,21%

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.