



REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

ATA N.º 07/2025

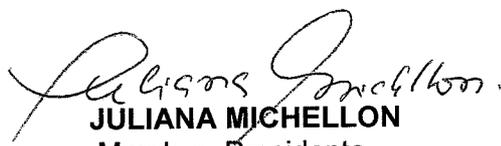
1 Aos vinte e dois dias do mês de julho de dois mil e vinte e cinco, às quatorze horas, reuniram-se
2 no auditório do IPASEM os integrantes do Comitê de Investimentos do IPASEM, Tatiana
3 Zarembski Braga, nomeada através da Portaria nº 19/2021 e renomeada através da portaria nº
4 65/2023, Juliana Michellon, 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 carteira da previdência, o saldo do patrimônio investido encerrou o
8 mês de maio em R\$ 400.648.196,35, onde foi constatado um aumento de R\$ 4.292.070,79
9 em relação ao saldo do mês anterior. O saldo dos rendimentos obtidos no referido mês foi de
10 R\$ 3.544.682,12 sendo que a rentabilidade foi de 0,89% no período. A meta do mês foi
11 0,63%. A maioria dos fundos em renda fixa tiveram retorno acima da meta, e os fundos BB
12 IRF-M 1+, BB IMA-B 5+ e BB IRF-M obtiveram os melhores retornos no mês, eles
13 representam 3,28% do PL da carteira. Na renda variável nenhum fundo superou a meta do
14 mês, e o único que apresentou retorno positivo foi o fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS
15 AÇÕES com retorno de 0,09%, este fundo representa 0,27% do PL da carteira. O retorno
16 sobre o valor total investido na renda fixa foi de 0,92% e de -1,80% na renda variável. O total
17 de movimentações em Aplicações foi de R\$ 14.932.116,73 e de Resgates foi de R\$
18 14.184.728,06. No resultado do segundo trimestre o retorno em relação ao primeiro trimestre
19 foi de 3,38% na renda fixa e o melhor retorno foi obtido no fundo BB IRF-M 1+ com 5,27%
20 de rentabilidade. Na renda variável o retorno foi de 7,70% em relação ao primeiro trimestre, e
21 o fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS AÇÕES teve o melhor retorno, de 17,26%. No
22 resultado do semestre o retorno da renda fixa foi de 6,69% e o melhor fundo foi o BB
23 VÉRTICE 2032 (retorno de 8,78%) e BB IRF-M (retorno de 8,54%). Na renda variável a
24 rentabilidade foi de 5,19%, a melhor rentabilidade foi o fundo BB DIVIDENDOS MIDCAPS
25 AÇÕES. 2) O Comitê analisou a evolução do patrimônio na Assistência à Saúde, o saldo do
26 patrimônio investido em junho encerrou em R\$ 38.688.371,54 onde foi constatado uma
27 diminuição de R\$ 269.611,24 em relação ao mês anterior. Nesta carteira, a rentabilidade
28 auferida no mês foi de 1,03%, sendo que a meta calculada para junho foi de 0,60%. O saldo
29 dos rendimentos no mês de junho foi de R\$ 400.403,40. Os melhores retornos sobre o valor
30 investido foram dos fundos CAIXA BRASIL DI e CAIXA RS RP RENDA FIXA, esses
31 fundos representam 33,38% da carteira. O total de movimentações em Aplicações foi de R\$
32 3.804.000,00 e de Resgates foi de R\$ 4.474.014,63. No resultado do segundo trimestre o
33 retorno em relação ao primeiro trimestre foi de 2,44% e o melhor retorno foi obtido no fundo
34 CAIXA BRASIL IRF-M 1 com 3,38% de rentabilidade. No resultado do semestre o retorno
35 foi de 3,56% e o melhor fundo foi o CAIXA BRASIL IRF-M 1 (retorno de 6,75%). 3) O item
36 seguinte da pauta foi a análise e aprovação dos relatórios analíticos dos investimentos de
37 junho de 2025, referente à Previdência e Assistência, que serão encaminhados ao Conselho
38 Fiscal para aprovação e posterior publicação no site do Instituto. 4) O Comitê analisou e
39 aprovou os saldos dos Relatórios de Receitas e Despesas, após diligência dos Balancetes de
40 Verificação de Abril e Maio, onde em Abril, na Previdência, o saldo do fundo IMA-B 5+ não
41 foi registrado no relatório, sendo corrigido em maio. Na Assistência à Saúde, em abril foi
42 registrada a receita de rendimentos da conta do Banco do Brasil 24916-5, acréscimo de R\$
43 3.000,00, o que foi ajustado no mês de maio. 5) Na análise de cenário atual: Imposição de

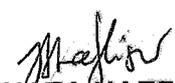


44 uma tarifa de 50% pelo governo dos Estados Unidos sobre produtos brasileiros, a exportação
45 de produtos como frutas in natura, sucos, carnes, café poderão ser afetadas. O presidente Lula
46 sancionou a Lei da Reciprocidade, que prevê a adoção de medidas de retaliação contra países
47 ou blocos econômicos que apliquem barreiras comerciais, legais ou políticas contra o Brasil.
48 As tarifas devem entrar em vigor em 1º de agosto. Nos últimos dados divulgados pela
49 Organização Mundial do Comércio, a participação das importações brasileiras no total importado
50 pelos EUA não chegava a 2%. Temos alguma relevância em alguns setores, como de ferro e aço,
51 ainda assim o impacto dessa tarifação seria muito pequeno para a balança comercial americana, em
52 comparação à nossa. Para o Brasil elevaria a pressão inflacionária interna. O IPCA de junho
53 foi de 0,24%, recuando 0,02 pontos percentuais em relação a maio (0,26%), no acumulado de
54 12 meses é de 5,35% e no ano 2,99%. O INPC de junho foi de 0,23%, diminuiu 0,12 pontos
55 percentuais em relação a maio (0,35%), nos 12 meses acumula 4,06% e 3,08% no ano. No
56 relatório FOCUS (18/07/25), a projeção de 2025 do IPCA diminuiu para 5,10%, a estimativa do
57 PIB se manteve em 2,23%, o dólar se manteve em R\$ 5,65, a taxa de juros no Brasil permaneceu
58 com a previsão de 15% em relação ao relatório anterior. 6) O Comitê opina pela continuidade do
59 credenciamento do fundo BB PREVID RENDA FIXA IRF-M com vencimento em
60 agosto/2025. 7) Foi sugerido pela gestora de recursos e deliberado por e-mail em 18/07/25, o
61 desinvestimento no fundo BB PREVID INFLAÇÃO, pois o fundo desenquadrado em junho e
62 o número de cotistas diminuiu, assim como o PL do fundo no decorrer do ano, por
63 unanimidade os membros concordaram com o resgate total e foi apresentada a sugestão à
64 Diretora-Presidente, que decidiu pelo resgate. 8) Ficam convocados os membros do Comitê
65 para a próxima reunião ordinária que se realizará em 19/08/2025. Encerrados os trabalhos,
66 nada mais havendo a constar, esta ata foi lavrada e assinada pelos presentes.


LEONARDO STEIN
Membro


TATIANA ZAREMBSKI BRAGA
Membro


JULIANA MICHELLON
Membro-Presidente


JANARA RENATA HAEFLIGER
Membro

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

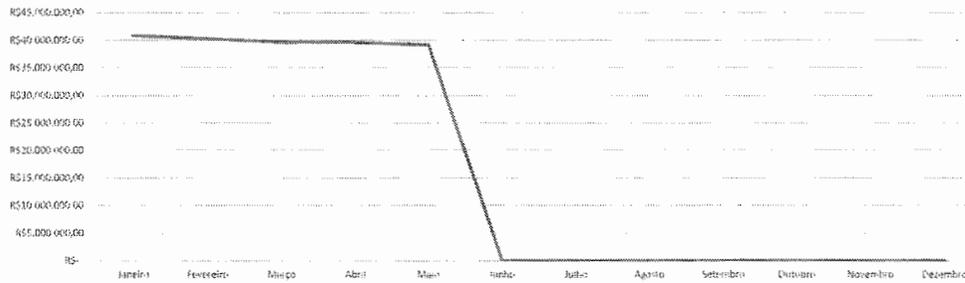
Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
Caixa e equivalentes de caixa	R\$ 40.709.424,75	R\$ 40.092.906,28	R\$ 39.504.945,33	R\$ 39.445.920,62	R\$ 38.964.175,47							
Caixa e equivalentes de caixa - valores restituíveis e vinculados	R\$ 116.255,63	R\$ 138.451,18	R\$ 126.513,08	R\$ 127.621,76	R\$ 152.456,78							
	R\$ 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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Contribuição servidor	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\$ 5.523.664,71
Contribuições patronais	R\$ 106.680,47	R\$ 953.058,33	R\$ 938.070,68	R\$ 946.916,13	R\$ 951.637,17								R\$ 3.896.362,78
Parcelamentos	R\$ -	R\$ 1.851.385,35	R\$ 938.363,00	R\$ 954.154,77	R\$ 963.830,88								R\$ 4.707.734,00
Coparticipação	R\$ 257.530,77	R\$ 241.342,71	R\$ 209.813,07	R\$ 208.983,24	R\$ 331.444,52								R\$ 1.249.114,31
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\$ 1.663.870,80
Receitas de rendimentos	R\$ 362.554,33	R\$ 299.858,18	R\$ 297.223,01	R\$ 339.784,14	R\$ 330.737,59								R\$ 1.630.157,25
Outras receitas	R\$ 11.011,61	R\$ 33.339,08	R\$ 18.428,44	R\$ 18.065,40	R\$ 4.394,47								R\$ 85.239,00
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\$ 18.756.142,85
Contribuição servidor	R\$ 230.697,81	R\$ 152.800,14	R\$ 150.993,34	R\$ 152.397,81	R\$ 153.224,10								R\$ 840.113,20
Contribuições patronais	R\$ 16.412,37	R\$ 146.624,11	R\$ 144.318,60	R\$ 145.679,42	R\$ 146.435,66								R\$ 599.470,16
Parcelamentos	R\$ -	R\$ 229.182,97	R\$ 114.912,33	R\$ 116.846,21	R\$ 118.031,14								R\$ 578.972,65
Receitas de rendimentos	R\$ 88.592,39	R\$ 75.632,22	R\$ 76.876,12	R\$ 83.709,89	R\$ 88.933,72								R\$ 413.744,34
Outras receitas	R\$ 231,72	R\$ 285,95	R\$ 444,87	R\$ 438,89	R\$ 1.804,16								R\$ 3.205,59
Total Adm Assistência	R\$ 335.934,29	R\$ 604.525,39	R\$ 487.545,26	R\$ 499.072,22	R\$ 508.428,78								R\$ 2.435.505,94
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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 21.191.648,79

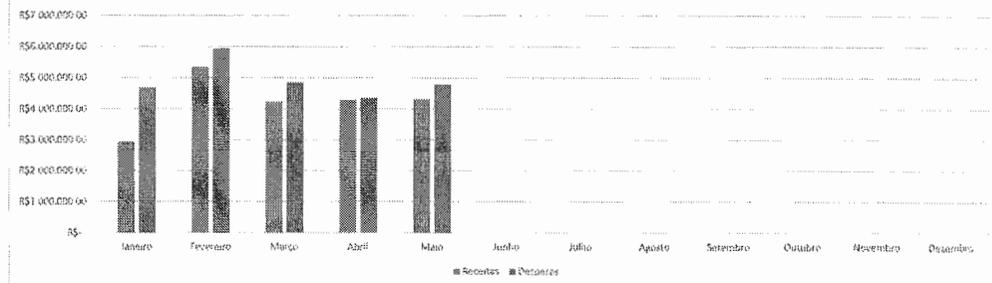
Relação mensal da despesa paga (competência)**	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Mai	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro	Acumulado ano
Serviços Assistenciais	R\$ 3.074.797,90	R\$ 5.477.770,24	R\$ 4.261.024,32	R\$ 3.867.061,82	R\$ 4.314.624,34								R\$ 726.471,95
Folha de pagamento adm	R\$ 212.010,26	R\$ 239.630,80	R\$ 247.092,04	R\$ 247.832,54	R\$ 231.546,97								R\$ 1.200.131,66
Outras despesas administrativas	R\$ 105.941,01	R\$ 241.068,83	R\$ 335.158,33	R\$ 246.490,61	R\$ 271.472,88								
Total adm	R\$ 317.951,27	R\$ 480.699,63	R\$ 582.250,37	R\$ 494.323,15	R\$ 503.019,85	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 23.373.522,89
**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas	R\$ 3.392.749,17	R\$ 5.958.469,87	R\$ 4.843.274,69	R\$ 4.361.384,97	R\$ 4.817.644,19	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 23.373.522,89

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\$ 24.647.192,73
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\$ (3.455.543,94)

Evolução do Patrimônio Financeiro - Assistência



Receita e Despesa - Assistência



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

Valores do balancete de verificação	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	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							
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							
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							
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\$ 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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -

Valores do demonstrativo de receitas	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	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\$ 15.819.876,63
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\$ 10.318.577,34
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\$ 56.389.754,98
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\$ 21.093.628,29
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\$ 7.852.006,95
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\$ 6.630.313,38
Outras restituições				R\$ 36,19	R\$ 9.149,33								
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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 118.113.337,09
Contribuições patronais - ativos	R\$ 687.832,76	R\$ 385.170,72	R\$ 371.603,37	R\$ 378.158,87	R\$ 382.557,62								R\$ 2.205.323,34
Parcelamentos	R\$ 426.942,30	R\$ 213.079,94	R\$ 230.450,64	R\$ 232.606,12	R\$ 234.436,95								R\$ 1.337.515,95
Outras receitas	R\$ 638,00	R\$ 17.764,40	R\$ 26.684,69	R\$ 4.503,49	R\$ 401,80								R\$ 49.992,38
Receitas de rendimentos*	R\$ 865.912,09	R\$ 438.567,46	R\$ 458.247,55	R\$ 874.995,32	R\$ 503.345,27								R\$ 3.141.067,69
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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 6.733.899,36
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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 124.847.236,45

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

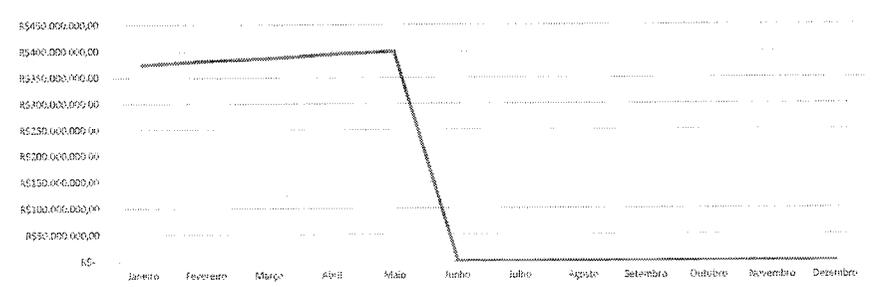
Receita de rendimentos Previdência (extratos bancários)	R\$ 4.897.457,24	R\$ 3.086.525,58	R\$ 3.845.084,18	R\$ 5.843.842,67	R\$ 3.909.788,10								R\$ 21.582.697,77
Transferências recebidas (28/53)	R\$ 800.602,13	R\$ 800.602,13	R\$ 800.602,13	R\$ 795.259,58	R\$ 795.259,58								R\$ 3.992.325,55

Relação mensal da despesa paga (competência)**	Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maió	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\$ 86.413.494,60
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\$ 6.895.775,86
Comprev	R\$ -	R\$ 15.784,44	R\$ 20.461,33	R\$ 85.593,98	R\$ 21.645,56								R\$ 143.485,31
Total Previdência	R\$ 18.686.257,29	R\$ 18.693.423,36	R\$ 18.679.673,22	R\$ 18.727.407,64	R\$ 18.663.994,26	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 93.450.755,77
Folha de pagamento adm	R\$ 180.466,88	R\$ 167.475,27	R\$ 157.605,52	R\$ 255.741,52	R\$ 169.663,31								R\$ 930.952,50
Outras despesas administrativas	R\$ 310.063,45	R\$ 423.238,35	R\$ 459.181,71	R\$ 346.495,56	R\$ 342.817,97								R\$ 1.881.797,04
Total adm previdência	R\$ 490.530,33	R\$ 590.713,62	R\$ 616.787,23	R\$ 602.237,08	R\$ 512.481,28	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 2.812.749,54
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\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ -	R\$ 96.263.505,31

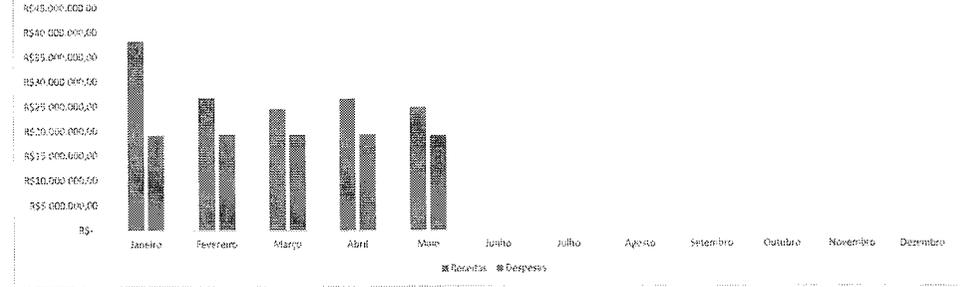
**Valores globais comprometidos no período, contendo as retenções efetuadas

Ingressos financeiros do mês	R\$ 38.205.640,44	R\$ 26.662.622,47	R\$ 24.453.549,29	R\$ 26.558.908,02	R\$ 24.770.158,48	R\$ -	R\$ 140.650.878,70						
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\$ 94.319.358,30
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\$ -	R\$ 46.331.520,40						

Evolução do Patrimônio Financeiro - Previdência



Receita e Despesa - Previdência



ASSISTÊNCIA À SAÚDE

Relatório Analítico dos Investimentos

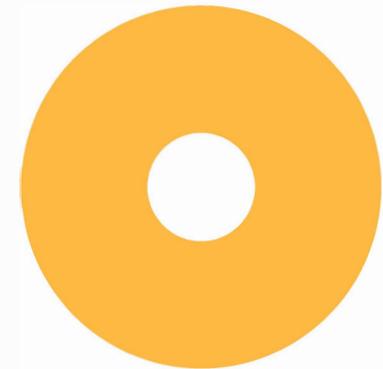
em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

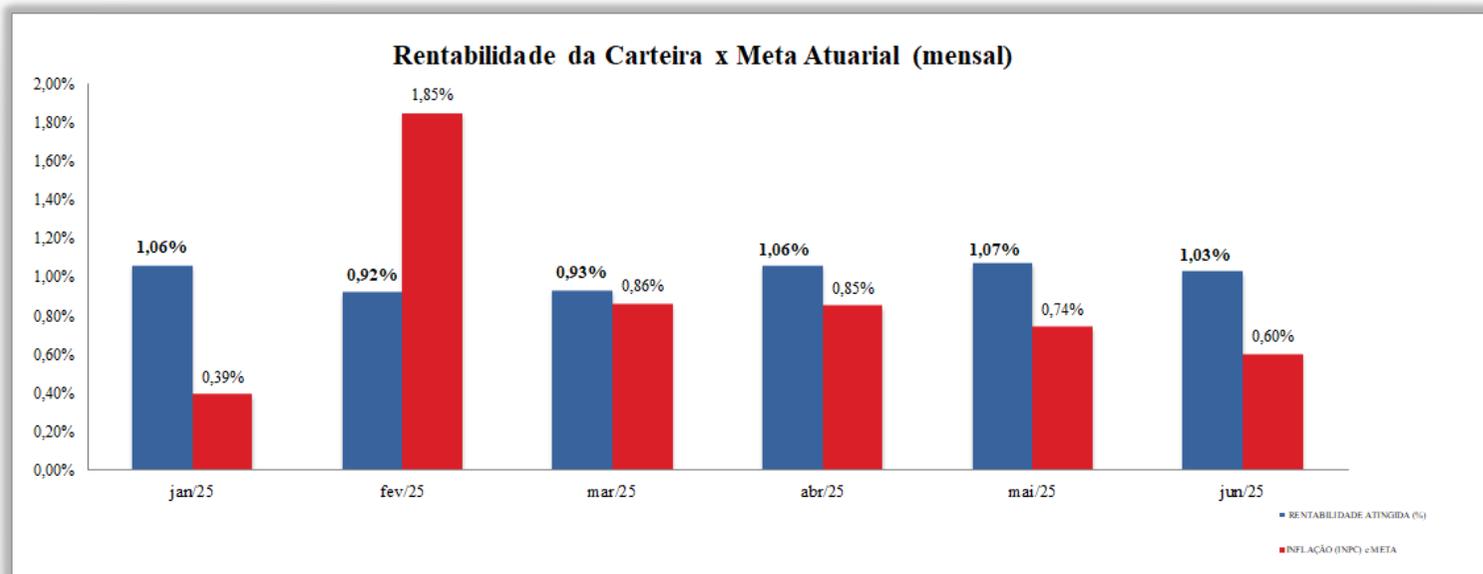
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.141.587,22	15,87%	474	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	3.328.217,38	8,60%	521	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	4.343.317,66	11,23%	1.118	0,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.883.438,95	17,79%	1.118	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	5.041.709,27	13,03%	1.347	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RE...	D+0	Não há	6.592.548,38	17,04%	1.273	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.321.925,43	16,34%	55	2,88%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	35.627,25	0,09%	19	1,22%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
Total para cálculo dos limites da Resolução			38.688.371,54				

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

Artigos - Renda Fixa	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
			Inf	Alvo	Sup	
Títulos Públicos de emissão do TN	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	50,00%	19.344.185,77
FI 100% títulos TN	20.696.561,21	53,50%	30,00%	70,50%	100,00%	17.991.810,33
ETF 100% Títulos Públicos	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.934.418,58
FI Renda fixa	17.956.183,08	46,41%	15,00%	20,00%	100,00%	20.732.188,46
FI em direitos Creditórios - cota Senior	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	386.883,72
FI Renda Fixa Crédito Privado	35.627,25	0,09%	0,00%	4,70%	5,00%	1.898.791,33
FI Debêntures de Infraestrutura	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	386.883,72
Total Renda Fixa	38.688.371,54	100,00%	45,00%	95,20%	262,00%	



RENDA FIXA 38.688.371,54



Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

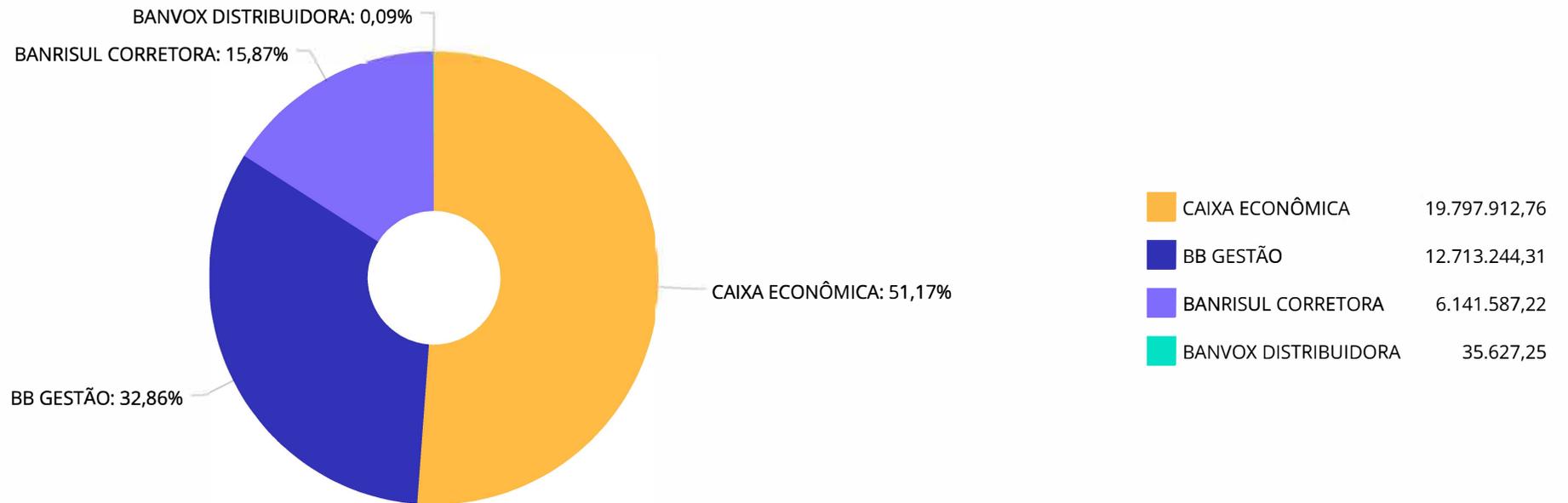
Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	19.797.912,76	51,17	0,09
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	12.713.244,31	32,86	-
BANRISUL CORRETORA	6.141.587,22	15,87	0,03
BRZ INVESTIMENTOS	35.627,25	0,09	0,00

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)

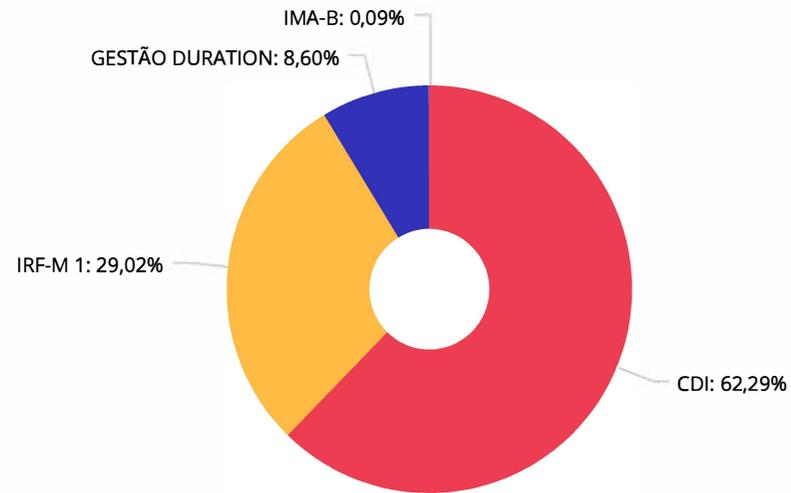
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,06%	6,87%	3,42%	6,87%	11,93%	24,18%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,04%	6,74%	3,38%	6,74%	11,70%	23,75%	0,10%	0,48%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	6,71%	3,35%	6,71%	11,58%	23,48%	0,10%	0,48%
IMA-B (Benchmark)	1,30%	8,80%	5,17%	8,80%	7,32%	10,61%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,57%	-12,03%	-7,64%	-12,03%	-30,03%	-44,12%	3,65%	502,98%
CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,09%	6,41%	3,30%	6,41%	12,15%	25,19%	0,01%	0,11%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REF DI L...	1,10%	6,54%	3,34%	6,54%	12,27%	25,96%	0,02%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	6,53%	3,32%	6,53%	12,24%	25,38%	0,01%	0,11%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,10%	6,36%	3,27%	6,36%	11,96%	24,65%	0,03%	0,12%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	6,51%	3,20%	6,51%	10,91%	21,76%	0,12%	0,76%

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



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

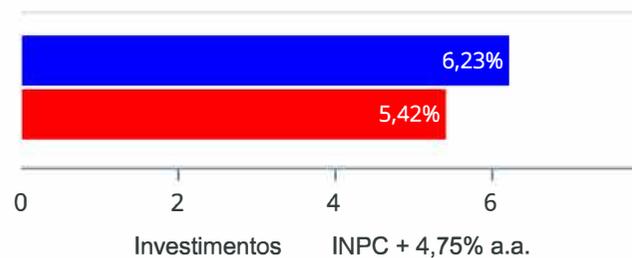


■ CDI	24.097.770,30	■ IRF-M 1	11.226.756,61	■ GESTÃO DURATION	3.328.217,38	■ IMA-B	35.627,25
-------	---------------	-----------	---------------	-------------------	--------------	---------	-----------

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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



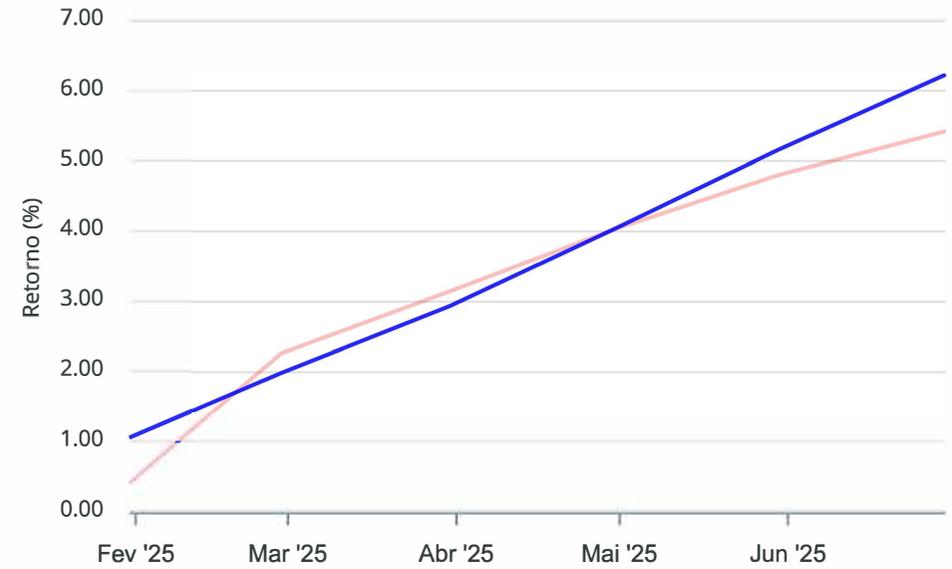
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Junho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	6.520.662,08	0,00	0,00	6.592.548,38	71.886,30	1,10%	1,10%	0,02%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.253.263,53	0,00	0,00	6.321.925,43	68.661,90	1,10%	1,10%	0,03%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	6.193.325,66	0,00	119.014,63	6.141.587,22	67.276,19	1,09%	1,09%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.812.866,01	0,00	0,00	6.883.438,95	70.572,94	1,04%	1,04%	0,10%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.298.921,65	0,00	0,00	4.343.317,66	44.396,01	1,03%	1,03%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.297.492,64	0,00	0,00	3.328.217,38	30.724,74	0,93%	0,93%	0,12%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	5.544.885,41	3.804.000,00	4.355.000,00	5.041.709,27	47.823,86	0,51%	1,10%	0,01%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	36.565,79	0,00	0,00	35.627,25	-938,54	-2,57%	-2,57%	3,65%
Total Renda Fixa	38.957.982,77	3.804.000,00	4.474.014,63	38.688.371,54	400.403,40	1,03%		0,05%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

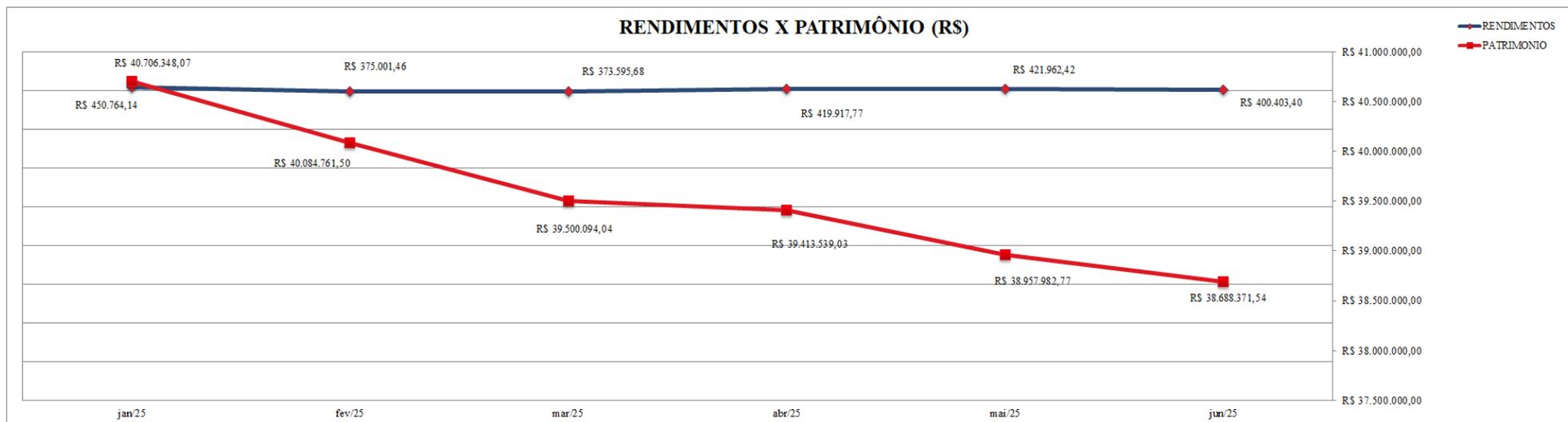
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.658.249,80	0,00	0,00	6.883.438,95	225.189,15	3,38%	3,38%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	6.379.197,30	201,00	0,00	6.592.548,38	213.150,08	3,34%	3,34%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	6.285.159,42	0,00	346.647,01	6.141.587,22	203.074,81	3,23%	3,30%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	6.121.559,29	0,00	0,00	6.321.925,43	200.366,14	3,27%	3,27%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.613.320,95	11.317.000,00	13.048.560,01	5.041.709,27	159.948,33	0,89%	3,32%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.179.005,75	24.000,00	0,00	4.343.317,66	140.311,91	3,34%	3,35%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.225.024,97	0,00	0,00	3.328.217,38	103.192,41	3,20%	3,20%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	38.576,49	0,00	0,01	35.627,25	-2.949,24	-7,65%	-7,64%
Total Renda Fixa	39.500.094,03	11.341.201,00	13.395.207,08	38.688.371,54	1.242.283,59	2,44%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	8.147.501,22	201,00	2.000.000,00	6.592.548,38	444.846,16	6,52%	6,54%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.448.541,07	0,00	0,00	6.883.438,95	434.897,88	6,75%	6,74%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.300.270,35	0,00	2.589.566,61	6.141.587,22	430.883,48	6,38%	6,41%
CAIXA RS TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	5.943.973,91	0,00	0,00	6.321.925,43	377.951,52	6,37%	6,36%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.380.021,41	23.994.500,00	25.628.560,01	5.041.709,27	295.747,87	2,99%	6,53%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	4.182.645,13	2.024.000,00	2.122.000,00	4.343.317,66	258.672,53	6,09%	6,71%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	3.124.702,88	0,00	0,00	3.328.217,38	203.514,50	6,50%	6,51%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	40.499,31	0,00	0,01	35.627,25	-4.872,06	-12,03%	-12,03%
Total Renda Fixa	42.568.155,34	26.018.701,00	32.340.126,68	38.688.371,54	2.441.641,88	3,56%	



Fonte: IPASEM NH

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 junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

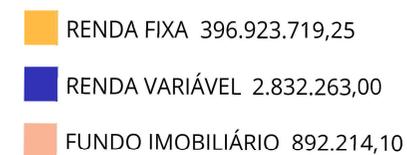
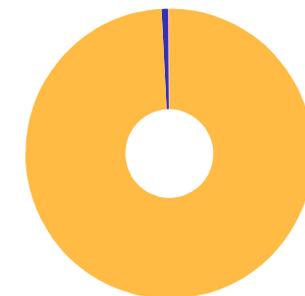
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	54.333.808,68	13,56%	474	0,77%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	43.005.154,97	10,73%	521	0,92%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	1.056.098,21	0,26%	644	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	8.253.097,69	2,06%	185	1,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	13.452.095,68	3,36%	1.118	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	2.105.345,21	0,53%	56	1,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.771.511,28	0,69%	462	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	15/08/2029	9.929.620,15	2,48%	36	3,47%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	5.110.357,78	1,28%	124.778	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	24.712.041,10	6,17%	138	2,66%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA P...	D+0	16/08/2032	21.308.782,74	5,32%	38	9,21%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	10.191.267,33	2,54%	95	1,97%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	16/08/2030	19.847.983,50	4,95%	34	6,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	15.562.538,22	3,88%	288	0,51%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/05/2027	14.995.267,79	3,74%	88	2,35%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	16.477.411,85	4,11%	66	1,53%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	6.744.673,54	1,68%	1.118	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	57.742.114,20	14,41%	1.347	0,26%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RE...	D+0	Não há	66.919.113,91	16,70%	1.273	0,27%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S...	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%	1	00,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a

Carteira consolidada de investimentos - base (Junho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO...	D+30 ou...	Não há	2.258.149,54	0,56%	15	5,06%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+3 ou ...	90 dias	147.285,87	0,04%	19	5,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	1.766.685,85	0,44%	3.162	1,33%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.065.577,15	0,27%	1.909	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	Não se ...	Não se aplica	892.214,10	0,22%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			400.648.196,35				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			553.925,31				Artigo 6º
PL Total			401.202.121,66				

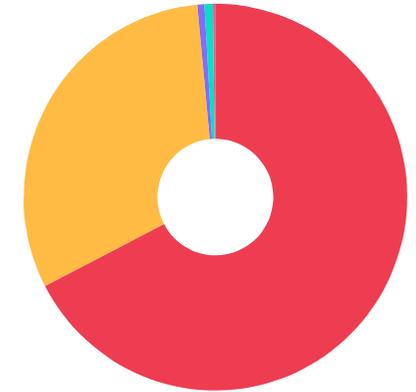
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Junho / 2025)

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%	200.324.098,18
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	269.857.055,72	67,36%	30,00%	60,00%	80,00%	50.661.501,36
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	20.032.409,82
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	124.661.228,11	31,11%	15,00%	36,00%	60,00%	115.727.689,70
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,01	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.006.481,95
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	2.405.435,41	0,60%	0,00%	1,00%	5,00%	17.626.974,41
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.006.481,96
Total Renda Fixa	100,00%	396.923.719,25	99,07%	45,00%	97,00%	202,00%	



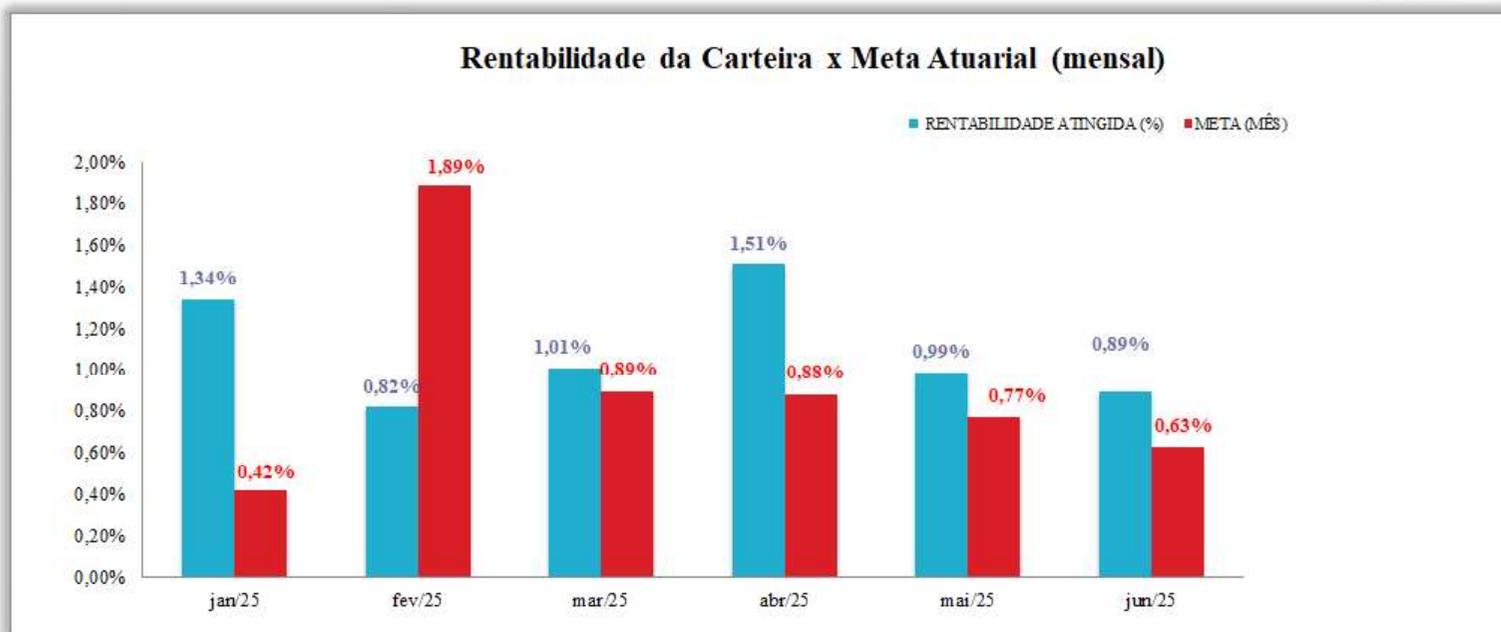
Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.832.263,00	0,71%	0,00%	3,00%	30,00%	117.362.195,91
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	60.097.229,45
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.064.819,64
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	4.006.481,96
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	8.012.963,93
Artigo 11º	5,00%	892.214,10	0,22%	0,00%	0,00%	4,00%	15.133.713,75
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	3.724.477,10	0,93%	0,00%	3,00%	62,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.064.819,64
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.064.819,64
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	40.064.819,64
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	





Fonte: IPASEM NH

Enquadramento por Gestores - base (Junho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	194.536.631,55	48,56	-
CAIXA DTVM	150.738.256,14	37,62	0,70
BANRISUL CORRETORA	54.333.808,68	13,56	0,27
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	892.214,10	0,22	0,06
BRZ INVESTIMENTOS	147.285,87	0,04	0,01
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 Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,63%	5,45%	2,17%	5,54%	10,62%	21,06%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,15%	2,61%	-0,71%	2,61%	-	-	0,79%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,46%	7,49%	3,44%	7,49%	8,08%	12,87%	1,05%	4,01%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,66%	7,93%	4,21%	7,93%	-	-	1,22%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,41%	1,95%	2,58%	1,95%	-	-	0,63%	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,47%	4,32%	3,46%	4,32%	-	-	1,05%	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,14%	2,57%	-0,73%	2,57%	1,82%	2,11%	0,79%	4,86%

IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)	0,70%	5,94%	2,41%	6,04%	11,67%	23,38%	-	-
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,66%	3,14%	2,56%	3,14%	5,53%	10,52%	0,11%	3,99%

IRF-M 1+ (Benchmark)	2,09%	12,89%	7,04%	12,89%	10,62%	17,92%	-	-
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,07%	12,67%	6,95%	12,67%	10,26%	17,00%	1,56%	5,45%

IMA-B 5+ (Benchmark)	1,86%	10,74%	6,79%	10,74%	6,56%	5,03%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,82%	10,61%	6,69%	10,61%	6,42%	4,58%	2,13%	7,74%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,06%	6,87%	3,42%	6,87%	11,93%	24,18%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	6,71%	3,35%	6,71%	11,58%	23,48%	0,10%	0,48%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,04%	6,74%	3,38%	6,74%	11,70%	23,75%	0,10%	0,48%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	0,45%	6,04%	2,85%	6,04%	8,96%	17,92%	-	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	0,43%	5,97%	2,84%	5,97%	8,71%	17,38%	0,82%	2,32%
IMA-B (Benchmark)	1,30%	8,80%	5,17%	8,80%	7,32%	10,61%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	-2,57%	-12,03%	-7,64%	-12,03%	-30,03%	-44,12%	3,65%	502,98%
IRF-M (Benchmark)	1,78%	10,77%	5,87%	10,77%	11,15%	19,92%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,77%	10,62%	5,81%	10,62%	10,91%	19,23%	1,09%	3,67%
CDI (Benchmark)	1,10%	6,41%	3,33%	6,41%	12,13%	25,24%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,93%	6,51%	3,20%	6,51%	10,91%	21,76%	0,12%	0,76%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1,08%	6,30%	3,26%	6,30%	11,86%	24,60%	0,00%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	6,53%	3,32%	6,53%	12,24%	25,38%	0,01%	0,11%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REF DI L...	1,10%	6,54%	3,34%	6,54%	12,27%	25,96%	0,02%	0,11%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,09%	6,41%	3,30%	6,41%	12,15%	25,19%	0,01%	0,11%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,00%	-	0,00%	-	0,00%	0,00%	-	-
IPCA (Benchmark)	0,24%	2,99%	0,93%	2,99%	5,35%	9,80%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	8,74%	5,17%	8,74%	6,94%	7,84%	1,59%	6,33%

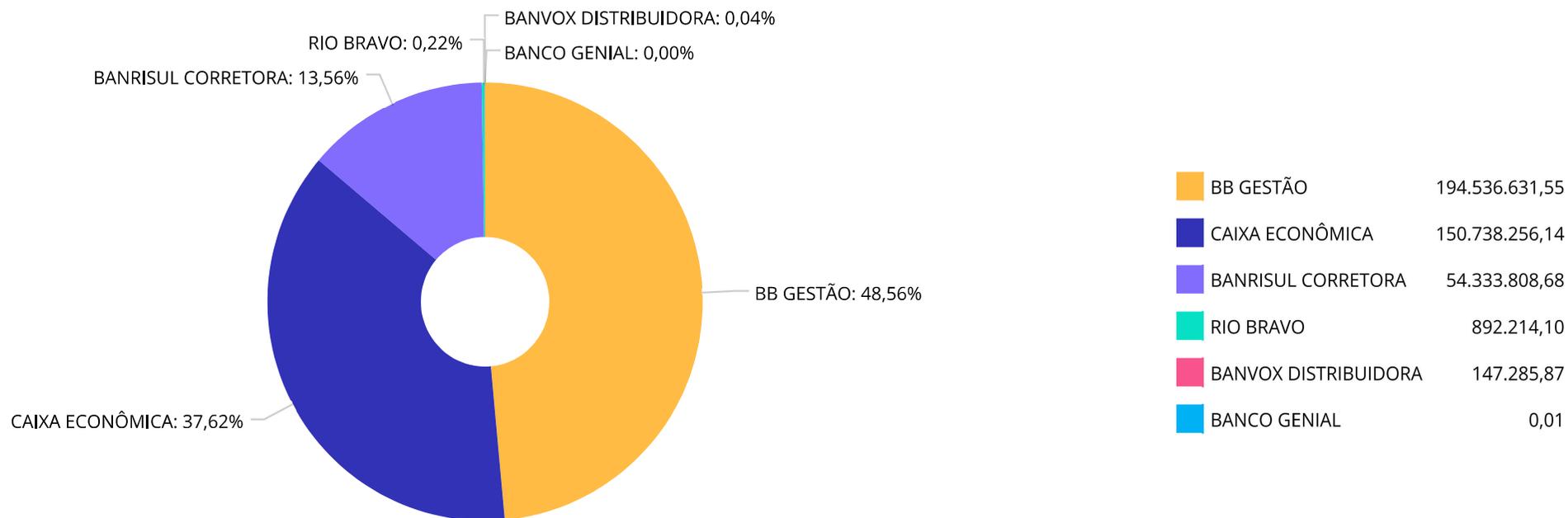
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO	0,77%	7,89%	3,70%	7,89%	11,16%	19,37%	0,51%	3,22%

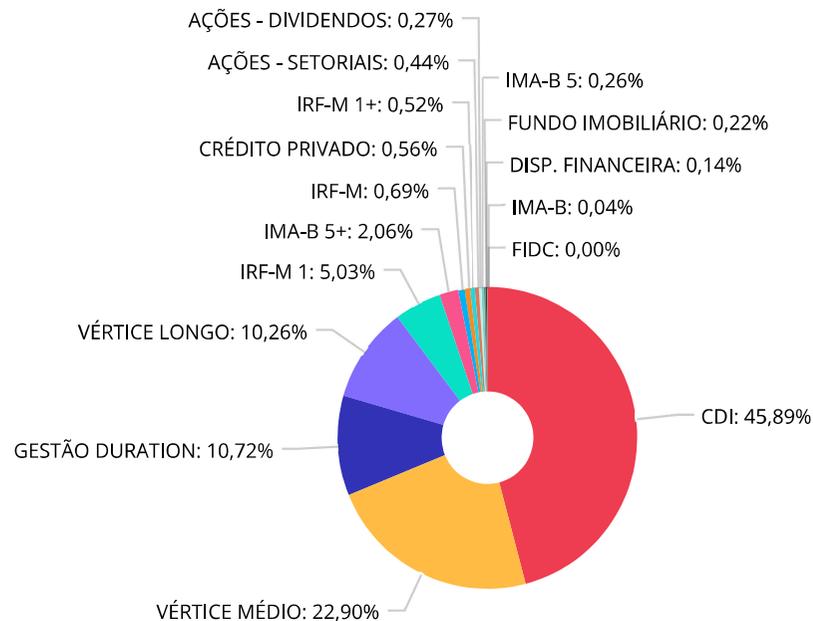
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	1,33%	15,44%	6,60%	15,44%	12,06%	17,59%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	-2,79%	1,46%	3,86%	1,46%	-4,81%	-1,09%	6,91%	17,20%
IDIV (Benchmark)	1,76%	13,71%	7,09%	13,71%	14,64%	28,50%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	0,09%	17,07%	17,26%	17,07%	13,97%	14,14%	7,97%	16,95%
IFIX (Benchmark)	0,63%	11,79%	5,15%	11,79%	4,08%	10,41%	-	-
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	-2,74%	-	-89,74%	-	-92,18%	-92,01%	-	-

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



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

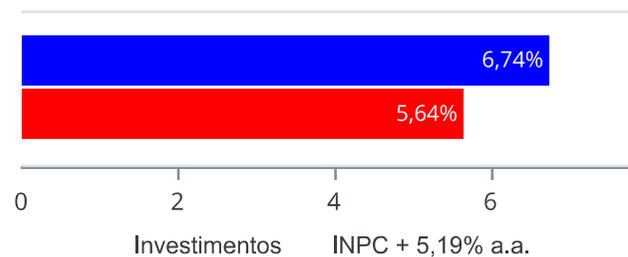


■ CDI	184.105.394,57	■ VÉRTICE MÉDIO	91.868.146,44	■ GESTÃO DURATION	43.005.154,97	■ VÉRTICE LONGO	41.156.766,24
■ IRF-M 1	20.196.769,22	■ IMA-B 5+	8.253.097,69	■ IRF-M	2.771.511,28	■ CRÉDITO PRIVADO	2.258.149,54
■ IRF-M 1+	2.105.345,21	■ AÇÕES - SETORIAIS	1.766.685,85	■ AÇÕES - DIVIDENDOS	1.065.577,15	■ IMA-B 5	1.056.098,21
■ FUNDO IMOBILIÁRIO	892.214,10	■ DISP. FINANCEIRA	553.925,31	■ IMA-B	147.285,87	■ 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%
Mai	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



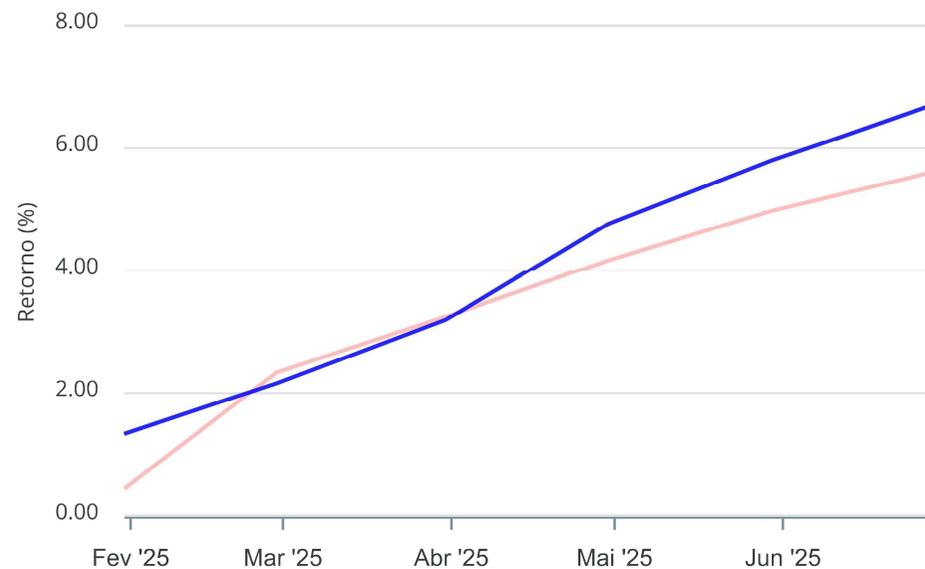
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Junho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.062.656,45	0,00	0,00	2.105.345,21	42.688,76	2,07%	2,07%	1,56%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	8.105.432,95	0,00	0,00	8.253.097,69	147.664,74	1,82%	1,82%	2,13%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.723.430,75	0,00	0,00	2.771.511,28	48.080,53	1,77%	1,77%	1,09%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	66.189.416,21	0,00	0,00	66.919.113,91	729.697,70	1,10%	1,10%	0,02%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	53.831.007,56	13.116,73	97.269,96	54.333.808,68	586.954,35	1,09%	1,09%	0,01%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	5.055.952,17	0,00	0,00	5.110.357,78	54.405,61	1,08%	1,08%	0,00%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	6.675.523,30	0,00	0,00	6.744.673,54	69.150,24	1,04%	1,04%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	21.097.583,13	0,00	0,00	21.308.782,74	211.199,61	1,00%	1,00%	1,59%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	11.796.005,87	1.523.000,00	0,00	13.452.095,68	133.089,81	1,00%	1,03%	0,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	57.733.984,69	13.396.000,00	14.078.000,00	57.742.114,20	690.129,51	0,97%	1,10%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	42.608.149,08	0,00	0,00	43.005.154,97	397.005,89	0,93%	0,93%	0,12%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.240.980,48	0,00	0,00	2.258.149,54	17.169,06	0,77%	0,77%	0,51%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PR...	9.864.427,52	0,00	0,00	9.929.620,15	65.192,63	0,66%	0,66%	1,22%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.718.471,90	0,00	0,00	19.847.983,50	129.511,60	0,66%	0,66%	0,11%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	16.400.930,20	0,00	0,00	16.477.411,85	76.481,65	0,47%	0,47%	1,05%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	24.599.207,25	0,00	0,00	24.712.041,10	112.833,85	0,46%	0,46%	1,05%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.051.605,85	0,00	0,00	1.056.098,21	4.492,36	0,43%	0,43%	0,82%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.498.505,86	0,00	0,00	15.562.538,22	64.032,36	0,41%	0,41%	0,63%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	14.972.489,59	0,00	0,00	14.995.267,79	22.778,20	0,15%	0,15%	0,79%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.176.628,05	0,00	0,00	10.191.267,33	14.639,28	0,14%	0,14%	0,79%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL S&NBSP...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	151.165,89	0,00	0,00	147.285,87	-3.880,02	-2,57%	-2,57%	3,65%
Total Renda Fixa	392.553.554,76	14.932.116,73	14.175.269,96	396.923.719,25	3.613.317,72	0,92%		0,40%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Junho/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	1.064.626,00	0,00	0,00	1.065.577,15	951,15	0,09%	0,09%	7,97%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	920.588,40	0,00	9.458,10	892.214,10	-18.916,20	-2,05%	-	-
BB AGRO FIC AÇÕES	1.817.356,40	0,00	0,00	1.766.685,85	-50.670,55	-2,79%	-2,79%	6,91%
Total Renda Variável	3.802.570,80	0,00	9.458,10	3.724.477,10	-68.635,60	-1,80%		7,31%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	64.755.452,73	0,00	0,00	66.919.113,91	2.163.661,18	3,34%	3,34%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.062.882,36	46.410.000,00	46.756.515,87	57.742.114,20	2.025.747,71	1,98%	3,32%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	42.429.099,78	10.621.642,47	287.410,49	54.333.808,68	1.570.476,92	2,96%	3,30%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	51.508.222,10	0,00	10.000.000,00	43.005.154,97	1.496.932,87	2,91%	3,20%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	20.261.487,67	0,00	0,00	21.308.782,74	1.047.295,07	5,17%	5,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	23.889.644,82	0,00	0,00	24.712.041,10	822.396,28	3,44%	3,44%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.925.912,37	0,00	0,00	16.477.411,85	551.499,48	3,46%	3,46%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.351.774,70	0,00	0,00	19.847.983,50	496.208,80	2,56%	2,56%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PR...	9.823.425,54	0,00	305.089,57	9.929.620,15	411.284,18	4,19%	4,21%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.171.844,77	0,00	0,00	15.562.538,22	390.693,45	2,58%	2,58%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	15.304.180,10	2.760.142,62	5.000.000,00	13.452.095,68	387.772,96	2,15%	3,35%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.102.356,99	0,00	457.757,91	14.995.267,79	350.668,71	2,32%	-0,71%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	0,00	8.000.000,00	0,00	8.253.097,69	253.097,69	3,16%	6,69%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.266.279,39	0,00	310.831,31	10.191.267,33	235.819,25	2,30%	-0,73%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.768.908,81	769.194,52	0,00	6.744.673,54	206.570,21	3,16%	3,38%
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.419.387,31	0,00	10.589.924,31	0,00	170.537,00	1,64%	3,30%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,00	5.000.000,00	0,00	5.110.357,78	110.357,78	2,21%	3,26%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.105.345,21	105.345,21	5,27%	6,95%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	669.869,52	2.000.000,00	0,00	2.771.511,28	101.641,76	3,81%	5,81%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.177.558,19	0,00	0,00	2.258.149,54	80.591,35	3,70%	3,70%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1.026.955,61	0,00	0,00	1.056.098,21	29.142,60	2,84%	2,84%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,00%
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	159.478,19	0,00	0,00	147.285,87	-12.192,32	-7,65%	-7,64%
Total Renda Fixa	380.074.720,96	77.560.979,61	73.707.529,46	396.923.719,25	12.995.548,14	3,38%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	908.700,14	0,00	0,00	1.065.577,15	156.877,01	17,26%	17,26%
BB AGRO FIC AÇÕES	1.700.981,91	0,00	0,00	1.766.685,85	65.703,94	3,86%	3,86%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	874.874,25	0,00	28.374,30	892.214,10	45.714,15	5,23%	-89,74%
Total Renda Variável	3.484.556,30	0,00	28.374,30	3.724.477,10	268.295,10	7,70%	

*Os valores de resgate são rendimentos pagos mensalmente

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	56.600.273,67	105.217.688,10	108.236.515,87	57.742.114,20	4.160.668,30	5,54%	6,53%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	51.620.675,54	11.494.493,76	0,00	66.919.113,91	3.803.944,61	6,39%	6,54%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	49.905.935,88	0,00	10.000.000,00	43.005.154,97	3.099.219,09	6,50%	6,51%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	38.462.274,32	13.621.796,18	480.513,71	54.333.808,68	2.730.251,89	6,21%	6,41%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	23.689.485,56	0,00	723.155,96	24.712.041,10	1.745.711,50	7,50%	7,49%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI RENDA FIXA PRE...	20.196.379,13	0,00	614.073,33	21.308.782,74	1.726.476,94	8,78%	8,74%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.794.863,30	0,00	486.505,20	16.477.411,85	1.169.053,75	7,53%	4,32%
CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	19.244.404,30	0,00	551.701,69	19.847.983,50	1.155.280,89	6,12%	3,14%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	14.613.837,17	0,00	457.757,91	14.995.267,79	839.188,53	5,74%	2,61%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	15.264.704,85	0,00	454.398,41	15.562.538,22	752.231,78	4,99%	1,95%
BB OS VÉRTICE 2029 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PR...	9.484.526,92	0,00	305.089,57	9.929.620,15	750.182,80	7,92%	7,93%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	3.867.962,69	13.854.882,24	5.000.000,00	13.452.095,68	729.250,75	5,45%	6,71%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.936.344,57	0,00	310.831,31	10.191.267,33	565.754,07	5,68%	2,57%
BANRISUL NTN-B 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	10.136.857,31	0,00	10.589.924,31	0,00	453.067,00	4,47%	6,18%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.587.210,82	769.194,52	0,00	6.744.673,54	388.268,20	6,68%	6,74%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	0,00	8.000.000,00	0,00	8.253.097,69	253.097,69	0,00%	10,61%
BB INFLAÇÃO FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO P...	2.092.946,50	0,00	0,00	2.258.149,54	165.203,04	7,88%	7,89%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	640.702,63	2.000.000,00	0,00	2.771.511,28	130.808,65	8,54%	10,62%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	0,00	5.000.000,00	0,00	5.110.357,78	110.357,78	0,00%	6,30%
BB IRF-M 1+ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,00	2.000.000,00	0,00	2.105.345,21	105.345,21	0,00%	12,67%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

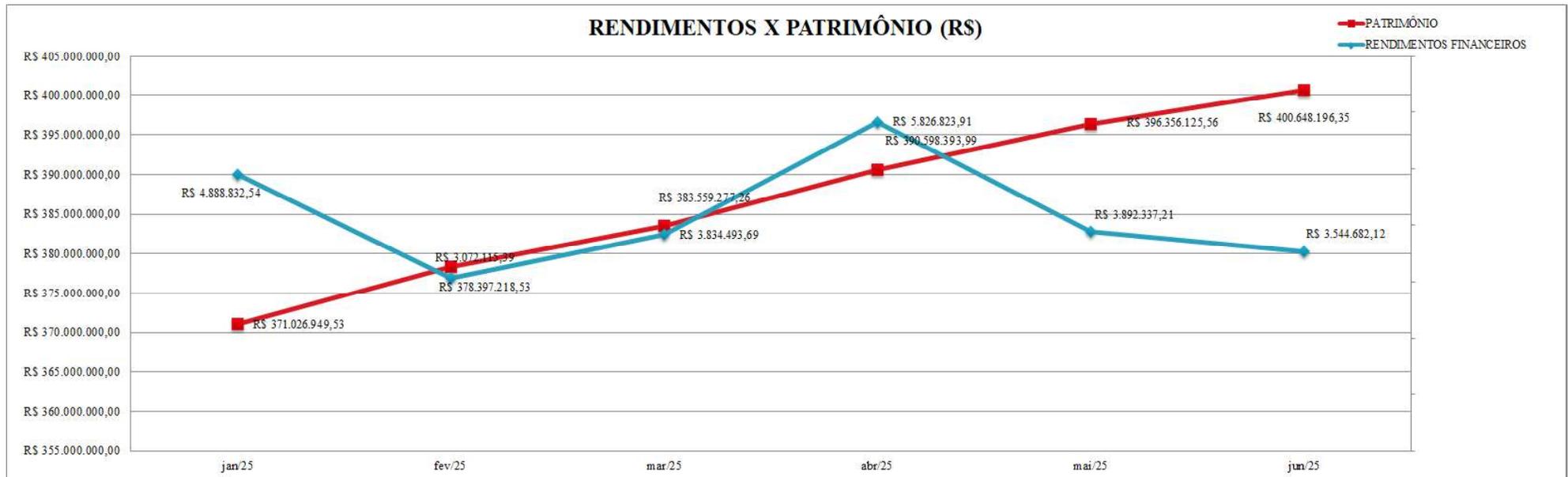
FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	996.604,58	0,00	0,00	1.056.098,21	59.493,63	5,96%	5,97%
TREND BANK BANCO DE FOMENTO FIDC MULTISSETORIAL SÊN...	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-
RECUPERAÇÃO BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	167.427,36	0,00	0,00	147.285,87	-20.141,49	-12,03%	-12,03%
Total Renda Fixa	348.303.417,11	161.958.054,80	138.210.467,27	396.923.719,25	24.872.714,61	6,69%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	910.244,83	0,00	0,00	1.065.577,15	155.332,32	17,07%	17,06%
BB AGRO FIC AÇÕES	1.741.227,57	0,00	0,00	1.766.685,85	25.458,28	1,46%	1,46%
RIO BRAVO RENDA VAREJO FII - RBVA11	943.182,75	0,00	56.748,60	892.214,10	5.779,95	0,88%	-
Total Renda Variável	3.594.655,15	0,00	56.748,60	3.724.477,10	186.570,55	5,19%	



Fonte: IPASEM NH

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.