

Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2025

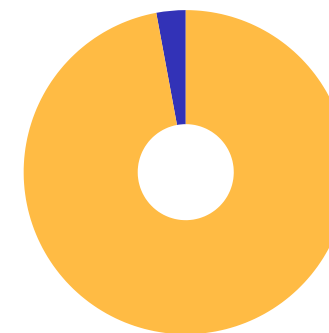
Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
03.543.447/0001-03	BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	464.415,66	1,42%	610	0,01%	7º I b
07.111.384/0001-69	BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	315.636,69	0,96%	457	0,01%	7º I b
54.602.092/0001-09	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	2.031.083,90	6,20%	414	0,05%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	1.516.050,93	4,63%	1.121	0,02%	7º I b
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	2.636.237,18	8,04%	136	0,20%	7º I b
09.093.819/0001-15	ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC...	D+1	Não há	2.740.931,48	8,36%	62	0,19%	7º I b
08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF REN...	D+0	Não há	2.906.326,42	8,87%	81	0,32%	7º I b
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	5.199.566,20	15,86%	1.361	0,02%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	4.741.260,46	14,46%	1.313	0,02%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	5.760.286,28	17,57%	507	0,06%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	3.512.349,71	10,72%	503	0,08%	7º III a
05.900.798/0001-41	CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	899.146,82	2,74%	2.388	0,31%	8º I
23.731.629/0001-07	ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC...	D+24	Não há	55.881,00	0,17%	31	0,05%	8º I
Total para cálculo dos limites da Resolução			32.779.172,73					

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 3	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%	19,76%	32,00%	10.489.335,27
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	12.610.682,26	38,47%	0,00%	36,27%	82,20%	14.333.797,72
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	75,00%	19.213.462,65	58,61%	0,00%	14,51%	75,00%	5.370.916,90
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	75,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	75,00%	24.584.379,55
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,50%	20,00%	6.555.834,55
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	4.916.875,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,50%	15,00%	4.916.875,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.638.958,64
Total Renda Fixa	100,00%	31.824.144,91	97,09%	0,00%	75,54%	319,20%	



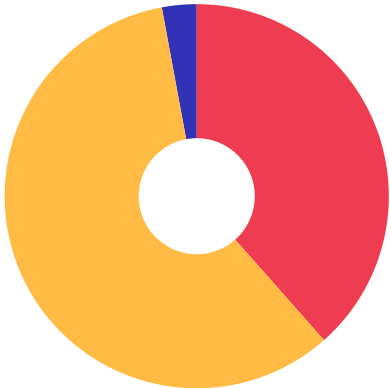
RENTA FIXA 31.824.144,91
RENTA VARIÁVEL 955.027,82

ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 3	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	45,00%	955.027,82	2,91%	0,00%	1,71%	45,00%	13.795.599,91
Artigo 8º, Inciso II	45,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,43%	45,00%	14.750.627,73
Artigo 10º, Inciso I	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	10,00%	3.277.917,27
Artigo 10º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,33%	10,00%	3.277.917,27
Artigo 10º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	3.277.917,27
Artigo 11º	15,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	4.916.875,91
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	50,00%	955.027,82	2,91%	0,00%	12,47%	135,00%	



7º I b 7º III a 8º I

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 3	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%	3.277.917,27
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	3.277.917,27
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	3.277.917,27
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	3.277.917,27

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	32,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	12.610.682,26	38,47	0,00	82,20
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	19.213.462,65	58,61	0,00	75,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	75,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	955.027,82	2,91	0,00	45,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	45,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	15,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	14.043.781,36	42,84	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	8.010.702,45	24,44	-
CAIXA DTVM S.A	7.156.458,21	21,83	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	3.512.349,71	10,72	-
ITAÚ UNIBANCO	55.881,00	0,17	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,00%	9,33%	3,17%	5,37%	9,89%	-	0,27%	1,73%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,29%	12,25%	3,78%	7,31%	13,68%	25,22%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	12,09%	3,70%	7,23%	13,47%	24,85%	0,07%	0,38%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,27%	12,04%	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	0,06%	0,39%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,03%	9,42%	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,01%	9,25%	2,84%	4,19%	9,30%	19,54%	0,61%	2,19%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,01%	9,29%	2,85%	4,24%	9,35%	19,48%	0,60%	2,18%
IRF-M (Benchmark)	1,37%	15,93%	4,35%	7,58%	13,41%	22,79%	-	-
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,34%	15,65%	4,27%	7,43%	13,13%	22,19%	0,95%	3,45%
CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,26%	11,84%	3,68%	7,39%	13,69%	26,77%	0,02%	0,09%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,27%	11,88%	3,70%	7,40%	13,72%	26,74%	0,01%	0,09%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25%	11,89%	3,69%	7,40%	13,73%	26,59%	0,02%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%

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

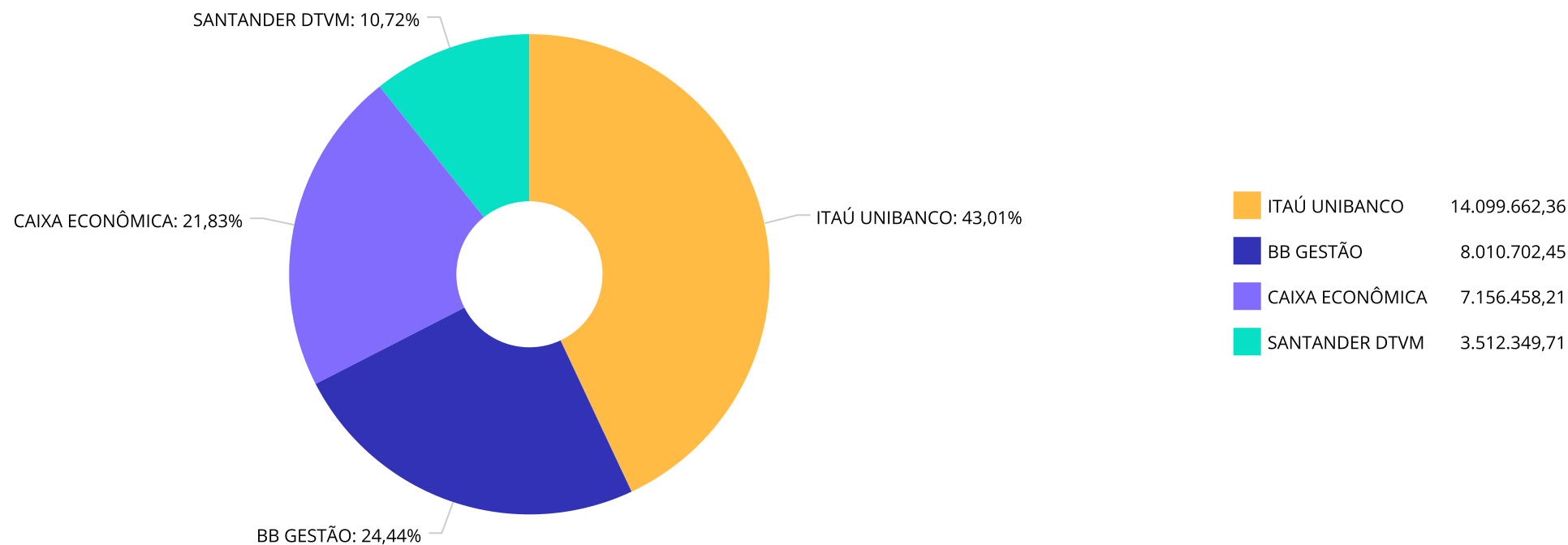
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,09%	3,73%	0,46%	1,23%	4,68%	9,66%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,34%	10,47%	3,59%	5,91%	11,48%	22,07%	0,84%	1,69%

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

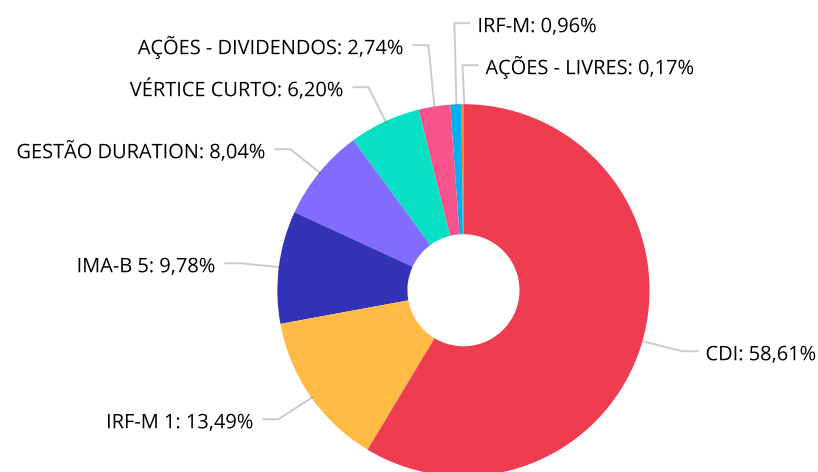
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,95%	28,22%	14,10%	11,08%	15,95%	20,46%	6,21%	16,57%

IDIV (Benchmark)	1,78%	21,65%	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,61%	19,82%	9,64%	9,18%	13,94%	36,16%	4,21%	13,65%

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



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

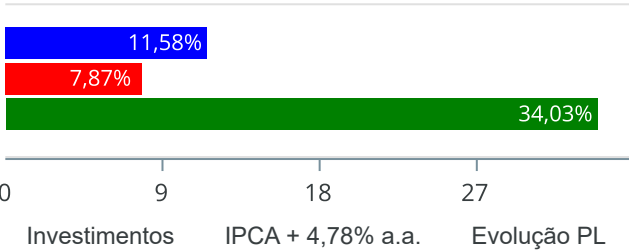


CDI	19.213.462,65	IRF-M 1	4.422.377,35	IMA-B 5	3.205.347,14	GESTÃO DURATION	2.636.237,18
VÉRTICE CURTO	2.031.083,90	AÇÕES - DIVIDENDOS	899.146,82	IRF-M	315.636,69	AÇÕES - LIVRES	55.881,00

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

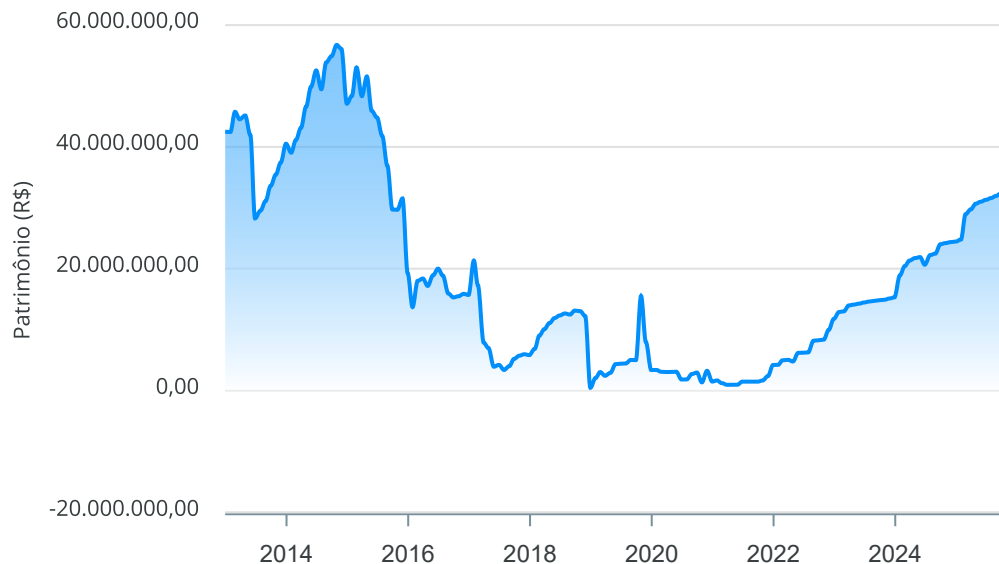
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	24.456.516,88	0,00	0,00	24.777.421,96	320.905,08	320.905,08	1,31%	1,31%	0,57%	0,57%	230,56%	0,52%
Fevereiro	24.777.421,96	4.000.000,00	58.454,69	28.951.698,03	232.730,76	553.635,84	0,81%	2,13%	1,69%	2,26%	94,19%	0,41%
Março	28.951.698,03	500.000,00	0,00	29.737.035,47	285.337,44	838.973,28	0,97%	3,12%	0,91%	3,20%	97,58%	0,39%
Abril	29.737.035,47	558.454,69	0,00	30.675.768,98	380.278,82	1.219.252,10	1,26%	4,42%	0,80%	4,03%	109,64%	0,44%
Maiο	30.675.768,98	0,00	0,00	30.994.408,15	318.639,17	1.537.891,27	1,04%	5,50%	0,65%	4,71%	116,91%	0,40%
Junho	30.994.408,15	0,00	0,00	31.310.720,86	316.312,71	1.854.203,98	1,02%	6,58%	0,61%	5,35%	123,03%	0,37%
Julho	31.310.720,86	0,00	0,00	31.597.582,99	286.862,13	2.141.066,11	0,92%	7,55%	0,69%	6,07%	124,42%	0,34%
Agosto	31.597.582,99	0,00	59.970,16	31.947.623,61	410.010,78	2.551.076,89	1,30%	8,95%	0,28%	6,37%	140,55%	0,44%
Setembro	31.947.623,61	59.297,88	0,00	32.377.997,04	371.075,55	2.922.152,44	1,16%	10,21%	0,89%	7,32%	139,62%	0,30%
Outubro	32.377.997,04	0,00	0,00	32.779.172,73	401.175,69	3.323.328,13	1,24%	11,58%	0,52%	7,87%	147,12%	0,30%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

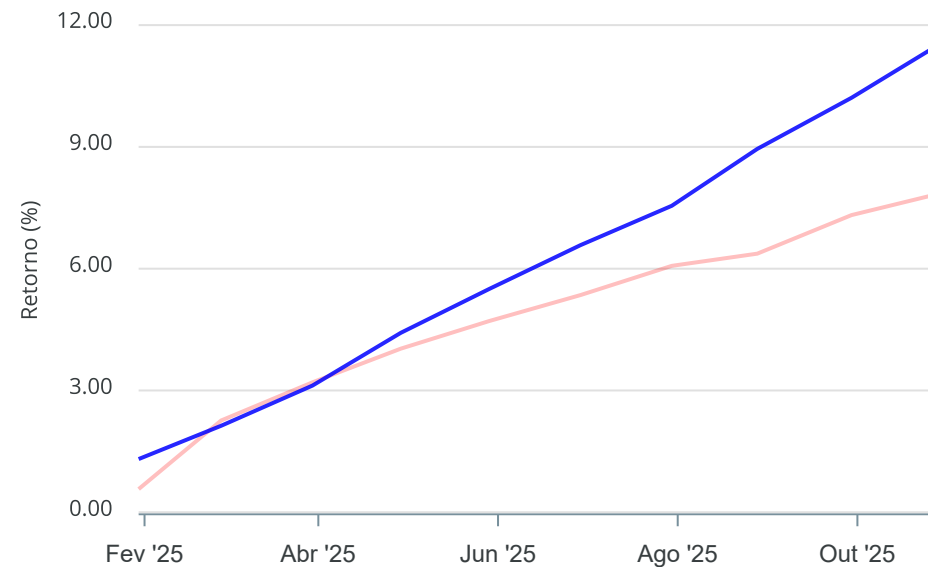
Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO

36M



Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5 ☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1

☐ IRF-M 1+ ☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

Investimentos

Meta de Rentabilidade

☐ CDI ☐ IMA-B

☐ IMA-B 5

☐ IMA-B 5+ ☐ IMA Geral ☐ IRF-M ☐ IRF-M 1 ☐ IRF-M 1+

☐ Ibovespa ☐ IBX ☐ SMLL ☐ IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	2.601.339,01	0,00	0,00	2.636.237,18	34.898,17	1,34%	1,34%	0,84%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	311.460,89	0,00	0,00	315.636,69	4.175,80	1,34%	1,34%	0,95%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	5.134.116,09	0,00	0,00	5.199.566,20	65.450,11	1,27%	1,27%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	1.497.032,97	0,00	0,00	1.516.050,93	19.017,96	1,27%	1,27%	0,06%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	3.468.306,54	0,00	0,00	3.512.349,71	44.043,17	1,27%	1,27%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	2.869.938,73	0,00	0,00	2.906.326,42	36.387,69	1,27%	1,27%	0,07%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	5.688.780,27	0,00	0,00	5.760.286,28	71.506,01	1,26%	1,26%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	4.682.840,46	0,00	0,00	4.741.260,46	58.420,00	1,25%	1,25%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	2.713.603,27	0,00	0,00	2.740.931,48	27.328,21	1,01%	1,01%	0,61%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	459.786,99	0,00	0,00	464.415,66	4.628,67	1,01%	1,01%	0,60%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	2.011.072,84	0,00	0,00	2.031.083,90	20.011,06	1,00%	1,00%	0,27%
Total Renda Fixa	31.438.278,06	0,00	0,00	31.824.144,91	385.866,85	1,23%		0,18%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL PHOENIX RESP LIMITADA FIF CIC A...	54.813,76	0,00	0,00	55.881,00	1.067,24	1,95%	1,95%	6,21%
CAIXA DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	884.905,22	0,00	0,00	899.146,82	14.241,60	1,61%	1,61%	4,21%
Total Renda Variável	939.718,98	0,00	0,00	955.027,82	15.308,84	1,63%		4,32%

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 CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. 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.

