

Relatório Analítico dos Investimentos

em setembro e 3º trimestre de 2025

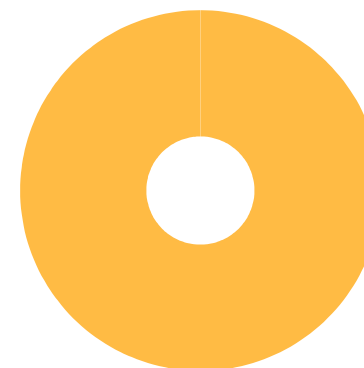
Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Setembro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			121.464.225,01	24,75%		0,00%	7º I a
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+0	Não há	68.055.420,79	13,87%	257	0,17%	7º I b
37.927.707/0001-58	BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FIF REND...	D+0	Não há	17.944.441,14	3,66%	48	0,54%	7º I b
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	31.622.153,12	6,44%	746	0,16%	7º III a
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	91.446.560,43	18,63%	643	0,99%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	61.435.979,67	12,52%	1.310	0,25%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	86.384.906,93	17,60%	508	1,00%	7º III a
30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,29%	D+0	Não se aplica	7.430.299,88	1,51%		0,00%	7º IV
30.306.294/0001-45	LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,39%	D+0	Não se aplica	4.962.858,42	1,01%		0,00%	7º IV
06.018.364/0001-85	PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	707,60	0,00%	98	1,53%	7º V a
Total para cálculo dos limites da Resolução			490.747.552,99					

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	121.464.225,01	24,75%	10,00%	34,50%	43,00%	89.557.222,78
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	85.999.861,93	17,52%	5,00%	11,90%	52,00%	169.188.865,62
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	270.889.600,15	55,20%	10,00%	48,00%	60,00%	23.558.931,64
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	12.393.158,30	2,53%	2,00%	5,50%	10,00%	36.681.597,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	707,60	0,00%	0,00%	0,10%	0,50%	2.453.030,16
Total Renda Fixa	100,00%	490.747.552,99	100,00%	27,00%	100,00%	165,50%	



RENTA FIXA 490.747.552,99

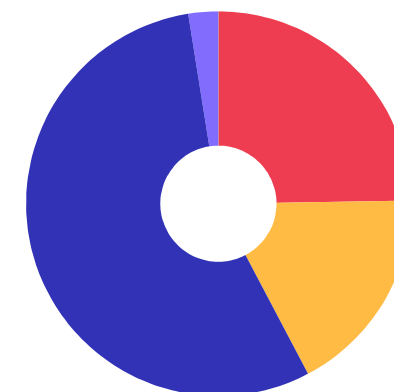
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	49.074.755,30
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	24.537.377,65
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	15,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	8,00%	39.259.804,24
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	24.537.377,65
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	13,00%	



7º I a 7º I b 7º III a 7º IV
7º V a

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	121.464.225,01	24,75	10,00	43,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	85.999.861,93	17,52	5,00	52,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	270.889.600,15	55,20	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	12.393.158,30	2,53	2,00	10,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	707,60	0,00	0,00	0,50
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	8,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Setembro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	152.882.540,10	31,15	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	121.464.225,01	24,75	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	86.384.906,93	17,60	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	68.055.420,79	13,87	-
BANCO BRADESCO	31.622.153,12	6,44	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	17.944.441,14	3,66	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	707,60	0,00	-

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

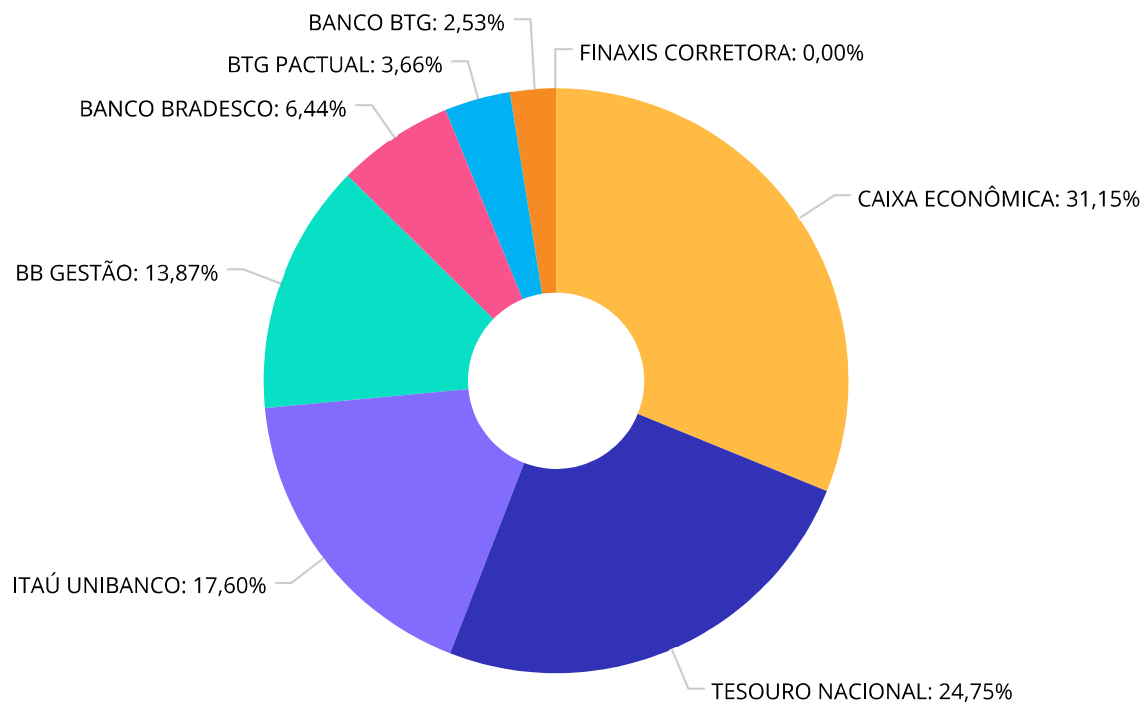
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Setembro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	1,22%	10,35%	3,70%	7,15%	13,30%	25,82%	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,23%	10,50%	3,71%	7,17%	13,34%	26,10%	0,02%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,24%	10,51%	3,73%	7,19%	13,35%	26,30%	0,02%	0,11%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,22%	10,34%	3,70%	7,12%	13,25%	25,70%	0,00%	0,09%
ITAU INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,24%	10,45%	3,70%	7,18%	13,33%	26,52%	0,02%	0,10%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FIF RENDA FIXA SIMPLES	1,21%	10,36%	3,69%	7,12%	13,28%	25,77%	0,01%	0,10%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22%	10,51%	3,72%	7,19%	13,41%	26,94%	0,01%	0,10%

IPCA (Benchmark)	0,48%	3,64%	0,63%	1,57%	5,17%	9,83%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,39%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,29%	-	-	-	-	-	-	-	-

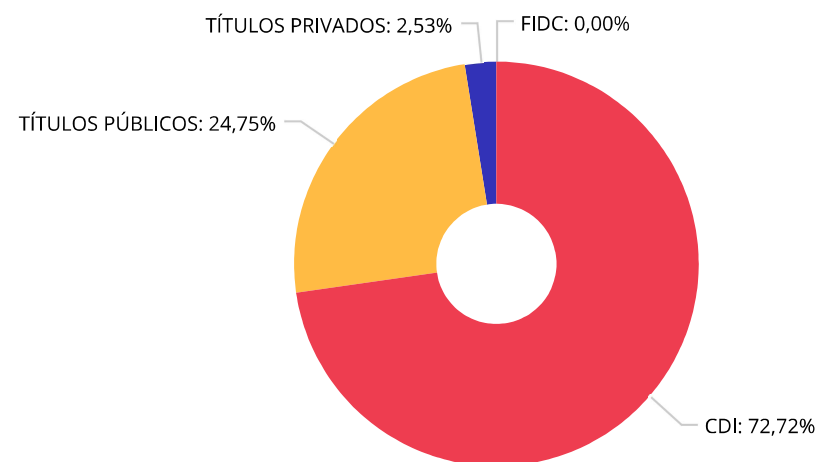
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	-15,04%	-99,84%	-99,82%	-99,83%	-99,84%	-99,85%	22,72%	105,03%

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



CAIXA ECONÔMICA	152.882.540,10
TESOURO NACIONAL	121.464.225,01
ITAÚ UNIBANCO	86.384.906,93
BB GESTÃO	68.055.420,79
BANCO BRADESCO	31.622.153,12
BTG PACTUAL	17.944.441,14
BANCO BTG	12.393.158,30
FINAXIS CORRETORA	707,60

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



■ CDI 356.889.462,08 ■ TÍTULOS PÚBLICOS 121.464.225,01 ■ TÍTULOS PRIVADOS 12.393.158,30 ■ FIDC 707,60

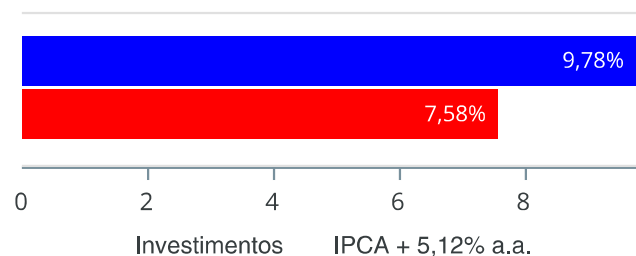
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Setembro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	19/07/2024	2.436	4.310,582846	4.628,448409	10.500.579,81	11.274.900,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	19/07/2024	1.369	4.380,599168	4.558,096437	5.997.040,26	6.240.034,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2033	15/03/2024	4.209	4.400,547220	4.703,576019	18.521.903,25	19.797.351,46	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/08/2024	1.944	4.370,384994	4.653,37724	8.496.028,43	9.046.165,35	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	26/06/2025	4.923	4.163,950598	4.268,142431	20.499.128,79	21.012.065,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	26/09/2023	2.798	4.289,210000	4.706,459594	12.001.209,58	13.168.673,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	26/09/2023	1.846	4.332,972337	4.760,43795	7.998.666,93	8.787.768,45	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	19/07/2024	7.081	4.236,660716	4.538,520869	29.999.794,53	32.137.266,27	Curva

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	416.805.646,27	79.998.279,36	51.742.611,04	449.402.267,34	4.340.952,75	4.340.952,75	0,98%	0,98%	0,60%	0,60%	163,22%	0,63%
Fevereiro	449.402.267,34	113.284.548,44	111.750.110,89	454.778.448,09	3.841.743,20	8.182.695,95	0,85%	1,84%	1,71%	2,32%	79,12%	0,66%
Março	454.778.448,09	53.581.433,47	38.125.523,72	474.677.669,83	4.443.311,99	12.626.007,94	0,94%	2,80%	0,94%	3,28%	85,27%	0,65%
Abril	474.677.669,83	38.507.254,18	39.931.649,84	478.586.020,73	5.332.746,56	17.958.754,50	1,12%	3,95%	0,83%	4,14%	95,54%	1,14%
Maio	478.586.020,73	62.656.515,82	63.331.974,14	484.312.633,89	6.402.071,48	24.360.825,98	1,34%	5,34%	0,68%	4,84%	110,33%	0,64%
Junho	484.312.633,89	102.130.135,84	99.502.310,81	491.565.331,77	4.624.872,85	28.985.698,83	0,95%	6,34%	0,64%	5,51%	115,09%	0,14%
Julho	491.565.331,77	63.394.418,70	72.640.868,33	487.731.395,93	5.412.513,79	34.398.212,62	1,10%	7,51%	0,72%	6,27%	119,86%	0,05%
Agosto	487.731.395,93	82.229.136,38	85.916.930,16	488.922.362,19	4.878.760,04	39.276.972,66	1,00%	8,59%	0,31%	6,60%	130,25%	0,02%
Setembro	488.922.362,19	40.091.274,84	43.627.423,17	490.747.552,99	5.361.339,13	44.638.311,79	1,10%	9,78%	0,92%	7,58%	129,12%	0,01%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



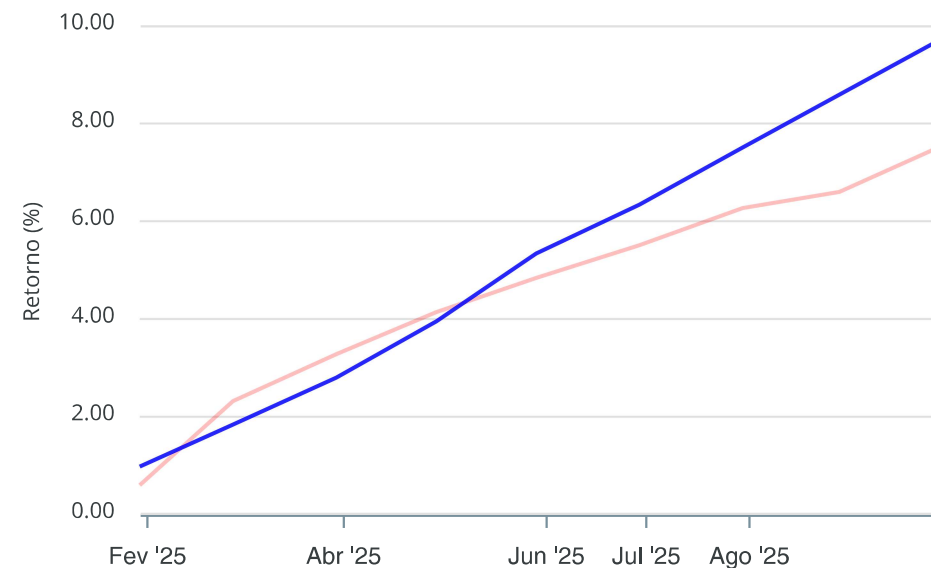
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



Investimentos Meta de Rentabilidade ☐ CDI ☐ IMA-B

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

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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	85.331.064,03	0,00	0,00	86.384.906,93	1.053.842,90	1,24%	1,24%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	60.934.001,12	0,00	250.000,00	61.435.979,67	751.978,55	1,23%	1,24%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	66.569.517,89	669.955,10	0,00	68.055.420,79	815.947,80	1,21%	1,22%	0,00%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FIF RENDA ...	17.729.992,15	0,00	0,00	17.944.441,14	214.448,99	1,21%	1,21%	0,01%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	88.525.199,58	23.680.610,98	21.832.716,30	91.446.560,43	1.073.466,17	0,96%	1,23%	0,02%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	36.942.144,25	15.740.708,76	21.544.706,87	31.622.153,12	484.006,98	0,92%	1,22%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	120.553.816,67	0,00	0,00	121.464.225,01	910.408,34	0,76%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,39%	4.939.643,50	0,00	0,00	4.962.858,42	23.214,92	0,47%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,29%	7.396.150,10	0,00	0,00	7.430.299,88	34.149,78	0,46%	-	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	832,90	0,00	0,00	707,60	-125,30	-15,04%	-15,04%	22,72%
Total Renda Fixa	488.922.362,19	40.091.274,84	43.627.423,17	490.747.552,99	5.361.339,13	1,10%		0,01%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	83.302.197,42	0,00	0,00	86.384.906,93	3.082.709,51	3,70%	3,70%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	77.662.378,49	71.068.452,96	60.243.043,02	91.446.560,43	2.958.772,00	1,99%	3,70%
TÍTULOS PÚBLICOS	119.413.441,10	0,00	559.400,80	121.464.225,01	2.610.184,71	2,19%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	56.724.040,78	8.951.266,30	0,00	68.055.420,79	2.380.113,71	3,62%	3,70%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	59.966.395,95	0,00	750.000,00	61.435.979,67	2.219.583,72	3,70%	3,73%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	23.327.975,12	84.843.819,94	77.701.951,78	31.622.153,12	1.152.309,84	1,07%	3,72%
BTG PACTUAL TESOURO SELIC INSTITUCIONAL FIF RENDA ...	39.213.552,53	20.851.290,72	43.193.634,15	17.944.441,14	1.073.232,04	1,79%	3,69%
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,29%	7.282.824,57	0,00	0,00	7.430.299,88	147.475,31	2,02%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	12.228.267,35	0,00	12.358.626,51	0,00	130.359,16	1,07%	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 6,39%	4.863.158,57	0,00	0,00	4.962.858,42	99.699,85	2,05%	-
PREMIUM FIDC SÊNIOR 1	396.193,71	0,00	335.824,95	707,60	-59.661,16	-15,06%	-99,82%
Total Renda Fixa	484.380.425,59	185.714.829,92	195.142.481,21	490.747.552,99	15.794.778,69	2,36%	

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÃO...	2.301.000,50	0,00	2.274.045,18	0,00	-26.955,32	-1,17%	6,86%
AZ QUEST SMALL MID CAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	4.883.905,68	0,00	4.768.695,27	0,00	-115.210,41	-2,36%	4,45%
Total Renda Variável	7.184.906,18	0,00	7.042.740,45	0,00	-142.165,73	-1,98%	

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	

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.

