



ATA DA 138ª REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DE ILHA SOLTEIRA - S.P. Aos quinze dias do mês de setembro de 2025, com início às nove horas, na sala de reuniões do IPREM, reuniram-se ordinariamente os membros do COMITÊ DE INVESTIMENTOS, João Manuel de Queiroz, Ana Paula de Ávila e Flávia Leati Pelaes de Almeida, com o objetivo de analisar e discutir a performance das aplicações do Instituto no mês de agosto de 2025. Para tanto foi distribuído o Relatório de Investimentos da Consultoria Financeira relativo ao mês em questão aos presentes, para discussão e análise, com especial ênfase no tocante à rentabilidade da carteira. O cenário interno permanece marcado por incertezas fiscais, embora o governo sinalize compromisso com o novo arcabouço por meio do controle de gastos e medidas de arrecadação. O Boletim Focus manteve inalteradas as projeções para a taxa Selic, estimada em 15% no fim de 2025 e em 12,50% ao término de 2026. Houve redução nas projeções do IPCA, estimado em 5,05% para 2025 e 4,41% para 2026. No cenário externo, a indústria dos Estados Unidos e da Europa enfrenta desafios, com crescimento fraco e indicadores que apontam para uma desaceleração. A inflação brasileira, embora ainda acima da meta, tende a ceder gradualmente, com projeção de fechamento do ano em torno de 5%, puxada pela desaceleração da demanda, acomodação de preços das commodities e leve melhora cambial. Além disso, a dificuldade do Brasil em avançar no diálogo com autoridades norte-americanas e o risco de novas sobretaxas afetaram o fluxo de capital estrangeiro, que deve seguir pressionando os mercados emergentes e a Bolsa brasileira. No cenário interno, a decisão do Copom de manter a taxa Selic em 15% reforça a atratividade dos investimentos em renda fixa, consolidando essa alternativa como a preferida por investidores que buscam segurança e previsibilidade diante das atuais incertezas. Já a renda variável enfrenta desafios em um contexto de aversão ao risco, embora possam surgir oportunidades em setores mais resilientes, além daqueles que ficarão de fora da sobretaxa de 40% imposta pelos EUA. Contudo, a volatilidade esperada exige uma postura mais cautelosa nesse segmento. Na carteira do IPREM, a Renda fixa apresentou valorização consolidada de 1,16% no mês, e a renda variável teve variação de 6,29%, resultando numa valorização total da carteira de 2,15% (monetariamente, R\$ 4.661.814,06). A rentabilidade consolidada da carteira do IPREM no ano, ficou num patamar de 11,04 pontos percentuais e cerca de 4,63 pontos percentuais acima da meta atuarial (IPCA + 4,64% a.a) no período, de 6,41%. Monetariamente, a carteira do IPREM valorizou R\$ 22.385.977,29 no ano. Decidiu-se pela manutenção dos níveis atuais da carteira, interrompendo-se as reduções nas posições em renda variável e fundos IMA. Nada mais havendo a se tratar, às dez horas e quinze minutos, foi encerrada a reunião. Eu,

JPQ João Manuel de Queiroz, CPA 20, e com a concordância de todos os presentes, lavrei a presente ata que após lida e aprovada será assinada por todos os presentes.

Ana Paula de Ávila

Ana Paula de Ávila
Membro

Flávia Leati Pelaes de Almeida

Flávia Leati Pelaes de Almeida
Membro

Relatório Analítico dos Investimentos

em agosto de 2025

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	D+1	Não há	6.044.048,53	2,73%	626	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	4.775.872,10	2,16%	410	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	3.133.158,54	1,42%	458	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	8.146.847,43	3,68%	722	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	2.832.818,66	1,28%	186	0,41%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	D+0	Não há	6.774.531,18	3,06%	485	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	D+1	Não há	12.599.242,49	5,70%	35	8,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF R...	D+1	Não há	7.650.149,01	3,46%	53	2,49%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+1	Não há	7.227.772,11	3,27%	83	0,82%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	D+1	Não há	8.123.705,75	3,67%	25	1,86%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	28.313.949,30	12,80%	1.356	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	20.600.435,52	9,32%	739	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	149.213,09	0,07%	387	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	39.858.049,59	18,02%	1.297	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	20.550.164,83	9,29%	508	0,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	3.035.725,11	1,37%	17.590	0,59%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.879.821,44	0,85%	864	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	12.273.955,44	5,55%	37	11,61%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	5.070.089,52	2,29%	168	2,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	4.522.880,34	2,05%	100	2,22%	Artigo 8º, Inciso I



CRÉDITO
& MERCADO

Carteira consolidada de investimentos - base (Agosto / 2025)

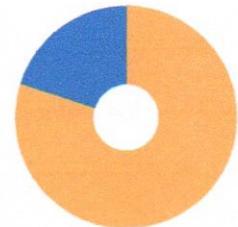
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	10.934.194,11	4,94%	63	5,43%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	2.781.979,37	1,26%	3.548	0,60%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+5	Não há	3.864.382,17	1,75%	24	2,73%	Artigo 8º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			221.142.985,63				



CRÉDITO
& MERCADO

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Agosto / 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%	100,00%	221.142.985,63
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	67.308.145,80	30,44%	20,00%	35,00%	100,00%	153.834.839,83
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	132.685.791,38
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	109.471.812,33	49,50%	0,00%	40,00%	60,00%	23.213.979,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	132.685.791,38
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	44.228.597,13
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Total Renda Fixa	100,00%	176.779.958,13	79,94%	20,00%	75,00%	420,00%	



RENDAS FIXAS: 176.779.958,13

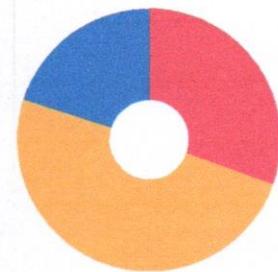
RENDAS VARIÁVEIS: 44.363.027,50



CRÉDITO
& MERCADO

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	44.363.027,50	20,06%	0,00%	20,00%	30,00%	21.979.868,19
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	66.342.895,69
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	22.114.298,56
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	44.363.027,50	20,06%	0,00%	20,00%	85,00%	



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%	1,00%	10,00%	22.114.298,56
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	22.114.298,56
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	22.114.298,56
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.057.149,28

7º I b 7º III a 8º I

Página 4 de 16

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410



CRÉDITO
& MERCADO

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	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	67.308.145,80	30,44	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	109.471.812,33	49,50	20,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	44.363.027,50	20,06	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
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	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Página 5 de 16

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramento por Gestores - base (Agosto / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	71.477.633,43	32,32	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	56.151.034,19	25,39	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	47.182.575,02	21,34	-
BANCO BRADESCO	25.123.315,86	11,36	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	17.344.044,96	7,84	-
ITAU DTVM	3.864.382,17	1,75	-

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 Agosto/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,54%	9,65%	0,85%	8,73%	1,42%	4,57%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	0,53%	9,50%	0,85%	8,63%	1,35%	4,46%	2,93%	7,33%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,18%	7,61%	1,93%	4,94%	8,92%	17,79%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,16%	7,44%	1,86%	4,81%	8,66%	17,23%	0,95%	2,27%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,17%	7,51%	1,89%	4,88%	8,75%	17,28%	0,93%	2,26%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,17%	7,48%	1,88%	4,85%	8,70%	17,30%	0,95%	2,27%
IMA-B (Benchmark)	0,84%	8,84%	1,33%	7,15%	4,62%	10,18%	-	-
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,82%	8,64%	1,27%	6,99%	4,33%	9,59%	2,05%	5,04%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,83%	8,72%	1,29%	7,08%	4,45%	9,71%	2,00%	5,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	0,82%	8,68%	1,28%	7,04%	4,34%	9,64%	2,04%	5,05%
IRF-M (Benchmark)	1,66%	12,94%	3,77%	9,43%	11,10%	20,28%	-	-
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,65%	12,78%	3,72%	9,32%	10,86%	19,73%	1,27%	3,56%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	1,66%	12,75%	3,72%	9,31%	10,85%	19,72%	1,27%	3,57%
CDI (Benchmark)	1,16%	9,02%	3,58%	6,88%	12,87%	25,52%	-	-
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,15%	9,15%	3,59%	6,89%	12,88%	25,65%	0,03%	0,11%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16%	9,16%	3,59%	6,93%	12,93%	26,04%	0,01%	0,11%

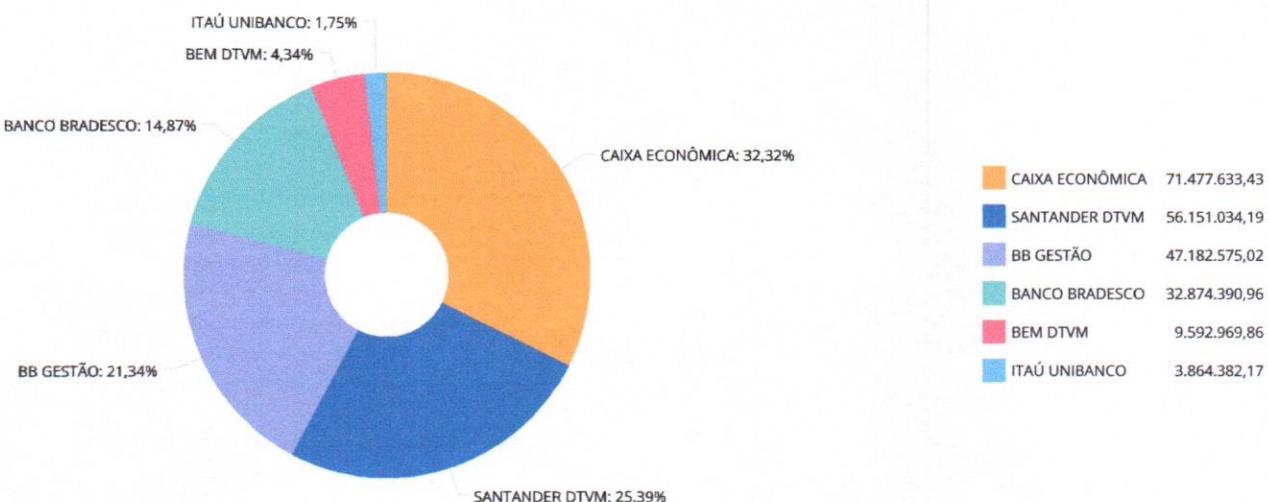
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Agosto/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,07%	8,26%	3,30%	6,32%	11,70%	22,99%	0,00%	0,09%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	9,17%	3,60%	6,96%	13,03%	26,73%	0,01%	0,10%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,16%	9,14%	3,59%	6,90%	12,94%	26,16%	0,01%	0,11%
IPCA (Benchmark)	-0,11%	3,15%	0,39%	1,65%	5,13%	9,59%	-	-
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	1,30%	9,58%	3,35%	7,14%	10,46%	19,32%	0,58%	1,40%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	6,28%	17,57%	3,21%	15,17%	3,98%	22,19%	-	-
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4,68%	21,12%	2,09%	18,95%	5,46%	10,51%	9,38%	17,21%
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,33%	17,60%	3,24%	15,18%	4,04%	22,26%	7,58%	15,49%
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	7,29%	20,31%	2,52%	16,67%	3,99%	14,44%	7,98%	16,56%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,46%	17,76%	3,65%	15,47%	4,05%	22,01%	7,57%	15,48%
IBX-50 (Benchmark)	6,15%	16,01%	3,46%	13,84%	3,33%	23,44%	-	-
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,62%	16,54%	4,19%	14,54%	3,51%	20,83%	7,44%	14,85%
IDIV (Benchmark)	5,36%	16,25%	4,03%	15,52%	7,80%	31,45%	-	-
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	5,97%	15,77%	3,43%	14,53%	4,41%	22,33%	6,61%	14,22%
SMALL (Benchmark)	5,86%	25,33%	0,16%	22,86%	4,03%	1,77%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,45%	27,35%	2,15%	21,66%	3,62%	0,80%	7,00%	18,32%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	6,04%	23,44%	0,83%	20,98%	2,27%	-0,87%	8,82%	19,59%

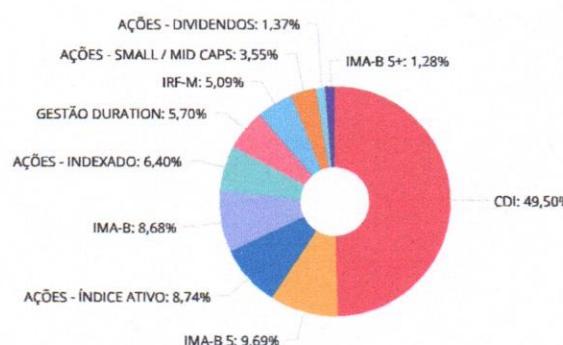
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2025)



Página 10 de 16

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av. Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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



■ CDI	109.471.812,33	■ IMA-B 5	21.418.668,07	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	19.321.456,62	■ IMA-B	19.200.552,29
■ AÇÕES - INDEXADO	14.153.776,88	■ GESTÃO DURATION	12.599.242,49	■ IRF-M	11.256.864,29	■ AÇÕES - SMALL / MID CAPS	7.852.068,89
■ AÇÕES - DIVIDENDOS	3.035.725,11	■ IMA-B 5+	2.832.818,66				

Página 11 de 16

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av. Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

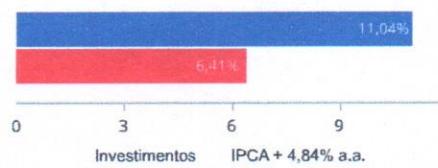


CRÉDITO
& MERCADO

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	202.333.395,45	3.000.000,00	1.000.000,00	208.593.324,85	4.259.929,40	4.259.929,40	2,08%	2,08%	0,57%	0,57%	363,11%	2,61%
Fevereiro	208.593.324,85	2.450.000,00	2.300.000,00	208.657.987,07	-85.337,78	4.174.591,62	-0,04%	2,04%	1,69%	2,27%	89,82%	2,28%
Março	208.657.987,07	1.600.000,00	2.530.000,00	211.655.379,55	3.927.392,48	8.101.984,10	1,88%	3,96%	0,92%	3,21%	123,31%	2,12%
Abril	211.655.379,55	2.100.000,00	2.165.000,00	216.279.010,30	4.688.630,75	12.790.614,85	2,22%	6,27%	0,81%	4,05%	154,81%	2,90%
Maio	216.279.010,30	1.000.000,00	3.590.000,00	216.852.175,63	3.163.165,33	15.953.780,18	1,46%	7,82%	0,66%	4,73%	165,34%	2,07%
Junho	216.852.175,63	9.300.000,00	9.640.000,00	218.934.957,74	2.422.782,11	18.376.562,29	1,12%	9,03%	0,62%	5,38%	167,89%	1,59%
Julho	218.934.957,74	13.830.000,00	15.261.387,11	216.851.171,57	-652.399,06	17.724.163,23	-0,30%	8,70%	0,69%	6,11%	142,48%	1,52%
Agosto	216.851.171,57	6.600.000,00	6.970.000,00	221.142.985,63	4.661.814,06	22.385.977,29	2,15%	11,04%	0,28%	6,41%	172,24%	1,96%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



CRÉDITO
& MERCADO

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 apóas as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	3.082.094,59	0,00	0,00	3.133.158,54	51.063,95	1,66%	1,66%	1,27%
SANTANDER IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF...	7.991.710,37	0,00	0,00	8.123.705,75	131.995,38	1,65%	1,65%	1,27%
BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVID...	5.974.187,59	0,00	0,00	6.044.048,53	69.860,94	1,17%	1,17%	0,93%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	8.053.032,49	0,00	0,00	8.146.847,43	93.814,94	1,16%	1,16%	0,95%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	21.114.821,21	0,00	760.000,00	20.600.435,52	245.614,31	1,16%	1,17%	0,01%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RE...	7.144.857,46	0,00	0,00	7.227.772,11	82.914,65	1,16%	1,16%	0,95%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	39.619.187,44	0,00	220.000,00	39.858.049,59	458.862,15	1,16%	1,16%	0,01%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	28.032.888,01	0,00	40.000,00	28.313.949,30	321.061,29	1,15%	1,15%	0,03%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	147.627,99	0,00	0,00	149.213,09	1.585,10	1,07%	1,07%	0,00%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	19.171.932,11	2.100.000,00	950.000,00	20.550.164,83	228.232,72	1,07%	1,16%	0,01%
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	7.965.994,47	4.500.000,00	0,00	12.599.242,49	133.248,02	1,07%	1,30%	0,58%
SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF REN...	12.540.574,85	0,00	5.000.000,00	7.650.149,01	109.574,16	0,87%	0,82%	2,05%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	4.736.404,67	0,00	0,00	4.775.872,10	39.467,43	0,83%	0,83%	2,00%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA ...	6.719.563,27	0,00	0,00	6.774.531,18	54.967,91	0,82%	0,82%	2,04%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	2.817.964,05	0,00	0,00	2.832.818,66	14.854,81	0,53%	0,53%	2,93%
Total Renda Fixa	175.112.840,57	6.600.000,00	6.970.000,00	176.779.958,13	2.037.117,56	1,16%		0,51%

Retorno dos Investimentos apóas as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Agosto/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3.601.913,63	0,00	0,00	3.864.382,17	262.468,54	7,29%	7,29%	7,98%
CAIXA BRASIL IBX-50 RESP LIMITADA FIF AÇÕES	10.255.558,45	0,00	0,00	10.934.194,11	678.635,66	6,62%	6,62%	7,44%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.765.683,37	0,00	0,00	1.879.821,44	114.138,07	6,46%	6,46%	7,57%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.763.043,49	0,00	0,00	5.070.089,52	307.046,03	6,45%	6,45%	7,00%
BRADESCO IBOVESPA PLUS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11.543.333,98	0,00	0,00	12.273.955,44	730.621,46	6,33%	6,33%	7,58%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.623.466,50	0,00	0,00	2.781.979,37	158.512,87	6,04%	6,04%	8,82%
BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.864.687,19	0,00	0,00	3.035.725,11	171.037,92	5,97%	5,97%	6,61%
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	4.320.644,39	0,00	0,00	4.522.880,34	202.235,95	4,68%	4,68%	9,38%
Total Renda Variável	41.738.331,00	0,00	0,00	44.363.027,50	2.624.696,50	6,29%		7,71%

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.