



CAIXA DE ASSISTÊNCIA, APOSENTADORIA E PENSÕES DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE LONDRINA

CAAPSML-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

16/2025

Aos 15 dias do mês de agosto do exercício de dois mil e vinte cinco, às nove horas e quinze minutos, na sede da CAAPSML, teve início a Reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Na ocasião estiveram presentes o presidente João Carlos Barbosa Perez e os membros Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Angela Junko Moryama, Julliana Faggion Bellusci e Paulo César Ramos, designados pela Portaria CAAPSML-AT nº 75/2025 (15484858).

A reunião teve como objeto as seguintes pautas:

- 1 – Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Julho/25;**
- 2 - Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Agosto/25;**
- 3 – Assuntos Gerais.**

1. Análise da rentabilidade dos recursos do Fundo de Previdência – Julho/2025.

O IPCA registrou alta de 0,26% em julho, representando aumento de 0,02 ponto percentual em relação a junho (0,24%). No acumulado do ano, a inflação é de 3,26%, e, nos últimos doze meses, de 5,23%.

De acordo com o *Relatório Analítico dos Investimentos* (16328787) emitido pela empresa Crédito e Mercado, referente ao mês de julho de 2025, constatou-se que 98,69% da carteira encontra-se alocada em renda fixa, sendo:

- 50,49% em Títulos do Tesouro Nacional (marcação na curva);
- 17,80% em Fundos 100% Títulos Públicos;
- 22,06% em Fundos de Renda Fixa;
- 8,33% em Ativos de Renda Fixa de Instituições Financeiras.

A carteira consolidada encerrou o mês com saldo de R\$ 348.769.842,43, obtendo retorno de R\$ 4.040.181,83.

O destaque positivo foi o desempenho dos ativos indexados ao CDI, beneficiados pela taxa Selic de 15% ao ano, com retornos variando entre 1,28% e 3,04% no período.

A carteira da CAAPSML manteve trajetória positiva, encerrando julho com alta de 1,17% no mês e acumulando 7,39% no ano, superando a meta de 6,27%.

2. Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de agosto/2025

Segundo o *Boletim Focus divulgado em 11/08/2025* (16328807), economistas do mercado reduziram pela décima primeira semana consecutiva a estimativa de inflação para 2025, passando de 5,07% para 5,05% (há um mês, a projeção era de 5,17%). Para 2026, a previsão caiu de 4,43% para 4,41%; para 2027, manteve-se em 4,00%; e para 2028, recuou de 3,81% para 3,80%.

Apesar da redução, as projeções permanecem acima da meta de 3% estabelecida pelo Conselho Monetário Nacional (CMN) para 2025, com margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos.

A ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom), realizada em 29 e 30 de julho e divulgada em 05/08/2025, manteve tom de cautela diante do agravamento do cenário internacional, destacando tensões comerciais e aumento de tarifas impostas pelos Estados Unidos sobre produtos brasileiros. A taxa Selic foi mantida em 15% ao ano, com indicação de que futuras decisões seguirão sendo guiadas pelos dados econômicos.

Em conformidade com a Política de Investimentos aprovada pelo Conselho Administrativo, preservando o perfil conservador da carteira e observando os princípios de segurança, rentabilidade e liquidez, deliberou-se pela aplicação dos recursos de aporte recebidos em agosto na aquisição de NTN-Bs com remuneração mínima de IPCA, conforme projeção boletim Focus citado acima + 7,5%. Caso, no momento da aquisição, a cotação da LTN seja mais vantajosa, será priorizada sua compra.

As aquisições realizadas em 2025 (16328825) apresentam retorno superior a IPCA + 7% (NTN-Bs) e acima de 13% (LTNs), com marcação na curva, reforçando a expectativa de superação das metas nos próximos exercícios.

3. Assuntos Gerais

Considerando a necessidade de avaliar o desempenho do investimento BB Ativa Plus, o Comitê decidiu convocar reunião com os gestores do Banco do Brasil, contando também com a participação da consultora Amanda Janke, da Crédito e Mercado.

Foi deliberado solicitar à empresa Crédito e Mercado uma análise detalhada da carteira, visando subsidiar a tomada de decisão sobre futuras aplicações. Também será requisitado um estudo atualizado de ALM (*Asset Liability Management*).

O Comitê participou de reunião convocada pelo Conselho Fiscal em 04/08/2025, ocasião em que todos os membros estiveram presentes, prestando esclarecimentos sobre os relatórios analíticos de investimentos, critérios de decisão e a Política de Investimentos vigente.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às nove horas e cinquenta e cinco minutos, do dia quinze de agosto de dois mil e vinte e cinco.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 15/08/2025, às 12:16, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Angela Junko Moryama, Membro de Comitê**, em 15/08/2025, às 12:22, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Paulo Cesar Ramos, Membro de Comitê**, em 15/08/2025, às 13:33, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Julliana Faggion Bellusci, Membro de Comitê**, em 18/08/2025, às 10:12, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Membro de Comitê**, em 25/08/2025, às 11:43, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.londrina.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **16328830** e o código CRC **B2129D81**.

Relatório Analítico dos Investimentos

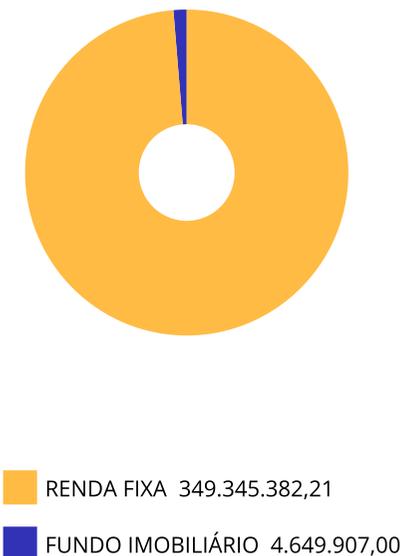
em julho de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			178.731.632,24	50,49%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+0	16/05/2027	6.804.234,20	1,92%	86	1,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	394.768,18	0,11%	95	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	20.311.199,22	5,74%	1.119	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	16.926.891,00	4,78%	834	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF REN...	D+0	Não há	18.586.625,47	5,25%	75	2,25%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA L...	D+1 du	Não há	10.588.325,38	2,99%	59.133	0,25%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	114.463,60	0,03%	1.069	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	22.582.546,95	6,38%	385	1,86%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	305.774,89	0,09%	1.285	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	44.464.733,19	12,56%	502	0,57%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO P...	D+0	Não há	33.623,71	0,01%	1.367	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info	Não se aplica	16.195.179,01	4,57%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2...	D+0	22/07/2027	13.305.385,17	3,76%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMI...	Não se ...	Não se aplica	4.649.907,00	1,31%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			353.995.289,21				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	178.731.632,24	50,49%	0,00%	36,00%	80,00%	104.464.599,13
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	63.023.718,07	17,80%	0,00%	34,00%	80,00%	220.172.513,30
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.699.764,46
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	78.089.467,72	22,06%	0,00%	22,00%	40,00%	63.508.647,96
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	70.799.057,84
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	29.500.564,18	8,33%	0,00%	4,00%	20,00%	41.298.493,66
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.699.764,46
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	17.699.764,46
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	17.699.764,46
Total Renda Fixa	100,00%	349.345.382,21	98,69%	0,00%	98,00%	260,00%	

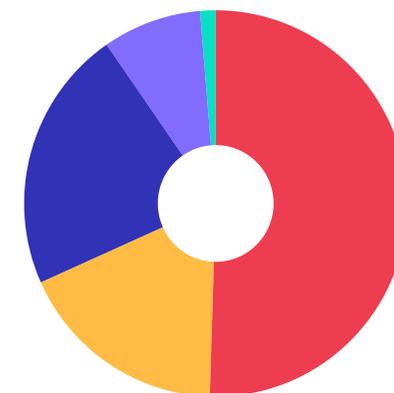


ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.079.905,78
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.079.905,78
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.079.905,78
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.539.952,89
Artigo 11º	5,00%	4.649.907,00	1,31%	0,00%	2,00%	3,00%	5.969.951,68
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	4.649.907,00	1,31%	0,00%	2,00%	10,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	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%	35.399.528,92
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	35.399.528,92
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	35.399.528,92
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



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	178.731.632,24	50,49	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	63.023.718,07	17,80	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	78.089.467,72	22,06	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV	29.500.564,18	8,33	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	4.649.907,00	1,31	0,00	2,00

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	178.731.632,24	50,49	-
CAIXA DTVM S.A	67.325.414,44	19,02	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	63.051.358,66	17,81	-
ITAÚ UNIBANCO	29.534.187,89	8,34	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.702.788,98	3,02	-
PLANNER CORRETORA	4.649.907,00	1,31	-

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 Julho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,71%	6,20%	2,00%	5,64%	10,49%	21,23%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,90%	3,49%	-1,52%	1,24%	1,82%	2,19%	0,61%	4,79%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,90%	3,45%	-1,54%	1,20%	1,74%	2,06%	0,61%	4,79%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,21%	8,16%	3,40%	6,79%	12,23%	24,36%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,21%	8,03%	3,34%	6,70%	12,00%	23,92%	0,09%	0,44%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,23%	8,09%	3,40%	6,70%	12,09%	24,02%	0,08%	0,44%

CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,25%	7,73%	3,53%	6,61%	12,46%	25,05%	0,03%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28%	7,87%	3,58%	6,76%	12,63%	26,49%	0,01%	0,10%
BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	3,04%	4,40%	5,61%	4,77%	15,43%	27,79%	1,96%	4,51%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,18%	7,11%	3,27%	6,14%	11,37%	22,96%	0,00%	0,09%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,11%	6,62%	3,07%	5,73%	10,48%	20,95%	0,01%	0,10%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,19%	7,17%	3,30%	6,17%	11,44%	23,04%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	7,91%	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	0,01%	0,11%

IPCA (Benchmark)	0,26%	3,26%	0,76%	3,09%	5,23%	9,96%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-

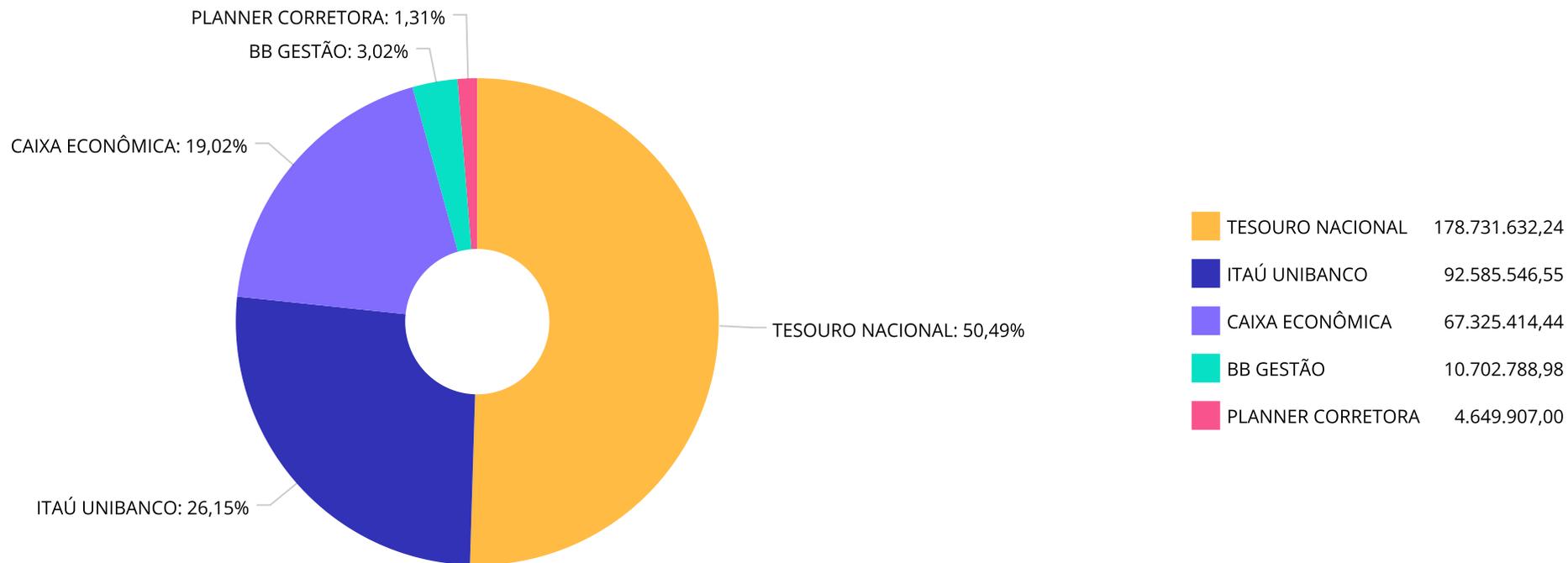
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA FIXA

Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

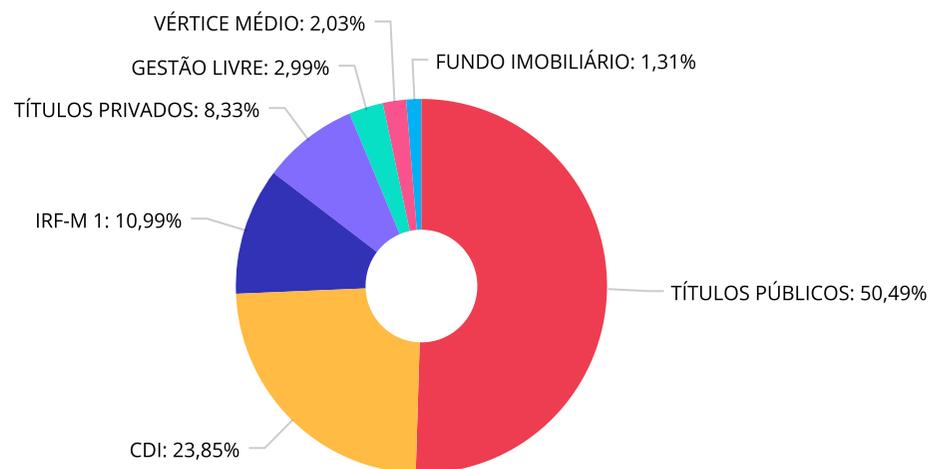
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-1,36%	10,27%	0,69%	13,76%	2,13%	7,48%	-	-
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	-	-

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



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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	178.731.632,24	■ CDI	84.428.033,34	■ IRF-M 1	38.897.824,69	■ TÍTULOS PRIVADOS	29.500.564,18
■ GESTÃO LIVRE	10.588.325,38	■ VÉRTICE MÉDIO	7.199.002,38	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00		

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/07/2027	17/12/2024	6.739	697,425918	761,953755	4.699.953,26	5.134.806,35	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	08/04/2025	9.477	699,740160	728,732088	6.631.437,50	6.906.194,00	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	08/05/2025	9.287	714,047054	735,640342	6.631.354,99	6.831.891,86	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	20/05/2025	4.767	718,905607	737,503411	3.427.023,03	3.515.678,76	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	27/05/2025	18.450	718,996219	735,874815	13.265.480,24	13.576.890,34	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	26/06/2025	18.231	727,537919	736,735457	13.263.743,80	13.431.424,12	Curva
LTN - Letra Financeira do Tesouro	01/04/2027	27/01/2025	8.163	735,031964	789,825974	6.000.065,92	6.447.349,43	Curva
LTN - Letra Financeira do Tesouro	01/04/2027	07/03/2025	8.811	752,724418	795,238710	6.632.254,85	7.006.848,27	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.570,478046	9.997.261,19	10.699.489,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	12/06/2024	14	4.256,971145	4.554,260234	59.597,60	63.759,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	13/06/2024	37	4.248,357269	4.545,384453	157.189,22	168.179,22	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.537,016897	4.490.550,99	4.804.700,89	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.540,597158	9.998.418,93	10.679.484,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	21/06/2024	13	4.265,616559	4.551,669196	55.453,02	59.171,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.558,126371	24.699.595,92	26.136.296,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.581,468404	21.820.043,58	22.889.016,14	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.466,478036	9.996.622,61	11.755.770,19	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	29/11/2024	521	4.200,074031	4.434,886427	2.188.238,57	2.310.575,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.382,257948	7.256.623,01	7.515.572,38	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.361,874509	6.632.993,09	6.765.267,36	Curva

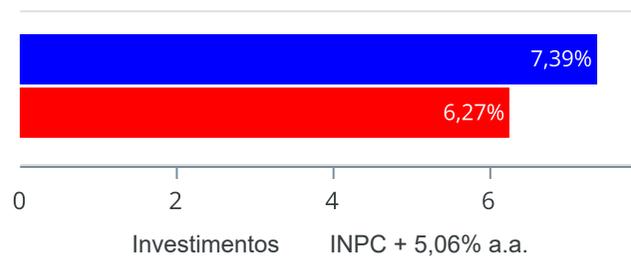
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Julho / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.570,478046	9.997.261,19	10.699.489,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	12/06/2024	14	4.256,971145	4.554,260234	59.597,60	63.759,64	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	216.409.000,55	122.287.870,71	118.227.629,40	222.543.605,86	2.074.364,00	2.074.364,00	0,94%	0,94%	0,43%	0,43%	-	0,34%
Fevereiro	222.543.605,86	140.959.873,06	119.644.928,14	246.355.417,48	2.496.866,70	4.571.230,70	1,02%	1,97%	1,88%	2,32%	85,17%	0,35%
Março	246.355.417,48	199.468.070,95	187.740.912,36	260.719.703,83	2.637.127,76	7.208.358,46	1,02%	3,02%	0,88%	3,22%	93,57%	0,25%
Abril	260.719.703,83	216.204.893,93	197.714.110,60	282.155.199,84	2.944.712,68	10.153.071,14	1,05%	4,10%	0,87%	4,13%	99,44%	0,34%
Mai	282.155.199,84	207.146.166,94	193.227.424,71	299.366.247,35	3.292.305,28	13.445.376,42	1,11%	5,26%	0,76%	4,92%	106,89%	0,43%
Junho	299.366.247,35	199.673.493,94	179.014.639,58	322.720.409,41	2.695.307,70	16.140.684,12	0,84%	6,15%	0,62%	5,58%	110,25%	0,18%
Julho	322.720.409,41	202.185.430,31	180.176.179,12	348.769.842,43	4.040.181,83	20.180.865,95	1,17%	7,39%	0,66%	6,27%	117,79%	0,21%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



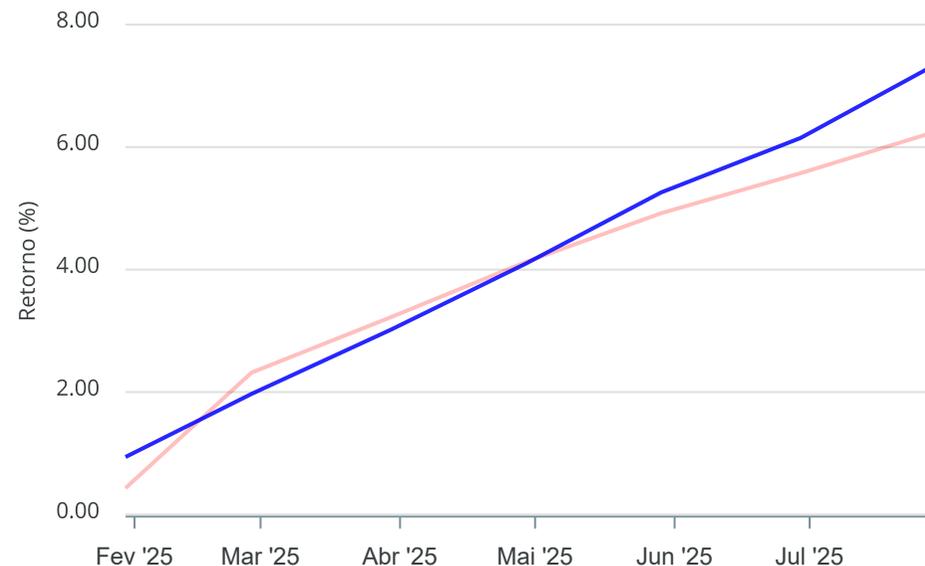
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Julho/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ATIVA PLUS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	10.276.259,30	0,00	0,00	10.588.325,38	312.066,08	3,04%	3,04%	1,96%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	301.897,83	0,00	0,00	305.774,89	3.877,06	1,28%	1,28%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	43.902.165,25	0,00	0,00	44.464.733,19	562.567,94	1,28%	1,28%	0,01%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	18.361.006,04	0,00	0,00	18.586.625,47	225.619,43	1,23%	1,23%	0,08%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	113.615,92	0,00	500,36	114.463,60	1.348,04	1,19%	1,19%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	176.908.259,30	0,00	0,00	178.731.632,24	1.823.372,94	1,03%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	12.045.543,34	28.587.251,51	24.080.728,82	16.926.891,00	374.824,97	0,92%	1,25%	0,03%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	391.233,83	0,00	0,00	394.768,18	3.534,35	0,90%	0,90%	0,61%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	6.743.716,63	0,00	0,00	6.804.234,20	60.517,57	0,90%	0,90%	0,61%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	16.059.082,39	0,00	0,00	16.195.179,01	136.096,62	0,85%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	15.269.363,57	42.859.127,19	38.247.918,75	20.311.199,22	430.627,21	0,74%	1,21%	0,09%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	0,00	13.264.000,00	0,00	13.305.385,17	41.385,17	0,31%	-	-
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	27.391,06	84.834,70	78.924,35	33.623,71	322,30	0,29%	1,11%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	22.780.293,48	119.914.810,43	120.237.932,27	22.582.546,95	125.375,31	0,09%	1,18%	0,00%
Total Renda Fixa	323.179.827,94	204.710.023,83	182.646.004,55	349.345.382,21	4.101.534,99	1,19%		0,21%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITA...	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	-	-
Total Renda Variável	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	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.



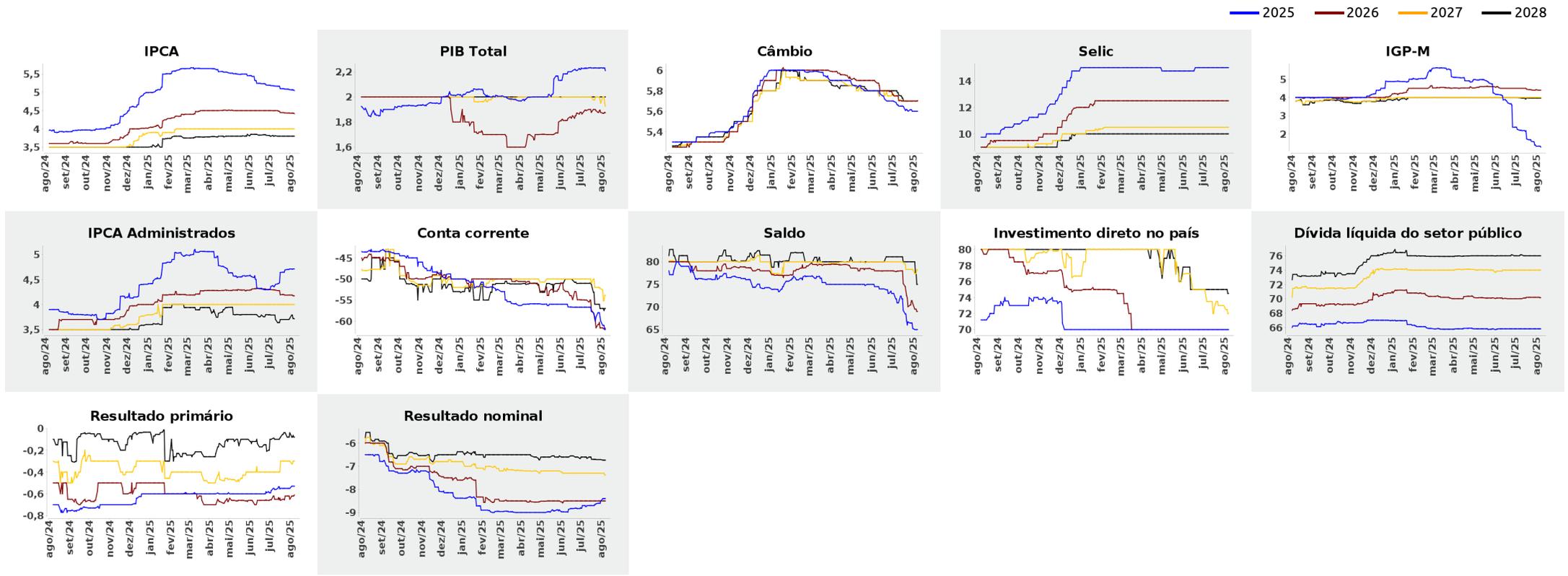
Expectativas de Mercado

8 de agosto de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2025							2026							2027					2028				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	5,17	5,07	5,05	▼ (11)	148	5,05	60	4,50	4,43	4,41	▼ (4)	145	4,35	58	4,00	4,00	4,00	= (25)	123	3,81	3,80	3,80	= (3)	111
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,23	2,23	2,21	▼ (1)	111	2,21	41	1,89	1,88	1,87	▼ (2)	106	1,87	38	2,00	1,95	1,93	▼ (2)	78	2,00	2,00	2,00	= (74)	75
Câmbio (R\$/US\$)	5,65	5,60	5,60	= (2)	123	5,60	47	5,70	5,70	5,70	= (4)	118	5,70	46	5,71	5,70	5,70	= (3)	93	5,76	5,70	5,70	= (3)	84
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (7)	137	15,00	65	12,50	12,50	12,50	= (28)	134	12,50	63	10,50	10,50	10,50	= (26)	111	10,00	10,00	10,00	= (33)	99
IGP-M (variação %)	2,18	1,33	1,28	▼ (13)	75	1,28	30	4,50	4,43	4,40	▼ (1)	73	4,42	28	4,00	4,00	4,00	= (30)	60	3,96	3,96	3,96	= (2)	56
IPCA Administrados (variação %)	4,40	4,71	4,71	= (1)	103	4,69	38	4,29	4,19	4,17	▼ (1)	100	4,16	37	4,00	4,00	4,00	= (29)	64	3,70	3,72	3,72	= (1)	60
Conta corrente (US\$ bilhões)	-56,70	-60,00	-62,00	▼ (4)	37	-60,00	14	-55,00	-61,60	-61,70	▼ (1)	36	-60,00	14	-50,00	-52,30	-53,90	▼ (4)	24	-51,03	-57,00	-57,00	= (1)	21
Balança comercial (US\$ bilhões)	70,90	65,25	65,00	▼ (5)	39	65,20	17	77,94	70,79	69,00	▼ (1)	35	69,73	14	80,00	78,30	78,13	▼ (1)	26	81,10	80,00	75,00	▼ (1)	19
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (34)	35	70,00	13	70,00	70,00	70,00	= (20)	35	70,00	13	73,50	73,00	72,00	▼ (1)	25	75,00	75,00	74,50	▼ (1)	22
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	65,80	65,80	65,80	= (10)	54	65,75	22	70,01	70,20	70,15	▼ (1)	52	70,00	22	74,00	74,00	74,00	= (8)	46	76,13	76,00	76,00	= (3)	42
Resultado primário (% do PIB)	-0,56	-0,55	-0,53	▲ (1)	62	-0,50	25	-0,65	-0,65	-0,61	▲ (1)	61	-0,62	25	-0,40	-0,30	-0,30	= (3)	46	-0,10	-0,04	-0,08	▼ (1)	40
Resultado nominal (% do PIB)	-8,70	-8,50	-8,40	▲ (3)	52	-8,39	22	-8,50	-8,50	-8,50	= (12)	50	-8,35	22	-7,30	-7,30	-7,38	▼ (1)	38	-6,66	-6,71	-6,73	▼ (1)	34

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias *** respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

8 de agosto de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	jul/2025						ago/2025						set/2025						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,25	0,34	0,34	= (2)	144	0,36	0,27	-0,05	-0,06	▼ (2)	144	-0,08	0,32	0,53	0,55	▲ (2)	144	0,58	4,65	4,39	4,35	▼ (5)	134	4,36
Câmbio (R\$/US\$)	5,55	-	-				5,59	5,56	5,55	▼ (1)	114	5,54	5,60	5,57	5,57	= (2)	114	5,56						
Selic (% a.a)	15,00	-	-				-	-	-				15,00	15,00	15,00	= (7)	134	15,00						
IGP-M (variação %)	0,15	-	-				0,39	0,27	0,24	▼ (2)	70	0,27	0,55	0,54	0,54	= (1)	71	0,54	5,42	5,26	5,29	▲ (2)	63	5,31

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento ** respondentes nos últimos 30 dias

— jul/2025 — ago/2025 — set/2025

