



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

CAAPSML-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

7/2026

Aos dezesseis dias do mês de março de dois mil e vinte e seis, às nove horas, na sala da Superintendência da CAAPSML, sito à Av. Duque de Caxias nº 333, teve início a reunião ordinária do Comitê de Investimentos. Estiveram presentes o Presidente, João Carlos Barbosa Perez, e os membros Allyson Cordon de Oliveira Theodoro, Angela Junko Moryama, Julliana Faggion Bellusci e Marcos José de Lima Urbaneja, designados pela Portaria CAAPSML-AT nº 204/2025 (16951170). Registrou-se, ainda, a participação da Secretária do Comitê de Investimentos e Conselhos da CAAPSML, Karina Mayumi Vieira.

A reunião teve como objeto a apreciação das seguintes pautas:

1. *Reiteração da solicitação de reunião à Graphen e Trustee*
2. *Demanda da CGM sobre políticas de governo de 2025 e relatório de avaliação atuarial*
3. *Análise do Relatório de Fevereiro/26*
4. *Questionamento a empresa de Consultoria Crédito e Mercado sobre enquadramento de Fundos*
5. *Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Março/26*

1. Reiteração da solicitação de reunião à Graphen e Trustee

O Presidente iniciou a reunião ressaltando a necessidade de reiterar a solicitação de reunião encaminhada anteriormente à gestora Graphen Investimentos e à administradora Trustee, de modo que ocorra ainda na presente semana, tendo em vista a ausência de retorno até o momento e a urgência do assunto.

2. Demanda da CGM sobre políticas de governo de 2025 e relatório de avaliação atuarial

A seguir, foi relatada demanda da Controladoria Geral do Município (CGM), solicitando informação sobre a gestão dos recursos previdenciários no ano de 2025 e relatório de avaliação atuarial, para fundamentação da elaboração do relatório de controle interno. Considerando a existência de relatório já elaborado acerca das aplicações do exercício anterior, deliberou-se pelo encaminhamento desse documento em resposta à solicitação.

3. Análise do Relatório de Fevereiro/26

Foi analisado o Relatório Analítico de Investimentos emitido pela empresa Crédito e Mercado, referente ao mês de fevereiro de 2026, verificando-se sua conformidade com os limites e diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos da CAAPSML e na Resolução CMN nº 5.272/2025.

De acordo com o relatório, 98,87% da carteira encontra-se alocada em renda fixa, distribuída da seguinte forma: 66,36% em Títulos do Tesouro Nacional (marcação na curva); 13,06% em Fundos 100% Títulos Públicos; 11,81% em Fundos de Renda Fixa e 7,63% em Ativos de Renda Fixa de Instituições Financeiras.

A carteira contempla, ainda, o montante de R\$ 4.649.907,00 aplicado no Fundo Imobiliário Ouro Verde, correspondente a 1,13% do total.

A carteira consolidada encerrou o mês com saldo de R\$ 409.733.629,53 (quatrocentos e nove milhões, setecentos e trinta e três mil, seiscentos e vinte e nove reais e cinquenta e três centavos), obtendo retorno mensal de R\$ 3.559.181,42 (três milhões, quinhentos e cinquenta e nove mil, cento e oitenta e um reais e quarenta e dois centavos). No acumulado do exercício de 2026, o retorno totalizou R\$ 7.580.648,95 (sete milhões, quinhentos e oitenta mil, seiscentos e quarenta e oito reais e noventa e cinco centavos).

A rentabilidade acumulada no exercício atingiu 1,95%, superando a meta de 1,79% para o período, o que evidencia desempenho satisfatório, consistente e alinhado aos objetivos de solvência e equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

4. Questionamento a empresa de consultoria Crédito e Mercado sobre enquadramento de Fundos.

Diante da análise do relatório do mês de fevereiro de 2026, constatamos a inserção dos dispositivos da Resolução nº 5.272/25 (Art. 19, III, § 2º) quanto a um possível desenquadramento dos Fundos: **BB Fluxo Limitada FIF CIC** – CNPJ: 13.077.415/0001-05 e **Caixa Brasil Resp Limitada FIF Renda Fixa** – CNPJ: 03.737.206/0001-97. Desta forma, ficou deliberado o encaminhamento de ofício a empresa de consultoria questionando o enquadramento legal dos fundos e uma análise pormenorizada da carteira e sua compatibilidade com a Política de Investimentos 2026, visando identificar a necessidade de eventuais realocações ou desinvestimentos para o pleno cumprimento da norma.

5. Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Março/26

Conforme o Boletim Focus divulgado pelo Banco Central em 13 de março de 2026, as projeções para a inflação de 2026 foram revistas para 4,10%, permanecendo estáveis em 3,80% para 2027 e 3,50% para os exercícios de 2028 e 2029. As expectativas para a taxa Selic permanecem em 12,25% em 2026, 10,50% em 2027, 10,00% em 2028 e 9,50% em 2029. Para o câmbio, projeta-se dólar em R\$ 5,40 para 2026, R\$ 5,47 em 2027, R\$ 5,50 em 2028 e R\$ 5,51 em 2029. As projeções de crescimento do PIB ficaram em 1,83% para 2026, 1,80% em 2027, e 2,00% para 2028 e 2029.

Diante do cenário macroeconômico apresentado, bem como em observância à Política de Investimentos 2026, aprovada pelo Conselho Administrativo, ao perfil conservador da Autarquia e à necessidade de cumprimento da meta atuarial, o Comitê de Investimentos deliberou pela aplicação do aporte no valor de R\$ 11.895.239,82 (onze milhões, oitocentos e noventa e cinco mil, duzentos e trinta e nove reais e oitenta e dois centavos) em Letras do Tesouro Nacional (LTN). Ressalta-se que, no momento da aquisição, o valor efetivamente investido poderá sofrer variações em razão da quantidade de títulos adquiridos e de seu preço unitário (PU).

O Comitê deliberou pela aquisição de títulos públicos com taxa mínima de 13%, garantindo margem adequada, acima da meta projetada.

Ademais, foi manifestada preocupação em relação ao Fundo Caixa Brasil Disponibilidades FIC Classe FIF RF Simples RL, visto que ele se encontrava desenhado em relação à Resolução CMN nº 5.272/2025, em virtude de pendência de atualização do seu Estatuto para adequação à nova norma. Embora a consultoria tenha indicado que o fundo já se encontra enquadrado, por prudência, deliberou-se pelo encaminhamento de questionamento à Caixa Econômica Federal (CEF), com o objetivo de confirmar sua efetiva adequação à regulamentação vigente.

Por fim, no que se refere ao Fundo Itaú PP Responsabilidade Limitada FIF CIC Renda Fixa Curto Prazo, no valor de R\$ 52.606,34 (cinquenta e dois mil, seiscentos e seis reais e trinta e quatro centavos), orientou-se pelo resgate do saldo para pagamento da folha, e, quanto ao fundo BB Fluxo Responsabilidade Limitada FIF CIC Renda Fixa Simples Previdenciária, no valor de R\$ 53.444,79 (cinquenta e três mil, quatrocentos e quarenta e quatro reais e setenta e nove centavos), pelo resgate integral, após o recebimento dos aportes, com posterior aplicação em LTN, visando ao enquadramento à Resolução CMN nº 5.272/2025.

Encerrada a pauta e não havendo mais assuntos a tratar, a reunião foi encerrada às nove horas e quarenta e cinco minutos.

ANÁLISE DE SELEÇÃO DE FUNDO DE INVESTIMENTO/TÍTULOS PÚBLICOS

Refere-se à aplicação de recursos em NTN-B ou LTN, conforme as taxas indicativas disponíveis no momento da compra – Aportes recebidos no mês de Março de 2026.

Riscos Associados

O investimento apresenta os seguintes riscos:

- Risco de mercado: variação nos preços dos títulos públicos federais em função das oscilações da taxa de juros e da inflação.
- Risco de crédito: mínimo, considerando a natureza soberana dos títulos federais.
- Risco de liquidez: moderado, em função do prazo de cotização e resgate do fundo.
- Risco operacional: mitigado pela estrutura e controles internos da gestora e do administrador.
- Risco de concentração: controlado conforme limites estabelecidos na Política de Investimentos da CAAPSML.

Aderência à Política de Investimentos da CAAPSML

A aplicação está em conformidade com os parâmetros e diretrizes da Política de Investimentos da CAAPSML, especificamente:

- Segmento: Renda Fixa – Títulos Públicos Federais;
- Limite de alocação: dentro dos percentuais previstos;
- Critérios de seleção: fundo com boa classificação, gestão reconhecida e histórico consistente;
- Objetivo: preservar o poder de compra dos recursos previdenciários e garantir segurança, liquidez e rentabilidade compatíveis com as obrigações do RPPS.

Conclusão da Análise

Após análise técnica, verificou-se que a opção de investimento atende aos critérios de segurança, rentabilidade, liquidez e aderência à Política de Investimentos da CAAPSML, sendo recomendado o investimento dos aportes previdenciários (ativo garantidor e aportes complementares) recebidos no mês de Março de 2026, no montante de R\$ 11.895.239,82 em LTN, conforme as taxas indicativas disponíveis no momento da compra e considerando um percentual mínimo de 13%.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 19/03/2026, às 10:16, 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 19/03/2026, às 11:26, 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 20/03/2026, às 15:32, 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 **Marcos José de Lima Urbaneja, Membro de Comitê**, em 26/03/2026, às 13:13, 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 26/03/2026, às 16:52, 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.

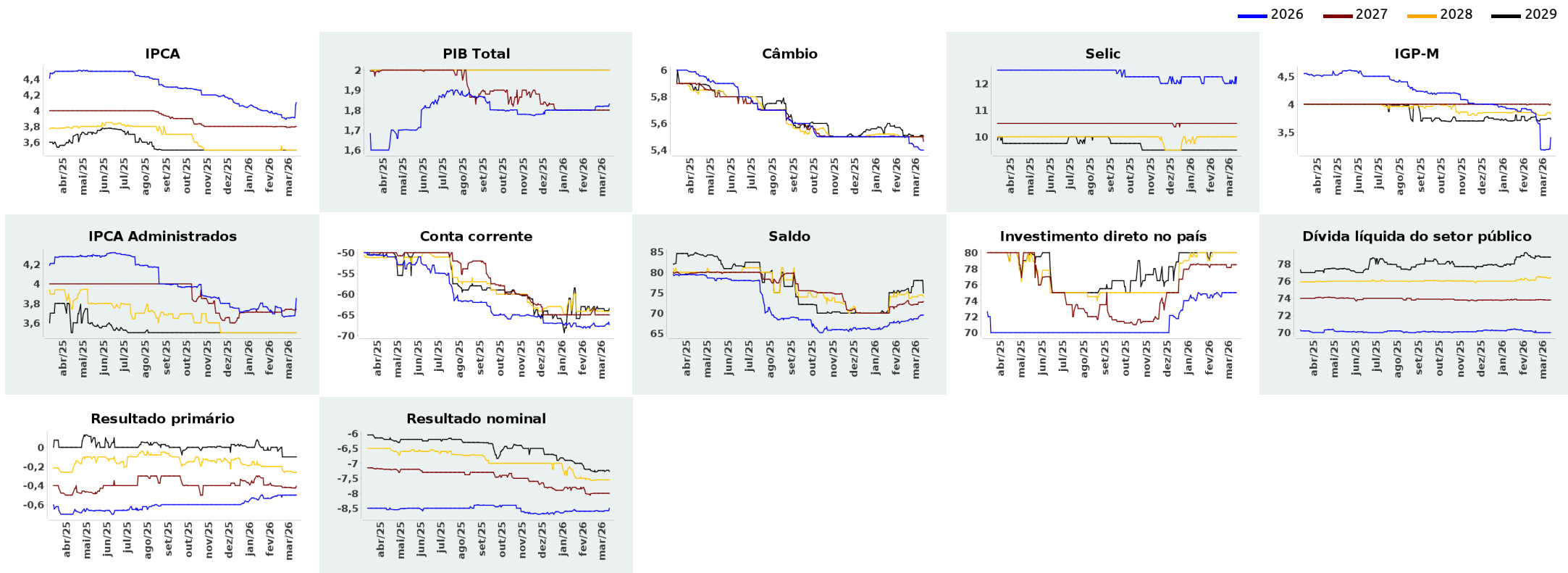


A autenticidade deste documento pode ser conferida no site http://sei.londrina.pr.gov.br/sei/controlador_externo.php?acao=documento_conferir&id_orgao_acesso_externo=0, informando o código verificador **17964133** e o código CRC **DBEDB720**.

Mediana - Agregado

	2026							2027							2028							2029						
	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 %)	3,95	3,91	4,10	▲ (1)	154	4,12	118	3,80	3,80	3,80	= (1)	148	3,80	113	3,50	3,50	3,50	= (19)	119	3,50	3,50	3,50	= (28)	112				
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,82	1,83	▲ (1)	120	1,84	79	1,80	1,80	1,80	= (11)	105	1,80	74	2,00	2,00	2,00	= (105)	88	2,00	2,00	2,00	= (52)	84				
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,41	5,40	▼ (4)	127	5,40	86	5,50	5,50	5,47	▼ (1)	120	5,50	83	5,50	5,50	5,50	= (5)	92	5,51	5,50	5,51	▲ (1)	84				
Selic (% a.a)	12,25	12,13	12,25	▲ (2)	149	12,25	105	10,50	10,50	10,50	= (57)	140	10,50	100	10,00	10,00	10,00	= (8)	109	9,50	9,50	9,50	= (20)	107				
IGP-M (variação %)	3,86	3,19	3,40	▲ (2)	73	3,44	47	4,00	4,00	4,00	= (4)	65	3,80	44	3,85	3,83	3,83	= (1)	60	3,76	3,73	3,73	= (3)	55				
IPCA Administrados (variação %)	3,76	3,67	3,85	▲ (1)	104	3,86	79	3,71	3,74	3,74	= (2)	86	3,72	65	3,50	3,50	3,50	= (16)	69	3,50	3,50	3,50	= (35)	67				
Conta corrente (US\$ bilhões)	-67,80	-67,70	-67,40	▲ (2)	43	-66,00	29	-65,00	-65,00	-65,00	= (14)	39	-62,38	28	-64,20	-64,20	-64,05	▲ (1)	30	-64,00	-64,00	-63,50	▲ (1)	28				
Balança comercial (US\$ bilhões)	68,00	69,09	69,56	▲ (5)	43	69,78	26	72,30	72,68	72,85	▲ (2)	40	72,00	26	74,50	74,42	74,00	▼ (1)	31	75,50	78,00	74,95	▼ (1)	28				
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00	= (4)	41	75,00	25	78,50	78,50	78,50	= (1)	39	77,80	25	80,00	80,00	80,00	= (5)	30	80,00	80,00	80,00	= (5)	29				
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	70,20	70,00	70,00	= (3)	62	69,82	44	73,80	73,80	73,80	= (1)	60	73,20	42	76,15	76,45	76,43	▼ (2)	52	78,81	78,81	78,80	▼ (1)	48				
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (4)	70	-0,50	47	-0,41	-0,43	-0,41	▲ (1)	64	-0,40	43	-0,20	-0,26	-0,26	= (1)	52	-0,04	-0,10	-0,10	= (3)	50				
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,58	-8,50	▲ (2)	60	-8,50	42	-8,01	-8,00	-8,00	= (3)	55	-8,00	38	-7,57	-7,55	-7,55	= (2)	46	-7,24	-7,27	-7,27	= (1)	43				

* 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

13 de março de 2026

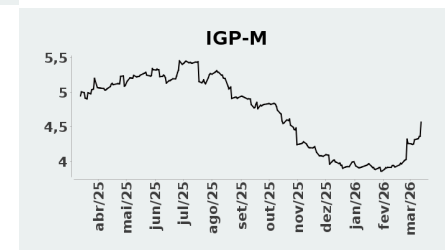
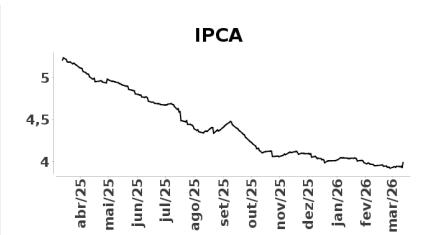
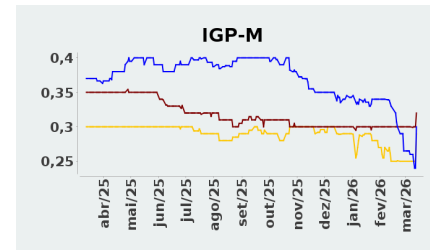
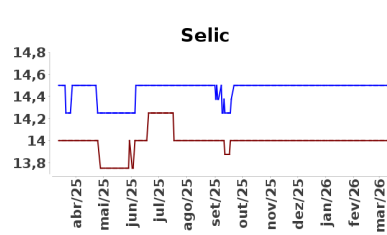
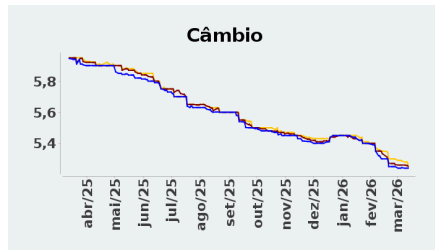
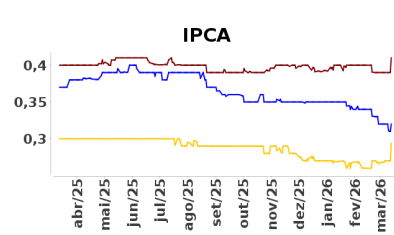
▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	mar/2026							abr/2026							mai/2026							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 %)	0,34	0,32	0,32	= (2)	149	0,32		0,40	0,39	0,41	▲ (1)	148	0,41		0,26	0,27	0,29	▲ (1)	147	0,30		3,95	3,94	3,99	▲ (2)	125	4,03	
Câmbio (R\$/US\$)	5,30	5,24	5,24	= (1)	121	5,25		5,33	5,26	5,25	▼ (1)	121	5,26		5,35	5,29	5,26	▼ (2)	121	5,28								
Selic (% a.a)	14,50	14,50	14,75	▲ (1)	147	14,75		14,00	14,00	14,25	▲ (1)	147	14,25		-	-	-											
IGP-M (variação %)	0,33	0,26	0,30	▲ (1)	69	0,30		0,30	0,30	0,32	▲ (1)	69	0,35		0,25	0,25	0,29	▲ (1)	67	0,25		3,92	4,31	4,57	▲ (6)	61	4,61	

* 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

— mar/2026 — abr/2026 — mai/2026



Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2026

Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 409.733.629,53

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

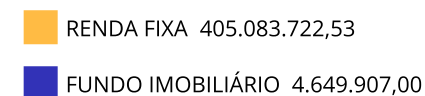
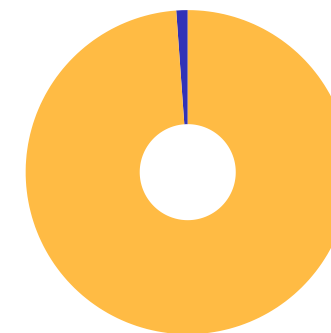
PL Total: R\$ 409.733.629,53

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		271.903.463,71	66,36%		0,00%	7º III
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	7.308.003,17	1,78%	87	1,44%	7º I
50.642.114/0001-03 CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 17/05/2027	424.158,74	0,10%	97	0,08%	7º I
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	15.721.716,67	3,84%	368	1,11%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	6.986.468,57	1,71%	1.137	0,07%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.860.358,41	0,70%	912	0,02%	7º I
08.703.063/0001-16 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	20.143.832,19	4,92%	85	1,89%	7º I
03.187.084/0001-02 ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	52.606,34	0,01%	1.381	0,00%	7º I
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	53.444,79	0,01%	932	0,00% 50,30% 19 III § 2º	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	177.516,85	0,04%	1.295	0,00% 70,50% 19 III § 2º	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	48.169.719,36	11,76%	499	0,56% 0,00%	7º V
60.701.190/0001-04 LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info Não se aplica	17.089.054,16	4,17% 18 II		0,00% S/Info	7º VI

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
60.701.190/0001-04 LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	D+0 22/07/2027	14.193.379,57	3,46% 18 II		0,00% S/Info	7º VI
19.107.604/0001-60 21 §2º I OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	Não se ... Não se aplica	4.649.907,00	1,13%		11,38% S/Info	11º

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Fevereiro / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

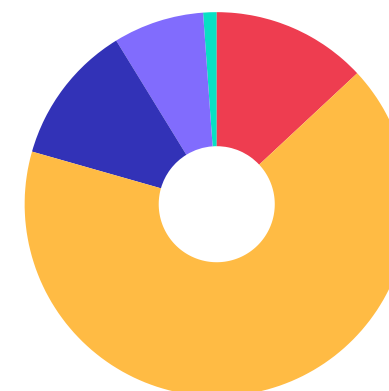
Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	53.497.144,09	13,06%	0,00%	13,00%	100,00%	356.236.485,44
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	64,00%	100,00%	409.733.629,53
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	271.903.463,71	66,36%	0,00%	0,00%	100,00%	137.830.165,82
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80,00%	48.400.681,00	11,81%	0,00%	14,00%	40,00%	115.492.770,81
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	31.282.433,73	7,63%	0,00%	8,00%	20,00%	50.664.292,18
Total Renda Fixa	100,00%	405.083.722,53	98,87%	0,00%	99,00%	360,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Fevereiro / 2026) - Resolução CMN nº 5.272, 18/12/2025

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
11º - Fundo/Classe de Investimento Imobiliário (FII)	0,00%	4.649.907,00	1,13%	0,00%	1,00%	3,00%	7.642.101,89
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	4.649.907,00	1,13%	0,00%	1,00%	3,00%	

Empréstimo Consignado Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	



■ 7º I
 ■ 7º III
 ■ 7º V
 ■ 7º VI
 ■ 11º

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	53.497.144,09	13,06	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III	271.903.463,71	66,36	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso V	48.400.681,00	11,81	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI	31.282.433,73	7,63	0,00	20,00
Artigo 11º	4.649.907,00	1,13	0,00	3,00

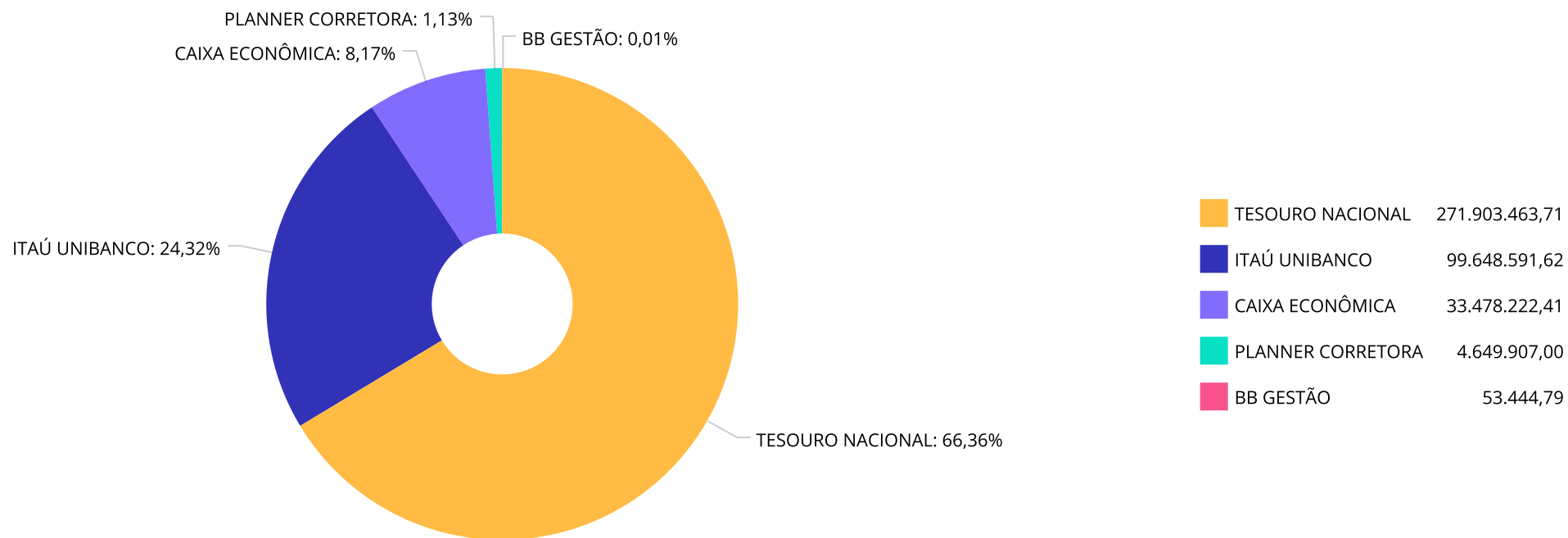
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	1,05%	1,80%	2,61%	4,65%	9,00%	20,24%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,27%	2,34%	3,45%	3,17%	4,92%	5,01%	0,24%	4,27%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,26%	2,33%	3,44%	3,13%	4,85%	4,86%	0,24%	4,28%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,02%	2,24%	3,42%	7,15%	14,69%	26,40%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1,01%	2,21%	3,37%	7,04%	14,46%	25,88%	0,07%	0,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,03%	2,24%	3,40%	7,08%	14,47%	26,05%	0,04%	0,26%
CDI (Benchmark)	1,00%	2,17%	3,42%	7,13%	14,50%	27,24%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	0,93%	2,03%	3,18%	6,60%	13,34%	24,66%	0,00%	0,03%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,86%	1,87%	2,95%	6,14%	12,42%	22,61%	0,01%	0,03%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,93%	2,03%	3,18%	6,62%	13,39%	24,77%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01%	2,19%	3,44%	7,15%	14,57%	27,52%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	0,99%	2,21%	3,40%	7,11%	14,39%	26,89%	0,04%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,98%	2,17%	3,42%	7,11%	14,50%	27,53%	0,04%	0,04%
IPCA (Benchmark)	0,70%	1,03%	1,37%	2,13%	3,81%	9,06%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-

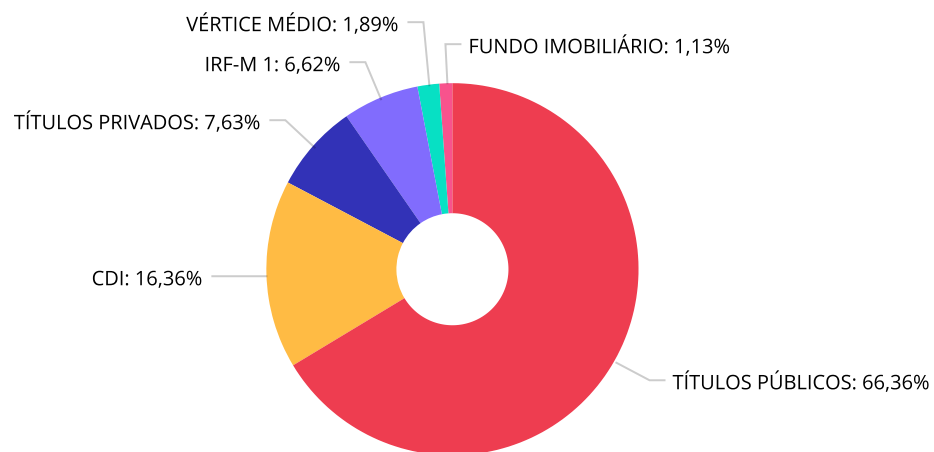
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	1,32%	3,62%	6,87%	12,53%	25,32%	16,43%	-	-
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2026)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Fevereiro / 2026)



■ TÍTULOS PÚBLICOS	271.903.463,71	■ CDI	67.035.362,42	■ TÍTULOS PRIVADOS	31.282.433,73	■ IRF-M 1	27.130.300,76
■ VÉRTICE MÉDIO	7.732.161,91	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00				

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2026)

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	27/01/2025	8.163	735,031964	857,842787	6.000.065,92	7.002.570,67	Curva
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	8.811	752,724418	861,658772	6.632.254,85	7.592.075,44	Curva
LTN - 01/07/2027	OFERTA BALCÃO	17/12/2024	6.739	697,425918	827,640994	4.699.953,26	5.577.472,66	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	28/11/2025	7.697	780,170069	803,089163	6.004.969,02	6.181.377,29	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	02/12/2025	4.688	779,280529	801,602060	3.653.267,12	3.757.910,46	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	23/12/2025	7.709	779,061437	796,159818	6.005.784,62	6.137.596,04	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	9.477	699,740160	786,266336	6.631.437,50	7.451.446,07	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	14.964	794,882680	802,123366	11.894.624,42	12.002.974,05	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	9.287	714,047054	791,923722	6.631.354,99	7.354.595,61	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	20/05/2025	4.767	718,905607	793,447260	3.427.023,03	3.782.363,09	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/05/2025	18.450	718,996219	792,115515	13.265.480,24	14.614.531,25	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/06/2025	18.231	727,537919	792,819373	13.263.743,80	14.453.889,99	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/08/2025	17.763	746,721674	797,967538	13.264.017,10	14.174.297,38	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/09/2025	14.270	755,062153	795,387018	10.774.736,92	11.350.172,75	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	24/09/2025	17.561	755,292273	796,224271	13.263.687,61	13.982.494,42	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	27/02/2026	16.636	714,888886	714,888886	11.892.891,51	11.892.891,51	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.657,126914	24.699.595,92	26.703.965,72	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.677,523379	21.820.043,58	23.368.906,80	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.576,868250	9.996.622,61	12.046.317,23	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	29/11/2024	521	4.200,074031	4.549,139933	2.188.238,57	2.370.101,91	Curva

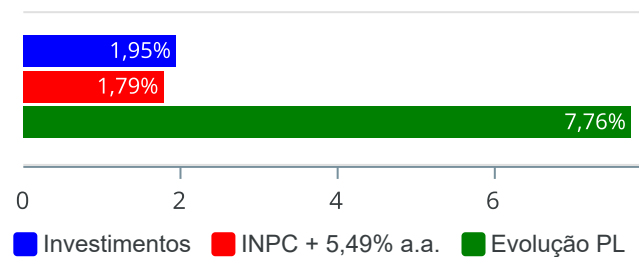
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2026)

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.576,868250	9.996.622,61	12.046.317,23	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	29/11/2024	521	4.200,074031	4.549,139933	2.188.238,57	2.370.101,91	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.502,881523	7.256.623,01	7.722.441,81	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.667,924229	9.997.261,19	10.927.610,62	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.484,941297	6.632.993,09	6.956.143,95	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	12/06/2024	14	4.256,971145	4.653,744400	59.597,60	65.152,42	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	1.530	4.332,370163	4.477,332945	6.628.526,35	6.850.319,41	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	13/06/2024	37	4.248,357269	4.645,979365	157.189,22	171.901,24	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	1.505	4.405,681987	4.502,010549	6.630.551,39	6.775.525,88	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.638,661338	4.490.550,99	4.912.342,36	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/10/2025	1.364	4.401,965059	4.430,374070	6.004.280,34	6.043.030,23	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	373.798.798,47	153.824.065,41	143.923.734,42	387.720.596,99	4.021.467,53	4.021.467,53	1,05%	1,05%	0,84%	0,84%	125,05%	0,06%
Fevereiro	387.720.596,99	133.658.079,89	122.125.429,01	402.812.429,29	3.559.181,42	7.580.648,95	0,89%	1,95%	0,94%	1,79%	108,84%	0,05%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



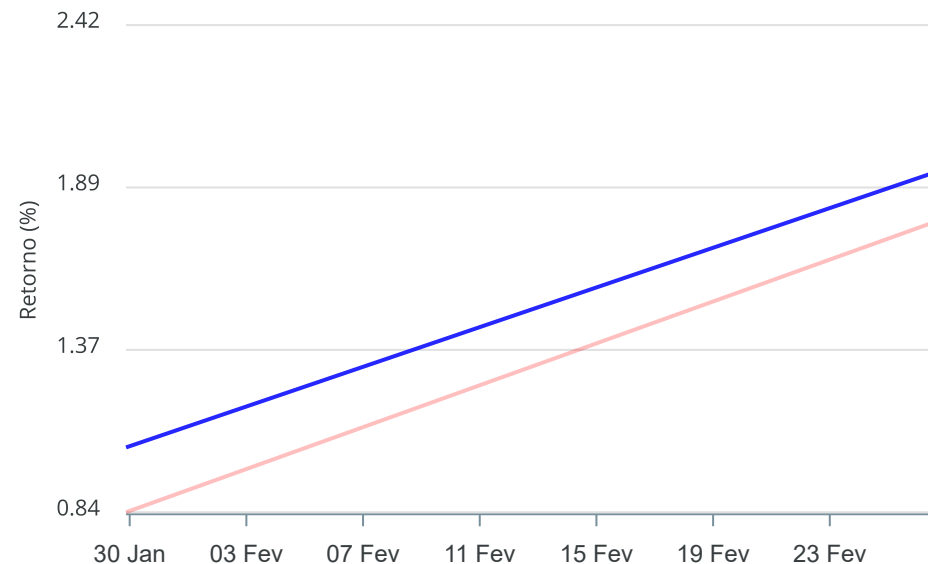
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	418.848,15	0,00	0,00	424.158,74	5.310,59	1,27%	1,27%	0,24%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.216.856,83	0,00	0,00	7.308.003,17	91.146,34	1,26%	1,26%	0,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	19.937.727,74	0,00	0,00	20.143.832,19	206.104,45	1,03%	1,03%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	175.750,90	0,00	0,00	177.516,85	1.765,95	1,00%	1,00%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	47.700.132,61	0,00	0,00	48.169.719,36	469.586,75	0,98%	0,98%	0,04%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	14.056.307,83	0,00	0,00	14.193.379,57	137.071,74	0,98%	-	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	53.673,49	0,00	724,50	53.444,79	495,80	0,92%	0,93%	0,01%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	16.945.617,61	0,00	0,00	17.089.054,16	143.436,55	0,85%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	257.785.106,82	11.892.891,50	0,00	271.903.463,71	2.225.465,39	0,83%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	4.095.934,33	5.944.337,67	7.245.729,54	2.860.358,41	65.815,95	0,66%	0,99%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.277.061,80	19.179.999,43	19.615.108,51	6.986.468,57	144.515,85	0,55%	1,01%	0,07%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	15.247.050,03	74.344.173,77	74.004.046,36	15.721.716,67	134.539,23	0,15%	0,93%	0,00%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	39.547,83	25.000.000,00	24.999.186,18	52.606,34	12.244,69	0,05%	0,86%	0,01%
Total Renda Fixa	390.949.615,97	136.361.402,37	125.864.795,09	405.083.722,53	3.637.499,28	0,91%		0,05%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

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%	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 5.272/2025, 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 5.272/2025, 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.

