



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

CAAPSM-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária

5/2026

Aos dezenove dias do mês de fevereiro de dois mil e vinte e seis, às nove horas, na sala de reuniões da CAAPSM, 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 CAAPSM-AT nº 204/2025 (16951170). Registrou-se, ainda, a participação presencial do Sr. Rodrigo Garcia Coutinho, Gerente Comercial Poder Público do Banco Itaú, e a participação virtual do Sr. Murilo Henrique Puglieri Ike, consultor da Itaú Asset, bem como da Secretária do Comitê de Investimentos e Conselhos da CAAPSM, Karina Mayumi Vieira.

A reunião teve como objeto a apreciação das seguintes pautas:

1. *Análise da carteira de investimentos pelo Banco Itaú*
2. *Análise do Relatório de Janeiro/2026*
3. *Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Fevereiro/2026*

1. Análise da carteira de investimentos pelo Banco Itaú

A reunião teve início com a apresentação do Sr. Rodrigo Garcia Coutinho, Gerente Comercial Poder Público do Banco Itaú, que realizou breve relato sobre o Projeto Advisor, iniciativa desenvolvida pela instituição com base em modelo matemático voltado à análise de risco e retorno dos investimentos.

Na oportunidade, também foram avaliados o cenário econômico atual e as projeções elaboradas pela Itaú Asset. Segundo a apresentação do Sr. Rodrigo, a expectativa é de que o PIB encerre o ano corrente em 2%, reduzindo para 1,5% em 2027. Em relação ao IPCA, o índice fechou 2025 em 4,3%, com projeções de recuo para 3,7% em 2026 e 3,8% em 2027, indicando relativa estabilidade inflacionária.

Quanto à taxa de juros, a estimativa é de que o ano de 2026 se encerre em 12,75%, com leve redução para 12,50% em 2027. No que tange à dívida pública do setor público, a projeção é de que atinja 83,6% do PIB em 2026 e 88,4% em 2027. Ressalta-se que as informações apresentadas estão condizentes com o Relatório Focus, emitido em 13 de fevereiro de 2026, observando-se apenas pequenas divergências pontuais.

O Comitê de Investimentos manifestou preocupação quanto ao nível projetado da dívida pública, destacando que o percentual de 88,4% do PIB é elevado e pode impactar diretamente a condução das políticas fiscal e monetária do país. Enfatizou-se, ainda, que o grande desafio dos RPPS será a análise do cenário sob a perspectiva de médio e longo prazo, especialmente diante da expectativa de expansão fiscal por parte do Governo.

Posteriormente, o Sr. Murilo Henrique Puglieri Ike iniciou a apresentação técnica do estudo, esclarecendo que a análise é realizada com base no portfólio atual da entidade, simulando as classes de investimentos permitidas pela Resolução nº 5.272/2025. Foi explanado que são efetuadas diversas simulações, com diferentes ponderações entre as classes de ativos, a fim de identificar o ponto ótimo na relação risco-retorno. Importante salientar, contudo, que o estudo contempla exclusivamente os fundos de investimento, não abrangendo aplicações diretas em títulos públicos, que representa a maior parte dos investimentos desta Entidade.

De acordo com o modelo matemático aplicado ao portfólio da CAAPSM, foi sugerida a redução da posição no Fundo DI de 27% para 22%, com realocação parcial para renda variável no Brasil e nos Estados Unidos. Em relação ao IRF-M, atualmente correspondente a 9% da carteira, sugeriu-se diversificação entre IMA-B e IMA-B 5+. Ressaltou-se, contudo, que a inclusão de renda variável na carteira implica elevação moderada do nível de risco.

Após as explanações, o Presidente do Comitê, Sr. João Carlos Barbosa Perez, agradeceu aos convidados pela apresentação. Destacou, entretanto, que o perfil de investimento da CAAPSM é predominantemente conservador e que, considerando a conjuntura econômica prevista para os próximos meses, os títulos públicos ainda se apresentam como a alternativa mais adequada no momento.

Diante de todo o exposto, concluiu-se que, eventualmente, poderá ser necessária, no médio e longo prazo, a migração gradual dos investimentos para além dos títulos públicos. Contudo, no cenário atual, entendeu-se que ainda não é o momento oportuno para tal movimentação.

2. Análise do Relatório de Janeiro/2026

Conforme o Relatório Analítico de Investimentos emitido pela empresa Crédito e Mercado, referente ao mês de janeiro de 2026, verificou-se que todos os fundos integrantes da carteira permanecem em conformidade com os limites e diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos da CAAPSM e na Resolução CMN nº 4.963/2021.

De acordo com o relatório, 98,81% da carteira encontra-se alocada em ativos de renda fixa, distribuídos da seguinte forma: 65,16% em Títulos do Tesouro Nacional com marcação na curva; 9,84% em fundos compostos integralmente por Títulos Públicos; 15,97% em fundos de renda fixa; e 7,84% em ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras. A carteira contempla, ainda, o montante de R\$ 4.649.907,00 (quatro milhões, seiscentos e quarenta e nove mil, novecentos e sete reais), correspondente a 1,18% do total investido, aplicado no Fundo Imobiliário Ouro Verde, atualmente em processo de liquidação.

A carteira consolidada encerrou o mês com saldo de R\$ 395.599.522,97 (trezentos e noventa e cinco milhões, quinhentos e noventa e nove mil, quinhentos e vinte e dois reais e noventa e noventa e sete centavos), obtendo retorno de R\$ 4.021.467,53 (quatro milhões e vinte e um mil,

quatrocentos e sessenta e sete reais e cinquenta e três centavos) no período.

No mês de janeiro/2026, a rentabilidade foi de 1,05%, superando a meta atuarial estabelecida para o período, de 0,84%, evidenciando desempenho satisfatório, consistente e alinhado aos objetivos de solvência e equilíbrio financeiro e atuarial do regime.

3. Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Fevereiro/2026

Conforme o Boletim Focus divulgado pelo Banco Central em 13 de fevereiro de 2026, as projeções para a inflação de 2026 foram revistas para 3,95%, permanecendo estáveis em 3,80% para 2027 e 3,50% para os exercícios de 2028 e 2029. As expectativas para a taxa Selic indicam patamar de 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\$ 5,50 para 2026, 2027 e 2028 e R\$ 5,51 em 2029. As projeções de crescimento do PIB permanecem em 1,80% para 2026 e 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 ato da compra, o valor efetivamente investido sofrerá alteração em virtude da quantidade de títulos adquiridos e o seu P.U (Preço Unitário).

Destaca-se que, na reunião realizada em 19/02/2026, a meta atuarial simulada — equivalente a 5,49% acrescida do INPC — foi projetada em 9,65%, com base na estimativa de IPCA de 3,95% divulgada no Boletim Focus. À luz desse cenário, o Comitê deliberou pela aquisição de títulos públicos com taxa mínima de 12,40%, garantindo margem adequada, acima da meta projetada.

Encerrada a pauta e não havendo mais assuntos a tratar, a reunião foi encerrada às dez horas

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 Fevereiro 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 CAAPSMML.

Aderência à Política de Investimentos da CAAPSMML

A aplicação está em conformidade com os parâmetros e diretrizes da Política de Investimentos da CAAPSMML, 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 CAAPSMML, sendo recomendado o investimento dos aportes previdenciários (ativo garantidor e aportes complementares) recebidos no mês de Fevereiro 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 12,40%.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 24/02/2026, às 07:34, 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 24/02/2026, às 07:40, 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 24/02/2026, às 09:29, 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 24/02/2026, às 10:32, 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 25/02/2026, às 14:09, 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 **17763833** e o código CRC **A852ED67**.

Referência: Processo nº 43.000095/2026-11

SEI nº 17763833

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2026

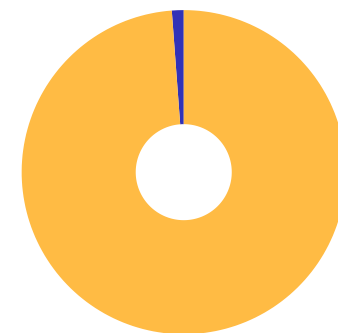
Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2026)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
03.187.084/0001-02	ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO P...	D+0	Não há	39.547,83	0,01%	1.372	0,00%	7º I
	TÍTULOS PÚBLICOS			257.785.106,82	65,16%		0,00%	7º I a
45.443.514/0001-50	CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+0	16/05/2027	7.216.856,83	1,82%	87	1,44%	7º I b
50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	418.848,15	0,11%	96	0,08%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	7.277.061,80	1,84%	1.123	0,07%	7º I b
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	4.095.934,33	1,04%	845	0,03%	7º I b
08.703.063/0001-16	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF REN...	D+0	Não há	19.937.727,74	5,04%	83	2,01%	7º I b
13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLE...	D+0	Não há	53.673,49	0,01%	1.074	0,00%	7º III a
14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	15.247.050,03	3,85%	381	1,03%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	175.750,90	0,04%	1.299	0,00%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	47.700.132,61	12,06%	498	0,57%	7º III a
60.701.190/0001-04	LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info	Não se aplica	16.945.617,61	4,28%		0,00%	7º IV
60.701.190/0001-04	LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2...	D+0	22/07/2027	14.056.307,83	3,55%		0,00%	7º IV
19.107.604/0001-60	OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMI...	Não se ...	Não se aplica	4.649.907,00	1,18%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			395.599.522,97					

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2026)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	257.785.106,82	65,16%	0,00%	36,00%	80,00%	58.694.511,56
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	38.946.428,85	9,84%	0,00%	34,00%	80,00%	277.533.189,53
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.779.976,15
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	63.176.607,03	15,97%	0,00%	22,00%	40,00%	95.063.202,16
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	79.119.904,59
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	31.001.925,44	7,84%	0,00%	4,00%	20,00%	48.117.979,15
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.779.976,15
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	19.779.976,15
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	19.779.976,15
Total Renda Fixa	100,00%	390.910.068,14	98,81%	0,00%	98,00%	260,00%	



RENDA FIXA 390.910.068,14

FUNDO IMOBILIÁRIO 4.649.907,00

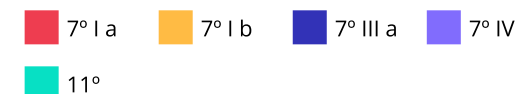
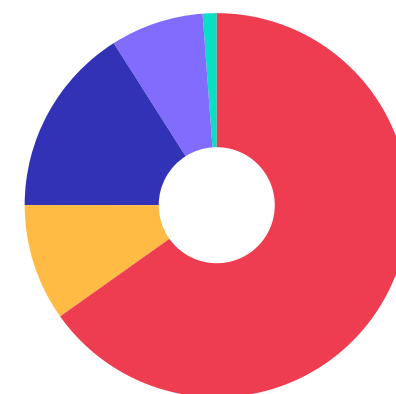
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



Enquadramento e Política de Investimento (REDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2026)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.911.990,46
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.911.990,46
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	7.911.990,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	3.955.995,23
Artigo 11º	10,00%	4.649.907,00	1,18%	0,00%	2,00%	3,00%	7.218.078,69
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	4.649.907,00	1,18%	0,00%	2,00%	10,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 2	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.559.952,30
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.559.952,30
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	39.559.952,30
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 - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	0,00	0,00	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	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	0,00	0,00	0,00	2,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2026)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	257.785.106,82	65,16	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	67.637.860,35	17,10	-
CAIXA DTVM S.A	34.431.502,04	8,70	-
ITAÚ UNIBANCO	31.041.473,27	7,85	-
PLANNER CORRETORA	4.649.907,00	1,18	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	53.673,49	0,01	-

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 Janeiro/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,74%	0,74%	2,08%	3,81%	9,66%	20,40%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	1,06%	0,05%	2,97%	4,24%	4,30%	0,31%	4,31%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,06%	1,06%	0,03%	2,94%	4,17%	4,15%	0,31%	4,31%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,20%	1,20%	3,47%	7,38%	14,68%	26,08%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1,19%	1,19%	3,43%	7,26%	14,44%	25,54%	0,10%	0,27%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,19%	1,19%	3,44%	7,27%	14,46%	25,69%	0,09%	0,30%

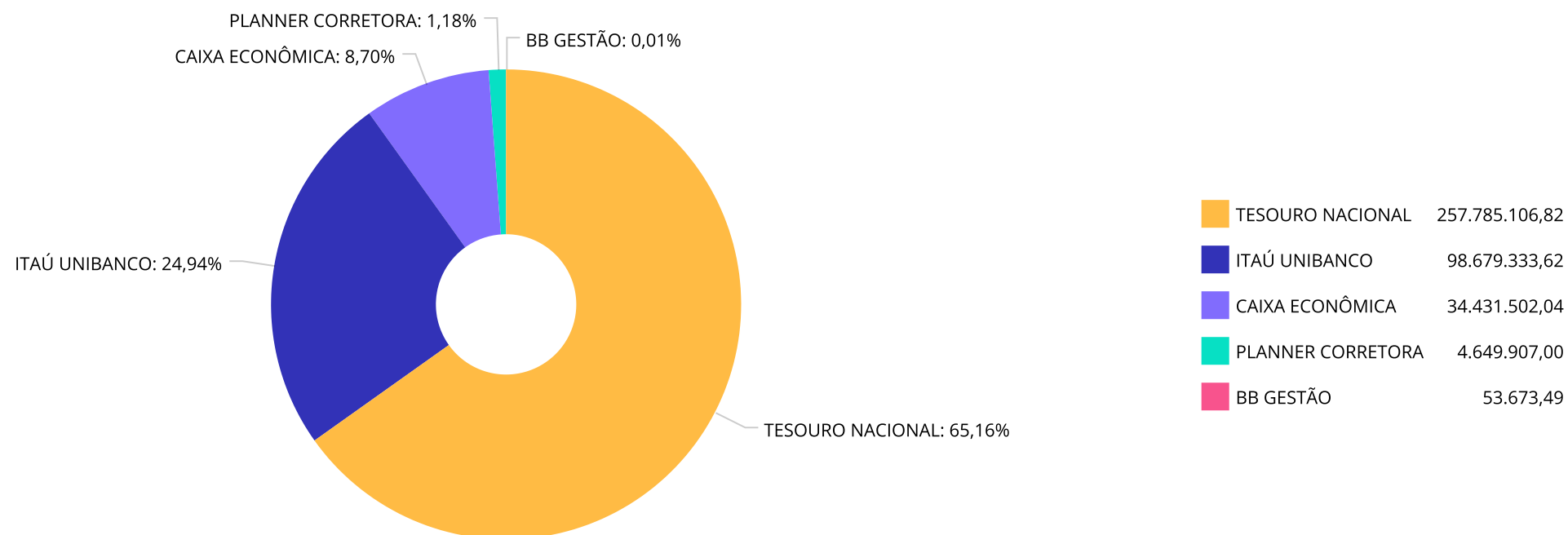
CDI (Benchmark)	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,49%	26,99%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,17%	1,17%	3,50%	7,31%	14,57%	27,30%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21%	1,21%	3,47%	7,29%	14,38%	26,64%	0,05%	0,09%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,17%	1,17%	3,47%	7,28%	14,52%	27,38%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,09%	1,09%	3,22%	6,75%	13,30%	24,40%	0,00%	0,03%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	1,00%	1,00%	3,00%	6,29%	12,39%	22,36%	0,01%	0,04%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,09%	3,23%	6,78%	13,36%	24,52%	0,01%	0,05%

IPCA (Benchmark)	0,33%	0,33%	0,84%	1,31%	4,44%	9,20%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-

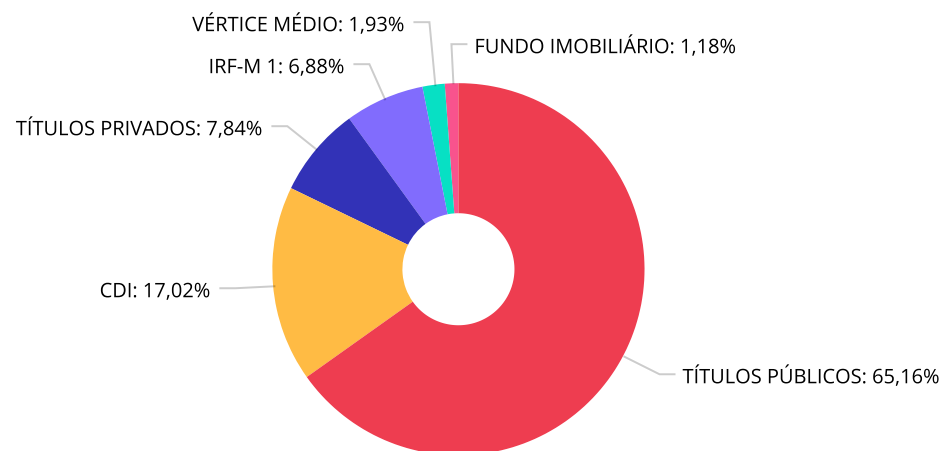
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	2,27%	2,27%	7,44%	12,36%	27,82%	15,82%	-	-
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	-	-

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	257.785.106,82	CDI	67.312.089,19	TÍTULOS PRIVADOS	31.001.925,44	IRF-M 1	27.214.789,54
VÉRTICE MÉDIO	7.635.704,98	FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00				

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

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	819,245975	4.699.953,26	5.520.898,63	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	08/04/2025	9.477	699,740160	778,934551	6.631.437,50	7.381.962,74	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	08/05/2025	9.287	714,047054	784,758359	6.631.354,99	7.288.050,88	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	20/05/2025	4.767	718,905607	786,326992	3.427.023,03	3.748.420,77	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	27/05/2025	18.450	718,996219	784,955823	13.265.480,24	14.482.434,93	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	26/06/2025	18.231	727,537919	785,680506	13.263.743,80	14.323.741,30	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	27/08/2025	17.763	746,721674	790,981756	13.264.017,10	14.050.208,93	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	26/09/2025	14.270	755,062153	788,324335	10.774.736,92	11.249.388,26	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	24/09/2025	17.561	755,292273	789,186502	13.263.687,61	13.858.904,16	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	28/11/2025	7.697	780,170069	796,257000	6.004.969,02	6.128.790,13	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	02/12/2025	4.688	779,280529	794,725157	3.653.267,12	3.725.671,54	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	23/12/2025	7.709	779,061437	789,120130	6.005.784,62	6.083.327,08	Curva
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/01/2028	29/01/2026	14.964	794,882680	795,262134	11.894.624,42	11.900.302,57	Curva
LTN - Letra Financeira do Tesouro	01/04/2027	27/01/2025	8.163	735,031964	849,150363	6.000.065,92	6.931.614,41	Curva
LTN - Letra Financeira do Tesouro	01/04/2027	07/03/2025	8.811	752,724418	853,179167	6.632.254,85	7.517.361,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.641,902060	21.820.043,58	23.190.942,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.539,571696	9.996.622,61	11.948.152,70	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	29/11/2024	521	4.200,074031	4.511,395368	2.188.238,57	2.350.436,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.464,388892	7.256.623,01	7.656.426,95	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.446,164985	6.632.993,09	6.896.001,89	Curva

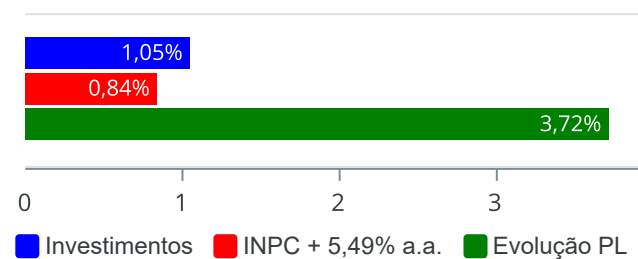
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2026)

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	08/04/2025	1.530	4.332,370163	4.438,430847	6.628.526,35	6.790.799,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	08/05/2025	1.505	4.405,681987	4.463,507090	6.630.551,39	6.717.578,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/10/2025	1.364	4.401,965059	4.390,735464	6.004.280,34	5.988.963,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.632,137941	9.997.261,19	10.843.834,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	12/06/2024	14	4.256,971145	4.617,721397	59.597,60	64.648,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	13/06/2024	37	4.248,357269	4.609,831106	157.189,22	170.563,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.602,390902	4.490.550,99	4.873.931,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.605,573656	9.998.418,93	10.832.309,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	21/06/2024	13	4.265,616559	4.615,415852	55.453,02	60.000,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.621,161343	24.699.595,92	26.497.739,14	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



- ☒ 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

ANO 36M

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	19.702.951,79	0,00	0,00	19.937.727,74	234.775,95	1,19%	1,19%	0,09%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	173.717,99	0,00	0,00	175.750,90	2.032,91	1,17%	1,17%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	47.149.141,96	0,00	0,00	47.700.132,61	550.990,65	1,17%	1,17%	0,01%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	414.448,73	0,00	0,00	418.848,15	4.399,42	1,06%	1,06%	0,31%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.141.439,84	0,00	0,00	7.216.856,83	75.416,99	1,06%	1,06%	0,31%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	13.916.744,84	0,00	0,00	14.056.307,83	139.562,99	1,00%	-	-
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	38.349,66	813,81	0,00	39.547,83	384,36	0,98%	1,00%	0,01%
TÍTULOS PÚBLICOS	243.415.766,54	11.894.624,42	0,00	257.785.106,82	2.474.715,86	0,97%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	16.805.495,23	0,00	0,00	16.945.617,61	140.122,38	0,83%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.149.659,77	25.162.432,08	23.207.991,89	7.277.061,80	172.961,84	0,57%	1,19%	0,10%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	3.894.438,64	22.509.036,44	22.441.747,92	4.095.934,33	134.207,17	0,51%	1,21%	0,05%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	18.194.611,86	86.747.204,94	89.854.225,07	15.247.050,03	159.458,30	0,15%	1,09%	0,00%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	41.276,52	11.895.239,82	11.895.327,81	53.673,49	12.484,96	0,10%	1,09%	0,01%
Total Renda Fixa	376.038.043,37	158.209.351,51	147.399.292,69	390.949.615,97	4.101.513,78	1,06%		0,06%

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

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.

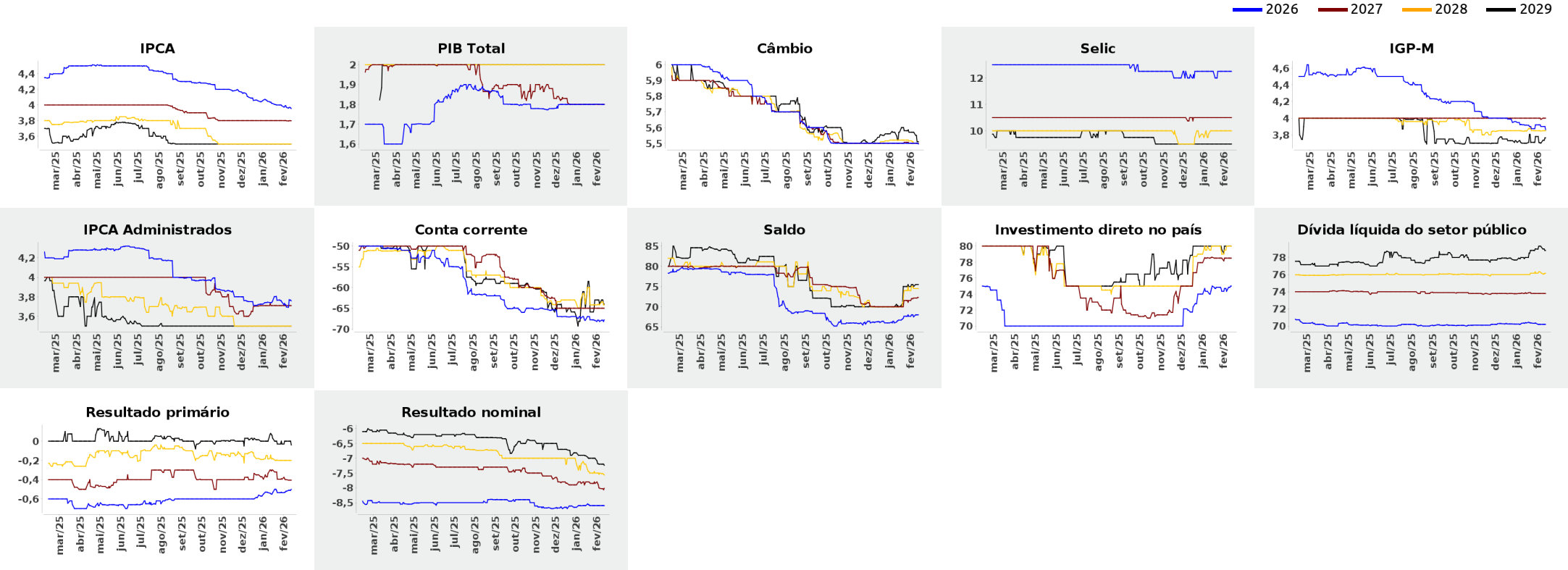
Expectativas de Mercado

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

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. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,02	3,97	3,95	▼ (6)	154	3,92	60	3,80	3,80	3,80	= (15)	144	3,70	55	3,50	3,50	3,50	= (15)	115			3,50	3,50	3,50	= (24)	108		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,80	1,80	1,80	= (10)	118	1,90	35	1,80	1,80	1,80	= (7)	92	1,80	29	2,00	2,00	2,00	= (101)	85			2,00	2,00	2,00	= (48)	81		
Câmbio (R\$/US\$)	5,50	5,50	5,50	= (18)	130	5,40	40	5,50	5,50	5,50	= (2)	122	5,42	37	5,52	5,50	5,50	= (1)	93			5,57	5,57	5,51	▼ (1)	87		
Selic (% a.a)	12,25	12,25	12,25	= (8)	151	12,00	45	10,50	10,50	10,50	= (53)	140	10,50	43	10,00	10,00	10,00	= (4)	112			9,50	9,50	9,50	= (16)	109		
IGP-M (variação %)	3,92	3,90	3,86	▼ (2)	71	3,81	23	4,00	3,99	4,00	▲ (1)	65	4,00	21	3,85	3,85	3,85	= (11)	59			3,70	3,70	3,76	▲ (1)	56		
IPCA Administrados (variação %)	3,75	3,69	3,76	▲ (1)	101	3,69	26	3,71	3,71	3,71	= (6)	81	3,90	21	3,50	3,50	3,50	= (12)	64			3,50	3,50	3,50	= (31)	63		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-67,90	-68,20	-67,80	▲ (1)	38	-65,90	12	-65,00	-65,00	-65,00	= (10)	35	-60,00	11	-64,00	-64,20	-64,20	= (3)	27			-65,00	-64,00	-64,00	= (1)	26		
Balança comercial (US\$ bilhões)	66,70	67,50	68,00	▲ (1)	41	70,00	11	70,00	72,15	72,30	▲ (2)	35	70,00	9	70,00	74,50	74,50	= (1)	30			70,00	75,00	75,50	▲ (1)	26		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	74,35	75,00	▲ (1)	37	75,00	11	78,60	78,50	78,50	= (3)	35	77,80	11	80,00	80,00	80,00	= (1)	27			80,00	80,00	80,00	= (1)	26		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	70,36	70,20	70,20	= (1)	57	69,90	16	73,80	73,80	73,80	= (4)	54	73,90	16	76,00	76,24	76,15	▼ (1)	45			78,00	79,30	78,81	▼ (1)	42		
Resultado primário (% do PIB)	-0,53	-0,52	-0,50	▲ (2)	66	-0,53	18	-0,30	-0,40	-0,41	▼ (1)	58	-0,46	17	-0,18	-0,20	-0,20	= (3)	47			0,03	0,00	-0,04	▼ (1)	46		
Resultado nominal (% do PIB)	-8,60	-8,60	-8,60	= (4)	57	-8,52	14	-7,80	-8,01	-8,01	= (1)	50	-8,10	13	-7,20	-7,50	-7,57	▼ (1)	39			-6,92	-7,20	-7,24	▼ (2)	38		

* 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 fevereiro de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

fev/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,53	0,50	0,50	= (1)	150	0,48
Câmbio (R\$/US\$)	5,41	5,31	5,30	▼ (5)	124	5,23
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,31	0,27	0,25	▼ (4)	67	0,13

mar/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,35	0,34	0,34	= (3)	150	0,34
Câmbio (R\$/US\$)	5,43	5,35	5,30	▼ (2)	123	5,24
Selic (% a.a)	14,50	14,50	14,50	= (20)	149	14,50
IGP-M (variação %)	0,34	0,34	0,33	▼ (1)	67	0,30

abr/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,40	0,40	0,40	= (5)	147	0,39
Câmbio (R\$/US\$)	5,43	5,35	5,33	▼ (2)	123	5,26
Selic (% a.a)	14,00	14,00	14,00	= (21)	148	14,00
IGP-M (variação %)	0,30	0,30	0,30	= (16)	65	0,29

Infl. 12 m suav.

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
Infl. 12 m suav.	4,04	3,97	3,95	▼ (4)	120	3,93

* 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

— fev/2026 — mar/2026 — abr/2026

