
RELATÓRIO DE DILIGÊNCIAS

1º SEMESTRE 2026

Em atendimento à ação 3.2.6 POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, do Manual do Pró-gestão, versão 4.1 -2026.

1. INTRODUÇÃO

Com o propósito de fortalecer a transparência, a integridade e a governança na gestão dos recursos administrados pela CAAPSMML, apresenta-se o Relatório de Diligências referente ao primeiro semestre de 2026, consolidando os procedimentos de monitoramento e controle realizados sobre a carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS).

O presente relatório foi elaborado em atendimento às diretrizes estabelecidas pelo Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social – Pró-Gestão RPPS, em conformidade com o Manual do Pró-Gestão RPPS – Versão 4.1 (2026), especialmente quanto ao requisito 3.2.6 – Política de Investimentos, que prevê a realização periódica de diligências destinadas ao acompanhamento, fiscalização e avaliação das aplicações financeiras do regime.

O Pró-Gestão RPPS constitui importante instrumento de fortalecimento da governança previdenciária, incentivando a adoção de práticas de gestão pautadas pela transparência, responsabilidade, eficiência e controle, contribuindo para a sustentabilidade financeira e atuarial dos Regimes Próprios de Previdência Social.

Nesse contexto, este Relatório de Diligências tem por finalidade documentar os procedimentos de verificação e acompanhamento dos investimentos realizados pela CAAPSMML, evidenciando a observância dos parâmetros técnicos, normativos e regulamentares aplicáveis, bem como o cumprimento das diretrizes estabelecidas na Política Anual de Investimentos.

Como objetivo específico, o relatório busca proporcionar mecanismos permanentes de controle, monitoramento e avaliação da carteira de investimentos, permitindo a identificação tempestiva de riscos, a verificação da conformidade das aplicações financeiras e o fortalecimento dos processos de gestão de riscos, preservando o patrimônio previdenciário e assegurando a proteção dos recursos destinados ao pagamento dos benefícios previdenciários dos servidores públicos municipais.

Em conformidade com o disposto no art. 1º da Resolução CMN nº 5.272/2025, os procedimentos de diligência foram conduzidos observando os princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza das obrigações previdenciárias e transparência, além dos deveres fiduciários de boa-fé, lealdade, prudência e diligência, em consonância com os mais elevados padrões éticos e de governança.

Para o atendimento desses objetivos, foram realizados procedimentos sistemáticos de conferência dos extratos bancários e das posições financeiras, análise detalhada dos Relatórios Mensais de Investimentos, avaliação da rentabilidade dos ativos, verificação da exposição aos riscos de mercado, crédito e liquidez, acompanhamento da aderência aos estudos de Asset Liability Management (ALM), análise da compatibilidade com a Política Anual de Investimentos e verificação da conformidade com a legislação aplicável aos investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social.

2. REGULAMENTAÇÃO UTILIZADA

A gestão dos recursos garantidores da CAAPSML é realizada em estrita observância ao ordenamento jurídico aplicável aos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS), respeitando os princípios da legalidade, segurança, prudência, transparência, eficiência, responsabilidade fiduciária e sustentabilidade financeira e atuarial.

Os procedimentos de diligência, monitoramento e avaliação da carteira de investimentos foram desenvolvidos com base na legislação vigente, bem como nas normas que disciplinam a aplicação dos recursos previdenciários, assegurando a conformidade das decisões de investimento com os limites legais, a Política Anual de Investimentos e as melhores práticas de governança.

Para a elaboração deste Relatório de Diligências foram observados, especialmente, os seguintes instrumentos normativos:

- I – Resolução do Conselho Monetário Nacional – CMN nº 5.272, de 2025, que estabelece as diretrizes para aplicação dos recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, disciplinando os segmentos de aplicação, os limites de alocação, os critérios de diversificação, gestão de riscos, controles e responsabilidades dos agentes envolvidos no processo de investimento;
- II – Portaria MTP nº 1.467, de 6 de junho de 2022, e suas alterações, que estabelece os parâmetros gerais para organização e funcionamento dos Regimes Próprios de Previdência Social, dispondo, entre outros aspectos, sobre a gestão dos recursos previdenciários, controles internos, governança, gestão de riscos, certificação institucional e responsabilidade dos administradores;
- III – Política Anual de Investimentos da CAAPSML para o exercício de 2026, aprovada pelo Conselho Administrativo, elaborada em conformidade com a Resolução CMN nº 5.272/2025, com base no estudo de Asset Liability Management (ALM), nas premissas da Avaliação Atuarial, na capacidade financeira do regime e nas características do passivo previdenciário;
- IV – Deliberações do Comitê de Investimentos, registradas em atas, que orientam a implementação da Política de Investimentos, observando critérios técnicos, análises de cenário econômico, gestão de riscos, liquidez, rentabilidade, segurança e aderência às necessidades do RPPS;

V – Demais normas legais, regulamentares e orientações expedidas pelo Ministério da Previdência Social, pela Secretaria de Regime Próprio e Complementar (SRPC) e pelos órgãos de controle competentes, aplicáveis à administração dos recursos dos RPPS.

No âmbito da governança institucional, os procedimentos descritos neste relatório também observam os princípios estabelecidos pelo Programa Pró-Gestão RPPS – Versão 4.1/2026, especialmente quanto ao fortalecimento dos mecanismos de governança, transparência, controles internos, gestão baseada em riscos, monitoramento contínuo da carteira de investimentos e melhoria contínua dos processos decisórios.

Dessa forma, as análises apresentadas neste relatório foram realizadas considerando não apenas a conformidade legal das aplicações financeiras, mas também sua compatibilidade com os objetivos estratégicos da CAAPSMML, a preservação do equilíbrio financeiro e atuarial do RPPS e a observância dos deveres fiduciários atribuídos aos responsáveis pela gestão dos recursos previdenciários.

3. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A gestão da carteira de investimentos da CAAPSMML é conduzida em observância aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, transparência e adequação à natureza das obrigações previdenciárias, conforme estabelecido na Resolução CMN nº 5.272/2025, na Portaria MTP nº 1.467/2022 e na Política Anual de Investimentos vigente.

A definição da estratégia de alocação dos recursos considera, de forma integrada, as premissas da Avaliação Atuarial, os resultados do estudo de Asset Liability Management (ALM), os cenários macroeconômicos, os riscos inerentes aos mercados financeiro e de capitais, a necessidade de liquidez para o pagamento tempestivo dos benefícios previdenciários e o cumprimento da meta atuarial estabelecida para o exercício.

Nesse contexto, a gestão dos investimentos adota abordagem prudencial, baseada em critérios técnicos de diversificação, gerenciamento de riscos e preservação do patrimônio previdenciário, buscando compatibilizar segurança e rentabilidade com os compromissos de longo prazo assumidos pelo Regime Próprio de Previdência Social do Município de Londrina.

Durante o primeiro semestre de 2026, foram realizados procedimentos permanentes de acompanhamento da carteira de investimentos, compreendendo a análise da composição dos ativos, da qualidade de crédito dos emissores, da liquidez das aplicações, da aderência aos limites legais, da conformidade com a Política Anual de Investimentos e da compatibilidade entre os ativos garantidores e o perfil do passivo atuarial.

Em 30 de junho de 2026, a carteira de investimentos da CAAPSMML totalizava R\$ 484.803.639,58, distribuídos entre títulos públicos federais, fundos de investimento, ativos financeiros emitidos por instituições financeiras e fundo de investimento imobiliário (em processo de liquidação), observando os limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 5.272/2025 e pela Política Anual de Investimentos.

A composição da carteira demonstra predominância de ativos classificados como de baixo risco de crédito e reduzida exposição aos riscos de mercado, refletindo estratégia compatível com o perfil previdenciário da Autarquia e com as diretrizes aprovadas pelo Comitê de Investimentos e pelo Conselho Administrativo.

Os recursos permaneceram majoritariamente alocados em ativos de renda fixa, especialmente em títulos públicos federais e fundos referenciados nesses ativos, estratégia que se mostrou adequada ao ambiente econômico observado no período, caracterizado pela manutenção de taxas de juros em patamares elevados, proporcionando rentabilidade compatível com os objetivos atuariais do RPPS, sem afastar o perfil conservador da carteira.

A composição detalhada da carteira encontra-se apresentada a seguir, contemplando os ativos mantidos pela CAAPSML em 30 de junho de 2026, com identificação dos respectivos enquadramentos legais, participação relativa no patrimônio do RPPS, liquidez, concentração e demais informações relevantes para o acompanhamento da gestão dos investimentos.

A composição da carteira é objeto de monitoramento contínuo pelo Comitê de Investimentos, mediante análise dos relatórios mensais de investimentos, avaliação dos indicadores de risco, acompanhamento dos ratings de crédito, verificação do enquadramento legal das aplicações e monitoramento permanente das condições de mercado.

As decisões de investimento observam critérios técnicos previamente definidos na Política Anual de Investimentos, sendo fundamentadas em estudos, análises de cenário econômico, indicadores de risco, liquidez, rentabilidade esperada e aderência às necessidades atuariais do RPPS, fortalecendo os mecanismos de governança, transparência, controles internos e gestão baseada em riscos previstos no Manual do Pró-Gestão RPPS – Versão 4.1/2026.

FUNDO	RESGATE CARÊNCIA	SALDO	PARTICIP . S/ PL	COTISTAS	% PL FUNDO % RPPS/FUNDO	LEI
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		332.835.980,91	68,65%		0,00%	7º III
63.197.387/0001-38 BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0 Não há	187.321,98	0,04%	684	0,01%	7º I
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	7.447.066,62	1,53%	88	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	432.332,19	0,09%	98	0,07%	7º I
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	23.232.172,74	4,88%	389	1,52%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.816.211,91	1,82%	1.146	0,08%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.738.050,82	0,56%	944	0,02%	7º I
08.703.063/0001-16 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	21.033.526,64	4,33%	86	1,94%	7º I
03.187.084/0001-02 ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	9.338,44	0,00%	1.390	0,00%	7º I
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	55.591,72	0,01%	585	0,00% 43,00%	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	50.368.588,81	10,38%	484	0,58% 0,00%	7º V
60.701.190/0001-04 LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info Não se aplica	17.971.469,88	3,70% 18 II		0,00% %	7º VI

60.701.190/0001-04 LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	D+0 22/07/2027	15.026.079,92	3,10% 18 II		0,00% %	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	0,96%		0,00% %	11º

Fonte: Relatório de Análise de Investimentos – 06/2026 – Crédito e Mercado.

3.1. RENDA FIXA

3.1.1. TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS

Em 30/06/2026 os Títulos Público Federais (art. 7º, III, da Res. CMN nº 5.272/2025) representavam 68,65% da carteira da CAAPSM L e estavam distribuídos da seguinte forma:

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	899,089923	6.000.065,92	7.339.271,04	Curva
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	8.811	752,724418	901,862575	6.632.254,85	7.946.311,15	Curva
LTN - 01/07/2027	OFERTA BALCÃO	17/12/2024	6.739	697,425918	867,478069	4.699.953,26	5.845.934,71	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	14.964	794,882680	834,535074	11.894.624,42	12.487.982,85	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	9.287	714,047054	825,819742	6.631.354,99	7.669.387,94	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	20/05/2025	4.767	718,905607	827,122841	3.427.023,03	3.942.894,58	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/05/2025	18.450	718,996219	825,983810	13.265.480,24	15.239.401,29	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/06/2025	18.231	727,537919	826,585856	13.263.743,80	15.069.486,74	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/08/2025	17.763	746,721674	830,986444	13.264.017,10	14.760.812,20	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/09/2025	14.270	755,062153	828,781288	10.774.736,92	11.826.708,98	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	24/09/2025	17.561	755,292273	829,496894	13.263.687,61	14.566.794,96	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	28/11/2025	7.697	780,170069	835,359288	6.004.969,02	6.429.760,44	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	02/12/2025	4.688	779,280529	834,090117	3.653.267,12	3.910.214,47	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	23/12/2025	7.709	779,061437	829,441811	6.005.784,62	6.394.166,92	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	9.477	699,740160	820,976967	6.631.437,50	7.780.398,72	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	27/02/2026	16.636	714,888886	743,495364	11.892.891,51	12.368.788,88	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	24/06/2026	16.785	708,722013	710,268959	11.895.898,99	11.921.864,48	Curva

LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	28/04/2026	16.665	713,634249	729,255115	11.892.714,76	12.153.036,49	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	02/04/2026	16.850	705,030043	726,545225	11.879.756,22	12.242.287,04	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	29/05/2026	16.633	715,168191	722,980265	11.895.392,52	12.025.330,75	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.602,032107	7.256.623,01	7.892.485,06	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.755,976184	9.997.261,19	11.133.740,25	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.585,263199	6.632.993,09	7.111.743,22	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	12/06/2024	14	4.256,971145	4.742,776238	59.597,60	66.398,87	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	1.530	4.332,370163	4.578,144233	6.628.526,35	7.004.560,68	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	13/06/2024	37	4.248,357269	4.735,543521	157.189,22	175.215,11	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	1.505	4.405,681987	4.601,216886	6.630.551,39	6.924.831,41	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.728,727893	4.490.550,99	5.007.722,84	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/10/2025	1.364	4.401,965059	4.534,207608	6.004.280,34	6.184.659,18	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.731,647522	9.998.418,93	11.128.834,97	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	21/06/2024	13	4.265,616559	4.740,667091	55.453,02	61.628,67	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.745,928110	24.699.595,92	27.213.151,78	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.764,915179	21.820.043,58	23.805.516,23	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.671,117356	9.996.622,61	12.294.380,88	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	29/11/2024	521	4.200,074031	4.645,238826	2.188.238,57	2.420.169,43	Curva

Fonte: Relatório de Análise de Investimentos – 06/2026 – Crédito e Mercado.

Os títulos públicos federais são considerados ativos de baixo risco de crédito, em razão de serem emitidos e garantidos pela União. A capacidade do Governo Federal de arrecadar receitas e administrar suas obrigações financeiras confere a esses ativos elevado grau de segurança, tornando-os instrumentos relevantes para a preservação e a gestão de recursos de longo prazo.

Essa característica faz com que os títulos públicos federais sejam amplamente utilizados em estratégias de alocação de perfil conservador, especialmente em

cenários de maior volatilidade econômica e financeira. Além da segurança associada ao risco de crédito soberano, esses investimentos contribuem para maior previsibilidade dos retornos e para a adequada diversificação da carteira do RPPS.

A elevada participação dos títulos públicos federais na carteira da CAAPSMML decorre da estratégia de alocação definida na Política Anual de Investimentos e respaldada pelas conclusões do estudo de Asset Liability Management (ALM), priorizando ativos de elevada qualidade de crédito, ampla liquidez e maior previsibilidade de fluxo financeiro. Essa estratégia contribui para a redução da exposição ao risco de crédito, preservação do patrimônio previdenciário e compatibilização entre os ativos garantidores e as obrigações atuariais do RPPS, em consonância com os princípios de prudência e responsabilidade fiduciária previstos na Resolução CMN nº 5.272/2025.

3.1.2. ATIVOS DE RENDA FIXA (INST. FINANCEIRA)

Em 30 de junho de 2026, a CAAPSMML mantinha R\$ 32.997.549,80 alocados em ativos de renda fixa emitidos por instituições financeiras, enquadrados no art. 7º, inciso VI, da Resolução CMN nº 5.272/2025.

Itaú Unibanco	Letra Financeira – IPCA+8,93%, vto 22/07/2027	7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	32.997.549,80	6,80%
---------------	--	---	--------	---------------	-------

Fonte: Relatório de Análise de Investimentos – 06/2026 – Crédito e Mercado.

Trata-se de Letra Financeira do Itaú Unibanco (CNPJ 60.701.190/0001-04), com remuneração de IPCA+8,93 %a.a., com prazo de vencimento em 22/07/2027. O Itaú Unibanco é instituição credenciada pela CAAPSMML e pertencente à lista exaustiva do MPS (Ministério da Previdência Social). Está classificado como S1 pelo Bacen, e o rating emissor local da instituição é AAA pela Fitch Ratings, Standard & Poor's e Moody's, sendo essas as principais agências de classificação de risco de crédito do mundo, atendendo ao disposto na Política de Investimentos 2026.

3.1.3. FUNDOS DE INVESTIMENTOS

Os fundos que compõem a carteira de investimentos da CAAPSMML estão classificados nos artigos 7º, I; 7º, III, 7º, V e 7º, VI, da Res. CMN nº 5.272/2025. A CAAPSMML não possui, em sua carteira de investimentos, aplicações em Fundos de Investimento em Direitos Creditórios (FIDC), Fundos de Crédito Privado ou Fundos de Debêntures de Infraestrutura, mantendo estratégia predominantemente direcionada para ativos de menor risco de crédito e elevada liquidez.

3.1.4. ANÁLISE DE RATING DOS ATIVOS DE RENDA FIXA

A análise de rating constitui importante instrumento de gestão de riscos, permitindo avaliar a capacidade financeira dos emissores dos ativos integrantes da carteira e monitorar continuamente sua qualidade de crédito.

Em atendimento ao disposto na Portaria MTP nº 1.467/2022 e na Política Anual de Investimentos da CAAPSMML, foram analisadas as classificações de risco dos ativos financeiros e dos principais emissores que compõem as carteiras dos fundos de investimento, considerando as avaliações emitidas por agências especializadas reconhecidas pelo mercado.

As análises anexas a este relatório, elaboradas pela consultoria Crédito & Mercado, demonstram que os ativos avaliados permanecem classificados em níveis elevados de qualidade de crédito, atendendo aos critérios estabelecidos para investimentos dos Regimes Próprios de Previdência Social.

No caso dos fundos analisados, verificou-se que seus principais ativos encontram-se majoritariamente vinculados a instituições financeiras de primeira linha e a títulos públicos federais, reduzindo significativamente a exposição ao risco de crédito da carteira.

Da mesma forma, as instituições financeiras que compõem parcela relevante das carteiras analisadas apresentam classificação **AAA.br**, evidenciando elevada capacidade de cumprimento de suas obrigações financeiras no mercado doméstico.

O monitoramento periódico dessas classificações integra o processo permanente de diligência adotado pela CAAPSMML, permitindo identificar tempestivamente eventuais alterações na qualidade de crédito dos emissores e subsidiando as decisões do Comitê de Investimentos quanto à manutenção, substituição ou reavaliação dos ativos.

Com base nas análises realizadas durante o primeiro semestre de 2026, conclui-se que os ativos avaliados permanecem compatíveis com os critérios de segurança, qualidade de crédito e gestão prudencial estabelecidos na Política Anual de Investimentos, não tendo sido identificadas situações que justificassem a adoção de medidas corretivas ou o desenquadramento das aplicações.

A Análise do Fundo de Investimento ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI - 00.832.435/0001-00, Data Base da Análise: 30/06/2026, realizada pela Crédito e Mercado, encontra-se anexa a este Relatório.

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA - ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA (MASTER)	PARTICIPAÇÃO (%)
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-04-01	46,53
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2030-08-15	11,67
LFT - Venc.: 01/09/2027	2,13
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL SA - 07/12/2026	1,30
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - CEF - 29/11/2027	1,01
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 16/09/2026	0,93
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/06/2026	0,89
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 17/09/2027	0,75
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 18/10/2027	0,74
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/07/2026	0,74

Assim, temos o Relatório de rating dos ativos que compõem o fundo:

INSTITUIÇÃO	AGÊNCIA CLASSIFICADORA	RATING
BANCO DO BRASIL S.A.	Moody's	AAA.br
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL – CEF	Moody's	AAA.br
BANCO BRADESCO S.A.	Moody's	AAA.br
ITAÚ UNIBANCO S.A.	Moody's	AAA.br
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	Moody's	AAA.br

A Análise do Fundo de Investimento BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO - 13.077.415/0001-05, Data Base da Análise: 30/06/2026, realizada pela Crédito e Mercado, encontra-se anexa a este Relatório.

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA - BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

PRINCIPAIS ATIVOS EM CARTEIRA	PARTICIPAÇÃO (%)
Cotas de BB TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	100

Assim, temos o Relatório de rating dos ativos que compõem o fundo:

INSTITUIÇÃO	AGÊNCIA CLASSIFICADORA	RATING
BANCO DO BRASIL S.A.	Moody's	AAA.br

4. META DE RENTABILIDADE ESTABELECIDADA E RESULTADOS ALCANÇADOS

A gestão dos investimentos da CAAPSMML, durante o primeiro semestre de 2026, teve como objetivo primordial a obtenção de rentabilidade compatível com a meta atuarial estabelecida para o exercício, preservando o equilíbrio financeiro e atuarial do Regime Próprio de Previdência Social e observando os princípios da segurança, liquidez, solvência e responsabilidade fiduciária.

Nos termos da Política Anual de Investimentos de 2026, a meta atuarial foi fixada em INPC acrescido de 5,49% ao ano, constituindo o principal parâmetro para avaliação do desempenho da carteira de investimentos.

O acompanhamento da rentabilidade foi realizado de forma contínua ao longo do semestre, mediante análise dos Relatórios Mensais de Investimentos, monitoramento dos indicadores de desempenho da carteira, avaliação dos cenários macroeconômicos e apreciação periódica pelo Comitê de Investimentos, permitindo verificar a aderência da estratégia de investimentos aos objetivos institucionais da CAAPSMML.

Ao término do primeiro semestre de 2026, a carteira apresentou rentabilidade acumulada de 6,65%, superando a meta atuarial acumulada de 6,22% para o período.

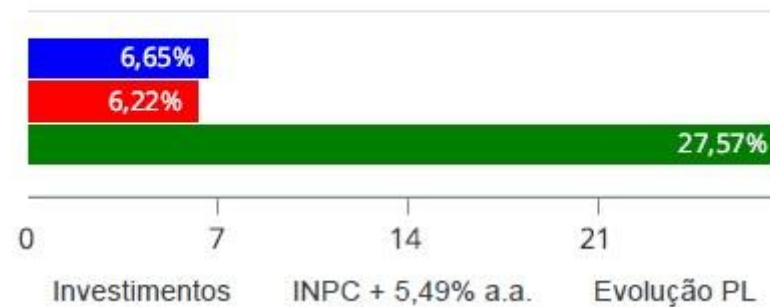
O resultado evidencia que a estratégia de alocação adotada mostrou-se adequada às condições observadas no mercado financeiro, conciliando a busca pela rentabilidade necessária ao cumprimento das obrigações atuariais com a manutenção de níveis prudenciais de risco.

A predominância de investimentos em ativos de renda fixa, especialmente em títulos públicos federais e instrumentos financeiros de elevada qualidade de crédito, permitiu aproveitar o ambiente de taxas de juros elevadas observado no período, contribuindo para o desempenho positivo da carteira sem comprometer sua liquidez, segurança ou estabilidade.

Os procedimentos de diligência realizados evidenciaram que a rentabilidade obtida decorreu da adequada execução da Política Anual de Investimentos, da observância aos limites legais, do monitoramento permanente da carteira e da atuação dos órgãos de governança responsáveis pelo processo decisório dos investimentos.

O desempenho alcançado reforça a capacidade da carteira em contribuir para a sustentabilidade financeira e atuarial do RPPS, demonstrando que as decisões de investimento permaneceram alinhadas aos princípios da prudência, eficiência, transparência e gestão baseada em riscos preconizados pelo Manual do Pró-Gestão RPPS – Versão 4.1/2026.

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



5. OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO

No primeiro semestre de 2026, a CAAPSML buscou manter o acompanhamento do processo de liquidação do Fundo Ouro Rec, tendo encaminhado ofício à Secretaria de Regime Próprio e Complementar – SRPC, do Ministério da Previdência Social, comunicando a situação de desenquadramento passivo, a iliquidez do fundo, a aprovação da liquidação e a ausência de informações por parte da administradora e da gestora. Também foram encaminhados ofícios às referidas instituições (administradora e gestora), com cobranças quanto ao cumprimento das condicionantes estabelecidas para a aprovação do plano de liquidação e solicitação de reunião para atualização do processo. Contudo, não houve manifestação da administradora ou da gestora, estando em avaliação, junto à Procuradoria-Geral do Município, a adoção de possíveis medidas judiciais.

6. CONCLUSÃO

As diligências realizadas no primeiro semestre de 2026 demonstram que a gestão dos investimentos da CAAPSMML permaneceu orientada por critérios de segurança, liquidez, rentabilidade, solvência, diversificação e gestão de riscos, em consonância com a Política Anual de Investimentos, a regulamentação aplicável aos RPPS e as diretrizes de governança estabelecidas pelo Pró-Gestão RPPS – Versão 4.1/2026.

Em 30 de junho de 2026, a carteira de investimentos totalizava R\$ 484.803.639,58, com predominância de títulos públicos federais e de instrumentos de renda fixa. Os procedimentos de diligência realizados ao longo do semestre compreenderam a verificação da composição da carteira, do enquadramento legal, da qualidade de crédito dos emissores, da liquidez, dos riscos de mercado, crédito e liquidez, bem como do desempenho dos investimentos e de sua compatibilidade com as necessidades do passivo previdenciário.

No aspecto de desempenho, a carteira apresentou rentabilidade acumulada de 6,65% no primeiro semestre, superior à meta atuarial acumulada de 6,22%. O resultado indica que a estratégia de alocação adotada foi capaz de combinar a busca pelo retorno necessário ao cumprimento das obrigações previdenciárias com a manutenção de uma postura prudencial, especialmente diante do ambiente de taxas de juros elevadas observado no período. As análises de rating realizadas também evidenciaram, nos ativos avaliados, níveis elevados de qualidade de crédito, sem identificação de situações que justificassem, no período analisado, a adoção de medidas corretivas ou o desenquadramento das aplicações.

Como ponto de atenção, permanece o acompanhamento do Fundo Ouro Rec Desenvolvimento Imobiliário I, em processo de liquidação. A CAAPSMML adotou providências de diligência e comunicação institucional, inclusive junto à Secretaria de Regime Próprio e Complementar – SRPC, além de realizar cobranças à administradora e à gestora quanto ao cumprimento das condicionantes do plano de liquidação. Diante da ausência de manifestação dessas instituições, recomenda-se a continuidade do monitoramento formal do processo, com registro de todas as providências adotadas e avaliação, em conjunto com a Procuradoria-Geral do Município, das medidas administrativas e judiciais cabíveis para a preservação dos interesses patrimoniais da Autarquia.

Dessa forma, conclui-se que, no período abrangido por este relatório, os procedimentos de diligência contribuíram para o fortalecimento dos controles internos, da transparência e da governança da carteira de investimentos, permitindo o acompanhamento sistemático dos riscos e do desempenho dos ativos. Recomenda-se a manutenção da rotina periódica de diligências, do monitoramento dos enquadramentos e ratings, da avaliação da liquidez e da aderência à Política Anual de Investimentos, assegurando que as decisões futuras permaneçam fundamentadas em critérios técnicos e alinhadas à sustentabilidade financeira e atuarial do RPPS.

Documento assinado digitalmente
 JOAO CARLOS BARBOSA PEREZ
Data: 10/09/2026 10:17:38-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

JOÃO CARLOS BARBOSA PEREZ

Assessoria Técnica - Controle e Arrecadação Previdenciária e Estudos Atuariais

Documento assinado digitalmente
 ANGELA JUNKO MORYAMA
Data: 10/09/2026 10:03:06-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

ANGELA J MORYAMA

Assessoria Técnica de Conformidade Previdenciária

Ciente:

LUIZ NICACIO
Superintendente

Relatório Analítico dos Investimentos

em junho, 2º trimestre e 1º semestre de 2026

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

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 484.803.639,58

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

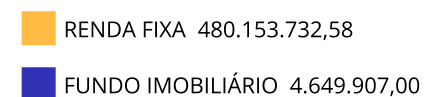
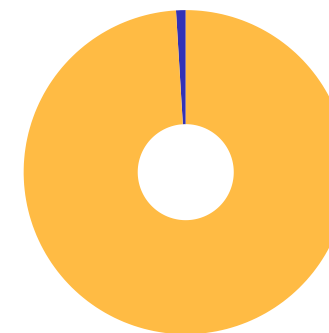
PL Total: R\$ 484.803.639,58

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		332.835.980,91	68,65%		0,00%	7º III
63.197.387/0001-38 BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0 Não há	187.321,98	0,04%	684	0,01%	7º I
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	7.447.066,62	1,54%	88	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	432.332,19	0,09%	98	0,07%	7º I
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	23.232.172,74	4,79%	389	1,49%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.816.211,91	1,82%	1.146	0,08%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.738.050,82	0,56%	944	0,02%	7º I
08.703.063/0001-16 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	21.033.526,64	4,34%	86	1,94%	7º I
03.187.084/0001-02 ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	9.338,44	0,00%	1.390	0,00%	7º I
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	55.591,72	0,01%	585	0,00% 43,00%	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	50.368.588,81	10,39%	484	0,58% 0,00%	7º V
60.701.190/0001-04 LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info Não se aplica	17.971.469,88	3,71% 18 II		0,00% %	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	15.026.079,92	3,10% 18 II		0,00% %	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	0,96%		0,00% %	11º

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

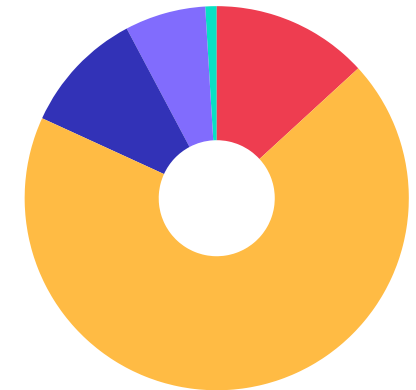
Artigos - Renda Fixa Pró Gestão - Nível 2	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	63.896.021,34	13,18%	0,00%	13,00%	100,00%	420.907.618,24
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	64,00%	100,00%	484.803.639,58
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	332.835.980,91	68,65%	0,00%	0,00%	100,00%	151.967.658,67
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80,00%	50.424.180,53	10,40%	0,00%	15,00%	80,00%	337.418.731,13
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	32.997.549,80	6,81%	0,00%	8,00%	20,00%	63.963.178,12
Total Renda Fixa	100,00%	480.153.732,58	99,04%	0,00%	100,00%	400,00%	



Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Junho / 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	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	-4.649.907,00
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	4.649.907,00	0,96%	0,00%	0,00%	0,00%	

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	63.896.021,34	13,18	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III	332.835.980,91	68,65	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso V	50.424.180,53	10,40	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso VI	32.997.549,80	6,81	0,00	20,00
Artigo 11º	4.649.907,00	0,96	0,00	0,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,16%	3,36%	1,42%	3,36%	4,64%	10,24%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,12%	6,85%	3,32%	6,85%	14,78%	28,70%	-	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	1,04%	6,38%	3,09%	6,38%	13,66%	26,13%	0,01%	0,01%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,96%	5,88%	2,86%	5,88%	12,67%	24,01%	0,01%	0,02%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03%	6,36%	3,07%	6,36%	13,68%	26,22%	0,00%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,07%	6,76%	3,25%	6,76%	14,58%	28,43%	0,04%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13%	6,83%	3,35%	6,83%	14,73%	28,79%	0,03%	0,05%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	1,02%	-	3,03%	-	-	-	0,01%	-
IRF-M 1 (Benchmark)	1,14%	6,63%	3,24%	6,63%	14,51%	28,16%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,11%	6,53%	3,22%	6,53%	14,28%	27,65%	0,18%	0,34%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,09%	6,53%	3,22%	6,53%	14,32%	27,68%	0,17%	0,34%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,57%	5,84%	2,66%	5,92%	9,87%	21,54%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,63%	4,32%	0,19%	4,32%	7,25%	9,20%	0,50%	4,24%

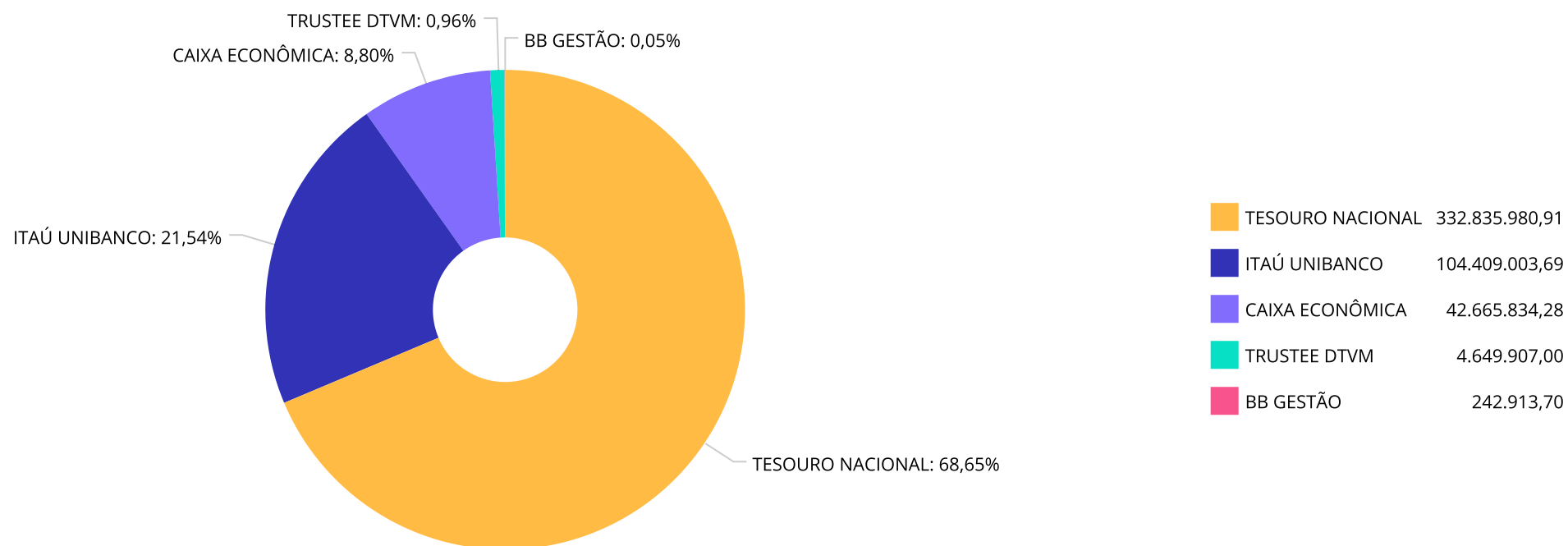
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	0,62%	4,28%	0,18%	4,28%	7,17%	9,05%	0,50%	4,25%

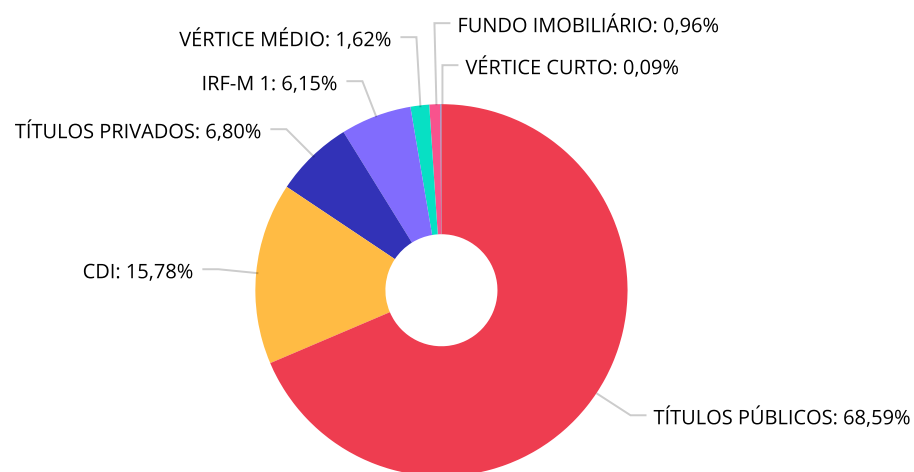
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Junho/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-1,21%	1,46%	-1,03%	1,46%	9,96%	14,44%	-	-
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	332.835.980,91	CDI	76.591.064,51	TÍTULOS PRIVADOS	32.997.549,80	IRF-M 1	29.849.738,55
VÉRTICE MÉDIO	7.879.398,81	FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00	VÉRTICE CURTO	432.332,19		

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 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	899,089923	6.000.065,92	7.339.271,04	Curva
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	8.811	752,724418	901,862575	6.632.254,85	7.946.311,15	Curva
LTN - 01/07/2027	OFERTA BALCÃO	17/12/2024	6.739	697,425918	867,478069	4.699.953,26	5.845.934,71	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/08/2025	17.763	746,721674	830,986444	13.264.017,10	14.760.812,20	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/09/2025	14.270	755,062153	828,781288	10.774.736,92	11.826.708,98	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	24/09/2025	17.561	755,292273	829,496894	13.263.687,61	14.566.794,96	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	28/11/2025	7.697	780,170069	835,359288	6.004.969,02	6.429.760,44	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	02/12/2025	4.688	779,280529	834,090117	3.653.267,12	3.910.214,47	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	23/12/2025	7.709	779,061437	829,441811	6.005.784,62	6.394.166,92	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	9.477	699,740160	820,976967	6.631.437,50	7.780.398,72	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	14.964	794,882680	834,535074	11.894.624,42	12.487.982,85	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	9.287	714,047054	825,819742	6.631.354,99	7.669.387,94	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	20/05/2025	4.767	718,905607	827,122841	3.427.023,03	3.942.894,58	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/05/2025	18.450	718,996219	825,983810	13.265.480,24	15.239.401,29	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/06/2025	18.231	727,537919	826,585856	13.263.743,80	15.069.486,74	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	29/05/2026	16.633	715,168191	722,980265	11.895.392,52	12.025.330,75	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	02/06/2026	5.270	714,991146	722,081036	3.768.003,34	3.805.367,06	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	27/02/2026	16.636	714,888886	743,495364	11.892.891,51	12.368.788,88	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	24/06/2026	16.785	708,722013	710,268959	11.895.898,99	11.921.864,48	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	28/04/2026	16.665	713,634249	729,255115	11.892.714,76	12.153.036,49	Curva

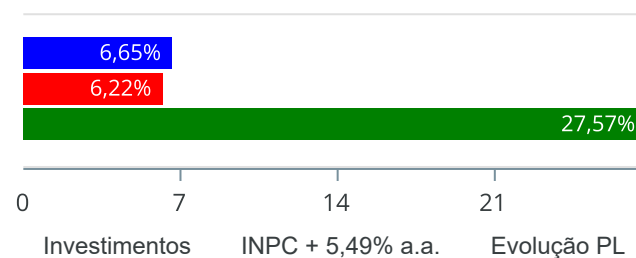
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Junho / 2026)

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	02/06/2026	5.270	714,991146	722,081036	3.768.003,34	3.805.367,06	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.731,647522	9.998.418,93	11.128.834,97	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	21/06/2024	13	4.265,616559	4.740,667091	55.453,02	61.628,67	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.745,928110	24.699.595,92	27.213.151,78	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.764,915179	21.820.043,58	23.805.516,23	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.671,117356	9.996.622,61	12.294.380,88	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	29/11/2024	521	4.200,074031	4.645,238826	2.188.238,57	2.420.169,43	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.602,032107	7.256.623,01	7.892.485,06	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.755,976184	9.997.261,19	11.133.740,25	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.585,263199	6.632.993,09	7.111.743,22	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	12/06/2024	14	4.256,971145	4.742,776238	59.597,60	66.398,87	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	1.530	4.332,370163	4.578,144233	6.628.526,35	7.004.560,68	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	13/06/2024	37	4.248,357269	4.735,543521	157.189,22	175.215,11	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	1.505	4.405,681987	4.601,216886	6.630.551,39	6.924.831,41	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.728,727893	4.490.550,99	5.007.722,84	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/10/2025	1.364	4.401,965059	4.534,207608	6.004.280,34	6.184.659,18	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%
Março	402.812.429,29	175.473.670,79	156.140.617,71	427.323.133,88	5.177.651,51	12.758.300,46	1,23%	3,20%	1,38%	3,20%	100,06%	0,13%
Abril	427.323.133,88	128.959.130,85	123.515.749,87	437.824.668,86	5.058.154,00	17.816.454,46	1,17%	4,41%	1,24%	4,48%	98,44%	0,12%
Mai	437.824.668,86	175.753.324,52	157.670.187,65	460.762.567,65	4.854.761,92	22.671.216,38	1,06%	5,52%	1,08%	5,60%	98,50%	0,36%
Junho	460.762.567,65	96.409.242,35	85.394.437,78	476.857.266,27	5.079.894,05	27.751.110,43	1,08%	6,65%	0,59%	6,22%	106,94%	0,09%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

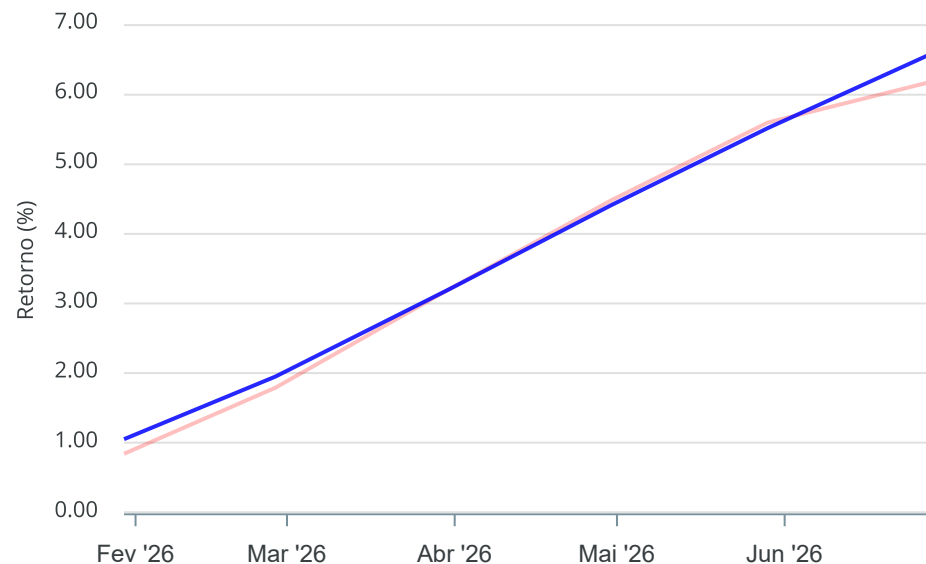
Evolução do Patrimônio



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 Junho/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	14.828.864,44	0,00	0,00	15.026.079,92	197.215,48	1,33%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	17.767.124,20	0,00	0,00	17.971.469,88	204.345,68	1,15%	-	-
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	307.261,81	0,00	310.772,46	0,00	3.510,65	1,14%	1,14%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	49.804.667,64	0,00	0,00	50.368.588,81	563.921,17	1,13%	1,13%	0,03%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	20.807.650,27	0,00	0,00	21.033.526,64	225.876,37	1,09%	1,09%	0,17%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.709.179,72	0,00	0,00	2.738.050,82	28.871,10	1,07%	1,07%	0,04%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	8.594.440,33	295.076,28	167.158,77	8.816.211,91	93.854,07	1,06%	1,11%	0,18%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	55.023,26	0,00	0,00	55.591,72	568,46	1,03%	1,03%	0,00%
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	313.795.845,89	15.663.902,32	0,00	332.835.980,91	3.376.232,70	1,02%	-	-
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	429.629,85	0,00	0,00	432.332,19	2.702,34	0,63%	0,63%	0,50%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.401.023,95	0,00	0,00	7.447.066,62	46.042,67	0,62%	0,62%	0,50%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	22.736.573,98	70.178.253,68	70.080.067,51	23.232.172,74	397.412,59	0,43%	1,04%	0,01%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	17.122,16	8.365,93	16.221,90	9.338,44	72,25	0,28%	0,96%	0,01%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	3.931.991,00	11.895.239,82	15.662.364,12	187.321,98	22.455,28	0,14%	1,02%	0,01%
Total Renda Fixa	463.186.398,50	98.040.838,03	86.236.584,76	480.153.732,58	5.163.080,81	1,09%		0,09%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS 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%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	275.378.203,58	51.331.765,81	3.768.265,97	332.835.980,91	9.894.277,49	3,03%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	48.734.071,15	0,00	0,00	50.368.588,81	1.634.517,66	3,35%	3,35%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	23.268.000,32	228.298.999,76	229.201.390,37	23.232.172,74	866.563,03	0,34%	3,09%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	17.304.904,27	0,00	0,00	17.971.469,88	666.565,61	3,85%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	20.334.588,02	42.496,21	0,00	21.033.526,64	656.442,41	3,22%	3,22%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	14.400.860,63	0,00	0,00	15.026.079,92	625.219,29	4,34%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.598.775,79	31.023.258,34	30.161.737,46	8.816.211,91	355.915,24	0,92%	3,22%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.434.051,26	0,00	221.519,68	7.447.066,62	234.535,04	3,15%	0,18%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.824.692,51	29.610.000,00	29.876.327,16	2.738.050,82	179.685,47	0,55%	3,25%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	11.986.948,48	39.455.142,43	51.332.967,39	187.321,98	78.198,46	0,15%	3,03%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	431.498,16	0,00	12.851,38	432.332,19	13.685,41	3,17%	0,19%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	59.252,85	25.068.172,20	25.130.694,95	9.338,44	12.608,34	0,05%	2,86%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	181.161,72	218.182,06	407.713,22	0,00	8.369,44	2,10%	3,38%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	53.936,35	0,00	0,00	55.591,72	1.655,37	3,07%	3,07%
Total Renda Fixa	429.990.945,09	405.048.016,81	370.113.467,58	480.153.732,58	15.228.238,26	3,28%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 2º Trimestre/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
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%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	243.415.766,54	75.119.281,73	3.768.265,97	332.835.980,91	18.069.198,61	5,67%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	47.149.141,96	0,00	0,00	50.368.588,81	3.219.446,85	6,83%	6,83%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	18.194.611,86	467.076.645,38	463.391.224,86	23.232.172,74	1.352.140,36	1,43%	6,38%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	19.702.951,79	42.496,21	0,00	21.033.526,64	1.288.078,64	6,54%	6,53%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	16.805.495,23	0,00	0,00	17.971.469,88	1.165.974,65	6,93%	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	13.916.744,84	0,00	0,00	15.026.079,92	1.109.335,08	7,97%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.149.659,77	106.729.796,84	103.879.362,96	8.816.211,91	816.118,26	4,11%	6,53%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.141.439,84	0,00	221.519,68	7.447.066,62	527.146,46	7,39%	4,28%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	3.894.438,64	88.200.017,68	89.845.726,46	2.738.050,82	489.320,96	4,07%	6,76%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	0,00	51.442.090,91	51.332.967,39	187.321,98	78.198,46	0,00%	-
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	38.349,66	75.068.986,01	75.135.420,81	9.338,44	37.423,58	1,56%	5,88%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	414.448,73	0,00	12.851,38	432.332,19	30.734,84	7,44%	4,31%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	173.717,99	1.095.880,22	1.285.176,64	0,00	15.578,43	5,57%	6,89%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	41.276,52	11.895.239,82	11.896.171,32	55.591,72	15.246,70	5,31%	6,36%
Total Renda Fixa	376.038.043,37	876.670.434,80	800.768.687,47	480.153.732,58	28.213.941,88	6,24%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 1º Semestre/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
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%	

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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Análise de Fundos de Investimento

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES
PREVIDENCIÁRIO - 13.077.415/0001-05

Data Base da Análise: 30/06/2026



BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Administrador: BB Asset Management

Custodiante: Banco do Brasil

Carência: Não há

Público Alvo: Exclusivo previdenciário

Início: 28/04/2011

Resolução: Artigo 7º, Inciso V

% PL / RPPS - Jun/2026: 43,00%

Benchmark: CDI

Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Administração: 0,085%

Taxa de Gestão: 0,2695%

Taxa de Distribuição (Máxima): 0,6455%

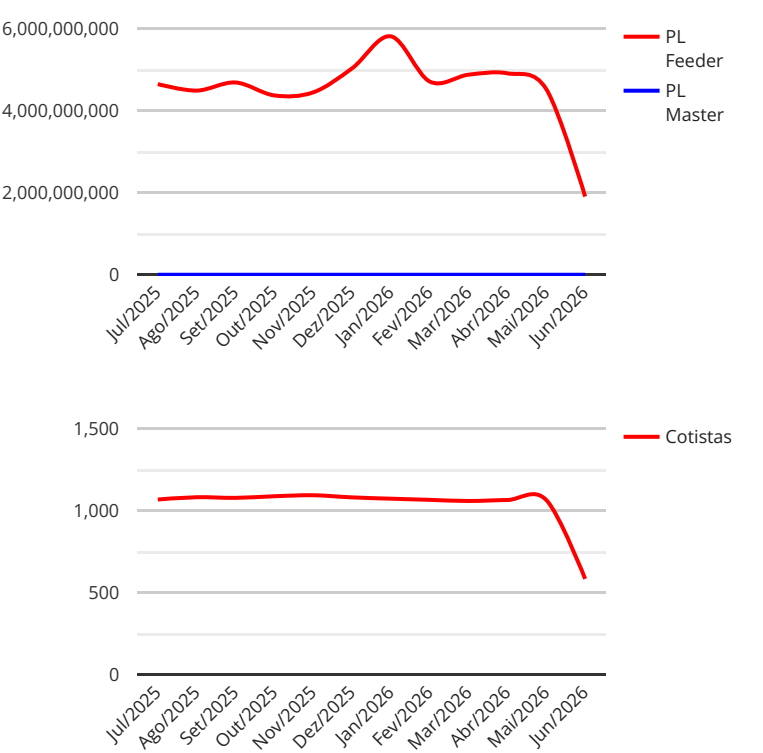
Índice de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Taxa de Custódia: Não possui

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2025	1.069	4.649.290.481,42	
Ago/2025	1.083	4.490.304.469,29	
Set/2025	1.079	4.688.194.590,52	
Out/2025	1.089	4.372.866.499,07	
Nov/2025	1.095	4.447.163.447,90	
Dez/2025	1.082	5.032.293.735,96	
Jan/2026	1.074	5.813.523.896,69	
Fev/2026	1.067	4.711.064.854,90	
Mar/2026	1.060	4.878.410.152,56	
Abr/2026	1.066	4.911.669.179,07	
Mai/2026	1.066	4.525.393.998,58	
Jun/2026	585	1.906.930.066,45	



BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico

Máximo Retorno Diário: 0,12% em 09/06/2016

Retorno acumulado desde o início: 259,35%

Número de dias com Retorno Positivo: 3791

Número de dias com retorno negativo: 19

Mínimo Retorno Diário: -0,05% em 05/10/2020

Volatilidade desde o início: 0,23%

Performance comparativa - Valores em (%)

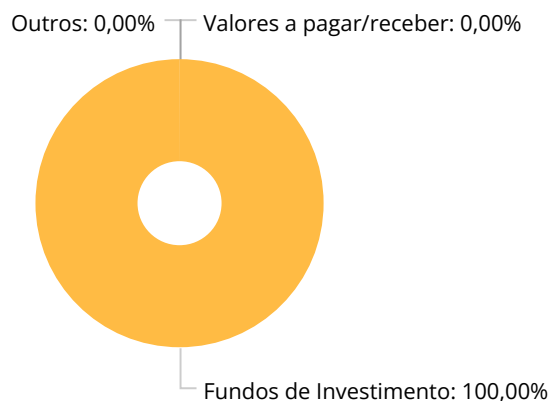
FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,03	6,36	3,07	6,36	13,68	26,22	1,04
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,12	6,85	3,32	6,85	14,78	28,70	0,05

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Carteira (Master)

[\(http://www.amcharts.com/javascript-charts/\)](http://www.amcharts.com/javascript-charts/)

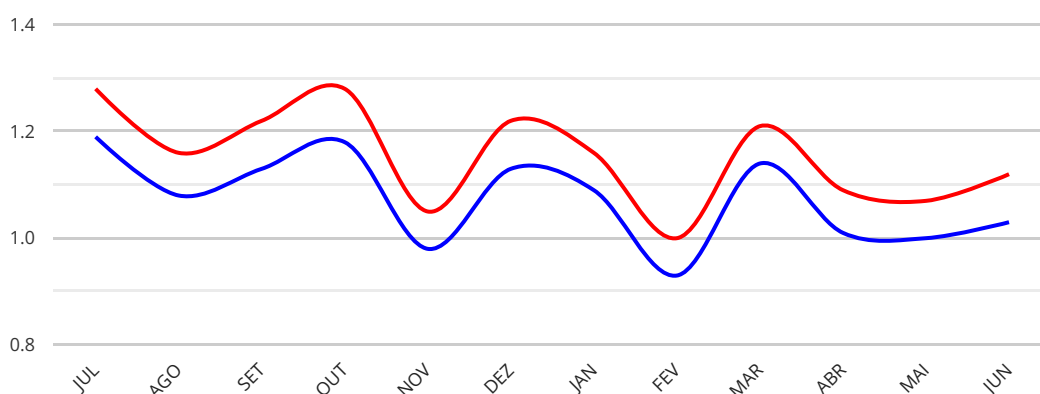
Fundos de Investimento	1.907.015,79
Outros	32,45
Valores a pagar/receber	6,68

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA SIMPLES	1.907.015,79	100,00
Valores a receber / Outros / CVM_diferida	31,71	0,00
Outras Disponibilidades	6,68	0,00
Valores a receber / Outros / ANBID_diferida	0,74	0,00
Outros Valores a pagar	-0,09	0,00
Outros Valores a pagar	-7,40	0,00
Valores a pagar / Auditoria	-8,25	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	-33,43	0,00
Outros Valores a pagar	-75,67	0,00

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Rentabilidade



	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,03	6,36	6,36	13,68	26,22	259,35	1,04	0,085
CDI	1,12	6,85	6,85	14,78	28,70		0,05	

2025/2026	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,19	1,08	1,13	1,18	0,98	1,13	1,09	0,93	1,14	1,01	1,00	1,03	6,36	13,68
CDI	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07	1,12	6,85	14,78

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
--------	-------------	-------------	------------	------------	--------	------------	-----------------

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Comentário sobre os fundamentos do fundo

O fundo encontra-se fechado para novas aplicações desde 02/02/2026, por prazo indeterminado.

Estratégia do Fundo:

A estratégia consiste na aplicação majoritária em títulos públicos federais e em operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, podendo investir de forma complementar em ativos de renda fixa de baixo risco de crédito. O objetivo do fundo é preservar o capital, manter alta liquidez e buscar rentabilidade alinhada às taxas de juros de curto prazo, com baixa volatilidade.

Composição final da carteira em 27/02/2026:

O fundo investe 100% em **Cotas de BB TOP FI RENDA FIXA SIMPLES, CNPJ 27.146.328/0001-77:**

Tipos

■ Títulos Federais	44,85 %
■ Outros	43,16 %
■ Títulos Privados	11,99 %
■ Valores a pagar/receber	0,00 %

Principais Ativos:

 Ativo		Valor do Ativo (mil) ▼	 Participação do Ativo ▼
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-03-01		19.518.844,80	24,4273 %
Operações Compromissadas - LFT - Vencimento: 2031-09-01		13.523.644,17	16,9245 %
LFT 210100 20270901		4.347.084,33	5,4403 %
LFT 210100 20280901		4.216.245,72	5,2765 %

Remuneração:

A taxa global é de 1,00% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Risco:

Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao **mercado** e de **crédito**. O fundo constitui um importante instrumento de gerenciamento do risco de mercado, pois sua rentabilidade tende a acompanhar a variação da taxa básica de juros da economia. Porém a estratégia conservadora não permite ao fundo acompanhar a evolução da meta atuarial no médio/longo prazos. O fundo é destinado a formação de reservas para liquidez da carteira.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 19/05/2025), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V**, da resolução **CMN nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO

13.077.415/0001-05

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de LONDRINA**O fundo encontra-se fechado para novas aplicações desde 02/02/2026, por prazo indeterminado.**

São Paulo, 21 de julho de 2026

**Diego Lira de Moura**
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Análise de Fundos de Investimento

ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
REFERENCIADO DI - 00.832.435/0001-00

Data Base da Análise: 30/06/2026



ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI 00.832.435/0001-00

Resumo

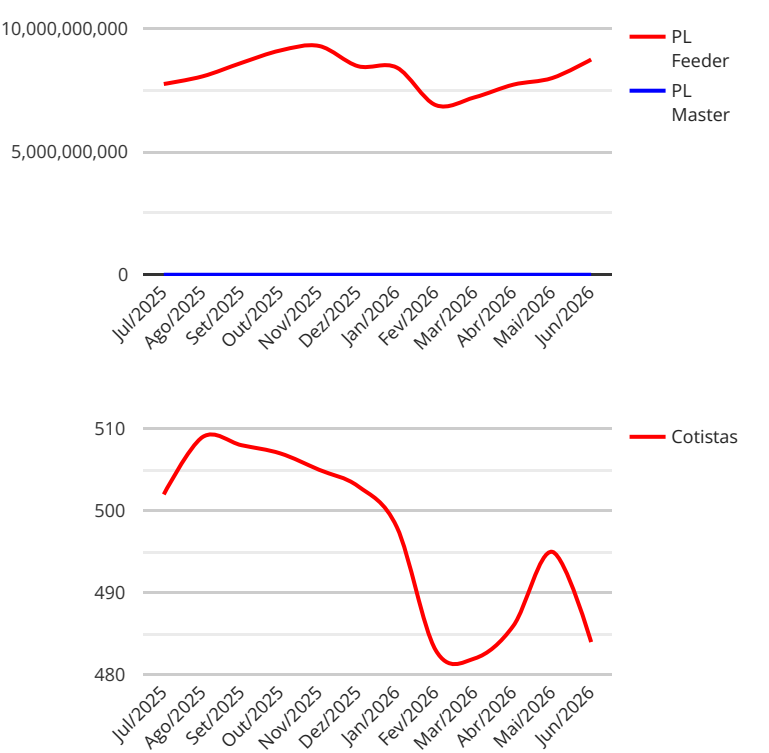
Gestão: Itaú Asset Management
Administrador: Itaú Unibanco
Custodiante: Itaú Unibanco
Carência: Não há
Público Alvo: Investidores em geral
Início: 02/10/1995
Resolução: Artigo 7º, Inciso V
% PL / RPPS - Jun/2026: 0,00%
Benchmark: CDI
Investidor Qualificado: Não

Taxas

Taxa de Performance: Não possui
Taxa de Administração: 0,04%
Taxa de Gestão: 0,06%
Taxa de Distribuição (Máxima): 0,05%
Índice de Performance: Não possui
Taxa de Resgate: Não possui
Taxa de Custódia: 0,03%

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jul/2025	502	7.752.284.489,26	
Ago/2025	509	8.063.342.614,56	
Set/2025	508	8.610.700.678,51	
Out/2025	507	9.114.561.877,76	
Nov/2025	505	9.296.505.951,46	
Dez/2025	503	8.475.566.660,01	
Jan/2026	498	8.417.655.648,50	
Fev/2026	483	6.893.886.901,45	
Mar/2026	482	7.210.244.064,12	
Abr/2026	486	7.726.342.095,60	
Mai/2026	495	7.994.799.938,26	
Jun/2026	484	8.746.632.334,30	



ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI
00.832.435/0001-00
Informações Operacionais
Depósito Inicial: 1,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 1,00

Conversão de Cota para Resgate: D+0

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+0

Histórico
Máximo Retorno Diário: 0,90% em 18/06/2002

Retorno acumulado desde o início: 4.199,99%

Número de dias com Retorno Positivo: 7372

Número de dias com retorno negativo: 34

Mínimo Retorno Diário: -3,14% em 31/05/2002

Volatilidade desde o início: 0,82%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,13	6,83	3,35	6,83	14,73	28,79	1,02
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	1,12	6,85	3,32	6,85	14,78	28,70	0,05

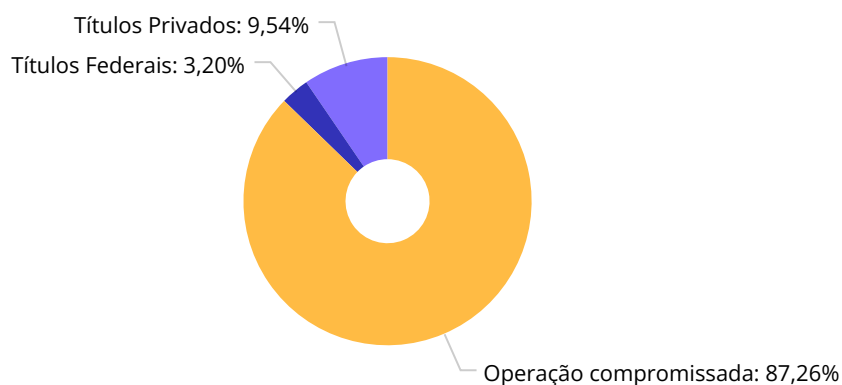
O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Carteira (Master)

(http://www.amcharts.com/javascript-charts/)

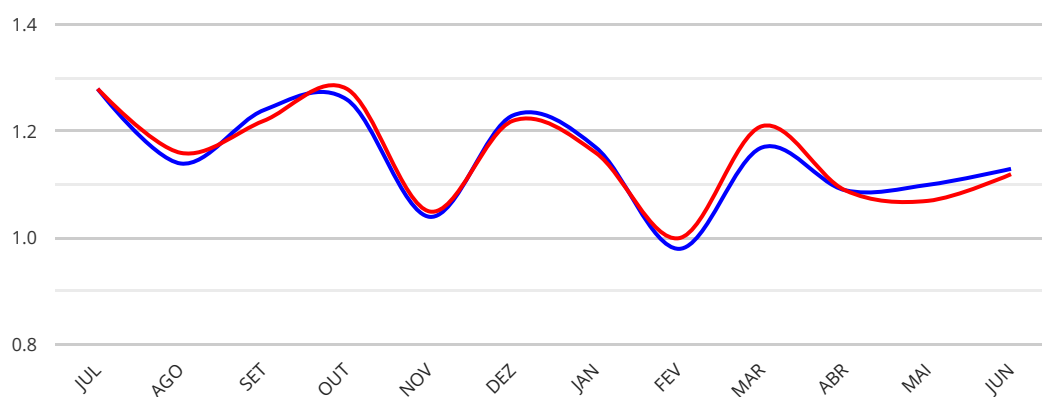


Operação compromissada	4.995.422,7
Títulos Federais	182.904,7
Títulos Privados	546.200,8

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Operações Compromissadas - LTN - Vencimento: 2027-04-01	3.994.103,63	46,53
Operações Compromissadas - NTN-B - Vencimento: 2030-08-15	1.001.319,11	11,67
LFT - Venc.: 01/09/2027	182.904,76	2,13
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO DO BRASIL SA - 07/12/2026	111.694,77	1,30
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - CAIXA ECONOMICA FEDERAL - CEF - 29/11/2027	86.678,84	1,01
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 16/09/2026	79.928,21	0,93
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/06/2026	76.518,97	0,89
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO BRADESCO S.A. - 17/09/2027	64.273,40	0,75
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A. - 18/10/2027	63.901,87	0,74
Depósitos a prazo e outros títulos de IF - ITAU UNIBANCO S.A. - 01/07/2026	63.204,81	0,74

ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Rentabilidade

	Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Taxa Administração
Fundo	1,13	6,83	6,83	14,73	28,79	4.199,99	1,02	0,04
CDI	1,12	6,85	6,85	14,78	28,70		0,05	

2025/2026	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	ANO	ACU
Fundo	1,28	1,14	1,24	1,26	1,04	1,23	1,17	0,98	1,17	1,09	1,10	1,13	6,83	14,73
CDI	1,28	1,16	1,22	1,28	1,05	1,22	1,16	1,00	1,21	1,09	1,07	1,12	6,85	14,78

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2026

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
--------	-------------	-------------	------------	------------	--------	------------	-----------------

ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Estratégia do Fundo:

O fundo tem como objetivo acompanhar a variação do CDI, por meio de uma gestão conservadora, com foco em liquidez, segurança e baixo risco. A estratégia consiste principalmente na aplicação em títulos públicos federais e operações compromissadas lastreadas em títulos públicos, podendo incluir outros ativos de renda fixa de baixo risco, sempre respeitando os limites regulatórios.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido aderente com o indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados, demonstrando uma aderência sólida à política de investimentos estabelecida no regulamento.

Taxa de Administração:

A taxa de administração do fundo é de 0,04% a.a, acrescida de taxa de gestão de 0,06% a.a., taxa máxima de distribuição de 0,05% a.a.

Risco:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado** e **risco de crédito**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. 13/02/2026), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso V**, da resolução **CMN Nº 5.272/25**, não havendo, portanto, impedimento legal para recebimento de aportes por parte do RPPS.

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272 de dezembro de 2025, disposto no Artigo 21, § 2º, incisos I a III, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI

00.832.435/0001-00

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de LONDRINA

Conclusão:

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **23,29%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **acima** da recomendação de **10%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

O fundo apresenta estratégia compatível com suas diretrizes e performance coerente com o nível de risco assumido. Considerando seu histórico, alinhamento regulatório e contribuição potencial para a diversificação da carteira do RPPS, o produto se mostra adequado, desde que mantido o acompanhamento periódico dos indicadores de risco e da atuação da gestão.

Caso o investimento seja aprovado em comitê colegiado, os recursos poderão ser remanejados a partir do mesmo segmento, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

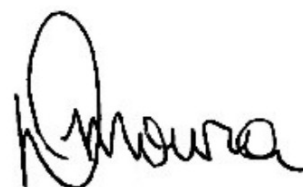
Observações Legais:

Para fins de enquadramento, devem ser observados os limites estabelecidos no Art. 18 da Resolução CMN vigente, especialmente no que diz respeito às aplicações realizadas por RPPS em relação ao seu patrimônio líquido. Destaca-se, em particular, o inciso IV, que fixa o limite de até 20% (vinte por cento) para aplicações em cotas de uma mesma classe de fundo de investimento, classe de investimento em cotas de fundos ou classe de ETF. Adicionalmente, devem ser respeitados os limites previstos no Art. 19, notadamente aqueles relacionados à concentração máxima por classe de fundo e por emissor.

No que se refere à alocação por segmento, as aplicações em classes de fundos previstas no art. 7º, inciso I cujos recursos sejam aplicados exclusivamente em títulos de emissão do Tesouro Nacional ou em operações compromissadas lastreadas nesses títulos podem alcançar até 100% (cem por cento) dos recursos do RPPS, desde que observado o enquadramento do fundo e o atendimento aos demais limites e requisitos normativos aplicáveis.

Por sua vez, as aplicações nas classes previstas nos incisos VII, VIII e IX do art. 7º estão sujeitas ao limite máximo de 5% (cinco por cento) do patrimônio líquido de uma mesma classe, conforme disposto no art. 19, inciso I. Para as classes enquadradas no art. 7º, inciso V, bem como para as demais classificações de fundos de investimento e ETFs não enquadradas na exceção anterior, aplica-se o limite de até 15% (quinze por cento) do patrimônio líquido da respectiva classe, nos termos do art. 19, inciso II.

São Paulo, 13 de julho de 2026



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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.

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.

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea "a", da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.