

CAAPSM L-COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Ata de Reunião Ordinária / Extraordinária**13/2026**

Aos vinte e dois dias do mês de junho de dois mil e vinte e seis, às nove horas, na sala da Superintendência da CAAPSM L, 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 L-AT nº 204/2025 (16951170). Registrou-se, ainda, a participação da Secretária do Comitê de Investimentos e Conselhos da CAAPSM L, Karina Mayumi Vieira.

A reunião teve como objeto a apreciação das seguintes pautas:

1. *Análise e parecer sobre o Relatório de Investimentos de maio/2026;*
2. *Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Junho/26;*
3. *Notificação à Graphen Investimentos e Trustee;*
4. *Processo de Contratação da plataforma B3;*
5. *Credenciamento das instituições financeiras.*

1. Análise e parecer sobre o Relatório de Investimentos de maio/2026

A reunião iniciou-se com o registro da participação dos membros do Comitê na Semana Previdenciária, evento em que realizaram capacitações relacionadas à gestão previdenciária, destacando-se a participação de Allyson Cordon de Oliveira Theodoro no curso de Contabilidade e Cálculo Atuarial, Marcos José de Lima Urbaneja no curso sobre Comprev e de Angela Junko Moryama no curso voltado ao Pró-Gestão.

Na sequência, passou-se à análise do Relatório Analítico de Investimentos referente ao mês de maio de 2026, elaborado pela empresa Crédito & Mercado, verificando-se sua conformidade com os limites e diretrizes estabelecidos na Política de Investimentos da CAAPSM L e na Resolução CMN nº 5.272/2025.

Conforme demonstrado no relatório, 99,01% da carteira encontra-se alocada em renda fixa, distribuída da seguinte forma: 67,07% em Títulos do Tesouro Nacional (marcação na curva); 14,24% em Fundos 100% Títulos Públicos; 10,72% em Fundos de Renda Fixa; e 6,97% em ativos de renda fixa de 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) aplicado no Fundo Imobiliário Ouro Verde, correspondente a 0,99% do total.

A carteira consolidada encerrou o mês com saldo de R\$ 467.836.305,50 (quatrocentos e sessenta e sete milhões, oitocentos e trinta e seis mil, trezentos e cinco reais e cinquenta centavos), obtendo retorno mensal de R\$ 4.854.761,92 (quatro milhões, oitocentos e cinquenta e quatro mil, setecentos e sessenta e um reais e noventa e dois centavos). No acumulado do exercício de 2026, o retorno totalizou R\$ 22.671.216,38 (vinte e dois milhões, seiscentos e setenta e um mil, duzentos e dezesseis reais e trinta e oito centavos).

Quanto à rentabilidade da carteira, observou-se que o INPC permaneceu em patamar elevado pelo terceiro mês consecutivo, encerrando o mês de maio em 0,65%. Registrou-se, ainda, o resgate de cupons de NTN-B vencidos, circunstância que impactou a rentabilidade mensal, uma vez que tais valores são contabilizados como resgate. Nesse contexto, a rentabilidade em maio de 2026 foi de 1,06%, frente à meta projetada de 1,08%. No acumulado do exercício, a rentabilidade atingiu 5,52%, permanecendo muito próxima da meta atuarial estimada em 5,60% para o período.

2. Aplicação dos recursos de aporte recebidos no mês de Junho/26

A seguir, passou-se à análise do cenário macroeconômico, com base no Boletim Focus divulgado pelo Banco Central do Brasil em 19 de junho de 2026.

No que se refere às expectativas inflacionárias, verificou-se elevação, com projeção de 5,33% para 2026, 4,15% para 2027 e 3,70% para 2028, mantendo-se em 3,50% para 2029. Em relação à taxa Selic, as expectativas de mercado também apresentaram elevação, com projeção de 14,00% para 2026, 12,00% para 2027 e 10,25% para 2028, permanecendo em 10,00% para 2029.

No cenário cambial, as projeções indicam o dólar em R\$ 5,20 para 2026, R\$ 5,27 para 2027, R\$ 5,30 para 2028 e R\$ 5,40 para 2029.

Quanto ao crescimento econômico, as projeções para o PIB indicaram fortalecimento da atividade, com expectativa revisada para 1,98% em 2026, mantendo-se em 1,70% em 2027, e 2,00% em 2028 e 2029.

Considerando o cenário econômico atual, a Política de Investimentos vigente, o perfil conservador da Autarquia e a necessidade de cumprimento da meta atuarial, o Comitê analisou a alocação dos recursos entre títulos públicos federais, especialmente Letras do

Tesouro Nacional (LTN) e Notas do Tesouro Nacional série B (NTN-B).

Foi mencionado pelos presentes que há possibilidade de o aporte não ser integralmente repassado no mês de junho de 2026, em razão das discussões relacionadas à alteração do plano de equacionamento da Prefeitura, bem como que, até a presente data, nem todos os recursos de aporte haviam sido efetivamente depositados. Ressaltou-se, ainda, que eventual redução dos aportes poderá, no longo prazo, comprometer o fluxo de caixa e reduzir a disponibilidade de recursos elegíveis para futuras alocações.

Diante desse cenário, o Comitê analisou a conveniência de manutenção da estratégia de alocação em títulos públicos ou eventual realocação para fundos de investimento, registrando-se que os aportes recebidos nos últimos meses foram integralmente direcionados a títulos públicos. Embora tenha sido novamente discutida a necessidade de diversificação da carteira, concluiu-se que tais ativos, além de apresentarem rentabilidade atrativa, permanecem como os investimentos de menor risco, mantendo-se, neste momento, como a melhor opção.

Na sequência, foi realizada análise comparativa, verificando-se que a LTN apresentava, na data da reunião, rentabilidade acumulada de 14,89%, com vencimento em 2029. Em contrapartida, foram identificadas NTN-B com taxas em torno de 8,47% ao ano, acrescidas da variação do IPCA, cujo vencimento mais próximo ocorre apenas em 2032.

Considerando a projeção inflacionária de 5,33% para o exercício de 2026, estimou-se a rentabilidade aproximada de 14,25% ao ano, percentual ligeiramente inferior ao observado nas LTNs, embora em patamar próximo. Ressalta-se, entretanto, que a efetiva aquisição depende da disponibilidade dessas taxas no momento da compra e que, por se tratar de ativo indexado à inflação, não há garantia de manutenção do IPCA nos níveis atualmente projetados.

Após a conclusão das análises, o Comitê 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), condicionando a operação à obtenção de taxa mínima de 13,50% ao ano, de forma a assegurar margem adequada em relação à meta atuarial. Evidencia-se que, no momento da efetivação da operação, o valor final investido poderá sofrer variações em razão da quantidade de títulos adquiridos e de seus respectivos preços unitários (PU).

Por fim, foi registrado que a lâmina apresentada pela consultoria continha apontamentos que suscitaram dúvidas quanto à eventual ocorrência de desenquadramentos, especificamente no fundo Caixa Brasil Resp Limitada FIF Renda Fixa Referenciado DI LP, na Letra Financeira Itaú Unibanco e na LF Itaú Unibanco - IPCA + 8,93%.

Ante o exposto, determinou-se o encaminhamento de solicitação à Crédito & Mercado, por meio da plataforma, para análise específica das aplicações em Letras Financeiras. Em relação ao fundo Caixa Brasil Resp Limitada FIF Renda Fixa Referenciado DI LP, deliberou-se pela realocação dos recursos para o fundo Caixa Brasil IRFM-1 Títulos Públicos Resp Limitada FIF Renda Fixa.

3. Notificação à Graphen Investimentos e Trustee

Em razão da Operação Compliance Zero, deflagrada pelo STF em relação ao Banco Master, bem como diante da menção à Trustee no âmbito da referida operação, foi proposto pelos membros o encaminhamento de notificações à Graphen Investimentos e à Trustee, com o objetivo de obter esclarecimentos acerca da situação do Fundo Ouro Verde diante deste cenário.

Foi apresentada a minuta do documento, deliberando-se pelo seu encaminhamento às referidas instituições nos próximos dias. Foi analisada, também, a possibilidade de agendamento de reunião com os demais cotistas do Fundo Ouro Verde, a ser realizada preferencialmente na primeira reunião do Comitê de Investimentos do mês de julho de 2026.

Ademais, foi mencionado que a PGM havia questionado se a CAAPSMML mantinha interesse no prosseguimento das providências judiciais relacionadas ao Fundo Ouro Verde, bem como se haveria alteração das medidas em razão da prestação de informações pela administradora do fundo. Em resposta, foi informado que, em reunião conjunta entre o Comitê de Investimentos e os Conselhos, realizada em 11 de junho, deliberou-se pela manutenção da necessidade de adoção de providências por parte da PGM.

Diante das informações apresentadas, entendeu-se necessária a junção no processo SEI de documento conclusivo encaminhado pelo Ministério Público Estadual, referente a Notícia de Fato nº 0078.26.002212-0, no qual se destaca a imprescindibilidade da atuação da PGM, com vistas à adoção das medidas judiciais cabíveis para a recuperação dos recursos envolvidos.

4. Processo de Contratação da plataforma B3

Em relação ao processo de contratação da plataforma B3 para aquisição de títulos públicos, foi informado que os documentos iniciais e obrigatórios da fase de planejamento da contratação (DFD e ETP) já foram elaborados.

Informou-se, ainda, que a empresa B3 manifestou interesse em realizar reunião para apresentação do produto, tendo sido agendada apresentação virtual para o dia 23 de junho.

5. Credenciamento das Instituições Financeiras

Por fim, em relação aos credenciamentos, foi informado que permanece pendente apenas o retorno do Banco do Brasil. Quanto às demais instituições financeiras, os respectivos processos encontram-se em andamento.

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

Refere-se à aplicação de recursos em NTN-B, LTN, conforme as taxas indicativas disponíveis no momento da compra – Aportes recebidos no mês de Junho 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 Junho de 2026, no montante de R\$ 11.895.239,82 em LTN, conforme as taxas indicativas disponíveis no momento da compra e considerando um percentual mínimo de 13,50%.



Documento assinado eletronicamente por **João Carlos Barbosa Perez, Presidente do Comitê de Investimentos**, em 25/06/2026, às 10:18, conforme horário oficial de Brasília, conforme a Medida Provisória nº 2.200-2 de 24/08/2001 e o Decreto Municipal nº 1.525 de 15/12/2017.



Documento assinado eletronicamente por **Julliana Faggion Bellusci, Membro de Comitê**, em 26/06/2026, às 09:03, 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 26/06/2026, às 09:46, 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 26/06/2026, às 16:35, 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 29/06/2026, às 11:57, 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 **18718114** e o código CRC **197622BB**.

Relatório Analítico dos Investimentos

em maio de 2026

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

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 467.836.305,50

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

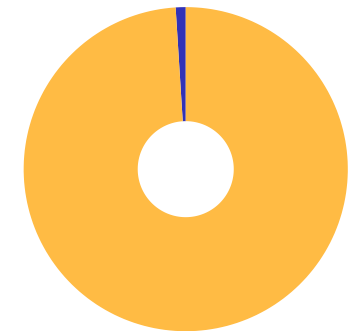
PL Total: R\$ 467.836.305,50

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO		313.795.845,89	67,07%		0,00%	7º III
63.197.387/0001-38 BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CURTO PRAZO	0 Não há	3.931.991,00	0,84%	627	0,12%	7º I
45.443.514/0001-50 CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 16/05/2027	7.401.023,95	1,58%	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	429.629,85	0,09%	98	0,08%	7º I
14.508.643/0001-55 CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0 Não há	22.736.573,98	4,86%	377	1,47%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	8.594.440,33	1,84%	1.150	0,08%	7º I
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.709.179,72	0,58%	943	0,02%	7º I
08.703.063/0001-16 ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	20.807.650,27	4,45%	87	1,83%	7º I
03.187.084/0001-02 ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	17.122,16	0,00%	1.401	0,00%	7º I
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	55.023,26	0,01%	645	0,00% 47,80%	7º V
03.737.206/0001-97 CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	307.261,81	0,07%	1.249	0,00% 68,20% 19 III § 2º	7º V
00.832.435/0001-00 ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	49.804.667,64	10,65%	483	0,57% 0,00%	7º V

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
60.701.190/0001-04 LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info Não se aplica	17.767.124,20	3,80% 18 II		0,00% S/Info	7º VI
60.701.190/0001-04 LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	D+0 22/07/2027	14.828.864,44	3,17% 18 II		0,00% S/Info	7º VI
19.107.604/0001-60 21 §2º I OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	Não se ... Não se aplica	4.649.907,00	0,99%		11,40% S/Info	11º

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Maio / 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%	66.627.611,26	14,24%	0,00%	13,00%	100,00%	401.208.694,24
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	64,00%	100,00%	467.836.305,50
7º III - Títulos Públicos - Oferta Balcão	100,00%	313.795.845,89	67,07%	0,00%	0,00%	100,00%	154.040.459,61
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	80,00%	50.166.952,71	10,72%	0,00%	14,00%	40,00%	136.967.569,49
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	20,00%	32.595.988,64	6,97%	0,00%	8,00%	20,00%	60.971.272,46
Total Renda Fixa	100,00%	463.186.398,50	99,01%	0,00%	99,00%	360,00%	

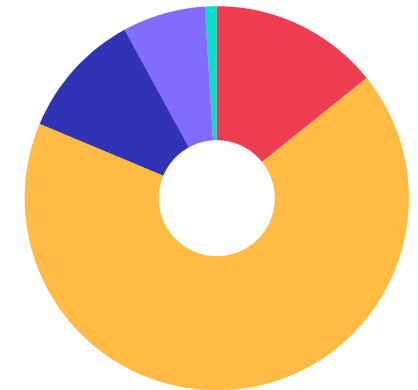


RENDA FIXA 463.186.398,50
FUNDO IMOBILIÁRIO 4.649.907,00

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 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	0,99%	0,00%	1,00%	3,00%	9.385.182,17
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	4.649.907,00	0,99%	0,00%	1,00%	3,00%	

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



7º I 7º III 7º V 7º VI 11º

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I	66.627.611,26	14,24	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III	313.795.845,89	67,07	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso V	50.166.952,71	10,72	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso VI	32.595.988,64	6,97	0,00	20,00
Artigo 11º	4.649.907,00	0,99	0,00	3,00

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
IPCA (Benchmark)	0,58%	3,20%	2,14%	3,54%	4,72%	10,30%	-	-
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/2027	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI (Benchmark)	1,07%	5,66%	3,42%	6,95%	14,76%	28,28%	-	-
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO...	0,98%	-	3,11%	-	-	-	0,01%	-
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SI...	0,99%	5,28%	3,18%	6,46%	13,62%	25,71%	0,01%	0,01%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,92%	4,87%	2,94%	5,98%	12,65%	23,61%	0,01%	0,02%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,00%	5,27%	3,18%	6,46%	13,66%	25,82%	0,01%	0,04%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,11%	5,68%	3,42%	6,98%	14,79%	28,52%	0,02%	0,04%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,07%	5,63%	3,35%	6,86%	14,62%	28,06%	0,03%	0,12%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,10%	5,63%	3,39%	6,93%	14,71%	28,40%	0,01%	0,04%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,07%	5,43%	3,12%	6,65%	14,43%	27,53%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10%	5,39%	3,08%	6,59%	14,25%	27,18%	0,16%	0,33%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,06%	5,36%	3,08%	6,56%	14,20%	27,02%	0,15%	0,33%
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,97%	5,24%	3,40%	6,10%	9,96%	21,60%	-	-

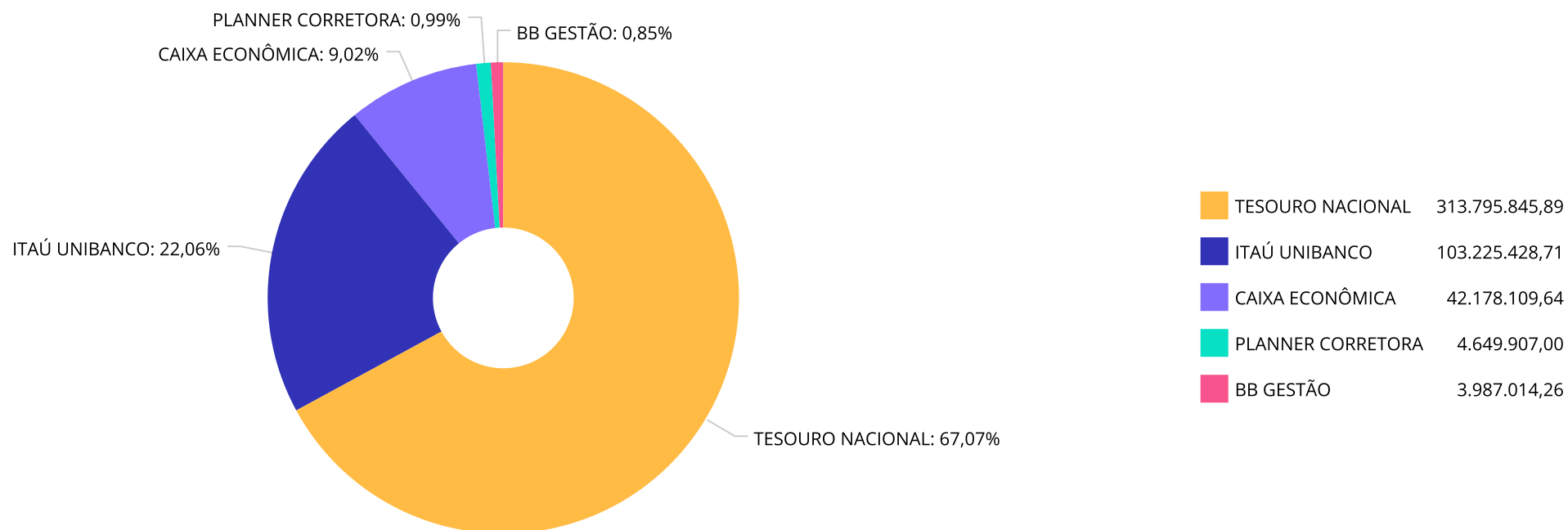
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,63%	3,66%	1,29%	4,79%	6,73%	8,50%	4,93%	4,26%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,64%	3,64%	1,27%	4,75%	6,66%	8,35%	4,93%	4,26%

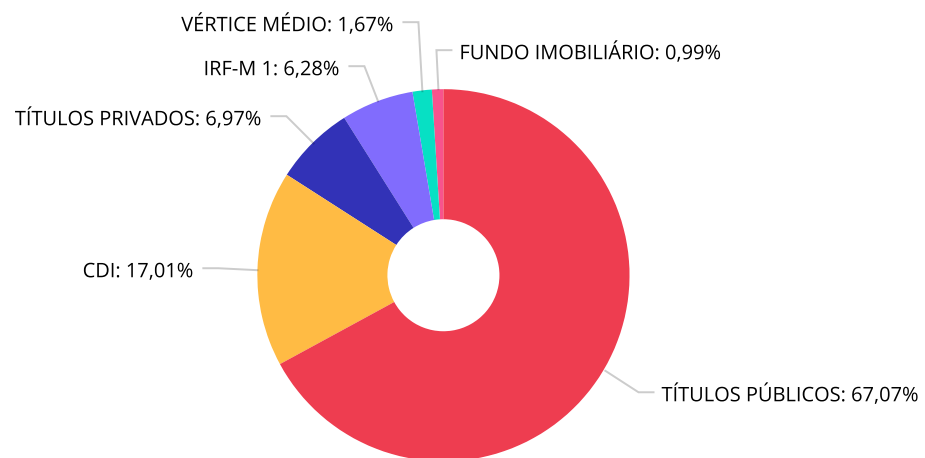
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-1,33%	2,71%	-0,88%	5,93%	12,00%	14,64%	-	-
OURO REC DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I RESP LIMITADA FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	0,00%	0,00%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	313.795.845,89	CDI	79.561.819,57	TÍTULOS PRIVADOS	32.595.988,64	IRF-M 1	29.402.090,60
VÉRTICE MÉDIO	7.830.653,80	FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00				

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 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	888,470151	6.000.065,92	7.252.581,84	Curva
LTN - 01/04/2027	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	8.811	752,724418	891,516630	6.632.254,85	7.855.153,03	Curva
LTN - 01/07/2027	OFERTA BALCÃO	17/12/2024	6.739	697,425918	857,221156	4.699.953,26	5.776.813,37	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	9.287	714,047054	817,108934	6.631.354,99	7.588.490,67	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	20/05/2025	4.767	718,905607	818,469788	3.427.023,03	3.901.645,48	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/05/2025	18.450	718,996219	817,280267	13.265.480,24	15.078.820,93	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/06/2025	18.231	727,537919	817,908989	13.263.743,80	14.911.298,78	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	27/08/2025	17.763	746,721674	822,505332	13.264.017,10	14.610.162,21	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	26/09/2025	14.270	755,062153	820,201913	10.774.736,92	11.704.281,30	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	24/09/2025	17.561	755,292273	820,949370	13.263.687,61	14.416.691,89	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	28/11/2025	7.697	780,170069	827,074033	6.004.969,02	6.365.988,83	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	02/12/2025	4.688	779,280529	825,747880	3.653.267,12	3.871.106,06	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	23/12/2025	7.709	779,061437	820,891833	6.005.784,62	6.328.255,14	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	9.477	699,740160	812,052560	6.631.437,50	7.695.822,11	Curva
LTN - 01/01/2028	OFERTA BALCÃO	29/01/2026	14.964	794,882680	826,212802	11.894.624,42	12.363.448,37	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	27/02/2026	16.636	714,888886	736,151177	11.892.891,51	12.246.610,98	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	28/04/2026	16.665	713,634249	721,584060	11.892.714,76	12.025.198,36	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	02/04/2026	16.850	705,030043	718,813041	11.879.756,22	12.111.999,74	Curva
LTN - 01/01/2029	OFERTA BALCÃO	29/05/2026	16.633	715,168191	715,168191	11.895.392,52	11.895.392,52	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.717,989303	21.820.043,58	23.571.074,56	Curva

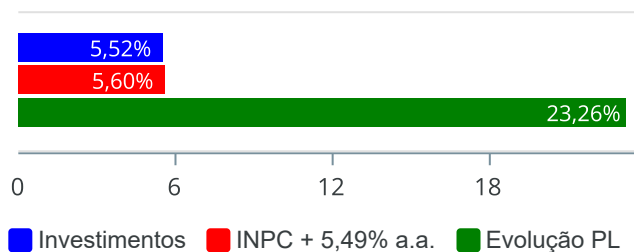
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2026)

Títulos Públicos	Forma Aquisição	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.717,989303	21.820.043,58	23.571.074,56	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.622,215094	9.996.622,61	12.165.670,13	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	29/11/2024	521	4.200,074031	4.595,803730	2.188.238,57	2.394.413,74	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	03/02/2025	1.715	4.231,267061	4.551,715618	7.256.623,01	7.806.192,28	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.708,863234	9.997.261,19	11.023.448,83	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	07/03/2025	1.551	4.276,591289	4.534,604827	6.632.993,09	7.033.172,09	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	12/06/2024	14	4.256,971145	4.695,379289	59.597,60	65.735,31	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/04/2025	1.530	4.332,370163	4.527,346418	6.628.526,35	6.926.840,02	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	13/06/2024	37	4.248,357269	4.687,993540	157.189,22	173.455,76	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	08/05/2025	1.505	4.405,681987	4.550,885546	6.630.551,39	6.849.082,75	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.681,032259	4.490.550,99	4.957.213,16	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	23/10/2025	1.364	4.401,965059	4.482,531993	6.004.280,34	6.114.173,64	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.684,012970	9.998.418,93	11.016.798,51	Curva
NTN-B - 15/05/2029	OFERTA BALCÃO	21/06/2024	13	4.265,616559	4.693,223933	55.453,02	61.011,91	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%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



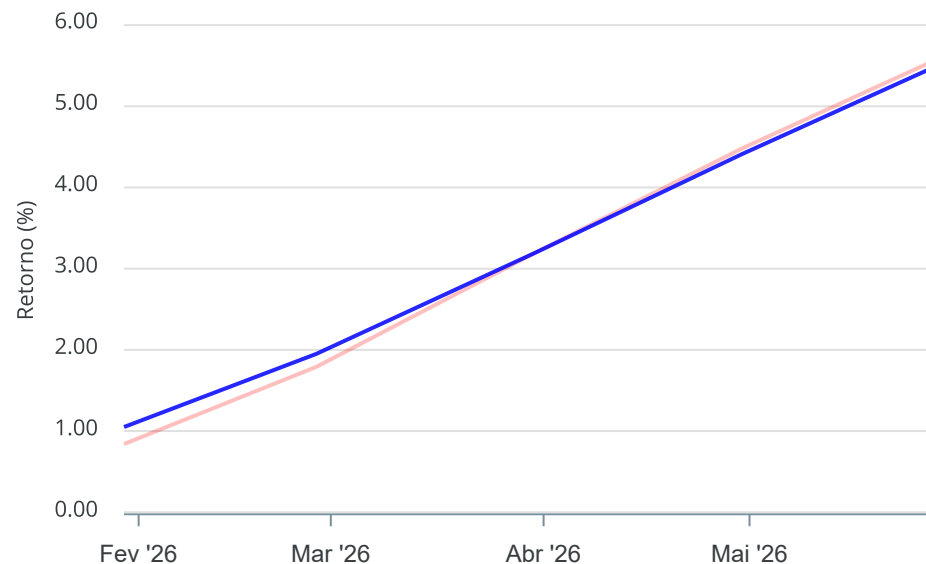
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
- ☒ 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 Maio/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	436.744,85	0,00	12.851,38	429.629,85	5.736,38	1,31%	-1,63%	4,93%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	7.524.105,25	0,00	221.519,68	7.401.023,95	98.438,38	1,31%	-1,64%	4,93%
LF ITAÚ UNIBANCO - IPCA + 8,93% - VECTO: 22/07/202...	14.643.392,44	0,00	0,00	14.828.864,44	185.472,00	1,27%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA...	20.539.092,29	42.496,21	0,00	20.807.650,27	226.061,77	1,10%	1,10%	0,16%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	49.264.833,66	0,00	0,00	49.804.667,64	539.833,98	1,10%	1,10%	0,01%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	17.578.638,21	0,00	0,00	17.767.124,20	188.485,99	1,07%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS - OFERTA BALCÃO	302.505.134,28	11.895.392,52	3.768.265,97	313.795.845,89	3.163.585,06	1,01%	-	-
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	54.479,14	0,00	0,00	55.023,26	544,12	1,00%	1,00%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	183.147,55	218.182,06	96.940,76	307.261,81	2.872,96	0,72%	1,11%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.417.265,93	30.728.182,06	29.736.006,64	8.594.440,33	184.998,98	0,48%	1,06%	0,15%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	2.113.148,16	29.610.000,00	29.134.899,21	2.709.179,72	120.930,77	0,38%	1,07%	0,03%
BB FLUXO SOBERANO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA...	134.017,18	15.664.662,79	11.897.349,86	3.931.991,00	30.660,89	0,19%	0,98%	0,01%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CI...	17.434.314,19	89.829.545,80	84.712.800,98	22.736.573,98	185.514,97	0,17%	0,99%	0,01%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	52.586,94	59.586,49	95.211,19	17.122,16	159,92	0,14%	0,92%	0,01%
Total Renda Fixa	439.880.900,07	178.048.047,93	159.675.845,67	463.186.398,50	4.933.296,17	1,08%		0,38%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/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%

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).

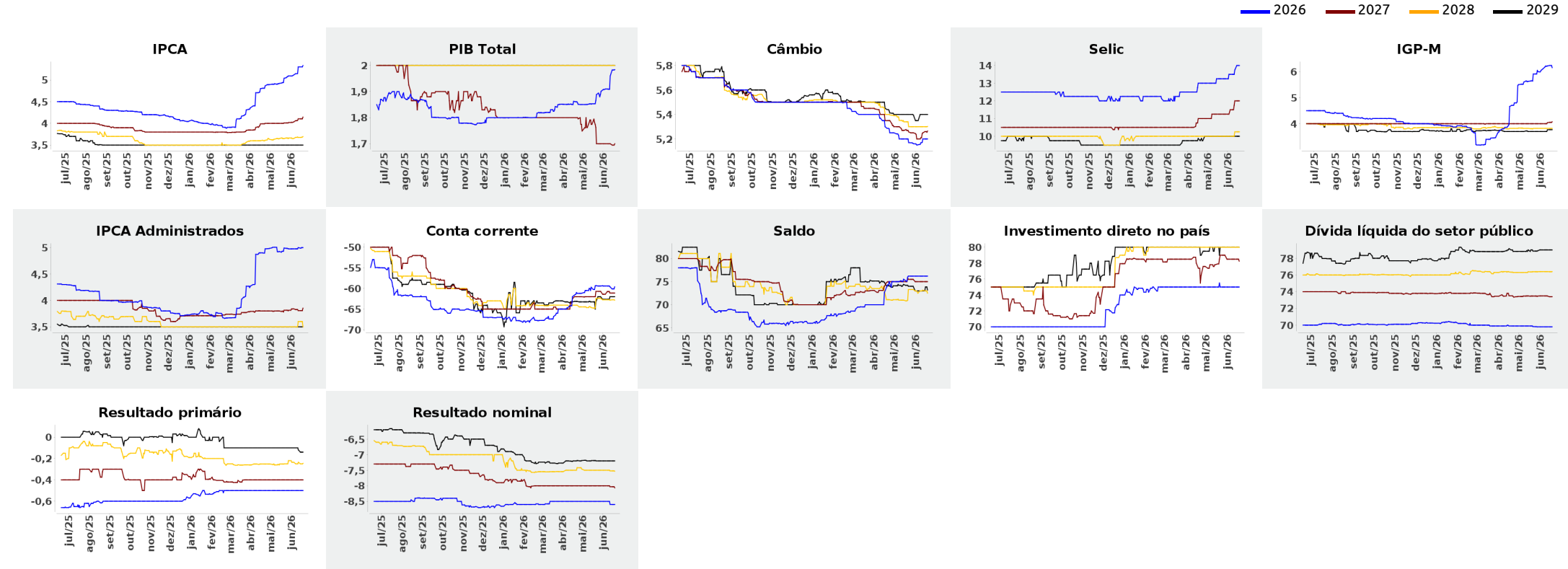
Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos 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.

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 %)	5,04	5,30	5,33 ▲ (15)		153	5,36	97	4,01	4,10	4,15 ▲ (5)		151	4,18	96	3,65	3,68	3,70 ▲ (2)		126			3,50	3,50	3,50 = (42)		117		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	1,89	1,96	1,98 ▲ (5)		118	2,00	56	1,70	1,70	1,70 = (4)		111	1,66	54	2,00	2,00	2,00 = (119)		86			2,00	2,00	2,00 = (66)		82		
Câmbio (R\$/US\$)	5,17	5,20	5,20 = (1)		122	5,20	64	5,26	5,25	5,27 ▲ (2)		120	5,25	64	5,30	5,30	5,30 = (4)		90			5,40	5,40	5,40 = (1)		84		
Selic (% a.a)	13,25	13,75	14,00 ▲ (3)		152	14,00	78	11,25	12,00	12,00 = (1)		145	12,00	77	10,00	10,25	10,25 = (1)		116			10,00	10,00	10,00 = (7)		110		
IGP-M (variação %)	5,91	6,22	6,15 ▼ (1)		68	6,04	38	4,00	4,04	4,08 ▲ (2)		56	4,02	34	3,82	3,82	3,82 = (6)		53			3,70	3,77	3,77 = (1)		51		
IPCA Administrados (variação %)	4,99	5,00	5,00 = (1)		99	5,00	69	3,81	3,81	3,85 ▲ (1)		89	3,84	64	3,50	3,60	3,50 ▼ (1)		67			3,50	3,50	3,50 = (49)		65		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-59,30	-59,60	-59,60 = (1)		39	-59,50	26	-60,70	-61,11	-61,11 = (1)		39	-61,11	26	-62,45	-62,83	-62,83 = (1)		28			-63,25	-62,00	-62,00 = (1)		28		
Balança comercial (US\$ bilhões)	76,20	76,20	76,20 = (4)		40	76,85	24	75,50	75,00	75,00 = (2)		40	76,20	24	73,30	73,15	72,50 ▼ (1)		32			74,00	73,00	73,20 ▲ (1)		30		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	75,00	75,00	75,00 = (18)		38	75,00	25	79,00	78,50	78,25 ▼ (1)		38	78,00	25	80,00	80,00	80,00 = (19)		29			80,00	80,00	80,00 = (6)		29		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	69,83	69,80	69,80 = (3)		56	69,75	30	73,48	73,49	73,40 ▼ (2)		55	73,25	30	76,39	76,40	76,40 = (2)		45			78,86	79,00	79,00 = (2)		44		
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50 = (18)		60	-0,50	32	-0,40	-0,40	-0,40 = (13)		58	-0,40	32	-0,25	-0,24	-0,25 ▼ (1)		46			-0,10	-0,12	-0,14 ▼ (2)		45		
Resultado nominal (% do PIB)	-8,50	-8,60	-8,60 = (1)		55	-8,78	29	-8,00	-8,03	-8,07 ▼ (2)		54	-8,10	29	-7,50	-7,52	-7,53 ▼ (2)		40			-7,20	-7,20	-7,20 = (4)		39		

* 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

19 de junho de 2026

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,31	0,32	0,32	= (1)	146	0,33
Câmbio (R\$/US\$)	5,00	5,06	5,10	▲ (2)	116	5,10
Selic (% a.a)	14,25	14,25	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,30	0,30	0,15	▼ (2)	65	-0,25

jun/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,26	0,31	0,31	= (1)	146	0,31
Câmbio (R\$/US\$)	5,02	5,07	5,10	▲ (3)	116	5,11
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	0,20	0,24	0,22	▼ (1)	65	0,20

jul/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,05	0,03	0,02	▼ (2)	143	-0,05
Câmbio (R\$/US\$)	5,06	5,10	5,11	▲ (2)	116	5,12
Selic (% a.a)	14,00	14,00	14,00	= (7)	150	14,00
IGP-M (variação %)	0,19	0,20	0,24	▲ (1)	64	0,27

ago/2026

	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	4,07	4,11	4,14	▲ (2)	134	4,27
Câmbio (R\$/US\$)	-	-	-	-	-	-
Selic (% a.a)	-	-	-	-	-	-
IGP-M (variação %)	4,19	4,18	4,20	▲ (3)	58	4,12

* 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

— jun/2026 — jul/2026 — ago/2026

