

Relatório Analítico dos Investimentos

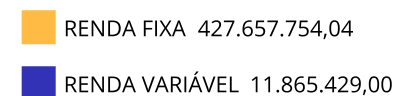
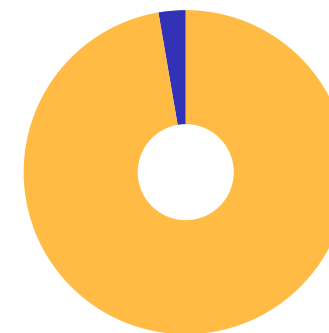
em julho de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Julho / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
07.442.078/0001-05	BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	D+1	Não há	2.076.306,49	0,47%	420	0,08%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	10.674.248,32	2,43%	1.120	0,11%	7º I b
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+0	Não há	111.398.249,04	25,35%	254	0,29%	7º I b
56.134.800/0001-50	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	44.222.525,30	10,06%	293	1,40%	7º I b
10.577.503/0001-88	CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMI...	D+0	Não há	2.033.360,64	0,46%	187	0,29%	7º I b
05.164.356/0001-84	CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF ...	D+0	Não há	45.698.998,73	10,40%	834	0,42%	7º I b
02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	43.242.793,50	9,84%	219	1,64%	7º III a
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	59.338.451,61	13,50%	1.348	0,26%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	67.935.149,04	15,46%	721	0,37%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	28.361.339,40	6,45%	1.285	0,11%	7º III a
23.954.899/0001-87	TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	321.879,87	0,07%	26	0,80%	7º III a
12.845.801/0001-37	TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	135.071,72	0,03%	31	1,42%	7º III a
12.440.789/0001-80	LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	1.006.434,10	0,23%	70	1,61%	7º V a
53.828.511/0001-62	BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS ...	D+31	Não há	11.212.946,28	2,55%	7.206	0,49%	7º V b
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	11.865.429,00	2,70%	175	1,76%	8º I
Total para cálculo dos limites da Resolução			439.523.183,04					

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	43.952.318,30
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	216.103.688,52	49,17%	20,00%	30,00%	80,00%	135.514.857,91
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	199.334.685,14	45,35%	25,00%	60,00%	60,00%	64.379.224,68
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	43.952.318,30
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	1.006.434,10	0,23%	0,00%	0,30%	1,00%	3.388.797,73
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	11.212.946,28	2,55%	0,00%	2,50%	5,00%	10.763.212,87
Total Renda Fixa	100,00%	427.657.754,04	97,30%	45,00%	94,80%	166,00%	

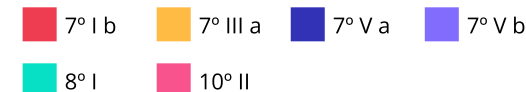
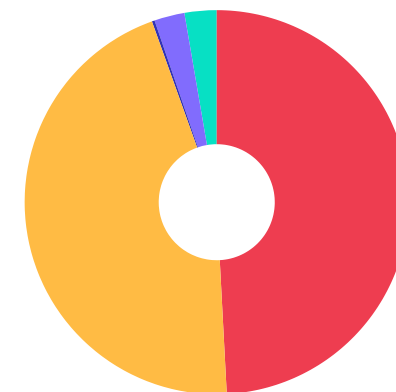


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Julho / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	11.865.429,00	2,70%	0,00%	3,00%	10,00%	32.086.889,30
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	43.952.318,30
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,10%	0,50%	2.197.615,92
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	3,00%	13.185.695,49
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	11.865.429,00	2,70%	0,00%	4,10%	23,50%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,10%	10,00%	43.952.318,30
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,10%	10,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	21.976.159,15



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	216.103.688,52	49,17	20,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	199.334.685,14	45,35	25,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	1.006.434,10	0,23	0,00	1,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	11.212.946,28	2,55	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	11.865.429,00	2,70	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	0,50
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	3,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Julho / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB ASSET MANAGEMENT	237.942.995,24	54,14	-
CAIXA DTVM S.A	132.181.653,07	30,07	-
BANCO BRADESCO	67.935.149,04	15,46	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.006.434,10	0,23	-
RJI CORRETORA DE VALORES	321.879,87	0,07	-
GENIAL GESTÃO LTDA	135.071,72	0,03	-

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,71%	6,20%	2,00%	5,64%	10,49%	21,23%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,91%	2,88%	2,14%	1,35%	-	-	0,31%	-
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,88%	7,36%	2,48%	6,64%	12,59%	25,89%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,55%	-4,85%	-1,55%	-4,45%	-10,67%	-15,21%	-	-
IMA-B 5+ (Benchmark)	-1,52%	9,06%	2,78%	8,59%	1,65%	2,70%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	-1,49%	8,92%	2,76%	8,49%	1,58%	2,60%	1,96%	7,48%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,21%	8,16%	3,40%	6,79%	12,23%	24,36%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,19%	7,98%	3,32%	6,64%	11,90%	23,65%	0,09%	0,45%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,29%	6,35%	1,36%	4,38%	8,28%	17,12%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,81%	1,45%	1,09%	0,77%	-1,64%	-28,45%	0,01%	3,67%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-1,52%	-18,31%	-8,53%	-17,92%	-25,88%	-85,48%	0,13%	4,10%
IMA-B (Benchmark)	-0,79%	7,93%	2,20%	6,80%	4,29%	8,86%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCI...	-0,78%	7,82%	2,18%	6,72%	4,07%	8,37%	1,30%	5,08%
CDI (Benchmark)	1,28%	7,77%	3,55%	6,69%	12,54%	25,49%	-	-

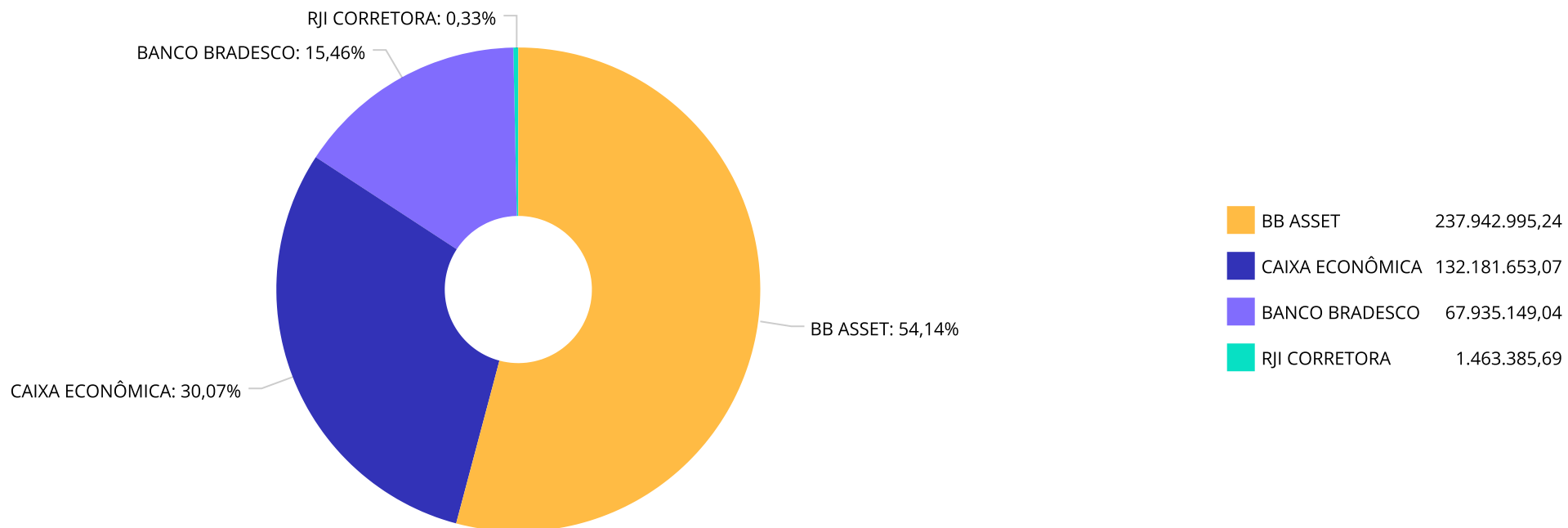
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,25%	7,73%	3,53%	6,61%	12,46%	25,05%	0,03%	0,12%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,28%	7,91%	3,58%	6,76%	12,62%	26,14%	0,01%	0,11%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,28%	7,91%	3,58%	6,78%	12,74%	26,85%	0,01%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,28%	7,76%	3,55%	6,65%	12,50%	25,38%	0,00%	0,10%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,29%	7,91%	3,59%	6,74%	12,60%	25,66%	0,02%	0,11%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,30%	7,97%	3,57%	6,75%	12,47%	26,13%	0,03%	0,15%
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF...	1,35%	8,46%	3,77%	7,17%	12,87%	-	0,08%	0,35%

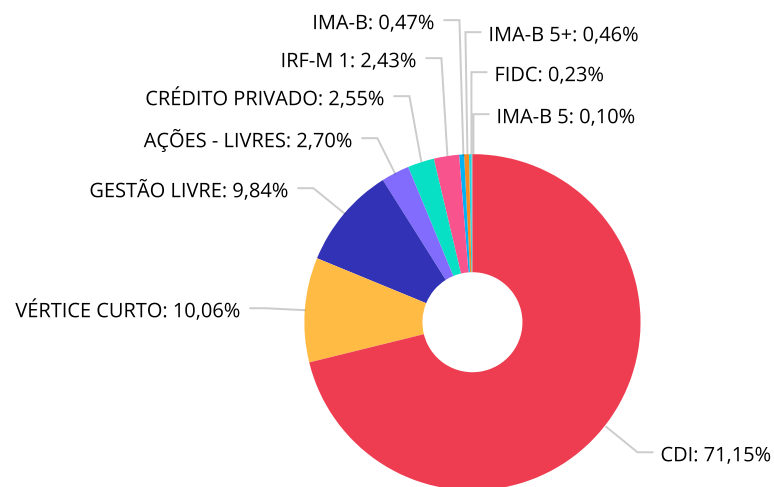
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Julho/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-4,17%	10,63%	-1,48%	5,50%	4,25%	9,13%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-5,69%	12,90%	3,00%	8,50%	10,46%	14,35%	7,93%	18,89%

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



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

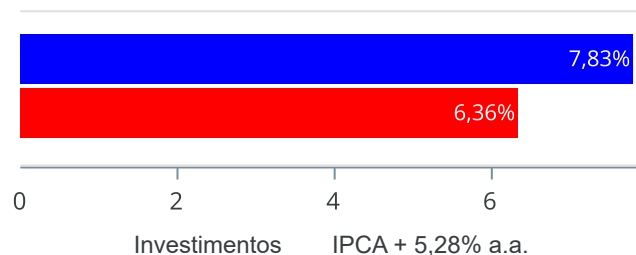


CDI	312.732.187,82	VÉRTICE CURTO	44.222.525,30	GESTÃO LIVRE	43.242.793,50	AÇÕES - LIVRES	11.865.429,00
CRÉDITO PRIVADO	11.212.946,28	IRF-M 1	10.674.248,32	IMA-B	2.076.306,49	IMA-B 5+	2.033.360,64
FIDC	1.006.434,10	IMA-B 5	456.951,59				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

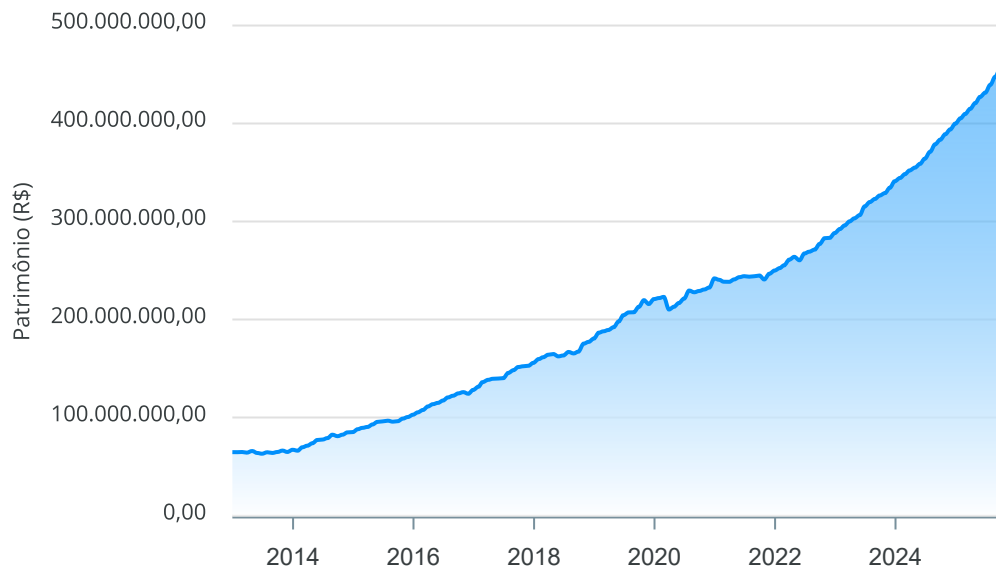
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	400.088.057,80	3.249.814,49	2.848.000,00	405.450.266,12	4.960.393,83	4.960.393,83	1,24%	1,24%	0,61%	0,61%	202,74%	0,52%
Fevereiro	405.450.266,12	5.062.982,73	3.880.471,48	409.900.338,35	3.267.560,98	8.227.954,81	0,80%	2,05%	1,72%	2,35%	87,47%	0,91%
Março	409.900.338,35	34.643.125,39	33.191.312,37	415.182.341,61	3.830.190,24	12.058.145,05	0,93%	3,00%	0,95%	3,32%	90,45%	0,35%
Abril	415.182.341,61	3.334.555,45	2.778.130,32	420.934.468,07	5.195.701,33	17.253.846,38	1,25%	4,29%	0,84%	4,19%	102,42%	0,40%
Mai	420.934.468,07	27.276.478,42	26.222.533,62	427.338.106,68	5.349.693,81	22.603.540,19	1,27%	5,61%	0,69%	4,91%	114,34%	0,34%
Junho	427.338.106,68	3.884.302,29	4.192.303,77	431.633.465,28	4.603.360,08	27.206.900,27	1,08%	6,75%	0,65%	5,59%	120,74%	0,28%
Julho	431.633.465,28	6.293.722,57	2.801.000,00	439.523.183,04	4.396.995,19	31.603.895,46	1,01%	7,83%	0,73%	6,36%	123,03%	0,28%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



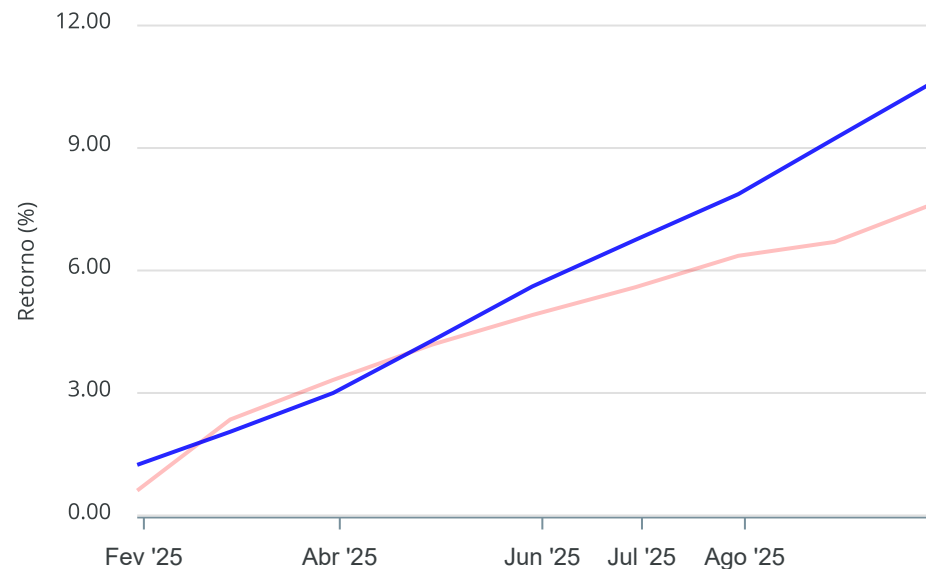
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5 IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1
- IRF-M 1+ Ibovespa IBX SMLL IDIV
- Investimentos Meta de Rentabilidade CDI IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+ IMA Geral IRF-M IRF-M 1 IRF-M 1+
- Ibovespa IBX SMLL IDIV

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB ESPELHO RÉGIA INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RE...	11.064.175,70	0,00	0,00	11.212.946,28	148.770,58	1,34%	1,34%	0,08%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	42.688.744,44	0,00	0,00	43.242.793,50	554.049,06	1,30%	1,30%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	59.368.168,67	0,00	795.000,00	59.338.451,61	765.282,94	1,29%	1,29%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	27.892.483,12	114.593,44	5.000,00	28.361.339,40	359.262,84	1,28%	1,28%	0,01%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	67.076.992,19	0,00	0,00	67.935.149,04	858.156,85	1,28%	1,28%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	106.630.346,23	3.378.000,00	0,00	111.398.249,04	1.389.902,81	1,26%	1,28%	0,00%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	44.686.453,19	2.264.129,13	1.815.000,00	45.698.998,73	563.416,41	1,20%	1,25%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	10.198.118,67	537.000,00	186.000,00	10.674.248,32	125.129,65	1,17%	1,19%	0,09%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	43.821.948,43	0,00	0,00	44.222.525,30	400.576,87	0,91%	0,91%	0,31%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	319.295,38	0,00	0,00	321.879,87	2.584,49	0,81%	0,81%	0,01%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.011.716,51	0,00	0,00	1.006.434,10	-5.282,41	-0,52%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA ...	2.092.677,62	0,00	0,00	2.076.306,49	-16.371,13	-0,78%	-0,78%	1,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	2.064.137,18	0,00	0,00	2.033.360,64	-30.776,54	-1,49%	-1,49%	1,96%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	137.151,67	0,00	0,00	135.071,72	-2.079,95	-1,52%	-1,52%	0,13%
Total Renda Fixa	419.052.409,00	6.293.722,57	2.801.000,00	427.657.754,04	5.112.622,47	1,21%		0,06%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	12.581.056,28	0,00	0,00	11.865.429,00	0,00	0,00%	-5,69%	7,93%
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	-163.003,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%	-	-
Total Renda Variável	12.418.052,71	0,00	0,00	11.865.429,00	-552.623,71	-4,45%		7,93%

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 & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

