

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Outubro/2025

Aprovado em 27 de novembro de 2025 pelo Comitê de Investimentos

SUMÁRIO

1. INTRODUÇÃO	3
2. ANEXOS	3
3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO	3
4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA	3
5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	3
5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2. ENQUADRAMENTO	4
5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS	5
5.5. RETORNO DA CARTEIRA VERSOS A META DE RENTABILIDADE	5
5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	5
5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES	6
5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	6
6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	6
6.1. RISCO DE MERCADO	7
6.2. RISCO DE CRÉDITO	7
6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ	7
7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA	7
8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	7
9. PLANO DE CONTINGÊNCIA	8
10. CONSIDERAÇÕES FINAIS	8

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Outubro/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balancetes de Receitas e Despesas	ANEXO III
Análise de Fundos de Investimentos	ANEXO IV

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III os balancetes de receitas e despesas referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **82,08%**, **14,61%** e **3,31%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN

nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I¹.

O ITUPEVA PREVIDÊNCIA conquistou a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I em 18 de setembro de 2020, sendo renovada em 07 de dezembro de 2023.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramentos.

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,19%** representando um montante de **R\$ 3.047.219,31 (três milhões, quarenta e sete mil, duzentos e dezenove reais e trinta e um centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,65%** representando um montante de **R\$ 748.932,82 (setecentos e quarenta e oito mil, novecentos e trinta e dois reais e oitenta e dois centavos)**.

Em se tratando dos Investimentos do Exterior, este apresentou no acumulado do mês de referência o resultado de **4,26%** representando um montante de **R\$ 426.530,33 (quatrocentos e vinte e seis mil, quinhentos e trinta reais e trinta e três centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA, tem como prestadores de serviços de Administração e Gestão os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	115.596.878,24	36,67%	S/ Info
CAIXA DTVM S.A	108.994.183,90	34,57%	S/ Info
BANCO BRADESCO	38.697.607,35	12,28%	S/ Info
ITAU ASSET MANAGEMENT	28.095.644,50	8,91%	S/ Info
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	5.615.261,79	1,78%	S/ Info
BANCO J. SAFRA S/A	5.350.718,97	1,70%	S/ Info
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS LTDA	3.377.399,19	1,07%	S/ Info
KINEA INVESTIMENTOS	3.264.910,44	1,04%	S/ Info
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	2.298.637,11	0,73%	S/ Info
ICATU VANGUARDA	2.254.456,46	0,72%	S/ Info
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.136.102,62	0,36%	S/ Info
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	561.120,15	0,18%	S/ Info

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	115.596.878,24	36,67%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	108.994.183,90	34,57%	Não disponível
BANCO BRADESCO	36.213.578,28	11,49%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	28.095.644,50	8,91%	Não disponível
BEM DTVM	10.914.867,47	3,46%	Não disponível
SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA	6.444.680,04	2,04%	Não disponível
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	3.434.739,73	1,09%	Não disponível
INTRAG DTVM	3.264.910,44	1,04%	Não disponível
SAFRA ASSET CORRETORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A.	2.283.438,12	0,72%	Não disponível

5.5. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,54%** contra uma rentabilidade de **1,36%** obtido pela carteira de investimento do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 301.036.783,72 (trezentos e um milhão, trinta e seis mil, setecentos e oitenta e três reais e setenta e dois centavos)**.

No mês de referência, o ITUPEVA PREVIDÊNCIA apresenta um patrimônio líquido de **308.356.004,67 (trezentos e oito milhões, trezentos e cinquenta e seis mil, quatro reais e sessenta e sete centavos).**

Podemos observar uma valorização de **R\$ 7.319.220,95 (sete milhões, trezentos e dezenove mil, duzentos e vinte reais e noventa e cinco centavos).**

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa:

- **R\$ 10.035.315,41** em aplicações; e
- **R\$ 9.760.936,68** em resgate.

Renda Variável

- **R\$ 3.000.000,00** em aplicações;

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 4.138.308,65 (quatro milhões, cento e trinta e oito mil, trezentos e oito reais e sessenta e cinco centavos).**

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
2510032	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	31/10/2025	Resgate	R\$ 1.650,00
2510031	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	30/10/2025	Resgate	R\$ 600,00
2510030	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	30/10/2025	Aplicação	R\$ 20.039,22
2510029	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/10/2025	Resgate	R\$ 40.479,43
2510023	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/10/2025	Aplicação	R\$ 153.769,11
2510024	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/10/2025	Aplicação	R\$ 40.406,80
2510027	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/10/2025	Aplicação	R\$ 10.519,98
2510025	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/10/2025	Aplicação	R\$ 268.629,97
2510026	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	29/10/2025	Aplicação	R\$ 54.757,52
2510028	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	29/10/2025	Aplicação	R\$ 5.526,13
2510022	05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	24/10/2025	Aplicação	R\$ 2.000.000,00
2510021	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/10/2025	Resgate	R\$ 69.724,79
2510019	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2025	Resgate	R\$ 430.540,88
2510020	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	23/10/2025	Resgate	R\$ 157.010,37
2510018	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	23/10/2025	Resgate	R\$ 2.000.000,00
2510015	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/10/2025	Resgate	R\$ 26.977,55
2510016	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	22/10/2025	Resgate	R\$ 1.000.000,00
2510017	14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	22/10/2025	Aplicação	R\$ 1.000.000,00
2510014	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/10/2025	Aplicação	R\$ 7.546,26
2510013	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	20/10/2025	Aplicação	R\$ 259.305,60
2510011	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/10/2025	Aplicação	R\$ 1.072.008,64
2510012	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/10/2025	Aplicação	R\$ 2.111.265,43
2510009	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	20/10/2025	Resgate	R\$ 3.000.000,00
2510010	14.964.240/0001-10	BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	20/10/2025	Aplicação	R\$ 3.000.000,00
2510007	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	16/10/2025	Resgate	R\$ 3.000.000,00
2510008	11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	16/10/2025	Aplicação	R\$ 3.000.000,00
2510006	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	13/10/2025	Resgate	R\$ 23.831,42
2510004	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/10/2025	Aplicação	R\$ 26.231,83
2510005	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	08/10/2025	Aplicação	R\$ 5.308,92
2510002	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	07/10/2025	Resgate	R\$ 1.000,00
2510003	03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	07/10/2025	Resgate	R\$ 8.122,24
2510001	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	06/10/2025	Resgate	R\$ 1.000,00

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas acima ao mês de referência.

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez.**

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,20%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,30%** no segmento de renda variável o resultado é de **5,58%**. Por fim, em se tratando do segmento de investimentos no exterior o resultado é **5,80%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2025, não havendo necessidade de se ater às Políticas de Contingências definidas na própria PAI.

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do ITUPEVA PREVIDÊNCIA não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (**até D+30**) de **78,49%** para auxílio no cumprimento das obrigações do ITUPEVA PREVIDÊNCIA.

7. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado o “Relatório de Análise de Fundos de Investimentos” à Consultoria de Investimentos dos seguintes ativos:

CNPJ	FUNDO	DATA
10.396.381/0001-23	ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	15/10/2025
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	15/10/2025
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	15/10/2025
11.898.280/0001-13	PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	16/10/2025

8. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência foram identificados os seguintes credenciamentos:

CNPJ	FUNDO	CLASSIFICAÇÃO	DATA	SITUAÇÃO
33.862.244/0001-32	BGC LIQUIDEZ DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA	DISTRIBUIDOR	30/10/2025	CREDENCIADO


9. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”, pois não houve necessidade.


10. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.


Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Documento assinado digitalmente
 **JULIANE BONAMIGO**
Data: 27/11/2025 18:56:46-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

JULIANE BONAMIGO
Presidente do Comitê de
Investimentos

Documento assinado digitalmente
 **VANIA REGINA POZZANI DE FRANÇA**
Data: 27/11/2025 15:41:01-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**VANIA REGINA POZZANI DE
FRANÇA**
Secretária do Comitê de
Investimentos

Documento assinado digitalmente
 **DEBORA RENATA DEL GELMO**
Data: 27/11/2025 15:34:13-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**DÉBORA RENATA DEL
GELMO**
Membro Eleito pelo
Conselho Deliberativo

ANEXO I

Panorama Econômico Outubro/2025



CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

OUTUBRO 2025



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

Em aspectos geopolíticos, a conjuntura econômica brasileira apresentou certa moderação quanto as preocupações estabelecidas na virada entre os semestres do ano, após avanços diplomáticos nas negociações comerciais entre Brasil, Estados Unidos e China. Por hora, os impactos estruturais foram esfriados por sinalizações amistosas nas relações entre os principais parceiros do país.

Nos Estados Unidos, a guerra comercial declarada pelo presidente Trump em relação às economias do globo ganhou um tom mais sereno, com negociações avançando em todas as partes do mundo, principalmente na China. A outra pauta que entrou em discussão e ganhou os holofotes, foi a difícil decisão por parte do Fed entre cortar juros para suportar o mercado de trabalho que demonstra sinais de fraqueza, e manter os juros por conta da inflação que permanece marginalmente elevada.

Prezando pelo aumento do risco pelo lado do mercado de trabalho, o Fed realizou o segundo corte de juros no ano, apesar da paralização das atividades não essenciais do Governo Federal. Contudo, por conta da ausência de dados, um novo corte em dezembro se mostra mais com uma chance mais remota.

Neste ritmo de afrouxamento monetário das principais economias desenvolvidas, o diferencial de juros em relação ao Brasil, chamado de carregamento (carry trade) beneficia a moeda doméstica no sentido de atrair fluxo financeiro global para a economia doméstica. Os resultados podem e devem continuar a serem sentidos ao longo de 2025, em que se espera que a moeda local se fortaleça, dado a taxa real de juros que está entre as mais altas do mundo.

Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic demonstra ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária, o que permite que as expectativas de inflação de curto prazo e médio prazo cedam.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de oportunidade de entrada.

INTERNACIONAL

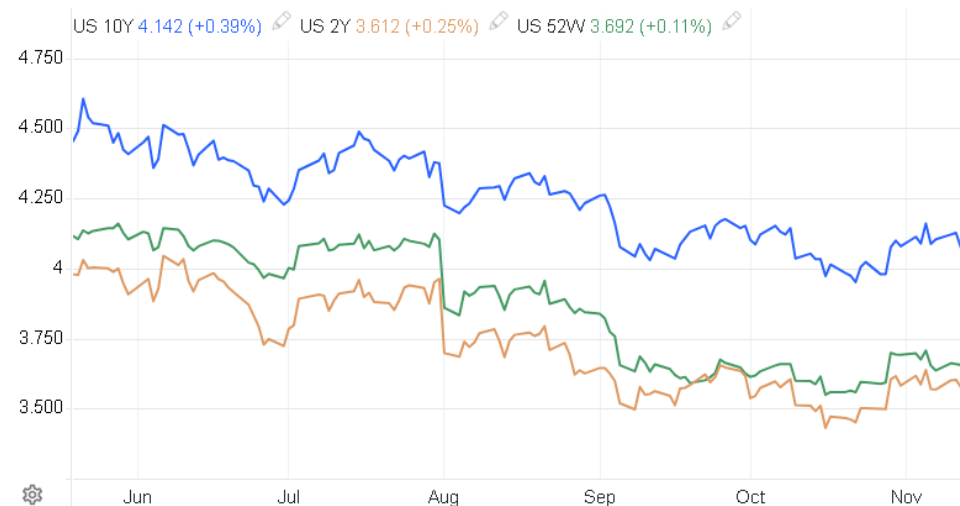
Estados Unidos

Curva de Juros

Durante o mês outubro, as yields das Treasuries do governo americano exibiram uma tendência de queda moderada, refletindo expectativas de afrouxamento monetário contínuo pelo Federal Reserve em meio a dados econômicos mistos e preocupações com o mercado de trabalho, culminando em uma curva de yields ligeiramente achatada. O bond de 10 anos, por exemplo, apresentou relativa estabilidade, de 4,09% no início do mês para 4,08% no final, impulsionada por leilões de títulos de longo prazo e comentários dovish de Powell que mantiveram vivas as apostas por mais cortes de juros.

A note de 2 anos saiu de 3,54% para 3,58%, sensível às perspectivas de política monetária, enquanto a bill de 52 semanas variou minimamente de 3,62% para 3,69%, indicando estabilidade. Analistas destacam que o leve declínio reflete uma precificação de dois a três cortes até o final do ano, mas alertam para pressões fiscais de déficits elevados que poderiam elevar yields longas para 4,10% nos próximos meses.

EUA Treasury – 10 anos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield>

O Dollar Index (DXY) apresentou uma recuperação notável em outubro de 2025, subindo de 97,706 no início do mês para 99,804 em 31 de outubro, um ganho de cerca de 2,2%, revertendo parte da queda acentuada no primeiro semestre do ano.

Essa valorização foi impulsionada pelas negociações comerciais do governo americano ao redor do mundo, que inicialmente pressionou o dólar para baixo, além de dados econômicos positivos como o PIB do terceiro trimestre acima das expectativas, fortalecendo apostas em uma economia resiliente.

DXY Dollar Index:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/dxy:cur>

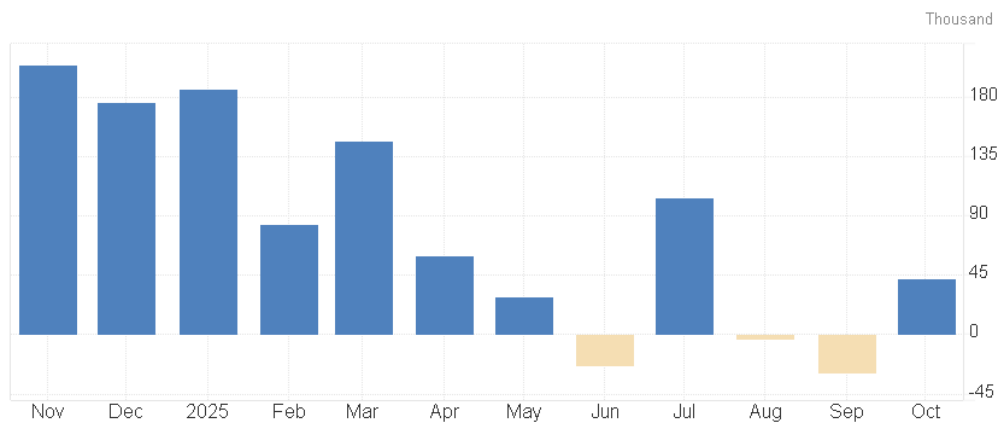
Mercado de trabalho

O relatório Non Farm Payrolls de setembro segue sem apuração dado o shutdown governo federal, que criou um "blackout de dados" que forçou investidores a dependerem de fontes alternativas, como o relatório privado ADP Employment Change.

O relatório ADP Employment Change de outubro de 2025 revelou uma adição modesta de 42.000 empregos no setor privado, revertendo perdas anteriores e superando expectativas de contração, mas dados semanais da ADP indicam uma perda média de 11.250 vagas por semana nas quatro semanas finais do mês, sinalizando enfraquecimento no final do período.

Entre setembro e outubro, o mercado de trabalho privado mostrou resiliência inicial com ganhos em serviços e manufatura, mas desaceleração em emprego, com o ADP estimando uma contração semanal em outubro devido a cortes em tecnologia e varejo, alinhado a dados do Challenger Gray & Christmas que reportaram demissões elevadas em layoffs corporativos.

Variação de empregos privados (ADP Employment Change) - EUA:

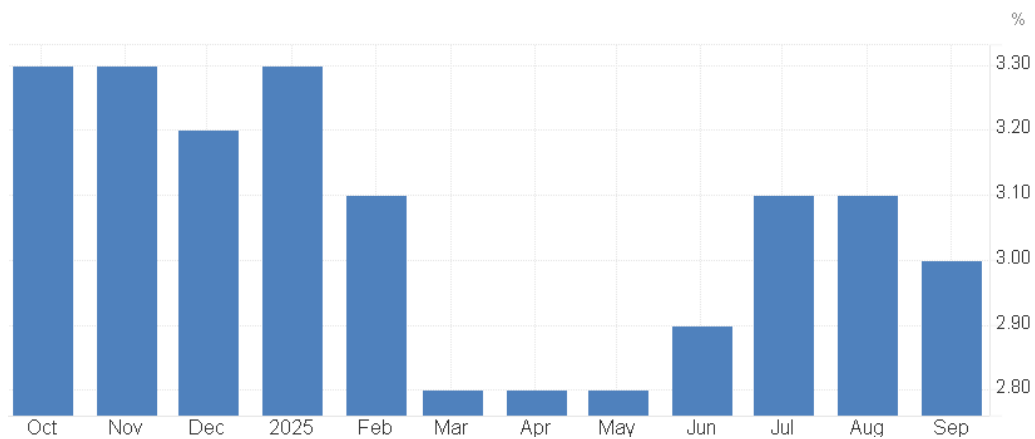


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/adp-employment-change>

Inflação

Os últimos dados de inflação disponíveis dos EUA, referente ao mês de setembro, revelaram uma aceleração moderada, com o CPI mensal subindo 0.2% (acima dos 0.2% esperados) e o anual alcançando 3%, enquanto o núcleo (excluindo alimentos e energia) avançou 0.2% mensal e 3% anual, de acordo com a divulgação do Fed de Cleveland, já que o relatório oficial foi adiado pelo shutdown governamental.

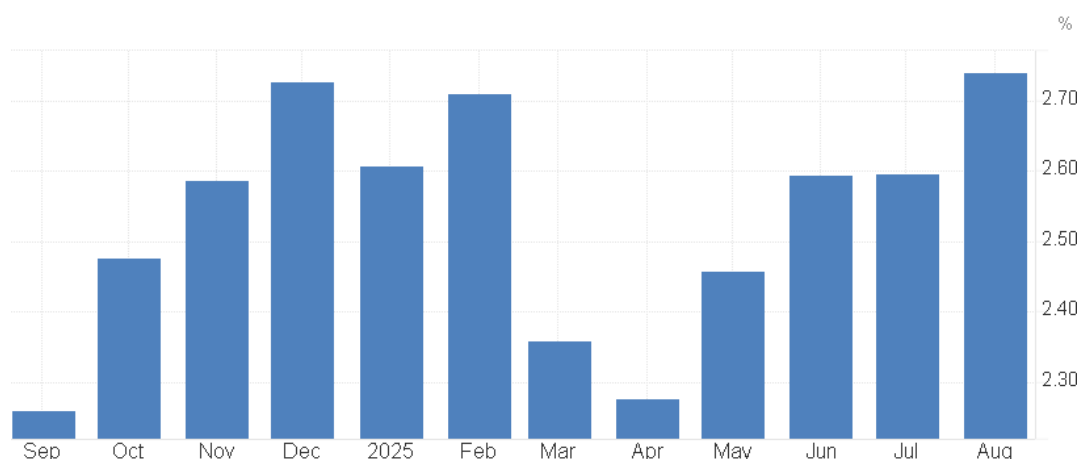
Núcleo da Inflação anual ao Consumidor (CPI) - EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

Para o PCE de agosto, o índice preferido do Fed, o núcleo anual manteve-se em 2.9% após alta de 0.2% mensal, com o headline em 2.7% anual e 0.1% mensal, conforme dados do BEA. Economistas do Fed de Dallas atribuíram a manutenção do núcleo PCE em 2.9% a fatores como salários e serviços, com projeções de moderação gradual para 2026, mas alertando para riscos de tarifas e déficits fiscais que poderiam reacender pressões.

Índice de Inflação PCE anual - EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/core-inflation-rate>

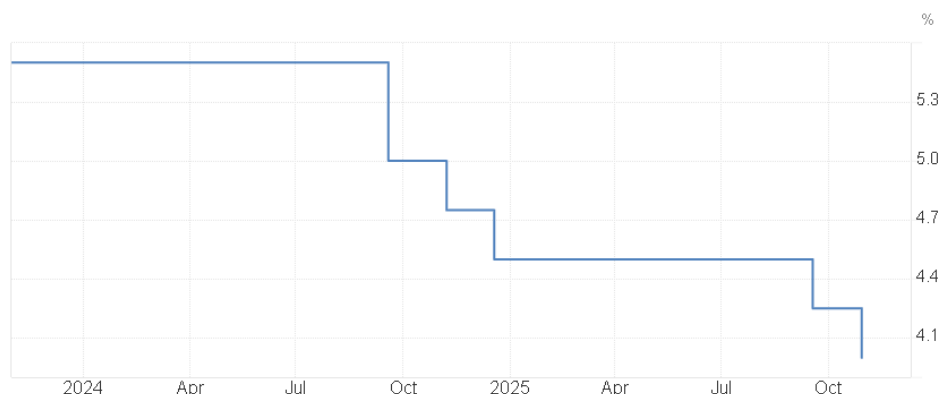
Juros

A reunião de juros do Fed de outubro resultou na decisão de corte de 25 pontos base na taxa de juros, para a faixa de 3,75%-4,00%, o segundo corte do ano, por voto de 10-2 no FOMC, de acordo com as expectativas da maior parte do mercado dado as preocupações da autoridade monetária com o pleno emprego em meio a uma economia robusta, mas com sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho.

O comunicado destacou que "indicadores sugerem atividade econômica expandindo em ritmo sólido", com inflação "elevada, mas em declínio", justificando o afrouxamento para mitigar riscos para o emprego, embora Powell, em coletiva, tenha sinalizado cautela para dezembro, citando dados mistos como ADP e PCE estáveis, e enfatizando que "não contem com corte em dezembro sem evidências claras de fraqueza".

Comentários pós-reunião de Powell reforçaram uma abordagem dependente de dados, com o Powell notando que o fim do QT (quantitative tightening) em breve ajudaria a liquidez, mas alertando para dissidências no comitê que questionam mais cortes em 2025, dado o crescimento do PIB acima de 3% no terceiro trimestre. Parte do mercado interpretou a fala como o "último corte de 2025".

Taxa de Juros – Estados Unidos



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

Conforme divulgado anteriormente, o PIB norte americano do segundo trimestre de 2025, foi revisado para um crescimento anualizado de 3,8%, de acordo com a terceira estimativa divulgada pelo Bureau of Economic Analysis (BEA). Essa revisão representa um aumento significativo em relação à estimativa anterior de 3,3%, impulsionado principalmente por um consumo mais robusto por parte dos consumidores americanos, que responderam por grande parte da atualização positiva. Esse desempenho econômico reflete uma resiliência notável da economia dos EUA, mesmo diante de desafios como inflação persistente e incertezas políticas, superando as expectativas de analistas que previam uma expansão mais modesta.

O upgrade no PIB foi atribuído a fatores como o aumento nos gastos com bens e serviços, com destaque para o setor de consumo pessoal, que cresceu a uma taxa revisada de 3,5%, e investimentos em estoques privados que contribuíram positivamente para o indicador. No entanto, o crescimento foi parcialmente contrabalançado por uma desaceleração nas exportações líquidas e um modesto avanço nos investimentos fixos não residenciais. Economistas destacam que essa revisão pode complicar as decisões do Federal Reserve em relação às taxas de juros, já que uma economia mais forte reduz a urgência de cortes agressivos, embora ainda haja preocupações com o mercado de trabalho e o risco de recessão.

No contexto mais amplo, o PIB de 3,8% marca o ritmo de expansão mais rápido em quase dois anos, sinalizando uma recuperação vigorosa pós-pandemia e impulsionando otimismo nos mercados financeiros. Analistas da Reuters e do BBC observam que esse resultado pode influenciar as projeções para o terceiro trimestre, com estimativas iniciais apontando para um crescimento chegando em até 3,9%, conforme apontado pelo Federal Reserve de Atlanta. Essa performance reforça a posição dos EUA como uma das economias mais dinâmicas globalmente, mas também levanta questões sobre sustentabilidade a longo prazo, especialmente com déficits fiscais elevados e tensões comerciais internacionais.

PIB - Estados Unidos:

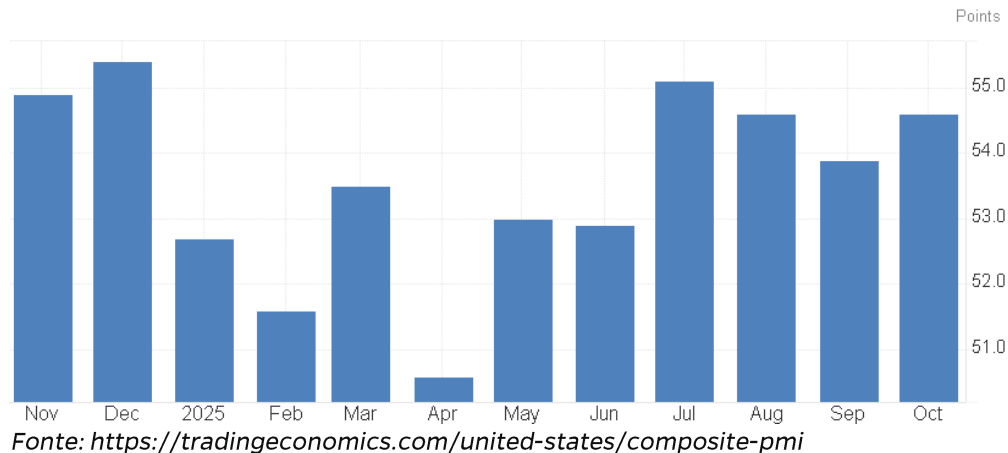


Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/gdp-growth>

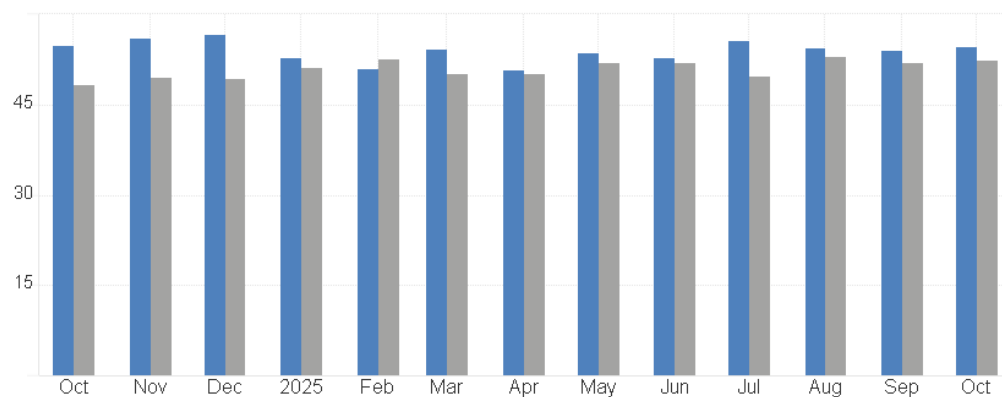
PMI

O PMI Composto da S&P Global nos EUA subiu para 54,6 pontos em outubro de 2025, de 53,9 pontos em setembro, impulsionado por serviços, enquanto o ISM Manufacturing contraiu para 48,7 pontos, indicando desaceleração na indústria pela contração mais rápida em meses.

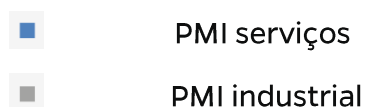
PMI Composto - Estados Unidos:



PMI Serviços e Manufatura - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>



RENDIA VARIÁVEL

Os principais índices de renda variável dos EUA registraram ganhos sólidos em outubro, impulsionados pelos resultados corporativos e pelo otimismo com os cortes do Fed, com o S&P 500 subindo 2,27% para fechar em 6.840,20 pontos, o Nasdaq avançando 4,7% para 23.724,96 e o Dow Jones ganhando 2,51% para 47.632,00.

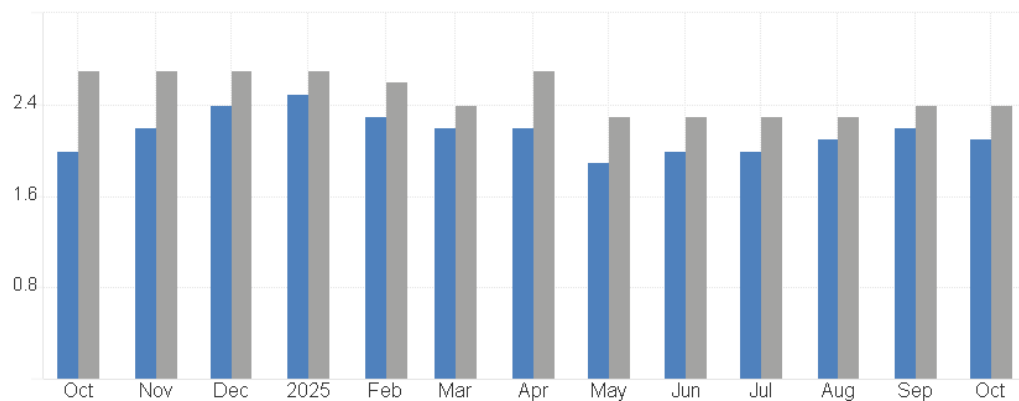
O Nasdaq liderou com techs como Nvidia e Apple reportando lucros acima do esperado, enquanto o Dow beneficiou-se de industriais e finanças, com 83% das empresas do S&P superando estimativas.

Zona do Euro

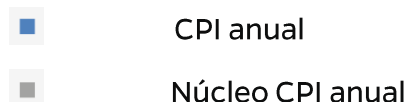
Inflação

Os índices de inflação ao consumidor (CPI) e ao produtor (PPI) da Zona do Euro de outubro mostraram moderação, com o CPI cheio em alta de 0,1% mensal e 2,1% na janela anual, abaixo dos 2,2% de setembro, muito próximo à meta do BCE, enquanto o núcleo CPI subiu 0,2% mensal e 2,39% anual, excluindo voláteis, ainda refletindo persistência em serviços. O PPI registrou -0,2% mensal e 1,4% anual, com núcleo em 2,0%, impulsionado por queda em energia, mas alta em bens intermediários, conforme Eurostat.

CPI anual cheio e Núcleo anual do CPI – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

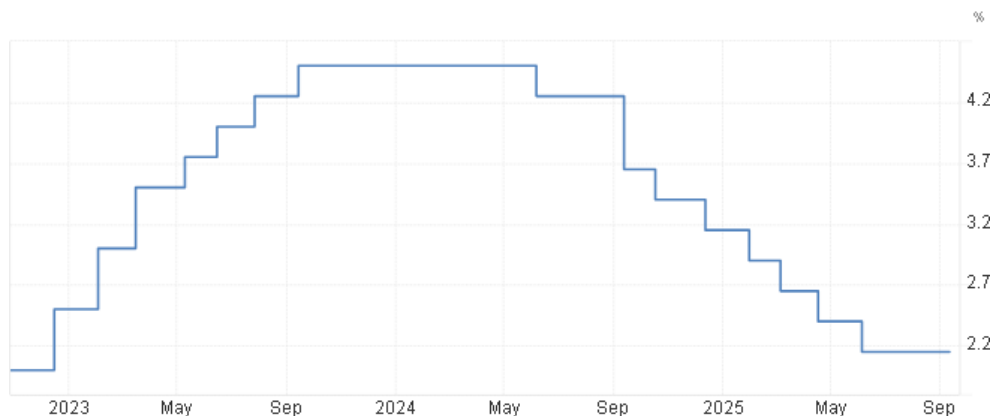


Juros

O Banco Central Europeu (BCE) manteve as taxas de juros inalteradas na reunião de outubro, com a taxa de depósito em 2% pela terceira reunião consecutiva, em decisão unânime que reflete um equilíbrio entre desinflação próxima da meta e crescimento modesto. A presidente Christine Lagarde enfatizou em coletiva que "a política está em bom lugar", priorizando estabilidade financeira em meio a tensões comerciais e geopolíticas.

Analistas da Reuters veem a manutenção como alinhada a um ciclo de afrouxamento pausado, com foco nos dados do quarto trimestre, enquanto o núcleo da inflação em serviços sustenta a cautela, com projeções de risco de arrefecimento no crescimento de 0,2% no terceiro trimestre.

Taxa de Juros – Zona do Euro:



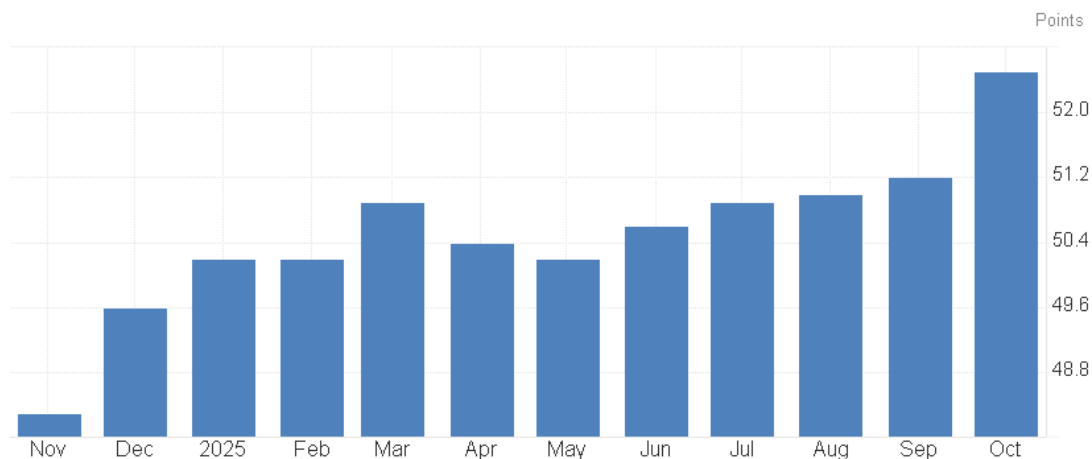
Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/interest-rate>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI Composto da Zona do Euro subiu para 52,5 pontos em outubro, o mais alto em 2 anos e meio, de 51,2 pontos em setembro, impulsionado por demanda em serviços e manufatura, conforme HCOB. A expansão acelerou, com Alemanha liderando.

PMI composto – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

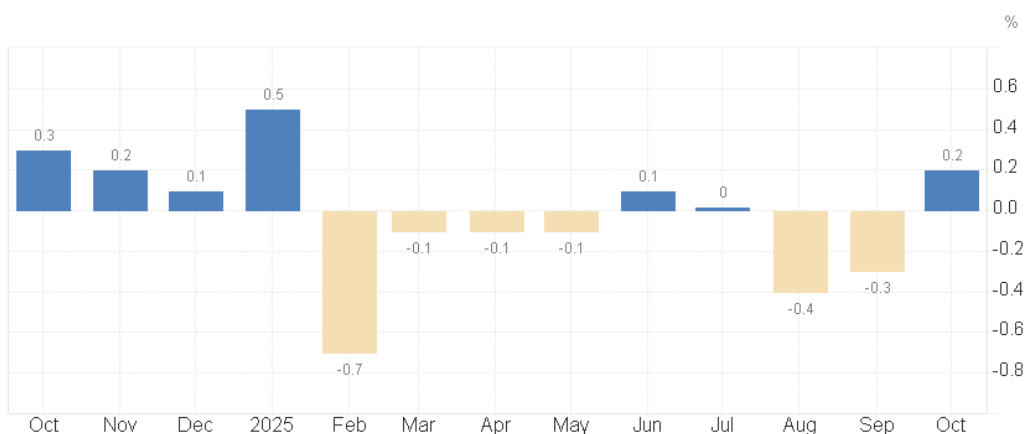
Ásia

China

Os índices de inflação da China sinalizaram uma leve recuperação da deflação no mês de outubro, com o CPI mensal e anual em 0,2% de variação, após queda de -0,3% no mês anterior, impulsionado por alimentos, enquanto o núcleo CPI subiu 1,2% anual ante 1% em setembro, refletindo demanda interna modesta.

A inflação ao produtor medida pelo PPI declinou -0,1% mensal e -2,1% na base anual, melhor que -2,3% anterior, com núcleo em 1,5%, destacando estabilização em manufatura mas excesso de capacidade.

CPI – China:

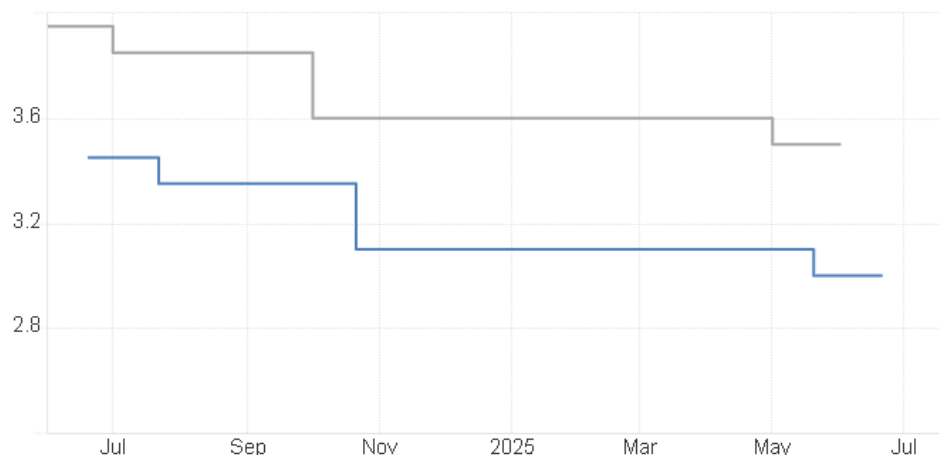


fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

Juros

O banco central chinês (PBoC, na sigla em inglês) manteve as taxas de empréstimo inalteradas na reunião de outubro, com a LPR de 1 ano em 3,0% e de 5 anos em 3,5% pelo quinto mês consecutivo, optando por cautela em meio a deflação moderada e crescimento estável, priorizando estabilidade do yuan sobre estímulos agressivos.

Taxas de Juros – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/interest-rate>

- Taxa de juros 1 ano
- Taxa de juros 5 anos

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

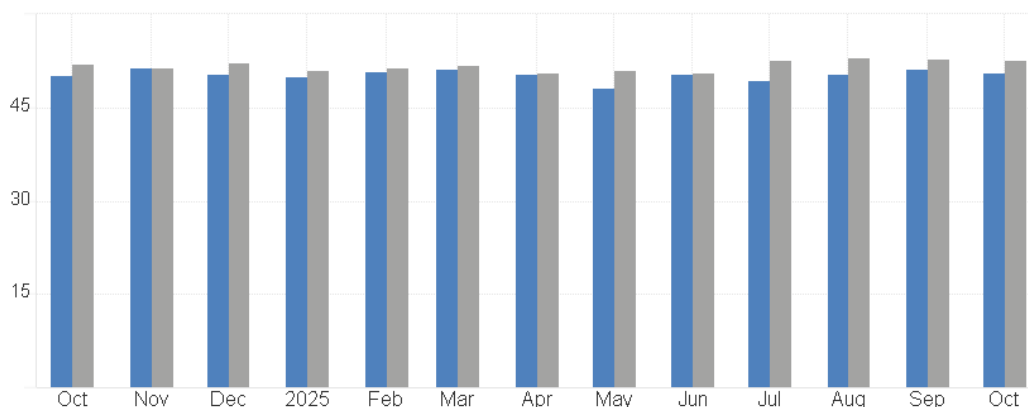
Como trazido no relatório anterior, o PIB chinês do terceiro trimestre de 2025 cresceu 4,8% anualmente, apresentando desaceleração em relação aos 5,2% do segundo trimestre, mas alinhado com expectativas, com um avanço trimestral de 1,1%. Esse desempenho reflete desafios como demanda interna fraca e impactos de tarifas comerciais, embora setores como manufatura tenham mostrado resiliência.

Projeções para o ano indicam um crescimento em torno da linha dos 5% de meta, apoiado por estímulos fiscais, mas com riscos de deflação persistente ameaçando a sustentabilidade a longo prazo.

PMI

O PMI Composto da China caiu para 51,8 pontos em outubro, ante 52,5 pontos de setembro, menor leitura em 3 meses, com manufatura em 50,6 pontos e serviços em maior queda em 3 meses.

PMI industrial e serviços – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/manufacturing-pmi>



PMI industrial



PMI de serviços

Brasil

Juros

Após decisão pela manutenção de juros em 15% realizada na reunião do Copom, o comunicado contextualiza o ambiente externo como "incerto", impulsionado pela conjuntura e pela política econômica nos Estados Unidos, com impactos nas condições financeiras globais e tensão geopolítica, o que exige "particular cautela" para economias emergentes como o Brasil.

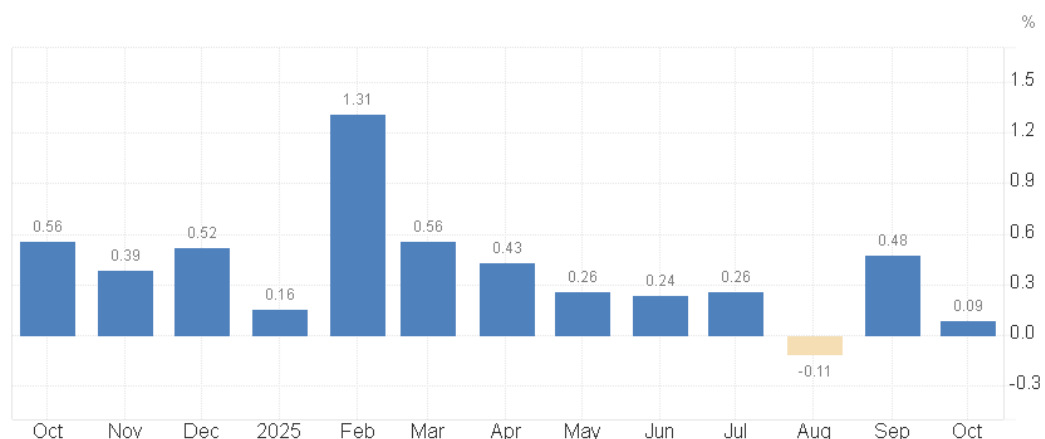
No cenário doméstico, o comitê reconhece uma moderação esperada no crescimento da atividade econômica, mas ressalta o dinamismo persistente no mercado de trabalho, com indicadores recentes mostrando arrefecimento na inflação cheia e nas medidas subjacentes, embora ainda acima da meta de 3% (com tolerância de $\pm 1,5$ ponto percentual).

Inflação

A inflação ao consumidor brasileira de outubro medida pelo IPCA registrou alta de 0,09%, retraindo fortemente em relação aos 0,48% observados em setembro. Esse resultado levou o acumulado do ano para 3,73%, enquanto a inflação nos últimos 12 meses ficou em 4,68%, em queda frente aos 5,17% de um ano antes. Essa desaceleração decorreu, em parte, de quedas em grupos como Habitação, Artigos de Residência e Comunicação, que registraram variação negativa.

A energia elétrica residencial foi destaque negativo no mês, com recuo de 2,39% e impacto de -0,10 p.p. no índice, motivado principalmente pela mudança da bandeira tarifária da água na conta de luz.

IPCA mensal – Brasil:



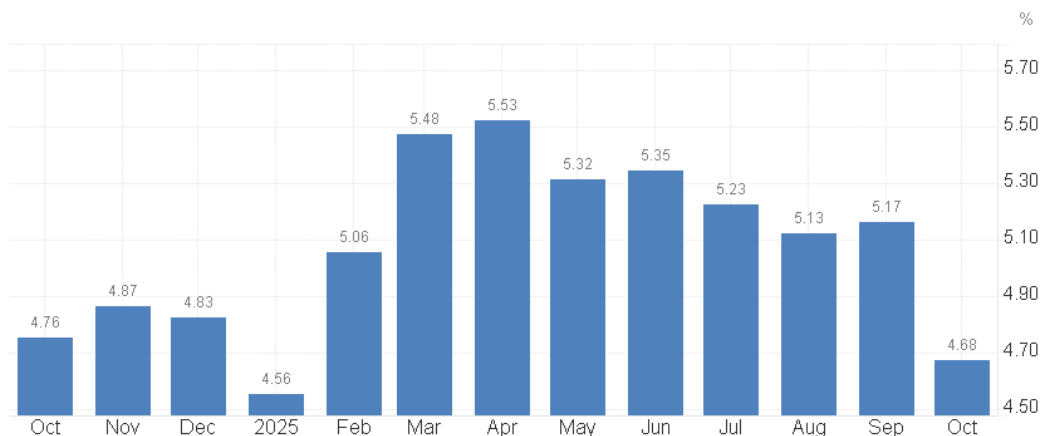
Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

Já o IGP-M em setembro registrou 0,42% mensal, com anual acumulado positivo, mas influenciado por custos de produção voláteis. Essas variações destacam uma inflação cheia persistente, acima da meta do Banco Central, exigindo vigilância.

Na leitura anual, a alta foi de 5,17% após marcar 5,13% em agosto, ficando um pouco abaixo das projeções de 5,22%. O avanço foi impulsionado principalmente pelo

aumento dos custos de habitação, vestuário, despesas pessoais e educação. Por outro lado, houve desaceleração nos preços de alimentos e bebidas, artigos domésticos, transporte, saúde e comunicação.

IPCA anual – Brasil:



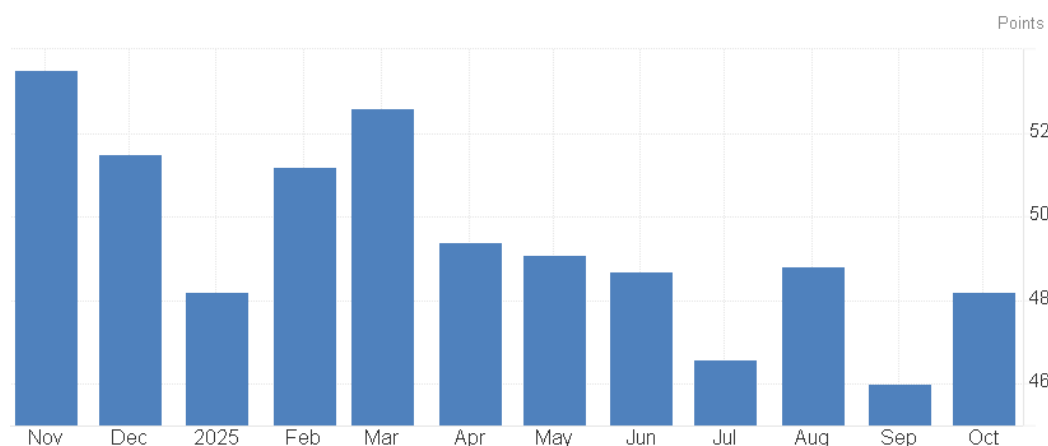
Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

PMI

O PMI Composto do Brasil subiu para 48,2 pontos em outubro, ante 46 pontos de setembro, aliviando contração, mas ainda abaixo de 50 pontos de estabilidade, com serviços em 49,3 pontos e manufatura em queda, refletindo demanda fraca, tratou-se do sétimo mês em território negativo.

PMI composto – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

O Real Brasileiro se depreciou frente ao Dólar no mês de outubro, indo para R\$ 5,3798 no fechamento, subindo 1% no mês.

Bolsa

O Ibovespa subiu 2,26% em outubro, fechando em 149.540 pontos, recorde até então, impulsionado pela entrada de capital estrangeiro no país, por aumento dos investimentos de institucionais na bolsa, e pela performance da Vale e Petrobras com otimismo em commodities pós-trégua EUA-China. Ganhos em energia e mineração lideraram, com 12 recordes consecutivos.

Influências incluíram corte do Fed e reunião Lula-Trump aliviando tarifas em café, com Valor e Rio Times notando YTD de 28% e apetite por risco global. Volatilidade em 6 de outubro com tensões, mas fechou forte



Renda Fixa

No mês de outubro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (1,17%), IMA-B 5 (1,02%), IMA-B (0,93%), IMA-B 5+ (0,86%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (1,24%), IRF-M (1,35%) e IRF-M 1+ (1,40%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de 1,56% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de 1,15% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

Em aspectos geopolíticos, a conjuntura econômica brasileira apresentou certa moderação quanto as preocupações estabelecidas na virada entre os semestres do ano, após avanços diplomáticos nas negociações comerciais entre Brasil, Estados Unidos e China. Por hora, os impactos estruturais foram esfriados por sinalizações amistosas nas relações entre os principais parceiros do país.

Nos Estados Unidos, a guerra comercial declarada pelo presidente Trump em relação às economias do globo ganhou um tom mais sereno, com negociações avançando em todas as partes do mundo, principalmente na China. A outra pauta que entrou em discussão e ganhou os holofotes, foi a difícil decisão por parte do Fed entre cortar juros para suportar o mercado de trabalho que demonstra sinais de fraqueza, e manter os juros por conta da inflação que permanece marginalmente elevada.

Prezando pelo aumento do risco pelo lado do mercado de trabalho, o Fed realizou o segundo corte de juros no ano, apesar da paralização das atividades não essenciais do Governo Federal. Contudo, por conta da ausência de dados, um novo corte em dezembro se mostra mais com uma chance mais remota.

Neste ritmo de afrouxamento monetário das principais economias desenvolvidas, o diferencial de juros em relação ao Brasil, chamado de carregamento (carry trade) beneficia a moeda doméstica no sentido de atrair fluxo financeiro global para a economia doméstica. Os resultados podem e devem continuar a serem sentidos ao longo de 2025, em que se espera que a moeda local se fortaleça, dado a taxa real de juros que está entre as mais altas do mundo.

Nesta ótica, o patamar de 15% da Selic demonstra ser suficientemente alto para trazer o IPCA para os patamares almejados pela autoridade monetária, o que permite que as expectativas de inflação de curto prazo e médio prazo cedam.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de oportunidade de entrada.



Henrique Tolusso Cordeiro
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira, CDB, FIDC e Crédito Privado)	20%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	10%
Títulos Privados (Letra financeira, CDB, FIDC e Crédito Privado)	20%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	7,5%
Títulos Privados (Letra financeira, CDB, FIDC e Crédito Privado)	20%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados (exterior 1,5% + doméstico 1,5%)	3%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B)	5%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	5%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	5%
Títulos Privados (Letra financeira, CDB, FIDC e Crédito Privado)	20%
<u>Renda Variável</u>	50%
Fundos de Ações	40%
Multimercados (exterior 1,5% + doméstico 1,5%)	3%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

ANEXO II

Relatório Analítico dos Investimentos

Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2025

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
13.322.205/0001-35	BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	D+1	Não há	13.403.569,95	4,25%	653	0,33%	7º I b
14.964.240/0001-10	BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	D+1	Não há	3.021.277,72	0,96%	81	1,22%	7º I b
11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CI...	D+0	Não há	2.853.913,68	0,91%	1.137	0,03%	7º I b
11.046.645/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	D+0	Não há	8.753.609,91	2,78%	256	0,02%	7º I b
46.134.096/0001-81	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2027	4.791.384,44	1,52%	222	0,36%	7º I b
49.963.751/0001-00	BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA F...	D+0	15/08/2028	20.709.138,33	6,57%	138	2,23%	7º I b
50.642.114/0001-03	CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/05/2027	19.753.176,03	6,27%	95	3,68%	7º I b
19.769.046/0001-06	CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	15/08/2030	5.542.627,23	1,76%	110	0,54%	7º I b
11.061.217/0001-28	CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIM...	D+0	Não há	3.026.376,20	0,96%	98	0,66%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	7.490.530,86	2,38%	709	0,14%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	3.694.095,23	1,17%	1.121	0,04%	7º I b
50.302.776/0001-34	ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FI...	D+0	17/05/2027	4.551.393,92	1,44%	20	2,27%	7º I b
29.241.799/0001-90	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC...	D+1	Não há	8.055.887,27	2,56%	140	0,56%	7º I b
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	39.915.695,85	12,66%	1.361	0,17%	7º III a
44.345.473/0001-04	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RES...	D+1 du	Não há	10.522.884,98	3,34%	52.747	0,29%	7º III a
08.702.798/0001-25	BRASESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF C...	D+1	Não há	433.880,25	0,14%	40	0,23%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	35.779.698,03	11,35%	755	0,18%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERE...	D+0	Não há	48.263.369,71	15,31%	1.313	0,19%	7º III a
00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	D+0	Não há	14.751.575,35	4,68%	507	0,16%	7º III a
27.717.359/0001-30	BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	2.298.637,11	0,73%	75.605	0,01%	7º V b

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

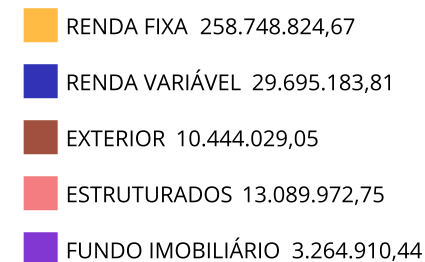
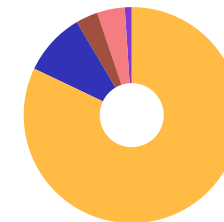
CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
11.447.136/0001-60	PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	D+31	Não há	1.136.102,62	0,36%	2.124	0,52%	7º V b
14.213.331/0001-14	BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃO...	D+4	Não há	1.260.902,51	0,40%	1.749	0,16%	8º I
10.418.335/0001-88	BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.421.767,48	0,45%	860	0,22%	8º I
29.258.294/0001-38	BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+33	Não há	2.758.358,39	0,87%	865	0,51%	8º I
06.988.623/0001-09	BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	561.120,15	0,18%	161	0,23%	8º I
03.660.879/0001-96	BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	2.484.029,07	0,79%	100	1,19%	8º I
30.068.169/0001-44	CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMIT...	D+15	Não há	10.898.875,14	3,46%	183	1,38%	8º I
14.507.699/0001-95	CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF ...	D+23	Não há	2.495.658,04	0,79%	97	0,36%	8º I
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	5.615.261,79	1,78%	334	1,00%	8º I
42.318.981/0001-60	ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+23 du	Não há	736.787,96	0,23%	38	1,03%	8º I
14.476.729/0001-43	SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+3	Não há	1.462.423,28	0,46%	65	1,23%	8º I
28.578.936/0001-13	BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	827.798,77	0,26%	31	0,34%	9º II
17.431.816/0001-72	BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITA...	D+5 du	Não há	3.618.000,47	1,15%	67	1,00%	9º II
21.470.644/0001-13	BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	1.738.575,76	0,55%	105	0,14%	9º III
17.502.937/0001-68	CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR ...	D+4	Não há	3.165.692,98	1,00%	370	0,13%	9º III
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITA...	D+5	Não há	1.093.961,07	0,35%	236	0,16%	9º III
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	3.774.268,00	1,20%	2.713	0,43%	10º I
30.036.235/0001-02	CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF M...	D+1	Não há	889.514,48	0,28%	7.771	0,04%	10º I
35.637.151/0001-30	ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITAD...	D+32	Não há	2.254.456,46	0,72%	435	0,39%	10º I
44.615.439/0001-02	SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIM...	D+1	1185 dias	5.350.718,97	1,70%	12	7,35%	10º I

Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
21.595.829/0001-54	SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	D+2	Não há	821.014,84	0,26%	461	0,08%	10º I
53.654.501/0001-58	KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII ...	Não se ...	Não há	3.264.910,44	1,04%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			315.242.920,72					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			0,05	Artigo 6º				
PL Total			315.242.920,77					

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Outubro / 2025)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	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%	0,00%	10,00%	31.524.292,07
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	105.646.980,77	33,51%	25,00%	36,00%	90,00%	178.071.647,88
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	149.667.104,17	47,48%	10,00%	38,00%	60,00%	39.478.648,26
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	15.762.146,04
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	3.434.739,73	1,09%	0,00%	2,00%	5,00%	12.327.406,31
Total Renda Fixa	100,00%	258.748.824,67	82,08%	35,00%	76,00%	170,00%	



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

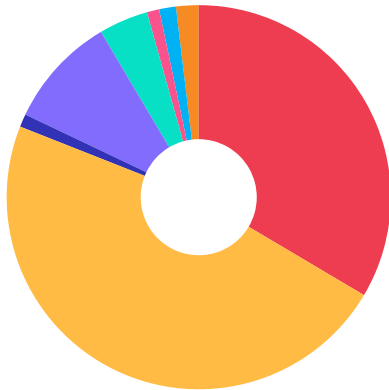


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Outubro / 2025)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	29.695.183,81	9,42%	0,00%	11,00%	30,00%	64.877.692,41
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	13.089.972,75	4,15%	0,00%	4,00%	10,00%	18.434.319,32
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	15.762.146,04
Artigo 11º	5,00%	3.264.910,44	1,04%	0,00%	1,50%	5,00%	12.497.235,60
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	46.050.067,00	14,61%	0,00%	16,50%	50,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	4.445.799,24	1,41%	0,00%	2,50%	10,00%	27.078.492,83
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	5.998.229,81	1,90%	0,00%	5,00%	10,00%	25.526.062,26
Total Exterior	10,00%	10.444.029,05	3,31%	0,00%	7,50%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	15.762.146,04



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	105.646.980,77	33,51	25,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	149.667.104,17	47,48	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	3.434.739,73	1,09	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	29.695.183,81	9,42	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso II	4.445.799,24	1,41	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	5.998.229,81	1,90	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	13.089.972,75	4,15	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	3.264.910,44	1,04	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Outubro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	115.596.878,24	36,67	-
CAIXA DTVM S.A	108.994.183,90	34,57	-
BANCO BRADESCO	38.697.607,35	12,28	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	28.095.644,50	8,91	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	5.615.261,79	1,78	-
BANCO J. SAFRA S/A	5.350.718,97	1,70	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	3.377.399,19	1,07	-
KINEA INVESTIMENTOS	3.264.910,44	1,04	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S...	2.298.637,11	0,73	-
ICATU VANGUARDA	2.254.456,46	0,72	-
CLARITAS INVESTIMENTOS	1.136.102,62	0,36	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	561.120,15	0,18	-

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 Outubro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,54%	8,06%	1,69%	3,72%	9,91%	20,90%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,10%	9,72%	2,90%	4,42%	9,35%	19,29%	0,46%	2,41%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10%	6,51%	2,92%	1,35%	3,07%	6,26%	0,46%	4,64%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,05%	10,58%	2,95%	3,78%	9,01%	16,91%	0,73%	3,56%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	1,13%	9,72%	3,02%	4,43%	9,70%	19,98%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	1,04%	9,26%	2,91%	4,37%	9,43%	19,64%	0,54%	2,18%
IMA Geral (Benchmark)	1,23%	12,33%	3,51%	6,74%	12,02%	22,19%	-	-
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA F...	1,23%	12,28%	3,51%	6,74%	11,90%	21,78%	0,56%	1,92%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA P...	1,22%	12,15%	3,47%	6,68%	11,91%	21,74%	0,54%	1,84%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,29%	12,25%	3,78%	7,31%	13,68%	25,22%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,27%	12,04%	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	0,06%	0,39%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREV...	1,26%	11,96%	3,68%	7,12%	13,33%	24,50%	0,06%	0,39%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,03%	9,42%	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,01%	9,26%	2,84%	4,20%	9,29%	19,49%	0,61%	2,20%
IMA-B (Benchmark)	1,05%	10,57%	2,44%	4,69%	7,69%	13,74%	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	0,97%	3,18%	-0,59%	0,21%	1,20%	1,13%	1,19%	6,67%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,01%	10,24%	2,36%	4,50%	7,31%	12,65%	1,45%	4,93%

CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,26%	11,84%	3,68%	7,39%	13,69%	26,77%	0,02%	0,09%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,10%	6,48%	2,91%	1,33%	3,01%	6,08%	0,46%	4,65%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIM...	0,97%	6,71%	2,21%	7,94%	12,64%	23,56%	1,71%	4,54%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,16%	11,40%	3,80%	7,15%	13,70%	28,22%	0,57%	1,32%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	1,27%	11,74%	3,69%	7,37%	13,63%	26,07%	0,02%	0,08%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,28%	11,91%	3,71%	7,43%	13,71%	26,35%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,25%	11,89%	3,69%	7,40%	13,73%	26,59%	0,02%	0,10%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,27%	11,91%	3,71%	7,42%	13,79%	27,21%	0,01%	0,09%

Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	1,28%	11,77%	3,70%	7,39%	13,69%	26,66%	0,01%	0,08%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1,07%	12,49%	3,58%	7,55%	13,61%	27,85%	0,17%	0,48%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - KRES11	-	-	-	-	-	-	-	-

CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIME...	3,27%	21,35%	10,48%	26,86%	22,54%	64,48%	6,71%	16,29%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,43%	11,86%	4,00%	8,01%	11,82%	23,88%	0,55%	1,53%

Ibovespa (Benchmark)	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	-	-
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,73%	31,86%	13,33%	15,04%	19,02%	35,89%	5,90%	16,08%
BRDESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,35%	24,03%	7,20%	10,13%	11,24%	20,37%	6,47%	17,62%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,25%	14,91%	9,81%	8,39%	7,60%	21,08%	5,00%	14,03%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,68%	23,50%	10,86%	13,82%	11,06%	32,21%	5,70%	15,96%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	0,54%	25,20%	12,95%	10,82%	14,74%	29,40%	5,85%	15,17%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,02%	24,21%	12,29%	11,55%	15,29%	32,32%	4,97%	15,36%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,91%	27,77%	13,99%	10,82%	15,35%	19,06%	6,22%	16,62%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,02%	27,24%	12,70%	16,08%	15,97%	41,70%	7,10%	19,31%

IDIV (Benchmark)	1,78%	21,65%	10,26%	10,29%	15,63%	40,18%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1,32%	16,51%	7,47%	5,23%	7,65%	26,95%	6,20%	17,60%

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

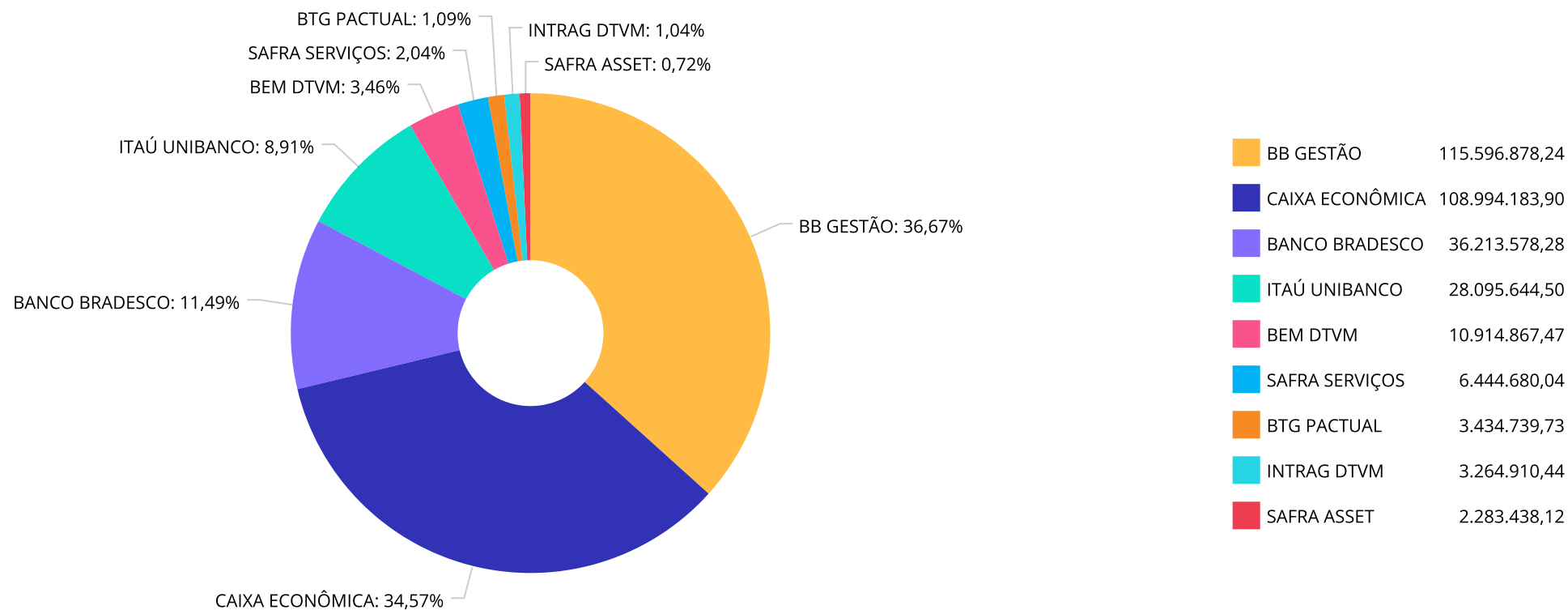
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IMA-B 5 (Benchmark)	1,03%	9,42%	2,89%	4,29%	9,51%	19,99%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA FIF MULTIMERCAD...	1,35%	12,09%	6,52%	8,42%	6,31%	22,40%	2,28%	9,04%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,27%	16,30%	7,90%	22,83%	19,89%	63,10%	-	-
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO	3,14%	23,10%	10,32%	28,48%	27,99%	81,20%	6,53%	18,50%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO LP	3,12%	23,23%	10,34%	28,53%	28,21%	82,35%	6,51%	18,43%
SMLL (Benchmark)	0,43%	27,85%	7,99%	8,26%	12,56%	15,39%	-	-
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,42%	33,27%	11,39%	12,44%	16,45%	17,14%	4,80%	17,74%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

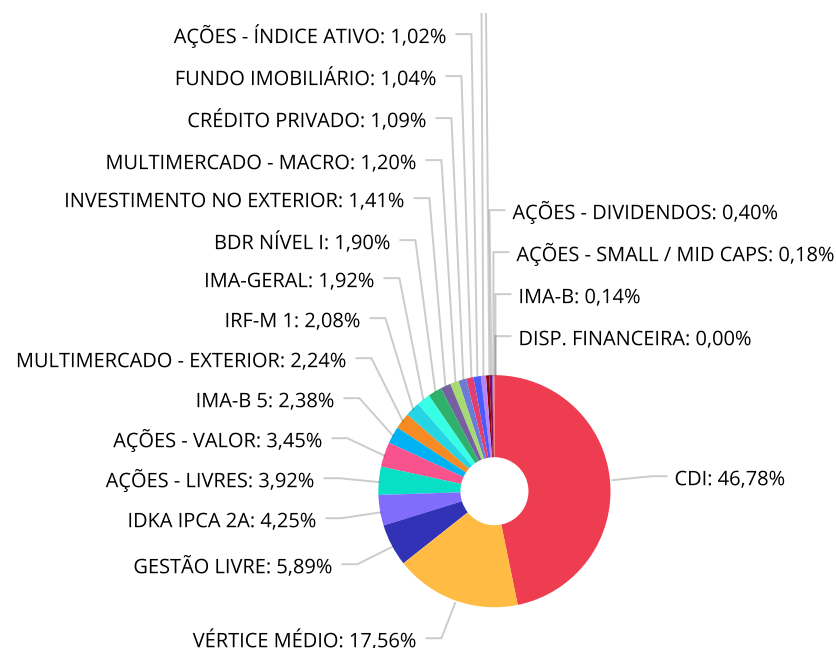
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	5,90%	7,55%	9,41%	27,30%	21,91%	100,88%	-	-
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	5,17%	1,59%	7,45%	21,19%	13,87%	72,99%	4,73%	17,924%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,45%	1,74%	5,41%	20,41%	13,94%	69,09%	4,02%	19,780%
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍVEL I	5,69%	6,73%	9,16%	26,19%	20,64%	96,08%	4,60%	20,168%

MSCI WORLD (Benchmark)	3,20%	2,96%	3,53%	14,24%	12,18%	68,82%	-	-
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF MULTIMERCA...	3,22%	5,11%	0,85%	16,23%	15,39%	73,71%	7,34%	20,987%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	2,65%	1,44%	0,24%	10,88%	7,79%	52,24%	8,21%	19,412%

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



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

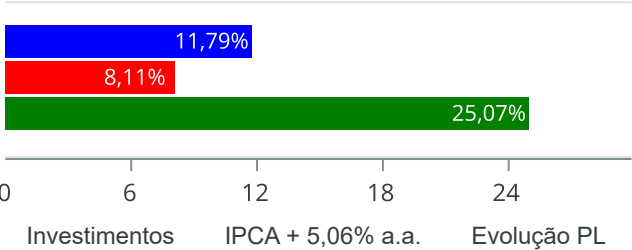


CDI	147.463.948,85	VÉRTICE MÉDIO	55.347.719,95	GESTÃO LIVRE	18.578.772,25	IDKA IPCA 2A	13.403.569,95
AÇÕES - LIVRES	12.361.298,42	AÇÕES - VALOR	10.869.278,22	IMA-B 5	7.490.530,86	MULTIMERCADO - EXTERIOR	7.061.248,29
IRF-M 1	6.548.008,91	IMA-GERAL	6.047.653,92	BDR NÍVEL I	5.998.229,81	INVESTIMENTO NO EXTERIOR	4.445.799,24
MULTIMERCADO - MACRO	3.774.268,00	CRÉDITO PRIVADO	3.434.739,73	FUNDO IMOBILIÁRIO	3.264.910,44	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	3.220.817,03
MULTIMERCADO - MODERADO	2.254.456,46	AÇÕES - INDEXADO	1.421.767,48	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.260.902,51	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	561.120,15
IMA-B	433.880,25	DISP. FINANCEIRA	0,05				

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

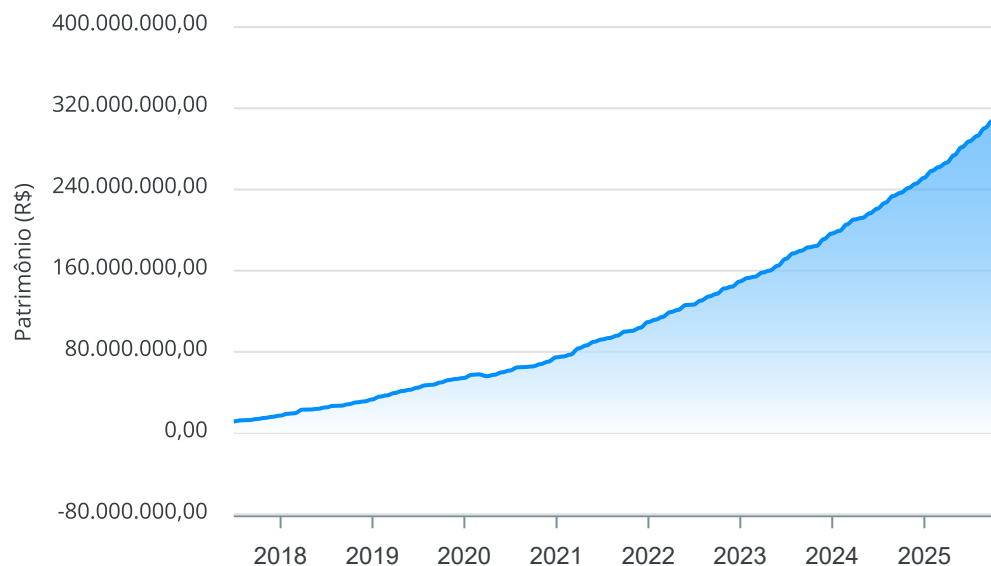
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	246.539.013,32	9.218.121,38	6.381.731,78	253.221.467,01	3.846.064,09	3.846.064,09	1,54%	1,54%	0,59%	0,59%	260,28%	1,80%
Fevereiro	253.221.467,01	18.364.921,49	15.420.565,61	256.758.830,48	593.007,59	4.439.071,68	0,23%	1,78%	1,71%	2,31%	76,93%	1,68%
Março	256.758.830,48	3.355.856,34	496.090,47	260.881.613,46	1.263.017,11	5.702.088,79	0,49%	2,27%	0,93%	3,27%	69,56%	1,64%
Abril	260.881.613,46	3.370.359,41	504.016,57	268.044.966,31	4.297.010,01	9.999.098,80	1,63%	3,94%	0,82%	4,12%	95,65%	2,53%
Maiο	268.044.966,31	4.727.724,91	1.361.060,06	275.717.783,46	4.306.152,30	14.305.251,10	1,59%	5,59%	0,67%	4,82%	115,95%	1,84%
Junho	275.717.783,46	3.653.421,52	527.527,48	281.495.432,21	2.651.754,71	16.957.005,81	0,95%	6,59%	0,63%	5,48%	120,22%	1,11%
Julho	281.495.432,21	3.706.120,32	528.760,65	286.493.180,80	1.820.388,92	18.777.394,73	0,64%	7,27%	0,71%	6,23%	116,66%	1,12%
Agosto	286.493.180,80	4.529.947,82	1.334.802,90	293.910.552,73	4.222.227,01	22.999.621,74	1,46%	8,84%	0,30%	6,56%	134,81%	1,50%
Setembro	293.910.552,73	7.442.527,18	4.269.797,74	301.036.783,72	3.953.501,55	26.953.123,29	1,33%	10,29%	0,91%	7,53%	136,61%	1,02%
Outubro	301.036.783,72	12.768.463,55	9.587.551,25	308.356.004,67	4.138.308,65	31.091.431,94	1,36%	11,79%	0,54%	8,11%	145,29%	1,20%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



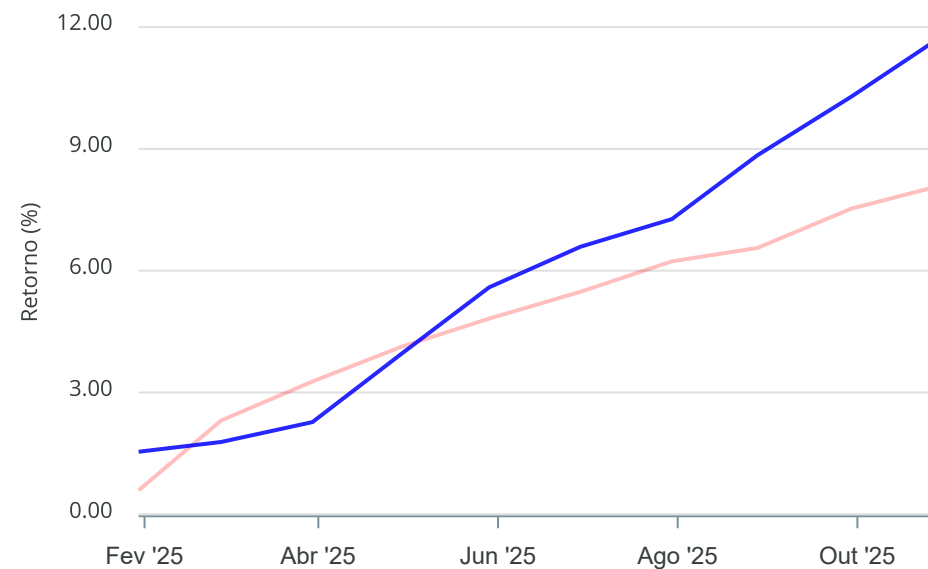
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Outubro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL CDB PLUS FIF RENDA FIXA	2.269.680,91	0,00	0,00	2.298.637,11	28.956,20	1,28%	1,28%	0,01%
BB TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA R...	8.643.722,34	0,00	0,00	8.753.609,91	109.887,57	1,27%	1,27%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.647.754,98	0,00	0,00	3.694.095,23	46.340,25	1,27%	1,27%	0,06%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	35.331.936,95	0,00	0,00	35.779.698,03	447.761,08	1,27%	1,27%	0,01%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC ...	2.818.406,71	0,00	0,00	2.853.913,68	35.506,97	1,26%	1,26%	0,06%
ITAÚ INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	14.568.454,90	0,00	0,00	14.751.575,35	183.120,45	1,26%	1,26%	0,02%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	53.518.755,84	275.351,71	6.171.385,43	48.263.369,71	640.647,59	1,19%	1,25%	0,02%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	39.245.154,13	3.759.963,70	3.589.551,25	39.915.695,85	500.129,27	1,16%	1,27%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RESP LIMITADA FIF CIC R...	7.963.647,44	0,00	0,00	8.055.887,27	92.239,83	1,16%	1,16%	0,57%
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	19.537.997,79	0,00	0,00	19.753.176,03	215.178,24	1,10%	1,10%	0,46%
ITAÚ ASSET NTN-B 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	4.501.907,56	0,00	0,00	4.551.393,92	49.486,36	1,10%	1,10%	0,46%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF...	4.739.410,86	0,00	0,00	4.791.384,44	51.973,58	1,10%	1,10%	0,46%
PRINCIPAL CLARITAS FIF RENDA FIXA	1.124.072,07	0,00	0,00	1.136.102,62	12.030,55	1,07%	1,07%	0,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 RESP LIMITADA FIF...	20.494.304,11	0,00	0,00	20.709.138,33	214.834,22	1,05%	1,05%	0,73%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA...	13.266.203,38	0,00	0,00	13.403.569,95	137.366,57	1,04%	1,04%	0,54%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	7.415.655,00	0,00	0,00	7.490.530,86	74.875,86	1,01%	1,01%	0,61%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC...	429.561,99	0,00	0,00	433.880,25	4.318,26	1,01%	1,01%	1,45%
CAIXA BRASIL 2030 II TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	5.489.164,37	0,00	0,00	5.542.627,23	53.462,86	0,97%	0,97%	1,19%
BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPO...	10.421.435,30	0,00	0,00	10.522.884,98	101.449,68	0,97%	0,97%	1,71%
CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.026.376,20	26.376,20	0,88%	1,23%	0,56%

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA F...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.021.277,72	21.277,72	0,71%	1,22%	0,54%
Total Renda Fixa	255.427.226,63	10.035.315,41	9.760.936,68	258.748.824,67	3.047.219,31	1,19%		0,30%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA RESP LIMIT...	5.181.251,34	0,00	0,00	5.350.718,97	169.467,63	3,27%	3,27%	6,71%
SAFRA S&P REAIS PB RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERC...	795.997,76	0,00	0,00	821.014,84	25.017,08	3,14%	3,14%	6,53%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF MUL...	862.645,15	0,00	0,00	889.514,48	26.869,33	3,11%	3,11%	6,51%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	428.758,01	1.000.000,00	0,00	1.462.423,28	33.665,27	2,36%	1,72%	5,90%
BB VALOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.697.602,55	0,00	0,00	2.758.358,39	60.755,84	2,25%	2,25%	5,00%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO RESP LIMITAD...	10.683.160,73	0,00	0,00	10.898.875,14	215.714,41	2,02%	2,02%	7,10%
BB GOVERNANÇA IS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.393.682,51	0,00	0,00	1.421.767,48	28.084,97	2,02%	2,02%	4,97%
ITAÚ MOMENTO 30 II RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	723.014,43	0,00	0,00	736.787,96	13.773,53	1,91%	1,91%	6,22%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	3.721.129,86	0,00	0,00	3.774.268,00	53.138,14	1,43%	1,43%	0,55%
BRADESCO MID SMALL CAPS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	553.292,85	0,00	0,00	561.120,15	7.827,30	1,41%	1,41%	4,80%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED RESP LIMITADA ...	2.224.492,09	0,00	0,00	2.254.456,46	29.964,37	1,35%	1,35%	2,28%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	1.244.449,42	0,00	0,00	1.260.902,51	16.453,09	1,32%	1,32%	6,20%
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3.566.469,85	2.000.000,00	0,00	5.615.261,79	48.791,94	0,88%	0,68%	5,70%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS RESP LIMITADA FIF CI...	2.482.350,08	0,00	0,00	2.495.658,04	13.307,96	0,54%	0,54%	5,85%
BRADESCO SELECTION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2.475.402,69	0,00	0,00	2.484.029,07	8.626,38	0,35%	0,35%	6,47%
KINEA AQUISIÇÕES RESIDENCIAIS RESP LIMITADA FII - ...	3.267.434,86	0,00	0,00	3.264.910,44	-2.524,42	-0,08%	-	-
Total Renda Variável	42.301.134,18	3.000.000,00	0,00	46.050.067,00	748.932,82	1,65%		5,58%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES BDR NÍ...	2.995.375,78	0,00	0,00	3.165.692,98	170.317,20	5,69%	5,69%	4,60%
BB GLOBAIS INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1.653.117,96	0,00	0,00	1.738.575,76	85.457,80	5,17%	5,17%	4,73%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	1.057.452,06	0,00	0,00	1.093.961,07	36.509,01	3,45%	3,45%	4,02%
BB SCHRODER INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA...	3.505.095,40	0,00	0,00	3.618.000,47	112.905,07	3,22%	3,22%	7,34%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	806.457,52	0,00	0,00	827.798,77	21.341,25	2,65%	2,65%	8,21%
Total Exterior	10.017.498,72	0,00	0,00	10.444.029,05	426.530,33	4,26%		5,80%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO E MERCADO CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

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

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

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

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

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

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

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

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

ANEXO III

Balancetes de receitas e despesas de outubro

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

RECEITA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
4	12150111040	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	12.000.000,00	12.000.000,00	4	6030000	8.492.625,33	1.019.231,66	9.511.856,99	-2.488.143,01
5	12150111050	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - PREVIDENCIÁRIO	290.000,00	290.000,00	4	6040000	209.050,79	26.434,66	235.485,45	-54.514,55
6	12150111060	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA	56.000,00	56.000,00	4	6030000	10.432,02	2.667,78	13.099,80	-42.900,20
22	12150112002	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - PREVIDENCIÁRIO	0,00	0,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	0,00
7	12150121000	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO	4.000,00	4.000,00	4	6010000	0,00	0,00	0,00	-4.000,00
23	12150131001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	4	6030000	2.399,76	266,64	2.666,40	2.666,40
25	13210401001	REMUNERAÇÃO DOS RECURSOS DO REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - RPPS	0,00	0,00	4	6020000	5.534.637,76	0,00	5.534.637,76	5.534.637,76
30	13220101000	Dividendos - Principal	0,00	0,00	4	6030000	3.140,12	0,00	3.140,12	3.140,12
37	19220301000	Restituição de Benefícios Previdenciários - Pensão - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	6030000	14.561,43	0,00	14.561,43	14.561,43
28	19990301000	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	0,00	0,00	4	6030000	95.924,26	5.308,92	101.233,18	101.233,18
11	72150211004	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	12.600.000,00	12.600.000,00	4	6030000	9.099.245,79	1.092.033,77	10.191.279,56	-2.408.720,44
12	72150211005	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CAMARA - PREV	300.000,00	300.000,00	4	6040000	223.983,09	28.322,86	252.305,95	-47.694,05
13	72150211006	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	59.000,00	59.000,00	4	6030000	11.177,19	2.858,35	14.035,54	-44.964,46
15	72150212002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
17	72155111002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	2.787.000,00	2.787.000,00	4	6050000	0,00	0,00	0,00	-2.787.000,00
34	72155111004	Contribuição Patronal - Parcelamento 152/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	6030000	1.262.958,93	145.772,43	1.408.731,36	1.408.731,36
36	72155111006	Contribuição Patronal - Parcelamentos 83/2024 - Fundo Previdenciário	0,00	0,00	4	6030000	1.064.540,94	122.857,54	1.187.398,48	1.187.398,48
18	72155112001	Contribuição Patronal - Servidor Civil Ativo - Parcelamentos - Multas e Juros - Intra OFSS	1.000,00	1.000,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:			28.098.000,00	28.098.000,00			26.024.677,41	2.445.754,61	28.470.432,02	372.432,02

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	RECEITA ARRECADADA			DIFERENÇAS
							ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	
1	12150111010	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	7.003.000,00	7.003.000,00	4	6050000	4.781.613,58	536.004,32	5.317.617,90	-1.685.382,10
2	12150111020	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	280.000,00	280.000,00	4	6060000	180.370,83	20.203,40	200.574,23	-79.425,77
3	12150111030	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREVIDÊNCIA - FUNCIONÁRIOS - FINANCEIRO	64.000,00	64.000,00	4	6050000	46.047,70	5.259,99	51.307,69	-12.692,31
21	12150112001	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS - FINANCEIRO	0,00	0,00	4	6050000	0,00	0,00	0,00	0,00
27	12150121001	Contribuição do Servidor Civil Inativo - Principal	0,00	0,00	4	6010000	3.791,31	611,05	4.402,36	4.402,36
26	12150131002	Contribuição do Servidor Civil - Pensionistas - FF	0,00	0,00	4	6010000	2.624,94	291,66	2.916,60	2.916,60
31	13210401002	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	6050000	1.267.738,70	0,00	1.267.738,70	1.267.738,70
29	19990301001	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - Principal	0,00	0,00	4	6050000	292.596,33	26.040,68	318.637,01	318.637,01
38	19990301002	Compensações Financeiras entre os Regimes de Previdência - RPPS - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	6050000	9.207,06	191,15	9.398,21	9.398,21
8	72150211001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PREFEITURA	7.003.000,00	7.003.000,00	4	6050000	4.781.613,61	536.004,32	5.317.617,93	-1.685.382,07
9	72150211002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - CÂMARA - FINANCEIRA	280.000,00	280.000,00	4	6060000	180.370,83	20.203,40	200.574,23	-79.425,77
10	72150211003	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - ITUPEVA PREV.	64.000,00	64.000,00	4	6050000	46.047,70	5.259,99	51.307,69	-12.692,31
14	72150212001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS E JUROS	1.000,00	1.000,00	4	6050000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
16	72155111001	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS	1.596.000,00	1.596.000,00	4	6050000	0,00	0,00	0,00	-1.596.000,00
33	72155111003	Contribuição Patronal - Parcelamento 151/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	6050000	635.621,15	73.364,26	708.985,41	708.985,41
35	72155111005	Contribuição Patronal - Parcelamento 80/2024 - Fundo Financeiro	0,00	0,00	4	6050000	696.695,17	80.404,85	777.100,02	777.100,02
24	72155112002	CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PARCELAMENTOS - MULTA	1.000,00	1.000,00	4	6030000	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
TOTAL FINANCEIRO:			16.292.000,00	16.292.000,00			12.924.338,91	1.303.839,07	14.228.177,98	-2.063.822,02

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CONTA	DESCRIÇÃO	PREV. INICIAL	PREV. ATUALIZADA	F.R.	C.A.	ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO	DIFERENÇAS
-------	-------	-----------	---------------	------------------	------	------	----------	--------	--------	------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025										
Período: 01/10/2025 à 31/10/2025										
32	13210401003	Remuneração dos Recursos do Regime Próprio de Previdência Social - RPPS - Principal	0,00	0,00	4	6900000	3.803.293,57	0,00	3.803.293,57	3.803.293,57
19	79999921000	OUTRAS RECEITAS - TAXA ADMINISTRATIVA	3.090.000,00	3.090.000,00	4	6900000	2.401.666,74	266.851,86	2.668.518,60	-421.481,40
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:			3.090.000,00	3.090.000,00			6.204.960,31	266.851,86	6.471.812,17	3.381.812,17
TOTAL:			47.480.000,00	47.480.000,00			45.153.976,63	4.016.445,54	49.170.422,17	1.690.422,17
DEDUÇÃO INTRA-ORÇAMENTÁRIA:			27.783.000,00	27.783.000,00			20.403.921,14	2.373.933,63	22.777.854,77	-5.005.145,23
SALDOS DE EXERCÍCIOS ANTERIORES SUPERAVIT:				0,00					0,00	
TOTAL RECEITA ORÇAMENTÁRIA:			19.697.000,00	19.697.000,00			24.750.055,49	1.642.511,91	26.392.567,40	1.690.422,17

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

RECEITA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Previdenciario	16.724,39	2.224,57	18.948,96
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Previdenciario	35.152,90	3.802,51	38.955,41
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				51.877,29	6.027,08	57.904,37

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	151.316,20	19.169,92	170.486,12
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	51.048,60	5.565,31	56.613,91
5218	52000005218	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensao RRA - Financeiro	0,00	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				202.364,80	24.735,23	227.100,03

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO	CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	RECEITA ARRECADADA		
				ANTERIOR	NO MÊS	NO ANO
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	13.636,53	1.617,55	15.254,08
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	89.379,64	11.450,76	100.830,40
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	56.479,72	7.927,77	64.407,49
5217	52000005217	2.1.8.8.1.04.99	CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL - PENSIONISTAS	0,00	0,00	0,00
5219	52000005219	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - PM	0,00	0,00	0,00
5220	52000005220	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Instituto	0,00	0,00	0,00
5221	52000005221	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Receita Federal	0,00	0,00	0,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				159.495,89	20.996,08	180.491,97

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Receita Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025			
Período: 01/10/2025 à 31/10/2025			
TOTAL:	413.737,98	51.758,39	465.496,37
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS		0,00	0,00
TOTAL ARRECADADAS:		51.758,39	465.496,37
			SALDO
CAIXA / TESOURARIA			0,00
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO			280.185.641,50
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS			280.185.641,50
TOTAL ARRECADADAS ORÇAMENTÁRIAS			4.016.445,54
TOTAL ARRECADADAS EXTRAS			51.758,39
TOTAL GERAL			284.253.845,43

GCASPP Consultoria Contábil Ltda Assessor Contábil 2SP024990	Vania Regina Pozzani de França Diretor Financeiro Matrícula 1	Juliane Bonamigo Diretor Presidente Matrícula 2
--	---	---

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

DESPESA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA											
FUNCIONAL: 09.272.4008.2133 - PAGAMENTO DE INATIVOS											
13	319001 Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6030000	3.500.000,00	498.023,93	1.431.974,93	102.422,48	934.397,41	102.422,48	934.397,41	0,00
FUNCIONAL: 09.272.4008.2134 - PAGAMENTO DE PENSIONISTAS											
15	319003 Pensões do RPPS e do Militar	4	6030000	555.000,00	0,00	555.000,00	54.854,53	534.911,01	54.854,53	534.911,01	0,00
TOTAL DA UNIDADE:				4.055.000,00	498.023,93	1.986.974,93	157.277,01	1.469.308,42	157.277,01	1.469.308,42	0,00
TOTAL DO ORGÃO:				4.055.000,00	498.023,93	1.986.974,93	157.277,01	1.469.308,42	157.277,01	1.469.308,42	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:				4.055.000,00	498.023,93	1.986.974,93	157.277,01	1.469.308,42	157.277,01	1.469.308,42	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
---------	---------------	------	------	-------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	-----------------	----------------	-------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA

UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

FUNCIONAL: 09.272.4008.2133 - PAGAMENTO DE INATIVOS

12	319001	Aposentadorias, Reserva Remunerada e Reformas	4	6050000	11.400.000,00	0,00	3.337.884,00	339.746,02	2.985.357,37	339.746,02	2.985.357,37	0,00
----	--------	---	---	---------	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

FUNCIONAL: 09.272.4008.2134 - PAGAMENTO DE PENSIONISTAS

14	319003	Pensões do RPPS e do Militar	4	6050000	1.062.000,00	0,00	871.725,00	71.658,35	712.868,27	71.658,35	712.868,27	0,00
----	--------	------------------------------	---	---------	--------------	------	------------	-----------	------------	-----------	------------	------

FUNCIONAL: 99.997.4008.2136 - CAPITALIZAÇÃO DO RPPS (RESERVA ORÇAMENTÁRIA)

16	999999	RESERVA DE CONTINGÊNCIA	4	6010000	28.334.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
----	--------	-------------------------	---	---------	---------------	------	------	------	------	------	------	------

TOTAL DA UNIDADE:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	411.404,37	3.698.225,64	411.404,37	3.698.225,64	0,00
--------------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TOTAL DO ORGÃO:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	411.404,37	3.698.225,64	411.404,37	3.698.225,64	0,00
------------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TOTAL FINANCEIRO:					40.796.000,00	0,00	4.209.609,00	411.404,37	3.698.225,64	411.404,37	3.698.225,64	0,00
--------------------------	--	--	--	--	---------------	------	--------------	------------	--------------	------------	--------------	------

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

DOTAÇÃO	ESPECIFICAÇÃO	F.R.	C.A.	SALDO ATUAL	EMPENHADO NO PERÍODO	EMPENHADO ACUMULADO	LIQUIDADO NO PERÍODO	LIQUIDADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	LIQUIDADO À PAGAR
---------	---------------	------	------	-------------	----------------------	---------------------	----------------------	---------------------	-----------------	----------------	-------------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

ORGAO: 1 - ITUPEVA PREVIDÊNCIA

UNIDADE: 1 - GESTÃO DO ITUPEVA PREVIDÊNCIA

FUNCIONAL: 04.122.4008.2135 - CUSTEIO ADMINISTRATIVO

1	319011	VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL	4	6900000	1.220.000,00	6.413,94	1.022.071,43	82.402,80	734.742,98	82.402,80	734.742,98	0,00
2	319113	OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	130.000,00	0,00	101.000,00	8.118,34	65.343,23	8.118,34	65.343,23	0,00
3	339030	MATERIAL DE CONSUMO	4	6900000	17.000,00	0,00	3.458,80	0,00	3.458,80	0,00	3.458,80	0,00
4	339035	SERVIÇOS DE CONSULTORIA	4	6900000	108.000,00	0,00	106.358,73	8.869,25	88.620,23	8.869,25	88.620,23	0,00
5	339036	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA	4	6900000	70.000,00	2.000,00	64.924,04	6.155,75	51.071,54	6.155,75	51.071,54	0,00
6	339039	OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA	4	6900000	570.000,00	15.288,80	367.468,17	51.691,47	293.345,57	51.691,47	293.345,57	0,00
7	339040	SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PJ	4	6900000	82.000,00	0,00	75.360,93	6.267,60	64.175,12	6.267,60	64.175,12	0,00
8	339046	AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO	4	6900000	75.000,00	3.188,64	29.703,59	3.188,64	29.703,59	3.188,64	29.703,59	0,00
9	339049	AUXÍLIO TRANSPORTE	4	6900000	70.000,00	0,00	48.600,00	4.032,00	30.648,14	4.032,00	30.648,14	0,00
10	339193	INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES - INTRA-ORÇAMENTÁRIO	4	6900000	182.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
11	449052	EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE	4	6900000	105.000,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DA UNIDADE:					2.629.000,00	26.891,38	1.818.945,69	170.725,85	1.361.109,20	170.725,85	1.361.109,20	0,00
TOTAL DO ORGÃO:					2.629.000,00	26.891,38	1.818.945,69	170.725,85	1.361.109,20	170.725,85	1.361.109,20	0,00
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:					2.629.000,00	26.891,38	1.818.945,69	170.725,85	1.361.109,20	170.725,85	1.361.109,20	0,00
TOTAL:					47.480.000,00	524.915,31	8.015.529,62	739.407,23	6.528.643,26	739.407,23	6.528.643,26	0,00
DEDUÇÃO DESPESA INTRA-ORÇAMENTÁRIA:					312.000,00	0,00	101.000,00	8.118,34	65.343,23	8.118,34	65.343,23	0,00
TOTAL DESPESA ORÇAMENTÁRIA:					47.168.000,00	524.915,31	7.914.529,62	731.288,89	6.463.300,03	731.288,89	6.463.300,03	0,00

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025

Período: 01/10/2025 à 31/10/2025

DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

TIPO DE PLANO: PREVIDENCIÁRIO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL			DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
5201	52000005201	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Aposentadoria Previdenciário	0,00	2.224,57	18.948,96	2.224,57	18.948,96	0,00	0,00
5213	52000005213	2.1.8.8.3.01.04		IRRF - Pensão - Previdenciário	0,00	3.802,51	38.955,41	3.802,51	38.955,41	0,00	0,00
TOTAL PREVIDENCIÁRIO:					0,00	6.027,08	57.904,37	6.027,08	57.904,37	0,00	0,00

TIPO DE PLANO: FINANCEIRO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL			DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
-------	------------------------------	--	--	-----------	---------------	-----------------------	----------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025									
Período: 01/10/2025 à 31/10/2025									

5202	52000005202	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Aposentadoria Financeiro	0,00	19.169,92	170.486,12	19.169,92	170.486,12	0,00	0,00
5212	52000005212	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - Pensão - Financeiro	0,00	5.565,31	56.613,91	5.565,31	56.613,91	0,00	0,00
TOTAL FINANCEIRO:				0,00	24.735,23	227.100,03	24.735,23	227.100,03	0,00	0,00

TIPO DE PLANO: TAXA DE ADMINISTRAÇÃO

RUBR.	CLASSIFICAÇÃO CONTA CONTÁBIL	DESCRIÇÃO	SALDO INICIAL	ARRECADADO NO PERÍODO	ARRECADADO ACUMULADO	PAGO NO PERÍODO	PAGO ACUMULADO	TOTAL CANCELADO	SALDO FINAL
-------	------------------------------	-----------	---------------	-----------------------	----------------------	-----------------	----------------	-----------------	-------------

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025										
Período: 01/10/2025 à 31/10/2025										
5214	52000005214	2.1.8.8.3.01.04	IRRF - FORNECEDORES	0,00	1.617,55	15.254,08	1.608,61	15.245,14	0,00	8,94
5215	52000005215	2.1.8.8.3.01.04	IRRF FOLHA - ADMINISTRATIVO	0,00	11.450,76	100.830,40	11.450,76	100.830,40	0,00	0,00
5216	52000005216	2.1.8.8.1.04.99	ITUPEVAPREV - CONTRIBUIÇÃO SERVIDOR	0,00	7.927,77	64.407,49	7.927,77	64.407,49	0,00	0,00
5221	52000005221	1.1.3.8.2.99.01	Créditos a compensar - Receita Federal	0,00	0,00	0,00	2.668,52	2.668,52	0,00	2.668,52
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO:				0,00	20.996,08	180.491,97	23.655,66	183.151,55	0,00	2.677,46

Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva

Balancete da Despesa Orçamentaria e Extra Orçamentária

Exercício de 2025							
Período: 01/10/2025 à 31/10/2025							

TOTAL DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA	0,00	51.758,39	465.496,37	54.417,97	468.155,95	0,00	2.677,46
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS RECEBIDAS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
RESTOS A PAGAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

TOTAL DA DESPESA:	0,00	51.758,39	465.496,37	54.417,97	468.155,95	0,00	2.677,46
--------------------------	-------------	------------------	-------------------	------------------	-------------------	-------------	-----------------

SALDO	
CAIXA / TESOURARIA	0,00
CONTA COMUM/CONTA MOVIMENTO	283.460.020,23
TOTAL CONTAS BANCÁRIAS	283.460.020,23
TOTAL DESPESAS ORÇAMENTÁRIAS	739.407,23
TRANSFERÊNCIAS FINANCEIRAS CONCEDIDAS	0,00
TOTAL RESTOS A PAGAR	0,00
TOTAL PERDAS	0,00
TOTAL DESPESAS EXTRAS	54.417,97
TOTAL GERAL	284.253.845,43

GCASPP Consultoria Contábil Ltda Assessor Contábil 2SP024990	Vania Regina Pozzani de França Diretor Financeiro Matrícula 1	Juliane Bonamigo Diretor Presidente Matrícula 2
--	---	---

ANEXO IV

Análise de Fundos de Investimentos

Análise de Fundos de Investimento

PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES -
11.898.280/0001-13

Data Base da Análise: 30/09/2025

PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

11.898.280/0001-13

Resumo

Gestão: Plural

Administrador: BEM DTVM

Custodiante: Banco Bradesco

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 01/10/2010

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Taxa de Performance: 20,00%

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

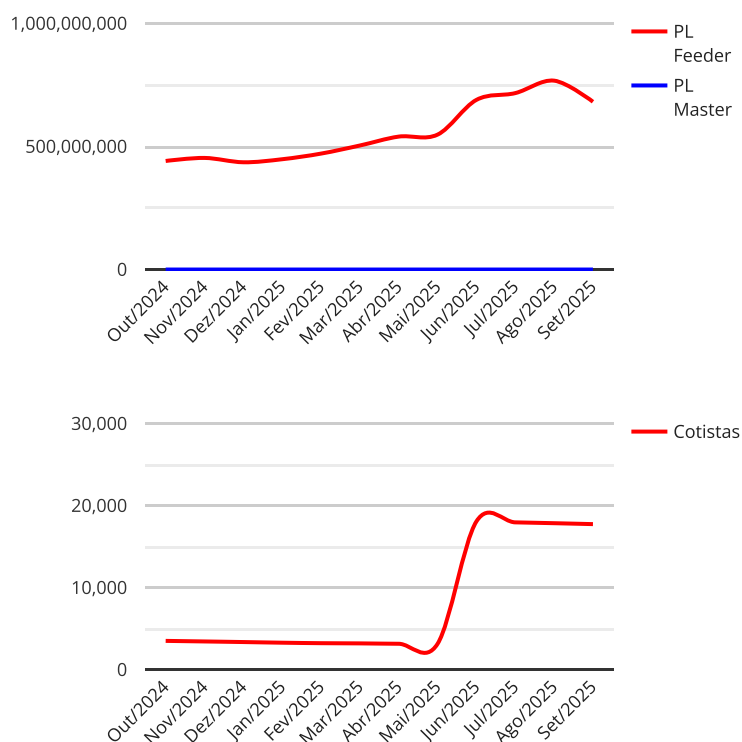
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2024	3.511	441.119.896,85	
Nov/2024	3.442	453.488.775,84	
Dez/2024	3.369	435.870.798,80	
Jan/2025	3.289	448.200.315,87	
Fev/2025	3.231	471.092.349,27	
Mar/2025	3.206	503.980.332,04	
Abr/2025	3.159	540.170.340,95	
Mai/2025	3.154	548.250.874,93	
Jun/2025	18.074	689.334.930,89	
Jul/2025	17.960	716.884.503,11	
Ago/2025	17.858	767.497.274,53	
Set/2025	17.744	681.648.734,10	



PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

11.898.280/0001-13

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 10,50% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 217,97%

Número de dias com Retorno Positivo: 1958

Número de dias com retorno negativo: 1808

Mínimo Retorno Diário: -11,98% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 18,90%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	3,58	28,32	6,43	16,52	16,07	23,56	32,75
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46	6,68

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

11.898.280/0001-13

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

A Classe tem por objetivo buscar retorno aos seus Cotistas através de oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, não obstante, a Classe poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de fundos de investimento, negociados nos mercados interno e externo.

Características do Fundo:

De acordo com seu objetivo de investimento, a Classe possui compromisso de concentração em renda variável e índices de ações, podendo incorrer também os seguintes fatores de risco: taxa de juros pós-fixadas, taxa de juros préfixadas, índices de preço, variação cambial e derivativos.

Estratégia do Fundo:

Este fundo tem por objetivo, investir em empresas listadas na B3 que sejam boas pagadoras de dividendos. Esse tipo de empresa, geralmente são consolidadas, estáveis e com potencial de valorização no longo prazo. Portanto, esse tipo de ativo possui mais solidez em momentos de estresse de mercado

Rentabilidade:

O fundo apresenta rentabilidade acima do seu indicador de referência na maioria dos períodos observados.

Remuneração:

"Taxa de Administração Global" o percentual anual fixo de **2%**. Tendo em vista que a Classe admite a aplicação em outras classes de cotas, fica instituída a "Taxa Máxima de Administração e de Gestão" de 2% (dois por cento) ao ano (base 252 dias) sobre o patrimônio líquido investido pela Classe

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados ao risco de **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN 4.963/2021**, não havendo impedimentos legais para aporte de recursos pelo RPPS (**regulamento v. 09/06/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

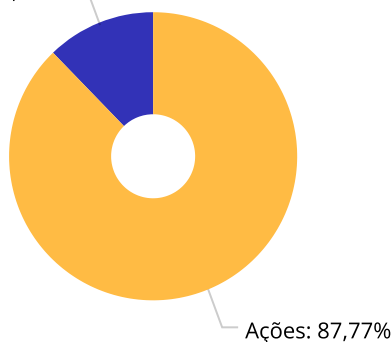
PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

11.898.280/0001-13

Carteira (Master)

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

ção compromissada: 12,23%



Ações	235.270,6
Operação compromissada	32.791,3

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
PETROBRAS PN - PETR4	40.808,11	8,66
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/07/2027	32.791,37	6,96
ITAUSA PN N1 - ITSA4	29.385,06	6,24
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	25.944,16	5,51
VALE ON N1 - VALE3	25.680,60	5,45
EQUATORIAL ON NM - EQTL3	24.968,71	5,30
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	24.849,29	5,27
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	22.362,78	4,75
COPEL PNB N1 - CPLE6	21.352,05	4,53
SABESP ON NM - SBSP3	19.919,87	4,23

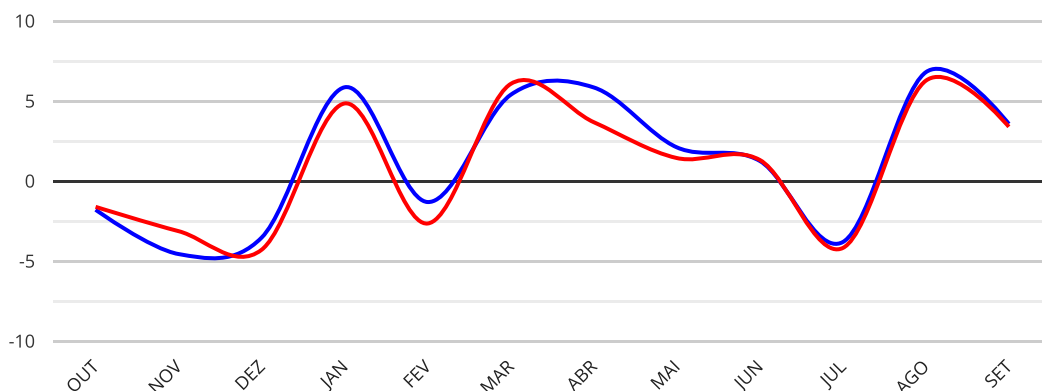
Total da Carteira: **307.745.859,53**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - DIVIDENDOS	1.244.449,42	0,40	AÇÕES - R\$ 26.248.183,12 - 8,5292%

PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

11.898.280/0001-13

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	3,58	28,32	16,52	16,07	23,56	217,97	32,75		2,00
	Ibovespa	3,40	21,58	12,27	10,94	25,46		6,68		

2024/2025	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	ANO	ACU
Fundo	-1,78	-4,55	-3,52	5,87	-1,30	5,40	5,86	2,12	1,27	-3,80	6,81	3,58	28,32	16,07
Ibovespa	-1,60	-3,12	-4,28	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	6,28	3,40	21,58	10,94

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	35,00	26.248.183,12	8,53	0,00	11,00	30,00	66.075.574,74

PLURAL DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF AÇÕES

11.898.280/0001-13

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **8,52%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **25%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de outubro de 2025



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

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.

Análise de Fundos de Investimento

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC
AÇÕES - 14.476.729/0001-43

Data Base da Análise: 30/09/2025

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

14.476.729/0001-43

Resumo

Gestão: Safra Asset Management

Administrador: Guide Investimentos

Custodiante: Banco Safra

Auditoria: PriceWaterhouseCoopers

Início: 26/07/2013

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Taxa de Performance: Não possui

Carência: Não há

Público Alvo: Investidores em geral

Índice de Performance: Não possui

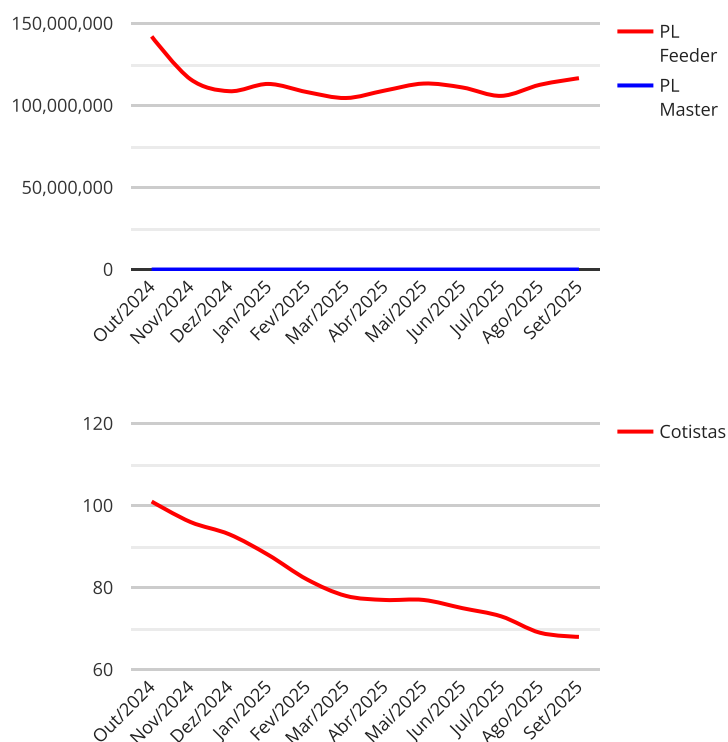
Taxa de Resgate: Não possui

Benchmark: IBOVESPA

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2024	101	142.080.265,07	
Nov/2024	96	115.977.747,14	
Dez/2024	93	108.698.848,67	
Jan/2025	88	113.122.623,88	
Fev/2025	82	108.153.159,01	
Mar/2025	78	104.544.498,89	
Abr/2025	77	109.087.032,61	
Mai/2025	77	113.345.586,11	
Jun/2025	75	110.967.168,46	
Jul/2025	73	105.855.195,24	
Ago/2025	69	112.641.750,10	
Set/2025	68	116.631.178,99	



SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

14.476.729/0001-43

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 1.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 100,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 14,97% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 158,58%

Número de dias com Retorno Positivo: 1574

Número de dias com retorno negativo: 1485

Mínimo Retorno Diário: -15,33% em 16/03/2020

Volatilidade desde o início: 23,44%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	3,82	29,62	6,86	18,50	15,38	27,50	36,92
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46	6,68

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

14.476.729/0001-43

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do FUNDO/CLASSE é atuar no sentido de propiciar aos seus cotistas a valorização de suas cotas mediante a aplicação de, no mínimo, 95% (noventa e cinco por cento) de seu patrimônio líquido em cotas do SAFRA EQUITY PORTFOLIO MASTER FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO - CNPJ/MF nº 14.476.736/0001-45, o qual aplicará seus recursos em ações de empresas com grande potencial de valorização, boa qualidade do management, governança corporativa, posicionamento estratégico e que apresentem vantagem, sem obrigatoriamente possuir o compromisso de uma estratégia específica.

Estratégia do Fundo:

Fundos de ações livres possuem gestão ativa, ou seja, o gestor tem a liberdade de realizar a realocação dos ativos presentes na carteira, de acordo com as oscilações do mercado e com base nas expectativas de crescimento das empresas nos próximos períodos. Consideramos importante o aporte em fundos deste segmento, a fim de mitigar o risco da carteira e auxiliar na obtenção de retornos para o cumprimento da meta atuarial.

Composição final da Carteira em 28/02/2025:

O administrador do Fundo se utiliza da prerrogativa contida na ICVM nº 555, artigo 56º, parágrafo 3º, inciso II, que permite a ocultação da carteira por até 90 dias. Em caráter experimental, a ICVM nº 172, publicada em 01 de novembro de 2022, permite a ocultação da carteira por até 180 dias. Dessa forma, o fundo apresentou a seguinte composição:

Tipos

Ações	96,45 %
Títulos Federais	2,15 %
Valores a pagar/receber	1,42 %
Derivativos	0,01 %
Outros	-0,03 %

Principais ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
VALE ON N1 - VALE3	11.017,76	9,1110 %
PETROBRAS PN - PETR4	9.164,74	7,5787 %
ITAUUNIBANCO PN N1 - ITUB4	8.521,59	7,0469 %
ELETROBRAS ON N1 - ELET3	6.621,92	5,4759 %
Outros Valores a receber	6.031,01	4,9873 %
BRASIL ON NM - BBAS3	5.434,69	4,4942 %

Rentabilidade:

Para fins de comparação, a rentabilidade apresenta-se acima do Ibovespa, na maioria dos períodos observados.

Remuneração:

TAXA GLOBAL: A SUBCLASSE cobrará uma taxa global¹ de **2,00%** ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. ¹Taxa Global: somatório das taxas de administração, gestão e máxima de distribuição. TAXA DE ADMINISTRAÇÃO: 0,70% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. TAXA DE GESTÃO: 0,90% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido. TAXA MÁXIMA DE DISTRIBUIÇÃO: 0,40% ao ano, aplicada sobre o seu patrimônio líquido.

Risco:

Os principais riscos que o fundo incorre estão diretamente relacionados a "**mercado e liquidez**".

Enquadramento:

O regulamento do fundo analisado (v. **07/08/2025**), está devidamente enquadrado quanto ao disposto no **Art. 8º, Inciso I** da resolução **CMN nº 4963/21** e alterações, 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 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.~~

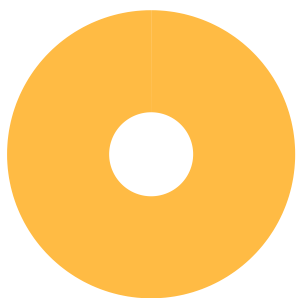
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

14.476.729/0001-43

Carteira (Master)

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

Valores a pagar/receber 237,64



Valores a pagar/receber: 100,00%

Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Outros Valores a receber	227,64	0,20
Outras Disponibilidades	10,00	0,01
Outros Valores a pagar	-219,55	-0,19

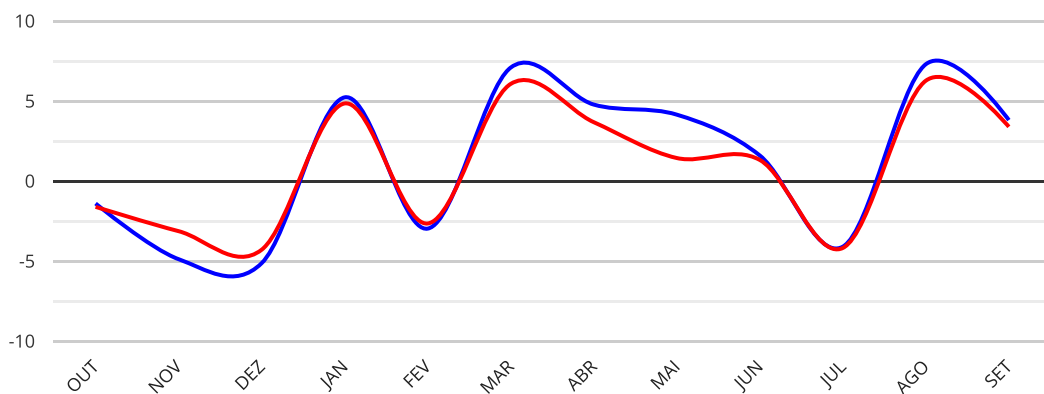
Total da Carteira: **307.745.859,53**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - LIVRES	11.111.918,74	3,61	AÇÕES - R\$ 26.248.183,12 - 8,5292%

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

14.476.729/0001-43

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	3,82	29,62	18,50	15,38	27,50	158,58	36,92		2,00
	Ibovespa	3,40	21,58	12,27	10,94	25,46		6,68		

2024/2025	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	ANO	ACU
Fundo	-1,39	-4,87	-5,12	5,24	-2,96	7,10	4,79	4,16	1,61	-4,09	7,31	3,82	29,62	15,38
Ibovespa	-1,60	-3,12	-4,28	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	6,28	3,40	21,58	10,94

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	35,00	26.248.183,12	8,53	0,00	11,00	30,00	66.075.574,74

SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES

14.476.729/0001-43

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **8,52%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **25%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de outubro de 2025



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

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.

Análise de Fundos de Investimento

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES -
05.964.067/0001-60

Data Base da Análise: 30/09/2025

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

05.964.067/0001-60

Resumo

Gestão: Finacap Investimentos

Auditoria: KPMG

Administrador: BEM DTVM

Início: 01/09/2008

Custodiante: Banco Bradesco

Resolução: Artigo 8º, Inciso I

Taxas

Taxa de Administração: 2,00%

Índice de Performance: 100% do Ibovespa

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

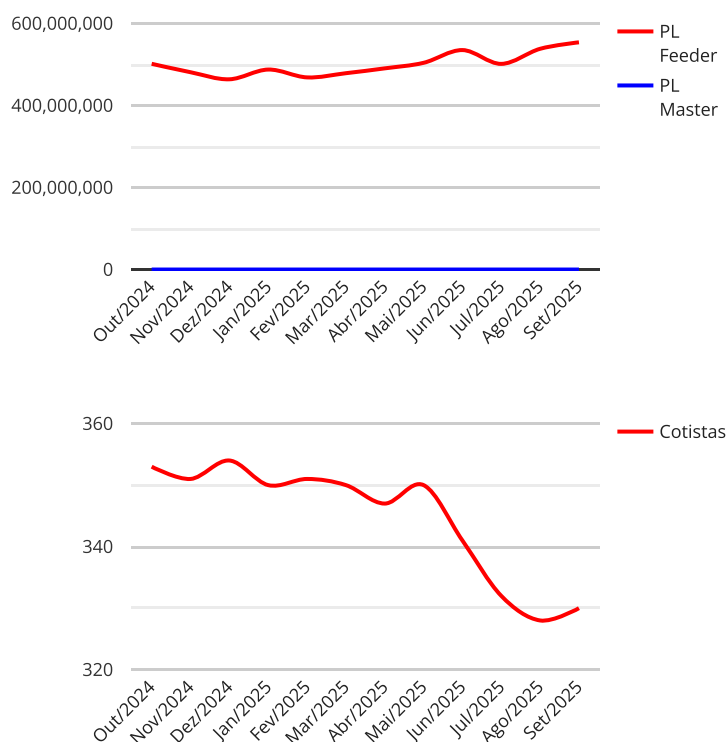
Benchmark: IBOVESPA

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2024	353	501.604.392,08	
Nov/2024	351	481.051.877,84	
Dez/2024	354	463.820.055,27	
Jan/2025	350	487.570.212,14	
Fev/2025	351	468.432.184,11	
Mar/2025	350	478.654.844,14	
Abr/2025	347	490.461.745,93	
Mai/2025	350	503.967.693,75	
Jun/2025	341	535.052.754,62	
Jul/2025	332	501.393.193,30	
Ago/2025	328	538.160.793,76	
Set/2025	330	553.950.131,62	



FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

05.964.067/0001-60

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 10.000,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+1 du

Movimentação Mínima: 1.000,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+3 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 14,17% em 13/10/2008

Retorno acumulado desde o início: 440,79%

Número de dias com Retorno Positivo: 2208

Número de dias com retorno negativo: 2083

Mínimo Retorno Diário: -13,62% em 12/03/2020

Volatilidade desde o início: 24,11%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2,22	22,67	5,89	18,80	9,36	26,43	35,58
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IBOVESPA)	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46	6,68

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

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

05.964.067/0001-60

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O fundo tem por objetivo proporcionar aos seus cotistas rentabilidade por meio das oportunidades oferecidas preponderantemente pelo mercado de renda variável, com o objetivo buscar retorno por meio da seleção de empresas cujo valor das ações negociadas esteja abaixo do "preço justo" estimado e/ou aquelas com histórico e/ou perspectiva de continuar com forte crescimento de lucros, receitas e fluxos de caixa em relação ao mercado, não obstante, o fundo poderá aproveitar oportunidades através de investimentos em outras classes de ativos financeiros disponíveis nos mercados de renda fixa, cambial, derivativos e cotas de Fundos de Investimento, negociados nos mercados interno e externo.

Características do Fundo:

O fundo segue estratégia de "valor" desenvolvida por Benjamin Graham, a estratégia consiste em encontrar ações que estão sendo negociadas a um preço abaixo do seu valor intrínseco que estão subvalorizadas e adquiri-las neste momento, a fim de aguardar a convergência de fatores que levarão estes determinados papéis aos seus preços considerados justos. Para chegar ao valor justo de cada ação para composição na carteira do fundo, o gestor traça uma profunda análise das empresas, como demonstrações contábeis e fluxo de caixa futuro.

Estratégia do Fundo:

Fundos de ações de valor tem como estratégia alocar em empresas listadas na B3 com bom potencial de crescimento, através de análises fundamentalistas a fim de encontrar possíveis distorções nos preços das ações.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido abaixo na maioria dos períodos analisados com o desempenho do indicador de referência (Ibovespa).

Taxa de Administração:

A taxa de administração do Fundo é de **2,00%a.a.** e máximo de 2,30% ao ano sobre o patrimônio líquido do fundo, estando em conformidade com as taxas praticadas por outros fundos que compartilham a mesma estratégia. O fundo pode incorrer a uma taxa de performance de 20% caso supere em 100% o seu benchmark.

Riscos:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira (**Risco de Mercado**), bem como, à possibilidade de perdas financeiras decorrentes da variação nas taxas de câmbio entre moedas estrangeiras e a moeda local. (**Risco de Câmbio**). Também incorre risco de **crédito** (Refere-se ao risco da instituição financeira (privada ou não) de não honrar com os compromissos de pagamento ao investidor).

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 8º, Inciso I** da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, não havendo, portanto, impedimentos em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 12/06/2025**).

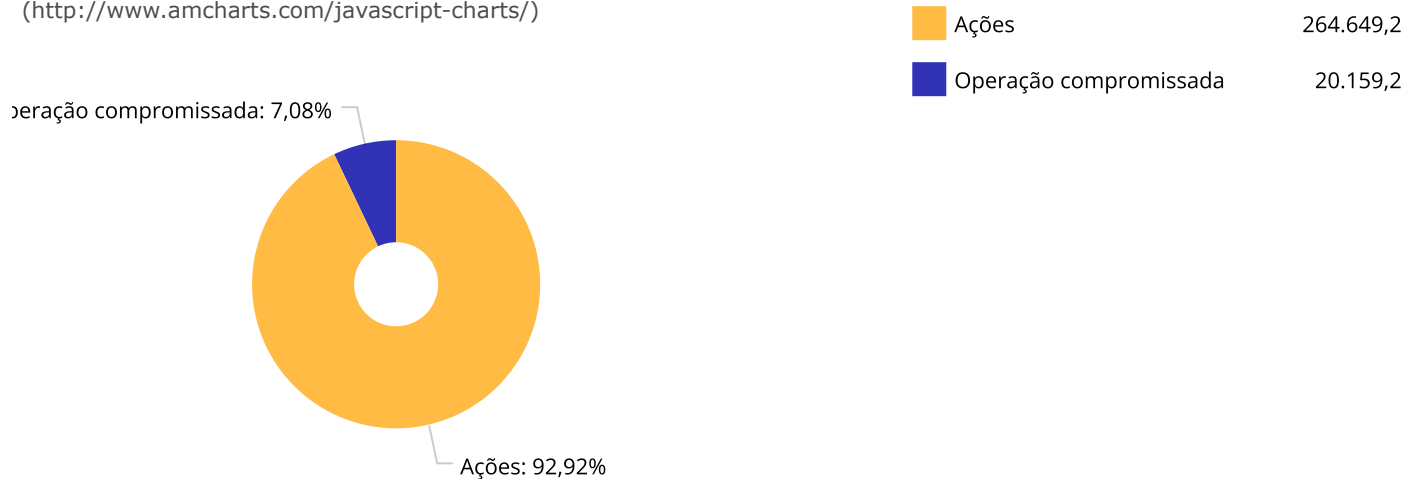
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

05.964.067/0001-60

Carteira (Master)

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



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
ITAUUNIBANCO ON N1 - ITUB3	47.984,57	10,24
VALE ON N1 - VALE3	38.202,90	8,16
PETROBRAS PN - PETR4	30.608,19	6,53
ELETROBRAS PNB N1 - ELET6	28.027,40	5,98
PORTO SEGURO ON NM - PSSA3	25.644,22	5,47
SUZANO PAPEL ON NM - SUZB3	25.478,87	5,44
GERDAU MET PN N1 - GOAU4	24.417,64	5,21
ALLOS ON NM - ALOS3	22.464,45	4,80
MARCOPOLO PN N2 - POMO4	21.821,00	4,66
Operações Compromissadas - LTN - Venc.: 01/04/2025	20.159,20	4,30

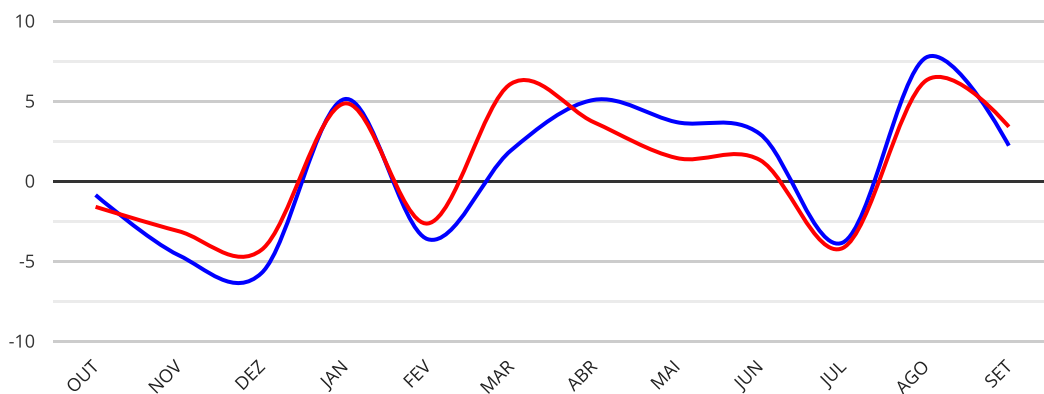
Total da Carteira: **307.745.859,53**

Sub-segmento	Valor	%	Característica
AÇÕES - VALOR	8.746.422,48	2,84	AÇÕES - R\$ 26.248.183,12 - 8,5292%

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

05.964.067/0001-60

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	2,22	22,67	18,80	9,36	26,43	440,79	35,58		2,00
	Ibovespa	3,40	21,58	12,27	10,94	25,46		6,68		

2024/2025	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	ANO	ACU
Fundo	-0,86	-4,62	-5,73	5,13	-3,62	1,91	5,08	3,69	2,96	-3,83	7,72	2,22	22,67	9,36
Ibovespa	-1,60	-3,12	-4,28	4,86	-2,64	6,08	3,69	1,45	1,33	-4,17	6,28	3,40	21,58	10,94

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 8º, Inciso I	35,00	26.248.183,12	8,53	0,00	11,00	30,00	66.075.574,74

FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES

05.964.067/0001-60

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

Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **8,52%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento, o que está **abaixo** da recomendação de **25%**, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Com base na análise dos fundamentos do fundo e na atual composição da carteira do RPPS, **recomendamos** a realização de aporte.

Caso o investimento seja aprovado, sugerimos que os recursos sejam remanejados a partir do segmento **curto prazo**, de modo a preservar o equilíbrio e a diversificação da carteira.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de outubro de 2025



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

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.

Análise de Fundos de Investimento

ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA
FIXA - 10.396.381/0001-23

Data Base da Análise: 30/09/2025

ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.396.381/0001-23

Resumo

Gestão: Itaú Asset Management

Auditoria: EY

Administrador: Itaú Unibanco

Início: 26/11/2009

Custodiante: Itaú Unibanco

Resolução: Artigo 7º, Inciso I, Alínea b

Taxas

Taxa de Administração: 0,18%

Índice de Performance: Não possui

Taxa de Performance: Não possui

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

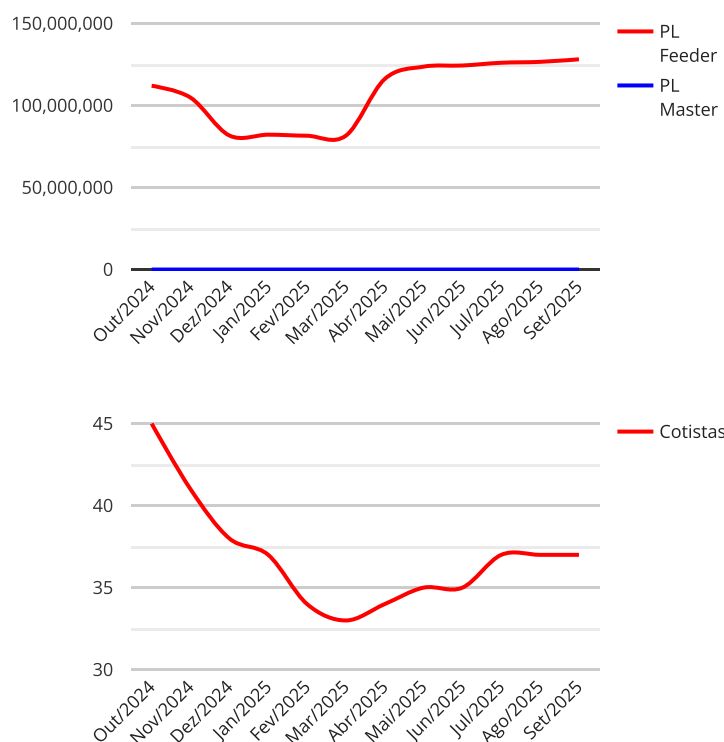
Benchmark: IRF-M

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Out/2024	45	111.995.283,42	
Nov/2024	41	104.795.817,80	
Dez/2024	38	81.696.020,45	
Jan/2025	37	82.195.672,29	
Fev/2025	34	81.547.166,22	
Mar/2025	33	81.594.639,21	
Abr/2025	34	116.124.413,54	
Mai/2025	35	123.658.896,20	
Jun/2025	35	124.351.785,45	
Jul/2025	37	126.034.601,96	
Ago/2025	37	126.578.139,28	
Set/2025	37	128.141.041,29	



ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.396.381/0001-23

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: 1,91% em 13/03/2020

Retorno acumulado desde o início: 363,21%

Número de dias com Retorno Positivo: 2468

Número de dias com retorno negativo: 1511

Mínimo Retorno Diário: -3,48% em 18/05/2017

Volatilidade desde o início: 3,36%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,23	14,11	3,17	9,13	11,79	20,94	7,97
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (IRF-M)	1,26	14,36	3,24	9,30	12,11	21,58	1,48

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?

Não

ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.396.381/0001-23

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O objetivo do fundo é aplicar seus recursos em cotas de fundos de investimento classificados como "Renda Fixa", os quais apliquem, no mínimo, 80% (oitenta por cento) de seus recursos em ativos financeiros de renda fixa relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe, buscando acompanhar a rentabilidade do IRF-M (Índice de Renda Fixa de Mercado).

Características do Fundo:

O fundo deverá ter como parâmetro de rentabilidade o sub Índice de Mercado da ANBIMA Renda Fixa Mercado (IRF-M). Este índice reflete a média ponderada de uma carteira composta por Notas do Tesouro Nacional - Série F (NTN-F) e por Letras do Tesouro Nacional - LTN, que são títulos públicos que remuneram o investidor em uma taxa de juros pré-fixada, desde os vencimentos curtos até os mais longos.

Estratégia do Fundo:

O IRF-M é um indicador que mede o desempenho de títulos do mercado de renda fixa, que remunera uma taxa pré-fixada (NTN-F e LTN). Fundos deste segmento (médio prazo) possuem baixo risco, tendo suas cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Rentabilidade:

O desempenho do fundo tem se mantido consistentemente alinhado com o desempenho do indicador de referência (IRFM) ao longo da maioria dos períodos aplicados.

Taxa de Administração:

A taxa de administração é de 0,01% (zero vírgula zero um por cento) ao ano, ("Taxa Máxima de Administração") sobre o patrimônio da SUBCLASSE, já incluídas as taxas de administração das classes/subclasses investidas. A taxa de gestão é de 0,15% (zero vírgula quinze por cento) ao ano, ("Taxa Máxima de Gestão") sobre o patrimônio da SUBCLASSE, já incluídas as taxas de gestão das classes/subclasses investidas.

Risco:

O fundo está sujeito a volatilidade na variação da cota, em razão da marcação a mercado dos ativos que compõem sua carteira. Os riscos aos quais o fundo incorre estão diretamente relacionados a **Mercado**.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso I, alínea "b"**, da Resolução **CMN nº 4.963/2021**, não existindo impedimento legal para aplicação dos recursos pelos RPPSs (**regulamento v. 14/04/2025**).

A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

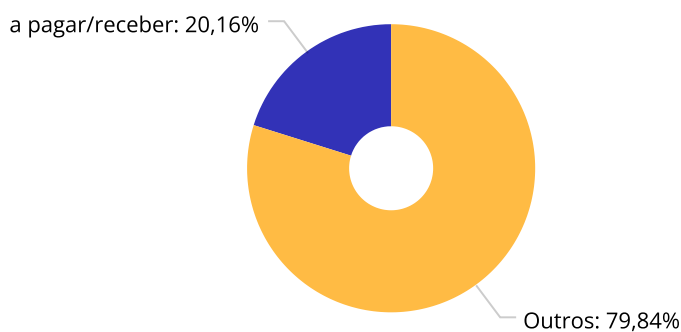
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.396.381/0001-23

Carteira (Master)

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

Outros	226,66
Valores a pagar/receber	57,23



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de Fundos / ITAÚ VERSO A RENDA FIXA REFERENCIADO DI FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	226,66	0,18
Outras Disponibilidades	50,00	0,04
Outros Valores a receber	7,23	0,01
Outros Valores a pagar	-23,60	-0,02

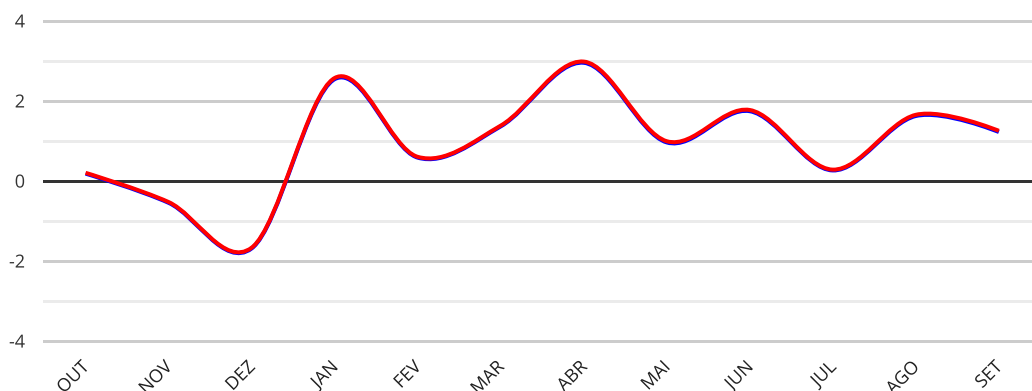
Total da Carteira:

Sub-segmento	Valor	%	Característica
--------------	-------	---	----------------

ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.396.381/0001-23

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	Fundo	1,23	14,11	9,13	11,79	20,94	363,21	7,97		0,18
	IRF-M	1,26	14,36	9,30	12,11	21,58		1,48		

2024/2025	OUT	NOV	DEZ	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	ANO	ACU
Fundo	0,19	-0,54	-1,68	2,55	0,59	1,37	2,96	0,97	1,75	0,27	1,63	1,23	14,11	11,79
IRF-M	0,21	-0,52	-1,66	2,58	0,61	1,39	2,99	1,00	1,78	0,29	1,66	1,26	14,36	12,11

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2025

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00	98.518.174,54	32,01	25,00	36,00	90,00	178.453.099,04

ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA

10.396.381/0001-23

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


Após análise da carteira de investimentos, concluímos que, atualmente, o RPPS **não possui** investimentos neste fundo específico. Contudo, identificamos que **24,51%** estão alocados em fundos com estratégias similares dentro do mesmo segmento (médio prazo), o que está **acima** da recomendação de **15%**, sendo **5%** para pré fixado, conforme nossos informes mais recentes e considerando o cenário econômico atual.

Após a análise dos fundamentos do fundo e do contexto atual da carteira do RPPS, não identificamos impedimentos formais para a realização do investimento. No entanto, não recomendamos o aporte neste momento, em razão da exposição já elevada a esse segmento. Caso o RPPS opte por seguir com o investimento, sugerimos que os recursos sejam realocados a partir do mesmo segmento, de forma a evitar o aumento da concentração.

Ressaltamos que, conforme o Artigo 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, é vedado ao RPPS manter aplicação superior a 15% do patrimônio líquido de um mesmo fundo.

Adicionalmente, reforçamos que, para a realização do investimento, é imprescindível que o administrador e o gestor do fundo estejam devidamente credenciados, conforme os requisitos estabelecidos no Artigo 1º, §1º, Inciso VI, da Resolução CMN nº 4.963/2021, bem como no Artigo 103 da Portaria MTP nº 1.467/2022, devendo ainda ser considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 22 de outubro de 2025



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

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.

Itupeva, 18 de dezembro de 2025.

Parecer

Assunto: Análise do Parecer do Comitê de Investimentos – outubro/2025

Base Legal: Lei Complementar nº 483/2020, especialmente o Art. 14, incisos III e VIII, e Resolução nº 027/2024 (Regimento Interno do Conselho Fiscal), Art. 4º, inciso XIV, que conferem ao Conselho Fiscal a competência para fiscalizar a gestão dos recursos do Itupeva Previdência.

O Conselho Fiscal do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de Itupeva, no uso de suas atribuições legais, regimentais e com fundamento na Lei Complementar Municipal nº 483/2020, após criteriosa análise do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de outubro de 2025 e da Política Anual de Investimentos 2025, aprovada pela Resolução nº 030/2024 do Conselho Deliberativo, emite o presente parecer nos seguintes termos:

Após a análise do parecer apresentado pelo Comitê de Investimentos, verificou-se:

1. Conformidade Legal e Normativa

A carteira de investimentos do Itupeva Previdência encontra-se regular e enquadrada nos limites estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e pela Política de Investimentos 2025, sem registro de desenquadramentos.

2. Rentabilidade

- Rentabilidade mensal de outubro/2025: **0,58%**, frente à meta atuarial de **0,87%**.
- Rentabilidade acumulada em 2025: **8,90%**, superior à meta acumulada de **7,82%**.
- Evolução patrimonial positiva, com crescimento de R\$ 301.036.783,72 para R\$ 304.842.219,56, representando **valorização de R\$ 3.805.435,84**.

3. Gestão de Riscos

- **Risco de Mercado:** VaR consolidado de 0,98%, compatível com o perfil de risco adotado.
- **Risco de Crédito:** inexistência de fundos classificados como FIDC ou de natureza especulativa.
- **Liquidez:** liquidez imediata (até D+30) de **79,41%**, garantindo segurança para cobertura das obrigações previdenciárias.

A gestão de riscos permanece em conformidade com as diretrizes da Política de Investimentos, não sendo necessário acionar plano de contingência.

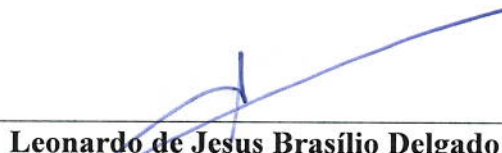
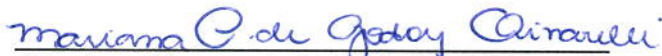

4. Considerações do Conselho Fiscal

Após análise minuciosa do parecer e dos documentos de suporte, o Conselho Fiscal concorda com as conclusões apresentadas pelo Comitê de Investimentos, destacando:

- As Autorizações de Aplicação e Resgate – APR foram devidamente emitidas, assinadas e publicadas;
- As movimentações financeiras realizadas no período estão compatíveis com as diretrizes da Política de Investimentos 2025;
- As decisões do Comitê de Investimentos encontram respaldo nos relatórios técnicos da consultoria especializada;
- O parecer do Comitê demonstra transparência, clareza e suporte técnico adequado, com respaldo nos relatórios da consultoria de investimentos.

5. CONCLUSÃO

Diante do exposto, o Conselho Fiscal manifesta-se favoravelmente à aprovação do Parecer do Comitê de Investimentos referente ao mês de outubro de 2025.


Leonardo de Jesus Brasília Delgado
Presidente
Fabiana Gislaime Cobucci
Vice-presidente
Mariana Campanholi de Godoy Chinarelli
Conselheira
Jaqueline Salvador Leite
Conselheira