



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO

ATA DA 127º (CENTÉSIMA VIGÉSIMA SÉTIMA) REUNIÃO ORDINÁRIA DO CONSELHO
FISCAL DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR

Aos dois dias do mês de dezembro do ano de dois mil e vinte e cinco (02/12/2025), na Sede do IPSSC – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar, situado na Rua Vereador Mário Marcolongo, nº 462, Bairro de Jordanésia, Município de Cajamar, Estado de São Paulo, às 09:16 (nove horas e dezesseis minutos), realizou-se a 127ª (centésima vigésima sétima) reunião do Conselho Fiscal sob a direção da presidente Sra. FRANCISLETE RIBEIRO PEREIRA LIMA, presentes os membros, LUIZ CARLOS DE OLIVEIRA e EDERSON DAVID INÁCIO, ausentes devidamente justificadas as conselheiras ISYS FONSECA DOS SANTOS e MARIA DOS REMÉDIOS CRUZ CARVALHO, presente o contador previdenciário Sr. JOSÉ BRAZ DE SOUSA JÚNIOR, o diretor administrativo e membro do comitê de investimentos Sr. MILTON MARQUES DIAS, ausente o diretor executivo o Sr. LUIZ HENRIQUE TEIXEIRA MIRANDA em razão de falecimento de familiar, e representando o diretor executivo presente o diretor de benefícios e presidente do comitê de investimentos o Sr. MARCELO RIBAS DE OLIVEIRA. A reunião iniciou com a presidente agradecendo a presença de todos, em seguida foram lidas a 153ª ata ordinária realizada no dia 27 de outubro de 2025, e a 40º ata extraordinária realizada no dia 17 de novembro de 2025 do Conselho Administrativo. O Conselho Fiscal questiona se foi aplicado no fundo de investimentos Strivo Alocações FIC renda fixa, o Sr. Milton Marques informa que o referido fundo foi aprovado pelo conselho deliberativo para futuro e possível credenciamento contudo o comitê de investimento ainda não deliberou sobre credenciamento ou qualquer aporte no referido fundo. Em seguida foi dada a palavra ao contador previdenciário, Sr. JOSÉ BRAZ DE SOUSA JÚNIOR, apresentando o relatório mensal de investimento do mês de setembro de 2025 e do 3º trimestre de 2025 elaborado pela Consultoria Mais Valia, e relatório de investimento de outubro de 2025 elaborado pela nova consultoria Crédito & Mercado, o Conselho Fiscal questiona

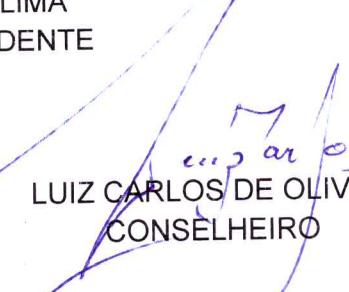


**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR
ESTADO DE SÃO PAULO**

o porquê da mudança da assessoria, o Sr. Milton Marques responde que a Consultoria Mais Valia Investimentos pediu a rescisão do contrato, apresenta também o ofício DIREX nº 0110/2025 relativo ao demonstrativo da dívida até 31/10/2025, no qual a maioria dos parcelamentos estão com 02 (duas) parcelas em atraso, bem como, encontram-se em atraso os recolhimentos da parte patronal, déficit atuarial e taxa administrativa das competências junho, julho e agosto e setembro de 2025, apresenta o ofício da prefeitura nº 1842/25, no qual solicita ao IPSSC para que seja elaborado projeto de lei em atendimento a emenda constitucional nº 136/25 relativo aos parcelamentos e débitos previdenciários, Sr. Antônio Braz informa que foi elaborado o projeto de lei e foi enviado para o atuário e consultoria. O Conselho questiona como está o andamento da liquidação extrajudicial do Banco Master, Sr. Marcelo Ribas informa que está aguardando o relatório do liquidante bem como a publicação do edital de liquidação extrajudicial para proceder a habilitação do crédito e fornece as informações solicitadas na última reunião. Este conselho recomenda que sejam realizadas consultas no site do Tribunal de Contas do Estado de SP, relativo ao radar de investimentos dos RPPS-SP, disponível através do link: tce.sp.gov.br/painéis-tcesp. O conselho fiscal aprovou todos os relatórios apresentados, com ressalvas relacionadas aos atrasos dos pagamentos dos parcelamentos, bem como o atraso do recolhimento patronal, déficit atuarial e taxa administrativa competências junho, julho, agosto e setembro/25. A próxima reunião ordinária será realizada em 16/12/2025 às 09:00h, saindo todos presentes cientes. Não tendo mais o que deliberar foi encerrada a reunião às 12h 10min. de cujo os trabalhos lavrou-se a presente ATA, que é devidamente assinada pelos membros do conselho.

FRANCISLETE R. P. LIMA
CONSELHEIRA PRESIDENTE


EDERSON DAVID INÁCIO
CONSELHEIRO


LUIZ CARLOS DE OLIVEIRA
CONSELHEIRO

2025

Setembro

Relatório Mensal e 3º trimestre de 2025

Análise dos Investimentos

De acordo com a Portaria MTP nº 1.467 de 2 de junho de 2022, Capítulo VI, Seção V, Artigo 136º e com o Manual do Pró-Gestão RPPS versão 3.6, item 3.2.6 Nível I, aprovado pela Portaria SRPC nº 446, de 21 de Fevereiro de 2025.

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lei
TÍTULOS PÚBLICOS	297.040.452,33	41,66%	0,00	7º I a	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	39.428.030,91	5,53%	4.652.263.781,54	0,85%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	71.387.952,43	10,01%	9.227.244.946,23	0,77%	7º I b
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	17.225.757,17	2,42%	1.329.106.604,23	1,30%	7º I b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.231.098,26	0,87%	19.624.374.791,71	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	49.863.035,80	6,99%	24.966.924.430,91	0,20%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	30.511.877,16	4,28%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	32.040.496,40	4,49%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	43.589.357,30	6,11%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.790.784,25	3,48%	0,00		7º IV
ARBOR II FIC AÇÕES	9.856.575,42	1,38%	162.951.705,90	6,05%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	26.090.990,03	3,66%	726.153.439,93	3,59%	8º I
FINACAP MAURITSSSTAD FI AÇÕES	27.096.248,11	3,80%	553.950.131,62	4,89%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.642.779,79	1,91%	655.487.018,93	2,08%	9º III
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	3,41%	0,00		11º

Investimentos

\$ 713.086.035,36

Disponibilidades Financeiras

฿ 2.766.849,20

Total Carteira

\$ 715.852.884,56

Governança (Pró Gestão)

฿

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	5.000	4.658,562218	23.292.811,09
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.621,121215	13.863.363,64
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.621,121215	9.242.242,43
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.710,06179	4.710.061,79
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.661,341185	12.455.103,65
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.741,076148	37.113.144,09
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.965,890020	23.795.340,12
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	11/09/2025	A mercado	6.000	3.965,890020	23.795.340,12
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.004,777359	4.701.608,62
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.722,837759	9.445.675,52
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.667,058306	38.857.927,46
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	4.004,777359	20.023.886,80
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.705,540853	216.454,88
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.760,110478	21.420.497,15
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.697,194856	23.485.974,28
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.513,460139	10.380.958,32
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.770,016515	734.582,54
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.901,095981	19.505.479,91

Investimentos

\$ 713.086.035,36

Disponibilidades Financeiras

฿ 2.766.849,20

Total Carteira

\$ 715.852.884,56

Governança (Pró Gestão)

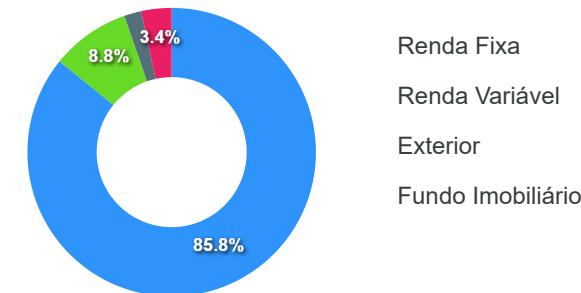
฿

Artigos	Limite (%)	Utilizado	Livre
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	41,66%	297.040.452,33
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,96%	128.041.740,51
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	7,87%	56.094.134,06
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,36%	130.932.515,11
8º I - Fundos de Ações	30,00%	8,84%	63.043.813,56
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,91%	13.642.779,79
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,41%	24.290.600,00
			11.363.701,77

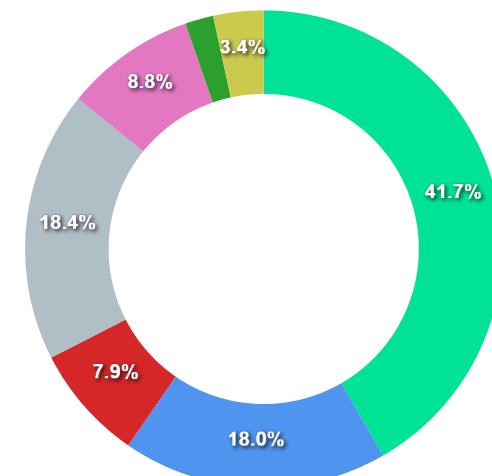
Governança (Pró Gestão)

⚖️ Não possui

Segmentos

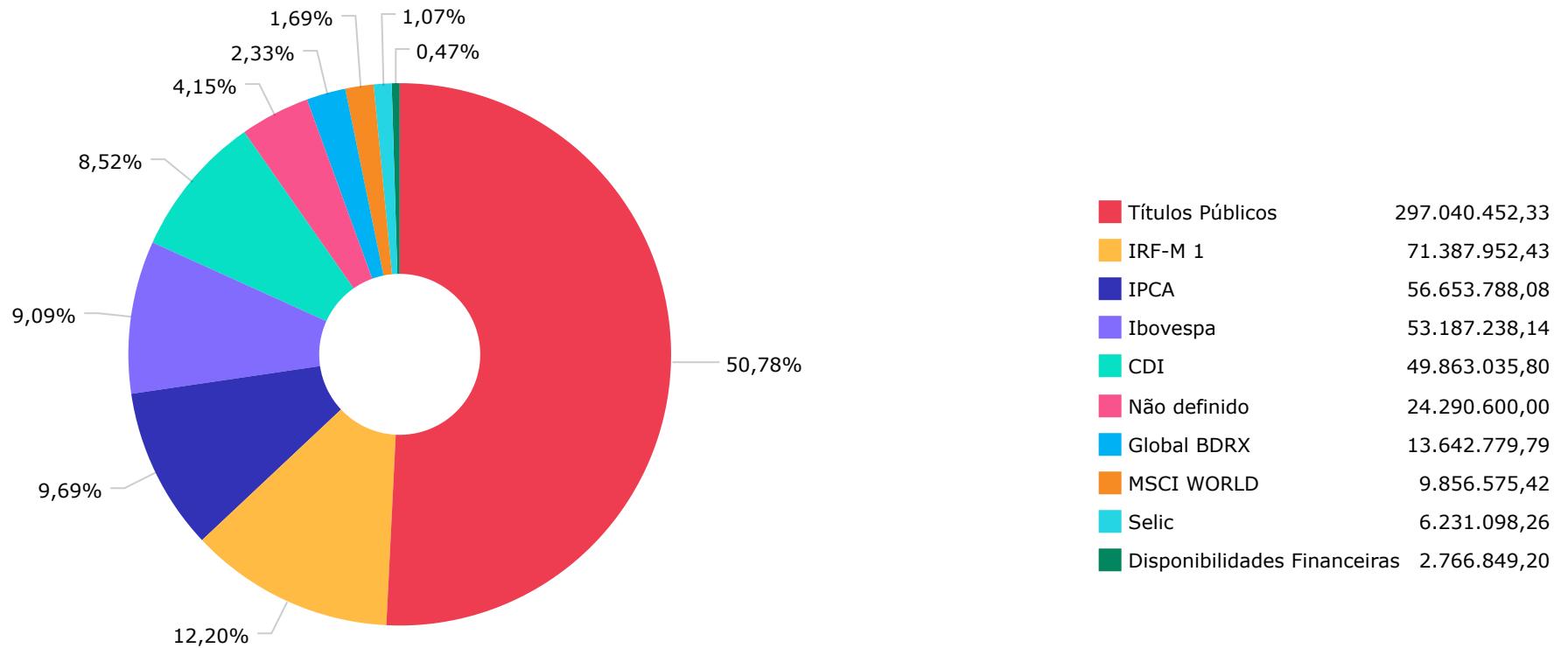


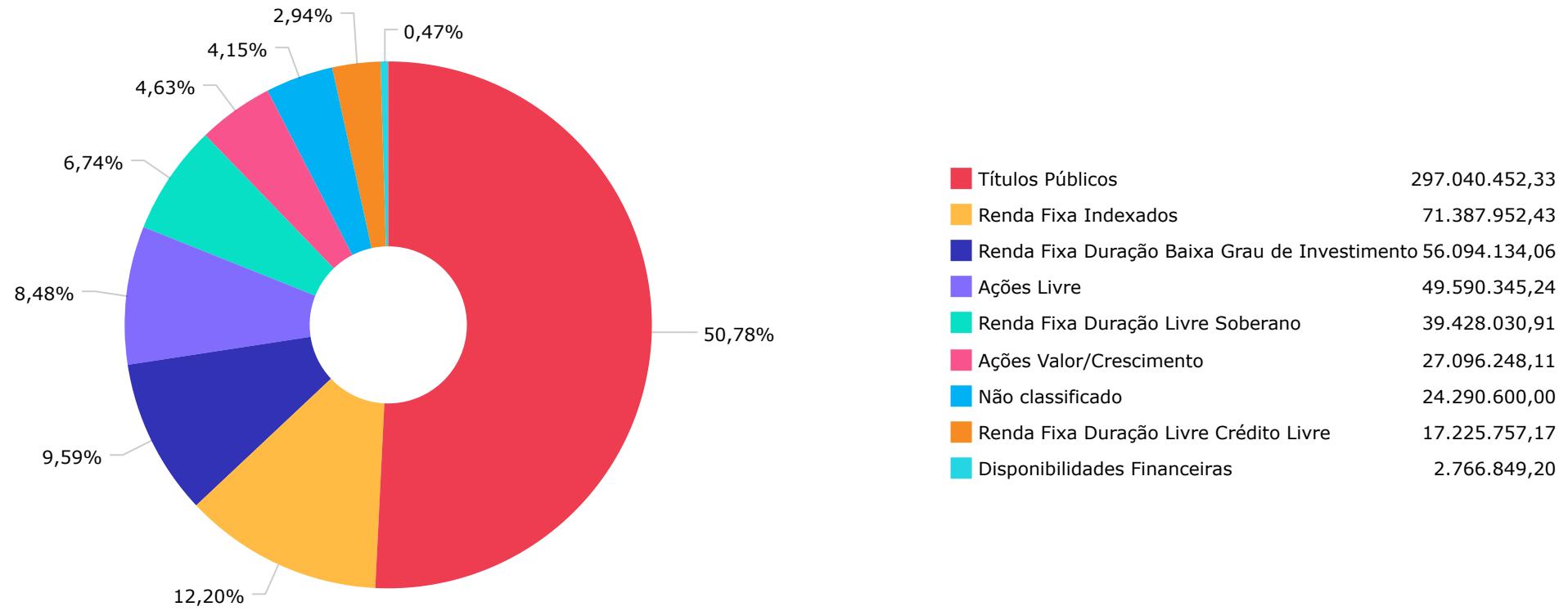
Artigos

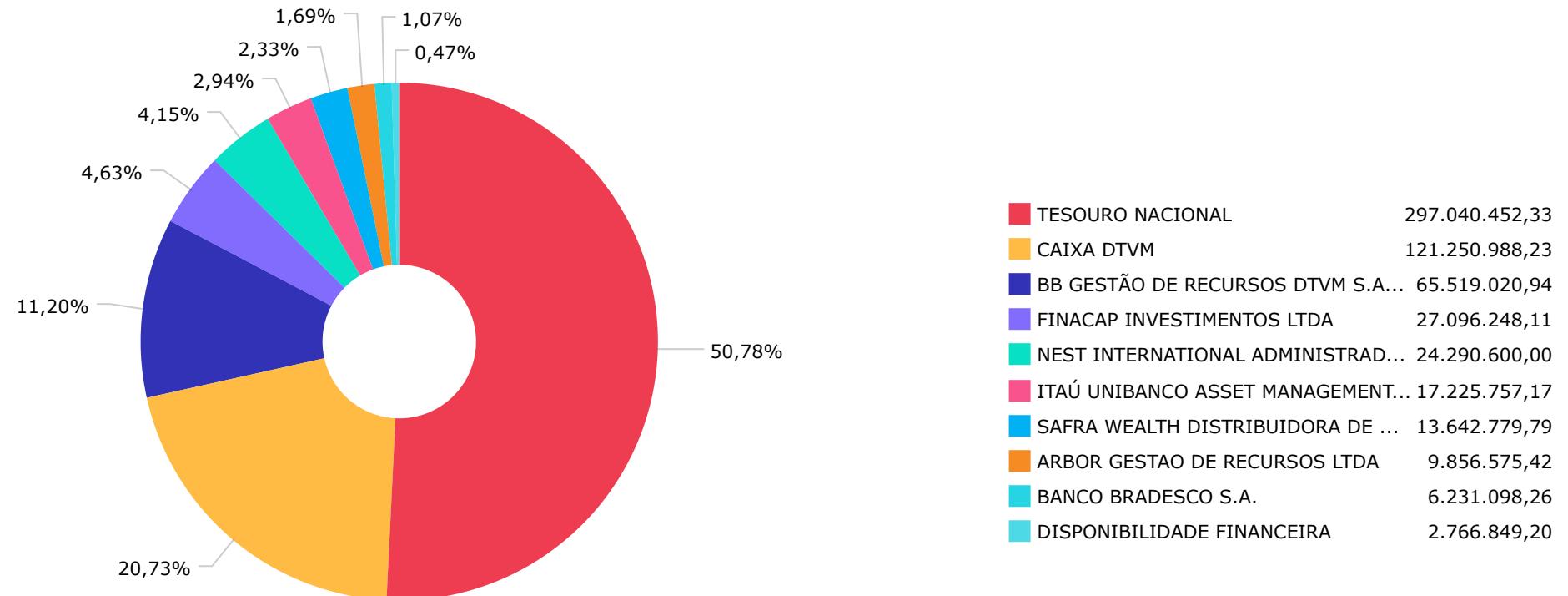


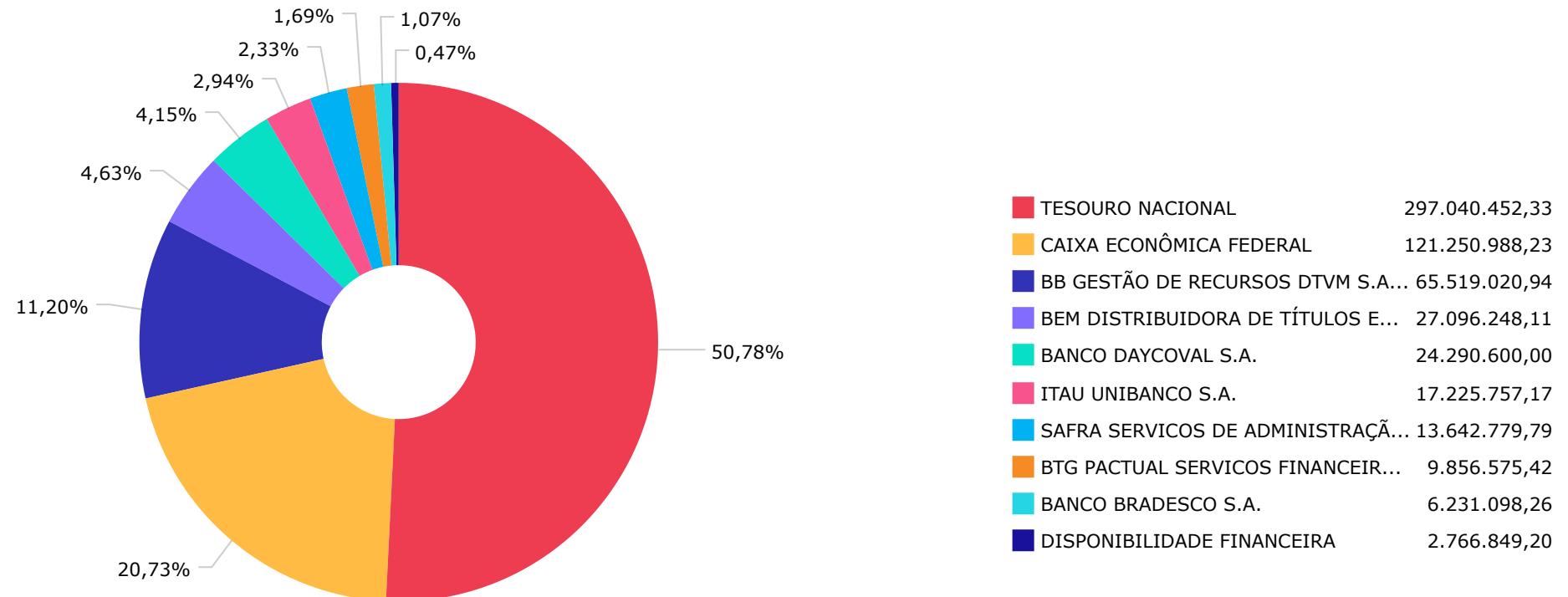
Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	41,66%	0,00%	30,00%	100,00%	416.045.583,03	8º I - Fundos de Ações	8,84%	0,00%	8,00%	30,00%	150.881.997,05
7º I b - FI 100% Títulos TN	17,96%	0,00%	12,00%	100,00%	585.044.294,85	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	213.925.810,61
7º III a - FI Referenciados RF	7,87%	0,00%	10,00%	60,00%	371.757.487,16	9º III - Ações - BDR Nível I	1,91%	0,00%	4,00%	30,00%	200.283.030,82
7º IV - Ativos Financeiros de ...	18,36%	0,00%	19,00%	20,00%	11.684.691,96	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	71.308.603,54
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	35.654.301,77	10º II - Fundos em Participaçõ...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	35.654.301,77
						11º - Fundos Imobiliários	3,41%	0,00%	5,00%	5,00%	11.363.701,77
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	35.654.301,77

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR - Mês	Volatilidade - Mês
NÃO DEFINIDO - BENCHMARK								
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11								
CDI - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
	1,24	10,51	3,73	7,19	13,35	26,30	0,02	0,03
GLOBAL BDRX - BENCHMARK								
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,96	1,56	9,66	20,46	22,04	86,71		
	2,35	-1,66	6,68	16,37	15,26	60,09	4,96	10,45
IBOVESPA - BENCHMARK								
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	3,40	21,58	5,32	12,27	10,94	25,46		
	2,22	22,67	5,89	18,80	9,36	26,43	4,97	10,48
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	1,97	6,76	0,56	6,52	-0,89	4,24	5,01	10,56
IPCA - BENCHMARK								
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,48	3,64	0,63	1,57	5,17	9,83		
	1,16	10,26	3,51	6,83	11,78	22,70	0,09	0,18
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	0,79	9,01	2,29	5,81	10,90	20,21	0,80	1,69
IRF-M 1 - BENCHMARK								
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,20	10,82	3,70	7,24	13,18	24,81		
	1,17	10,63	3,64	7,15	12,93	24,37	0,05	0,10
SELIC - BENCHMARK								
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,22	10,35	3,70	7,15	13,30	25,82		
	1,22	10,51	3,72	7,19	13,40	26,94	0,01	0,02
MSCI WORLD - BENCHMARK								
ARBOR II FIC AÇÕES	1,04	-0,24	4,25	9,93	12,93	60,32		
	3,65	23,71	7,40	29,65	32,15	82,05	4,35	9,16









Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	630.476.175,53	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,39	6.278.368,87	6.278.368,87	0,99% ▲	0,99%	0,59%	0,59%	167,80%	0,76%
Fevereiro	639.743.463,39	11.227.515,93	9.267.556,14	645.973.513,34	4.270.090,16	10.548.459,03	0,67% ▲	1,66%	1,71%	2,31%	71,86%	0,69%
Março	645.973.513,34	34.284.262,48	23.466.725,93	664.939.633,20	8.148.583,31	18.697.042,34	1,24% ▲	2,92%	0,93%	3,26%	89,57%	0,75%
Abril	664.939.633,20	8.055.074,77	6.559.538,06	675.333.580,58	8.898.410,67	27.595.453,01	1,34% ▲	4,30%	0,82%	4,11%	104,62%	1,23%
Maio	675.333.580,58	45.566.988,77	37.188.114,91	693.306.648,39	9.594.193,95	37.189.646,96	1,40% ▲	5,76%	0,67%	4,81%	119,75%	0,80%
Junho	693.306.648,39	3.001.478,76	8.563.462,02	694.917.159,37	7.172.494,24	44.362.141,20	1,03% ▲	6,86%	0,63%	5,47%	125,41%	0,57%
Julho	694.917.159,37	12.762.231,29	11.318.500,85	698.523.710,37	2.162.820,56	46.524.961,76	0,31% ▲	7,19%	0,71%	6,22%	115,59%	0,58%
Agosto	698.523.710,37	7.806.574,97	9.231.263,47	704.600.793,30	7.501.771,43	54.026.733,19	1,07% ▲	8,34%	0,30%	6,54%	127,52%	0,77%
Setembro	704.600.793,30	29.796.311,00	27.970.241,33	713.086.035,36	6.659.172,39	60.685.905,58	0,94% ▲	9,36%	0,91%	7,51%	124,63%	0,56%

Retorno Acumulado (Períodos)

Período	Retorno \$	Retorno %	Meta %
1º Trim	18.697.042,34	2,92%	3,26%
2º Trim	25.665.098,86	3,82%	2,14%
1º Sem	44.362.141,20	6,86%	5,47%
3º Trim	16.323.764,38	2,34%	1,93%

Gráfico Retorno e Meta Acumulado

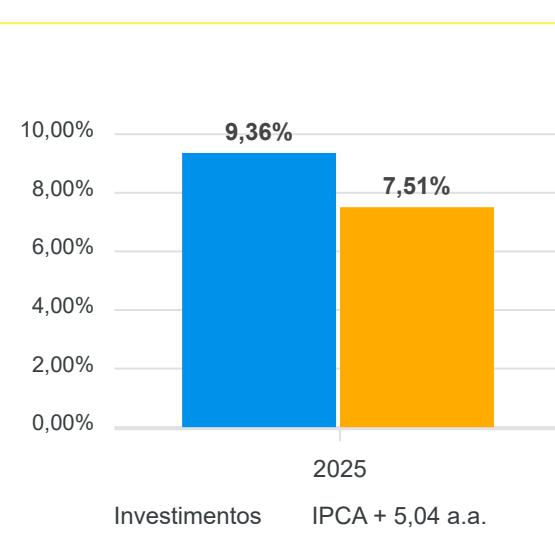


Gráfico Risco x Retorno

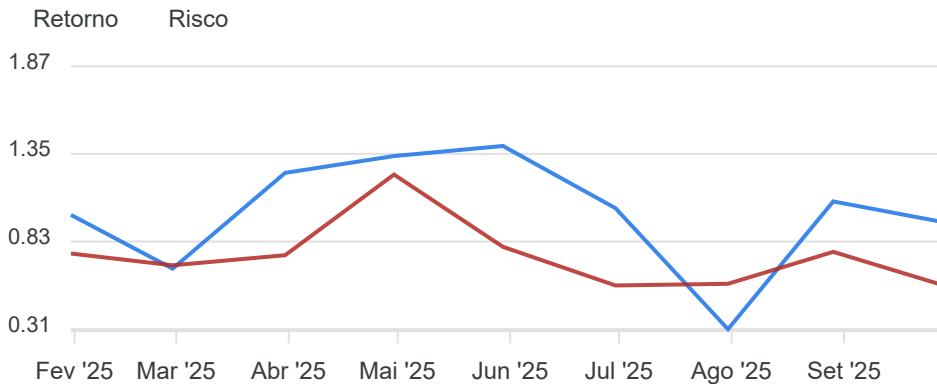
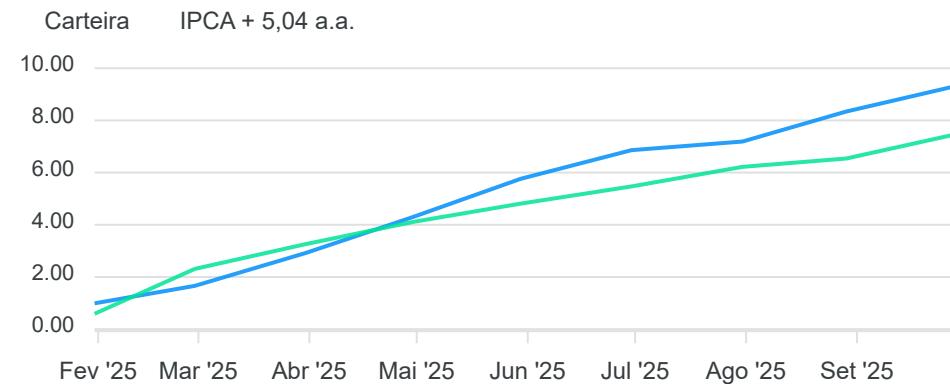
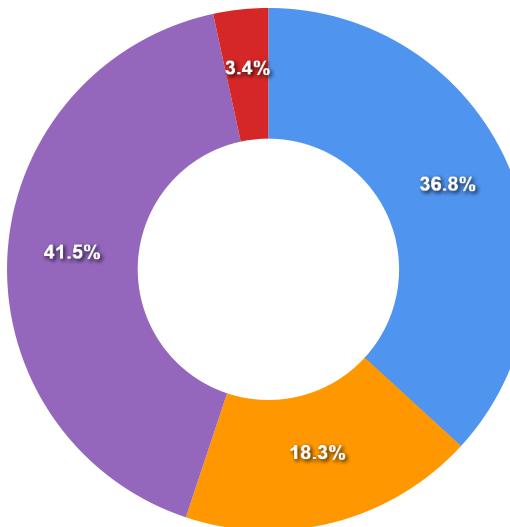


Gráfico comparativo Retorno x Meta Rentabilidade



Liquidez - 30/09/2025

Disponibilidade	Valor	%
Até D+30	263.589.317,12	36,82
Até D+180	0,00	0,00
Até D+360	0,00	0,00
Até D+720	0,00	0,00
Até D+1800	0,00	0,00
Até D+3600	130.932.515,11	18,29
Acima D+3600	297.040.452,39	41,49
Indeterminado	24.290.600,00	3,39



RENDAS FIXAS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR	
TÍTULOS PÚBLICOS	271.445.156,97	23.767.701,09	0,00	297.040.452,33	1.827.594,27	0,62% ▲	-	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.977.392,52	0,00	0,00	39.428.030,91	450.638,39	1,16% ▲	0,09%	
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	29.805.445,22	0,00	23.767.701,09	6.231.098,26	193.354,13	0,65% ▲	0,01%	
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	47.667.278,78	5.745.097,19	4.202.540,24	49.863.035,80	653.200,07	1,22% ▲	0,02%	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	70.448.161,23	112.965,00	0,00	71.387.952,43	826.826,20	1,17% ▲	0,05%	
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	17.091.160,80	0,00	0,00	17.225.757,17	134.596,37	0,79% ▲	0,80%	
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	30.268.490,89	0,00	0,00	30.511.877,16	243.386,27	0,80% ▲	-	
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.817.150,63	0,00	0,00	32.040.496,40	223.345,77	0,70% ▲	-	
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	43.348.488,36	0,00	0,00	43.589.357,30	240.868,94	0,56% ▲	-	
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.672.695,53	0,00	0,00	24.790.784,25	118.088,72	0,48% ▲	-	
		605.541.420,93	29.625.763,28	27.970.241,33	612.108.842,01	4.911.899,13	0,81%	0,05%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
ARBOR II FIC AÇÕES	9.345.208,28	170.547,72	0,00	9.856.575,42	340.819,42	3,58% ▲	4,35%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.586.672,05	0,00	0,00	26.090.990,03	504.317,98	1,97% ▲	5,01%
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	26.507.777,67	0,00	0,00	27.096.248,11	588.470,44	2,22% ▲	4,97%
-	61.439.658,00	170.547,72	0,00	63.043.813,56	1.433.607,84	2,33%	4,89%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	0,00	0,00	24.290.600,00	0,00	0,00%	-
-	24.290.600,00	0,00	0,00	24.290.600,00	0,00	0,00%	0,00%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %	Risco - VaR
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.329.114,37	0,00	0,00	13.642.779,79	313.665,42	2,35% ▲	4,96%
	13.329.114,37	0,00	0,00	13.642.779,79	313.665,42	2,35%	0,00%

RENDAS FIXAS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	38.089.479,32	0,00	0,00	39.428.030,91	1.338.551,59	3,51% ▲
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	25.566.259,93	3.551.216,87	23.767.701,09	6.231.098,26	881.322,55	3,03% ▲
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	55.076.396,74	12.432.520,11	19.583.854,61	49.863.035,80	1.937.973,56	2,87% ▲
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	68.770.405,99	112.965,00	0,00	71.387.952,43	2.504.581,44	3,64% ▲
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	16.840.834,08	0,00	0,00	17.225.757,17	384.923,09	2,29% ▲
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	29.840.249,84	0,00	0,00	30.511.877,16	671.627,32	2,25% ▲
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	31.321.531,29	0,00	0,00	32.040.496,40	718.965,11	2,30% ▲
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	42.642.766,18	0,00	0,00	43.589.357,30	946.591,12	2,22% ▲
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,89%	24.309.006,33	0,00	0,00	24.790.784,25	481.777,92	1,98% ▲
TÍTULOS PÚBLICOS	274.890.045,15	23.767.701,09	5.168.449,95	297.040.452,33	3.551.156,04	1,19% ▲
	607.346.974,85	39.864.403,07	48.520.005,65	612.108.842,01	13.417.469,74	2,21%

RENDA VARIÁVEL	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
ARBOR II FIC AÇÕES	3.815.108,49	5.500.757,67	0,00	9.856.575,42	540.709,26	5,80% ▲
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	25.945.631,64	0,00	0,00	26.090.990,03	145.358,39	0,56% ▲
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	25.588.621,09	0,00	0,00	27.096.248,11	1.507.627,02	5,89% ▲
	55.349.361,22	5.500.757,67	0,00	63.043.813,56	2.193.694,67	3,61%

FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	19.432.500,00	4.999.956,52	0,00	24.290.600,00	-141.856,52	-0,58% ▼
	19.432.500,00	4.999.956,52	0,00	24.290.600,00	-141.856,52	-0,58%

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno %
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	12.788.323,30	0,00	0,00	13.642.779,79	854.456,49	6,68% ▲
	12.788.323,30	0,00	0,00	13.642.779,79	854.456,49	6,68%

Cenário Econômico

Impulsionadas pelo bom desempenho dos meses anteriores, as carteiras mantiveram a trajetória positiva em setembro. Ao analisar os segmentos, a renda fixa foi a que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho. Os fundos superaram com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

Análise da Carteira de Investimentos

Carteira de Investimentos

No final do período, a carteira apresentou números de fechamento que evidenciam que suas posições estão em conformidade com os limites definidos nos artigos da Resolução 4.963/2021.

Enquadramento na Resolução e Política de Investimentos

A situação da carteira ao término do período evidencia que, apesar de alguns objetivos ainda não terem sido alcançados (estratégias alvo), fica demonstrado o cumprimento da legislação em vigor, bem como da própria Política de Investimentos definida para o ano de 2025. As diferenças verificadas entre os percentuais da carteira em relação à Política de Investimentos demonstraram apenas que os objetivos pretendidos para o ano de 2025 ainda não foram integralmente atingidos diante das oportunidades que o mercado ofereceu como boas alternativas.

Rentabilidade e Risco por ativo

As séries históricas da rentabilidade e risco por ativo da carteira em relação aos respectivos benchmarks, demonstraram de forma consolidada e no período, resultados adequados e compatíveis com suas propostas.

Distribuição por Benchmarks

A carteira mantém a totalidade dos recursos aplicados em ativos financeiros indexados, e/ou que buscam replicar indexadores adequados, e em conformidade com os objetivos da política de investimentos, e de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Distribuição por Classificação ANBIMA

Os fundos de investimentos presentes na carteira seguem as características de estratégias e fatores de riscos definidas pela ANBIMA. Esse agrupamento facilita a comparação de performance entre os diferentes fundos, assim como auxilia o processo de decisão de investimento.

Distribuição por Gestoras e Administradoras

As gestoras e administradoras dos fundos de investimentos presentes na carteira são instituições regulares junto aos órgãos de controle e fiscalização, estão presentes na lista exaustiva de instituições com as quais os RPPS podem manter investimentos, assim como apresentam histórico de regularidade no ambiente de gestão e administração de investimentos.

Retorno da Carteira de Investimentos

Como já dissemos, o segmento de renda fixa foi o que apresentou os menores avanços, especialmente nos ativos atrelados à inflação pós-fixada, que embora tenham registrado retorno positivo, ficaram abaixo da meta atuarial. Já na renda variável, o mês foi novamente marcado por forte desempenho, fazendo com que os fundos superassem com folga a meta atuarial, refletindo o bom momento do mercado. No cenário internacional, os ativos também avançaram, contribuindo para retornos positivos, favorecidos ainda por certa estabilidade cambial ao longo do mês.

Retorno dos Fundos de Investimentos

Os fundos de investimento presentes na carteira são regulados, e estão em conformidade com a legislação normativa dos investimentos dos RPPS. Além de estarem adequados à execução da Política de Investimentos aprovada para o ano de 2025, também atendem os objetivos de rentabilidade e liquidez pretendidos.

Rio de Janeiro, 13 de outubro de 2025.



Mais Valia Consultoria Ltda EPP

Relatório Analítico dos Investimentos

em outubro de 2025

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

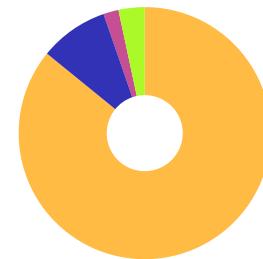
Carteira consolidada de investimentos - base (Outubro / 2025)

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
	TÍTULOS PÚBLICOS			307.392.818,42	42,45%		0,00%	7º I a
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA	D+0	Não há	72.294.848,54	9,98%	1.121	0,77%	7º I b
21.838.150/0001-49	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA	D+1	Não há	17.456.848,60	2,41%	136	1,31%	7º I b
35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FI...	D+3	Não há	39.908.335,20	5,51%	487	0,86%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	6.533.167,58	0,90%	755	0,03%	7º III a
03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADA	D+0	Não há	45.945.127,09	6,35%	1.313	0,18%	7º III a
33.923.798/0001-00	LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/20...	D+0	15/12/2031	30.775.085,97	4,25%		0,00%	7º IV
33.923.798/0001-00	LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/20...	D+0	20/03/2034	32.361.199,04	4,47%		0,00%	7º IV
33.923.798/0001-00	LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/20...	D+0	26/10/2031	44.061.943,53	6,09%		0,00%	7º IV
62.232.889/0001-90	LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	D+0	25/08/2031	25.036.826,46	3,46%		0,00%	7º IV
47.756.349/0001-11	ARBOR II FIC AÇÕES	D+3 du...	Não há	9.959.954,37	1,38%	1.362	5,88%	8º I
07.882.792/0001-14	BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+3	Não há	26.640.528,71	3,68%	13.611	4,28%	8º I
05.964.067/0001-60	FINACAP MAURITSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3	Não há	27.280.559,16	3,77%	334	4,84%	8º I
19.436.818/0001-80	SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA	D+5	Não há	14.113.802,75	1,95%	236	2,12%	9º III
54.422.883/0001-57	NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	Não se...	Não há	24.290.600,00	3,35%		0,00%	11º
Total para cálculo dos limites da Resolução				724.051.645,42				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS				5.684.793,52			Artigo 6º	
				PL Total	729.736.438,94			



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	307.392.818,42	42,45%	0,00%	30,00%	100,00%	416.658.827,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	89.751.697,14	12,40%	0,00%	12,00%	100,00%	634.299.948,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	724.051.645,42
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.202.582,27
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	92.386.629,87	12,76%	0,00%	10,00%	60,00%	342.044.357,38
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	434.430.987,25
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	132.235.055,00	18,26%	0,00%	19,00%	20,00%	12.575.274,08
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.202.582,27
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	36.202.582,27
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.202.582,27
Total Renda Fixa	100,00%	621.766.200,43	85,87%	0,00%	73,00%	460,00%	

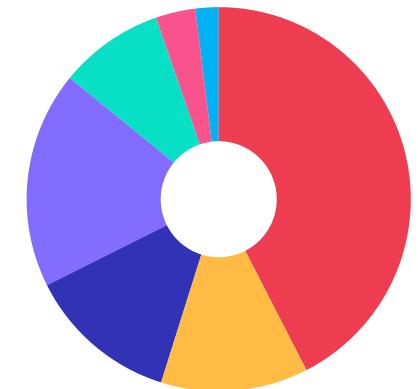


- █ RENDA FIXA 621.766.200,43
- █ RENDA VARIÁVEL 63.881.042,24
- █ EXTERIOR 14.113.802,75
- █ FUNDO IMOBILIÁRIO 24.290.600,00



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	63.881.042,24	8,82%	0,00%	8,00%	30,00%	153.334.451,39
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	217.215.493,63
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	72.405.164,54
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	36.202.582,27
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	36.202.582,27
Artigo 11º	5,00%	24.290.600,00	3,35%	0,00%	0,00%	5,00%	11.911.982,27
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	88.171.642,24	12,18%	0,00%	17,00%	85,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	72.405.164,54
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	72.405.164,54
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	14.113.802,75	1,95%	0,00%	3,00%	30,00%	203.101.690,88
Total Exterior	10,00%	14.113.802,75	1,95%	0,00%	3,00%	50,00%	

■ 7º I a ■ 7º I b ■ 7º III a ■ 7º IV
■ 8º I ■ 11º ■ 9º III

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	36.202.582,27



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	307.392.818,42	42,45	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	89.751.697,14	12,40	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	92.386.629,87	12,76	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	132.235.055,00	18,26	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	63.881.042,24	8,82	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	14.113.802,75	1,95	0,00	30,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	24.290.600,00	3,35	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
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	307.392.818,42	42,45	-
CAIXA DTVM S.A	118.239.975,63	16,33	-
BANCO MASTER S/A	107.198.228,54	14,81	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	66.548.863,91	9,19	-
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	27.280.559,16	3,77	-
BANCO DAYCOVAL S.A	25.036.826,46	3,46	-
NEST ASSET MANAGEMENT	24.290.600,00	3,35	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	17.456.848,60	2,41	-
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE INVESTIMENTOS	14.113.802,75	1,95	-
ARBOR CAPITAL	9.959.954,37	1,38	-
BANCO BRADESCO	6.533.167,58	0,90	-

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
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 FIXA	1,27%	12,04%	3,71%	7,17%	13,43%	24,78%	0,06%	0,39%
CDI (Benchmark)	1,28%	11,76%	3,70%	7,39%	13,69%	26,17%	-	-
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%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,22%	11,60%	3,48%	6,97%	12,30%	23,14%	0,12%	0,64%
IPCA (Benchmark)	0,09%	3,73%	0,46%	1,23%	4,68%	9,66%	-	-
LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/2031	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/2034	-	-	-	-	-	-	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/2031	-	-	-	-	-	-	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA	1,34%	10,47%	3,59%	5,91%	11,48%	22,07%	0,84%	1,69%
IFIX (Benchmark)	0,12%	15,32%	4,57%	5,30%	12,13%	13,88%	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-



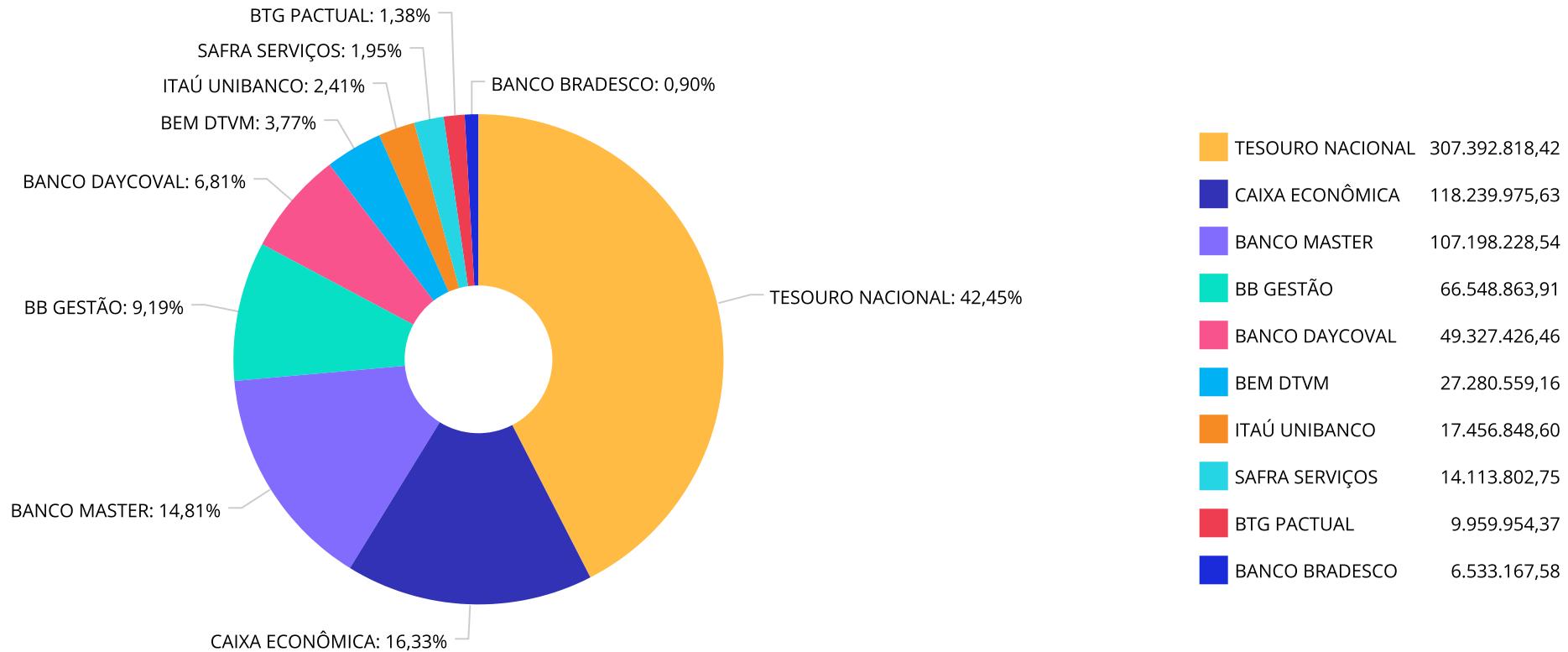
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	2,26%	24,32%	12,38%	10,72%	15,29%	32,17%	-	-
FINACAP MAURITSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,68%	23,50%	10,86%	13,82%	11,06%	32,21%	5,70%	15,96%
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	2,11%	9,01%	9,35%	4,03%	2,23%	9,62%	5,92%	14,04%
IFIX (Benchmark)	0,12%	15,32%	4,57%	5,30%	12,13%	13,88%	-	-
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	-	-	-	-	-	-	-	-
MSCI WORLD (Benchmark)	3,20%	2,96%	3,53%	14,24%	12,18%	68,82%	-	-
ARBOR II FIC AÇÕES	1,05%	25,01%	4,32%	30,15%	31,53%	85,28%	7,12%	21,55%

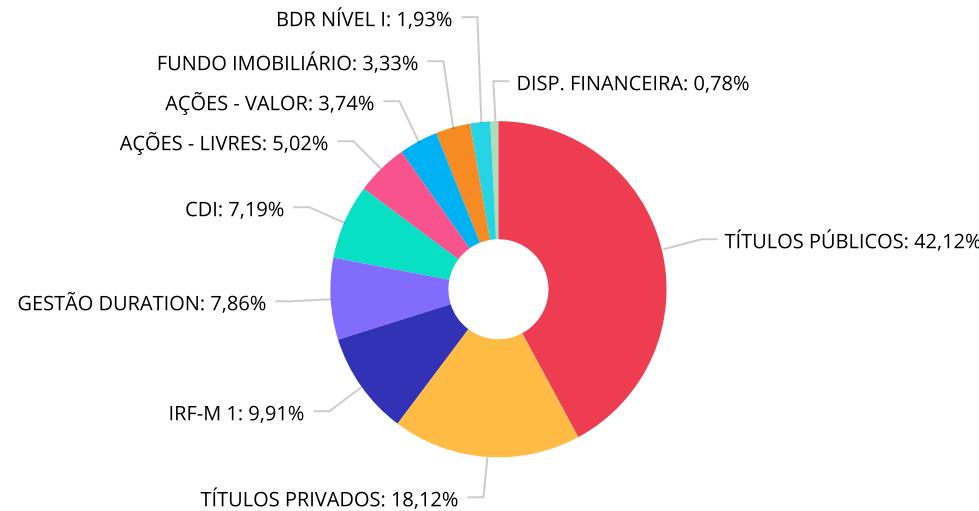
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Outubro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	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%	-	-
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%

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



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



Títulos Públicos	307.392.818,42	Títulos Privados	132.235.055,00	IRF-M 1	72.294.848,54	Gestão Duration	57.365.183,80
CDI	52.478.294,67	Ações - Livres	36.600.483,08	Ações - Valor	27.280.559,16	Fundo Imobiliário	24.290.600,00
BDR Nível I	14.113.802,75	Disp. Financeira	5.684.793,52				



Carteira de Títulos Públicos no mês de (Outubro / 2025)

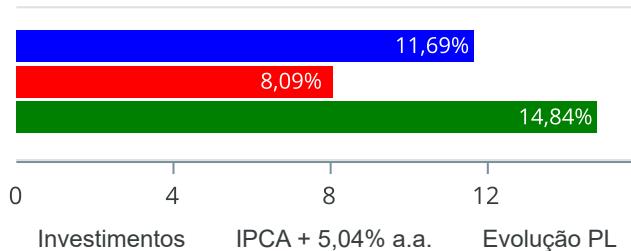
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	10/08/2022	5.000	4.157,100463	4.696,333311	20.785.502,32	23.481.666,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/08/2022	1.000	4.078,867408	4.748,492138	4.078.867,41	4.748.492,14	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/07/2022	2.000	3.989,947139	4.659,527927	7.979.894,28	9.319.055,85	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/07/2022	3.000	3.989,947139	4.659,527927	11.969.841,42	13.978.583,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	19/12/2024	6.000	3.881,522881	4.641,455931	23.289.137,29	27.848.735,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	28/11/2022	2.672	4.105,621467	4.699,293615	10.970.220,56	12.556.512,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	19/10/2022	7.828	4.123,062262	4.779,121479	32.275.331,39	37.410.962,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/09/2025	6.000	3.961,283515	4.641,455931	23.767.701,09	27.848.735,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	19/09/2024	5.000	4.324,795568	4.057,108304	21.623.977,84	20.285.541,52	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	28/11/2022	2.000	4040,498195	4.761,373338	8.080.996,39	9.522.746,68	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	28/11/2022	1.174	4.252,575358	4.057,108304	4.992.523,47	4.763.045,15	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	11/11/2022	8.326	4.087,443031	4.705,506149	34.032.050,68	39.178.044,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/05/2024	5.000	4.305,635240	3.951,080151	21.528.176,20	19.755.400,76	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	46	4.142,376739	4.743,648004	190.549,33	218.207,81	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	4.500	4.191,254002	4.798,329247	18.860.643,01	21.592.481,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	5.000	4.134,904070	4.735,287083	20.674.520,35	23.676.435,42	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	28/11/2022	2.300	3.970,694004	4.551,173495	9.132.596,21	10.467.699,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	19/10/2022	154	4.144,461299	4.808,254704	638.247,04	740.471,22	Curva



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	630.476.175,67	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,46	6.278.368,80	6.278.368,80	0,99%	0,99%	0,59%	0,59%	167,73%	1,91%
Fevereiro	639.743.463,46	11.227.515,93	8.616.480,34	645.982.981,28	3.628.482,23	9.906.851,03	0,56%	1,56%	1,71%	2,31%	67,69%	1,71%
Março	645.982.981,28	34.284.262,48	23.466.726,93	664.939.633,20	8.139.116,37	18.045.967,40	1,24%	2,82%	0,93%	3,26%	86,45%	1,84%
Abril	664.939.633,20	8.055.074,77	7.092.459,54	675.333.580,63	9.431.332,20	27.477.299,60	1,42%	4,28%	0,82%	4,11%	104,01%	2,98%
Maio	675.333.580,63	44.999.559,77	37.188.112,89	693.306.648,39	10.161.620,88	37.638.920,48	1,49%	5,83%	0,67%	4,81%	121,13%	2,01%
Junho	693.306.648,39	3.001.478,76	8.563.462,02	694.917.159,13	7.172.494,00	44.811.414,48	1,03%	6,92%	0,63%	5,47%	126,47%	1,46%
Julho	694.917.159,13	12.620.374,47	11.318.500,85	698.523.710,39	2.304.677,64	47.116.092,12	0,33%	7,28%	0,71%	6,22%	116,92%	1,49%
Agosto	698.523.710,39	7.806.574,97	8.560.036,28	704.600.793,36	6.830.544,28	53.946.636,40	0,98%	8,33%	0,30%	6,54%	127,26%	1,96%
Setembro	704.600.793,36	29.797.277,88	27.970.241,33	713.086.035,44	6.658.205,53	60.604.841,93	0,94%	9,35%	0,91%	7,51%	124,39%	1,52%
Outubro	713.086.035,44	3.244.111,32	7.586.053,22	724.051.645,42	15.307.551,88	75.912.393,81	2,15%	11,69%	0,54%	8,09%	144,46%	1,79%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL

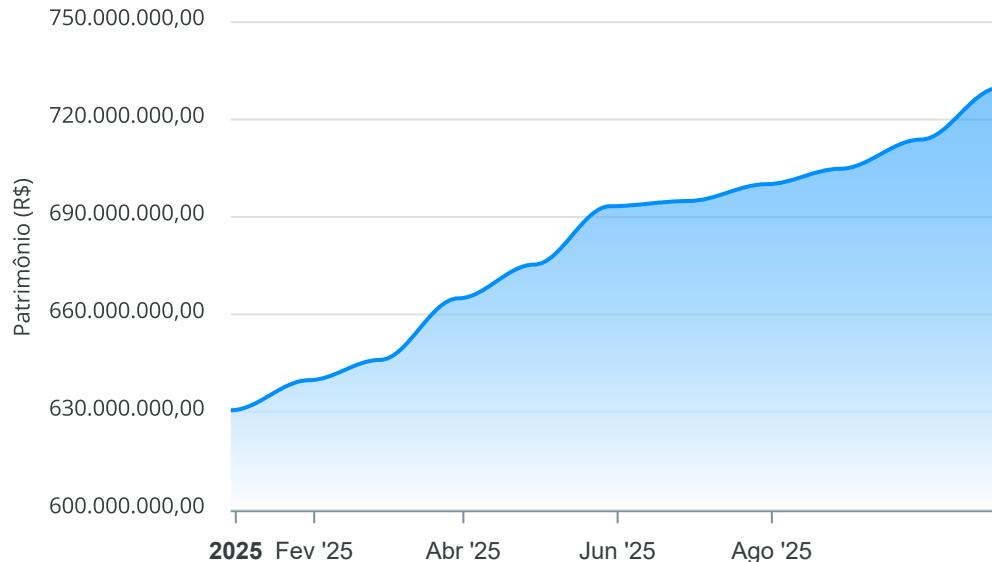




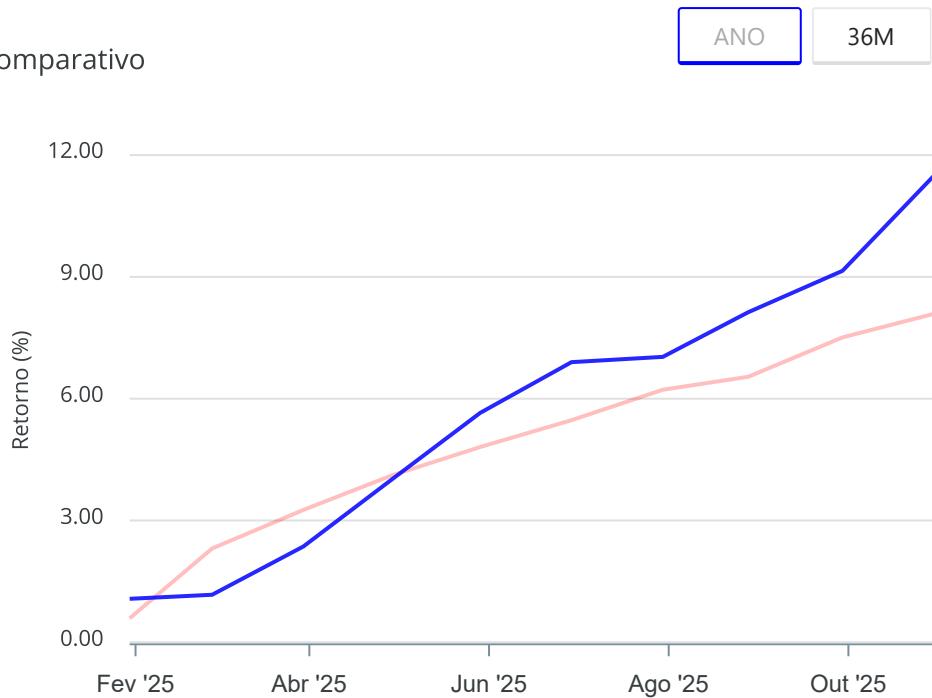
CRÉDITO
& MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos Meta de Rentabilidade

<input type="checkbox"/> IMA-B 5	<input type="checkbox"/> IMA-B 5+	<input type="checkbox"/> IMA Geral	<input type="checkbox"/> IRF-M	<input type="checkbox"/> IRF-M 1
<input type="checkbox"/> IRF-M 1+	<input type="checkbox"/> Ibovespa	<input type="checkbox"/> IBX	<input type="checkbox"/> SMLL	<input type="checkbox"/> IDIV



Retorno dos Investimentos apóas 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
TÍTULOS PÚBLICOS	297.040.452,41	0,00	0,00	307.392.818,42	10.352.366,01	3,49%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	17.225.757,17	0,00	0,00	17.456.848,60	231.091,43	1,34%	1,34%	0,84%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	71.387.952,43	0,00	0,00	72.294.848,54	906.896,11	1,27%	1,27%	0,06%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	6.231.098,26	222.150,82	0,00	6.533.167,58	79.918,50	1,24%	1,27%	0,01%
CAIXA BRASIL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENC...	49.863.035,80	3.021.960,50	7.586.053,22	45.945.127,09	646.184,01	1,22%	1,25%	0,02%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	39.428.030,91	0,00	0,00	39.908.335,20	480.304,29	1,22%	1,22%	0,12%
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 26/10/2031	43.589.357,30	0,00	0,00	44.061.943,53	472.586,23	1,08%	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 7,00% - VECTO: 20/03/2034	32.040.496,40	0,00	0,00	32.361.199,04	320.702,64	1,00%	-	-
LF DAYCOVAL - IPCA + 5,89% - VECTO: 25/08/2031	24.790.784,25	0,00	0,00	25.036.826,46	246.042,21	0,99%	-	-
LF BANCO MASTER - IPCA + 6,50% - VECTO: 15/12/2031	30.511.877,16	0,00	0,00	30.775.085,97	263.208,81	0,86%	-	-
Total Renda Fixa	612.108.842,09	3.244.111,32	7.586.053,22	621.766.200,43	13.999.300,24	2,29%		0,14%

Retorno dos Investimentos apóas 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
BB SELEÇÃO FATORIAL RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	26.090.990,03	0,00	0,00	26.640.528,71	549.538,68	2,11%	2,11%	5,92%
ARBOR II FIC AÇÕES	9.856.575,42	0,00	0,00	9.959.954,37	103.378,95	1,05%	1,05%	7,12%
FINACAP MAURITSSSTAD RESP LIMITADA FIF AÇÕES	27.096.248,11	0,00	0,00	27.280.559,16	184.311,05	0,68%	0,68%	5,70%
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	0,00	0,00	24.290.600,00	0,00	0,00%	-	-
Total Renda Variável	87.334.413,56	0,00	0,00	88.171.642,24	837.228,68	0,96%		6,01%

Retorno dos Investimentos apóas 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
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB BDR AÇÕES RESP LIMITADA...	13.642.779,79	0,00	0,00	14.113.802,75	471.022,96	3,45%	3,45%	4,02%
Total Exterior	13.642.779,79	0,00	0,00	14.113.802,75	471.022,96	3,45%		4,02%

Disclaimer

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

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

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

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

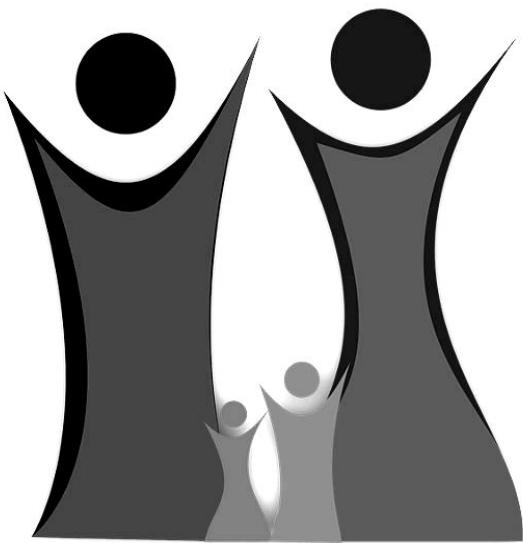
Sua elaboração buscou atender os objetivos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil de investidor.

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

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

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

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



IPSSC

3º Trimestre (CAJAMAR) – 2025

RELATÓRIO DE AVALIAÇÃO E ACOMPANHAMENTO DAS APLICAÇÕES DOS RECURSOS PREVIDENCIÁRIOS

TRIMESTRE: JULHO–SETEMBRO DE 2025

IPSSC – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR, pessoa jurídica de direito público, inscrito no CNPJ 02.675.642/0001-16, sediado à Rua Vereador Mário Marcolongo, nº. 462, Jordanésia – Cajamar/SP, CEP 07776-430.

I – INTRODUÇÃO

O Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar - IPSSC, no uso de suas atribuições Legais, previstas na Lei Complementar Municipal nº 057 de 24/03/2005 e suas alterações pela Lei Complementar Municipal nº 124 de 27/01/2011, face ao cumprimento da Resolução Bacen nº 4.963 de 25/11/2021, do Banco Central do Brasil e segundo as Portarias números 345 de 28/12/2009 e 519 de 24/12/2011 e suas alterações, do Ministério da Previdência Social, que “Dispõe sobre as aplicações dos recursos em moeda corrente dos regimes próprios de previdência social instituídos pela União, pelos Estados, pelo Distrito Federal e por Municípios”, emite o presente relatório de avaliação e acompanhamento das aplicações dos recursos previdenciários realizadas pelo IPSSC – Instituto de Previdência Social dos Servidores de Cajamar, no trimestre de Julho à Setembro do exercício de 2025.

1 - Investimentos

As reservas do Regime Próprio de Previdência Social foram aplicadas em Fundos de Renda Fixa e Variável em Bancos oficiais da seguinte forma:

Tabela - I

Mês	Valor Aplicado C E F - Caixa Econômica Federal CNPJ 00.360.305/0001-04		
	Caixa FI Brasil IRF-M 1 (Taxa Adm.) CNPJ 10.740.670/0001-06	Caixa FI Brasil Referenciado DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97	Caixa FI Brasil IRF- M 1 CNPJ 10.740.670/0001-06
Julho	R\$ 47.698.450,57	R\$ 48.671.405,22	R\$ 21.901.643,90
Agosto	R\$ 48.279.649,07	R\$ 47.667.278,78	R\$ 22.168.512,16

Setembro	R\$ 48.959.651,98	R\$ 49.863.035,80	R\$ 22.428.300,45
----------	-------------------	-------------------	-------------------

Mês	Valor Aplicado J. Safra Serviços de Administração Fiduciária CNPJ 06.947.853/0001-11
	Safra Consumo Americano FIA BDR-Nível I PB CNPJ 19.436.818/0001-80
Julho	R\$ 13.389.880,71
Agosto	R\$ 13.329.114,37
Setembro	R\$ 13.642.779,79

Mês	Valor Aplicado Banco Itaú Unibanco CNPJ 60.701.190/0001-04
	Itaú Institucional Alocação Dinâmica RF FICFI CNPJ 21.838.150/0001-49
Julho	R\$ 16.851.794,27
Agosto	R\$ 17.091.160,80
Setembro	R\$ 17.225.757,17

Mês	Valor Aplicado BB Gestão de Recursos DTVM S.A. CNPJ 30.822.936/0001-69	
	BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FIC FI CNPJ 35.292.588/0001-89	BB Ações Seleção Fator FIC FIA CNPJ 07.882.792/0001-14
Julho	R\$ 38.567.833,78	R\$ 24.363.539,15
Agosto	R\$ 38.977.392,52	R\$ 25.586.672,05
Setembro	R\$ 39.428.030,91	R\$ 26.090.990,03

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2055
	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/04/2022 Nº Nota Negociação 18599 TX 5,56)
Julho	R\$ 4.683.310,87
Agosto	R\$ 4.680.175,30
Setembro	R\$ 4.701.608,62

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2060
	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 06/05/2022 Nº Nota Negociação 19151 TX 5,7699)
Julho	R\$ 21.769.628,92
Agosto	R\$ 21.268.773,64
Setembro	R\$ 21.420.497,15

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2060
	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/05/2022 Nº Nota Negociação 19095 TX 5,8501)
Julho	R\$ 220.025,41
Agosto	R\$ 214.907,59
Setembro	R\$ 216.454,88

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2060
	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 07/06/2022 Nº Nota Negociação 19953 TX 5,8625)
Julho	R\$ 23.874.126,01
Agosto	R\$ 23.317.837,74
Setembro	R\$ 23.485.974,28

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2060
	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 07/07/2022 Nº Nota Negociação 20630 TX 6,1450)
Julho	R\$ 10.559.868,54
Agosto	R\$ 10.304.246,10
Setembro	R\$ 10.380.958,32

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2045
	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/07/2022 Nº Nota de Negociação 20626 TX 6,0950)
Julho	R\$ 13.692.402,94
Agosto	R\$ 13.761.474,53
Setembro	R\$ 13.863.363,64

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2045
	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/07/2022 Nº Nota de Negociação 20634 TX 6,0950)
Julho	R\$ 9.128.268,63
Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2040
	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Nº Nota Negociação 21413 TX 5,860)
Julho	R\$ 23.683.360,25
Agosto	R\$ 23.126.122,24
Setembro	R\$ 23.292.811,09

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2045
	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Nº Nota Negociação 21414 TX 5,920)
Julho	R\$ 4.653.286,90
Agosto	R\$ 4.676.120,16
Setembro	R\$ 4.710.061,79

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2055
	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Nº Nota Negociação 21415 TX 5,920)
Julho	R\$ 9.331.821,68
Agosto	R\$ 9.377.608,76
Setembro	R\$ 9.445.675,52

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2050
	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/09/2022 Nº Nota Negociação 22381 TX 5,90)
Julho	R\$ 12.662.922,98
Agosto	R\$ 12.365.547,94
Setembro	R\$ 12.455.103,65

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2050
	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Nº Nota Negociação 16232922 TX 5,7650)
Julho	R\$ 37.722.527,42
Agosto	R\$ 36.850.429,80
Setembro	R\$ 37.113.144,09

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2060
	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Nº Nota Negociação 16240467 TX 5,7550)
Julho	R\$ 746.529,18
Agosto	R\$ 729.388,26
Setembro	R\$ 734.582,54

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2055
	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Nº Nota Negociação 16507405 TX 6,01)
Julho	R\$ 38.384.006,67
Agosto	R\$ 38.575.062,21
Setembro	R\$ 38.857.927,46

Mês	Valor Aplicado LF DAYCOVAL 25/08/2031
	LF DAYCOVAL 25/08/2031 (Emissão em 25/08/2023 Nº Nota Negociação 298283 TX 5,890)
Julho	R\$ 24.498.606,02
Agosto	R\$ 24.672.695,53
Setembro	R\$ 24.790.784,25

Mês	Valor Aplicado LF BANCO MASTER 26/10/2031
	LF BANCO MASTER 26/10/2031 (Emissão em 26/10/2023 Nº Nota Negociação 482981 TX 7,00)
Julho	R\$ 43.021.206,33
Agosto	R\$ 43.348.488,36
Setembro	
Mês	Valor Aplicado LF BANCO MASTER 15/12/2031
	LF BANCO MASTER 15/12/2031 (Emissão em 15/12/2023 Nº Nota Negociação 501314 TX 6,50)
Julho	R\$ 30.103.987,62
Agosto	R\$ 30.268.490,89
Setembro	
Mês	Valor Aplicado BEM DTVM CNPJ 00.066.670/0001-00
	Finacap Mauritsstad FIA CNPJ 05.964.067/0001-60
Julho	R\$ 24.608.342,14
Agosto	R\$ 26.507.777,67
Setembro	R\$ 27.096.248,11

Mês	Valor Aplicado LF BANCO MASTER 20/03/2034
	LF BANCO MASTER 20/03/2034 (Emissão em 20/03/2024 Nº Nota Negociação 538807 TX 7,00)
Julho	R\$ 31.607.892,88
Agosto	R\$ 31.817.150,63
Setembro	R\$ 32.040.496,40

Mês	Valor Aplicado Banco Bradesco S.A. CNPJ 60.746.948/0001-12
	Bradesco FI RF Referenciado DI Premium CNPJ 03.399.411/0001-90
Julho	R\$ 29.460.988,87
Agosto	R\$ 29.805.445,22
Setembro	R\$ 6.231.098,26

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2060
	NTN-B 15/08/2060 (Compra em 06/05/2024 Nº Nota Negociação 27702 TX 6,055)
Julho	R\$ 20.049.395,06
Agosto	R\$ 19.392.355,60
Setembro	R\$ 19.505.479,91

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/05/2055
	NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/09/2024 Nº Nota Negociação 34711 TX 6,18)
Julho	R\$ 19.945.957,73
Agosto	R\$ 19.932.603,49
Setembro	R\$ 20.023.886,80

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2050
	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2024 Nº Nota Negociação 522199 TX 7,22)
Julho	R\$ 24.411.119,82
Agosto	R\$ 23.698.187,32
Setembro	R\$ 23.795.340,12

Mês	Valor Aplicado BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM CNPJ 59.281.253/0001-23
	Arbor II FIC Ações CNPJ 47.756.349/0001-11
Julho	R\$ 3.968.979,92
Agosto	R\$ 9.345.208,28
Setembro	R\$ 9.856.575,42

Mês	Valor Aplicado Banco Daycoval S.A. CNPJ 62.232.889/0001-90
	Nest Eagle Responsabilidade Limitada FII (EAGL11) CNPJ 54.422.883/0001-57
Julho	R\$ 24.290.600,00
Agosto	R\$ 24.290.600,00
Setembro	R\$ 24.290.600,00

Mês	Valor Aplicado NTN-B 15/08/2050
	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2025 Nº Nota Negociação 673738 TX 7,20)
Julho	-
Agosto	-
Setembro	R\$ 23.795.340,12

NOTA EXPLICATIVA: Foram considerados os saldos bancários das contas de Aplicações financeiras, não sendo considerados os ajustes contábeis da conciliação bancária.

3 - Rentabilidades dos Investimentos

As reservas do RPPS acumuladas no período proporcionaram rentabilidade conforme demonstrativo da tabela II.

Tabela-II

Mês	Valor	
	Aplicado	Rendimentos
Anterior	R\$ 694.917.159,13	R\$ 44.895.063,26
Julho	R\$ 698.523.710,39	R\$ 2.162.821,12
Agosto	R\$ 704.600.793,36	R\$ 7.501.771,51
Setembro	R\$ 713.086.035,44	R\$ 6.658.205,53
Trimestre	R\$ 713.086.035,44	R\$ 16.322.798,16
Total Ano	R\$ 713.086.035,44	R\$ 61.217.861,42

NOTA EXPLICATIVA: O valor do saldo aplicado é apurado no último dia do mês. Os saldos são diários considerando-se aplicações e resgates. É importante observar que não foram considerados os valores em conta corrente.

4 - Rentabilidades dos Investimentos nos Bancos

Pelos demonstrativos das tabelas III, IV, V, VI, VII, VIII, IX, X, XI, XII, XIII, XIV, XV, XVI, XVII, XVIII, XIX, XX, XXI, XXII, XXIII, XXIV, XXV, XXVI, XXVII, XXVIII, XXIX, XXX, XXXI, XXXII, XXXIII, XXXIV e XXXV verifica-se que as aplicações foram feitas em fundos de instituições financeiras oficiais, cujos recursos foram distribuídos da seguinte forma:

Tabela- III

CEF - Caixa Econômica Federal			
Fundo: FI Brasil IRF-M 1 (Taxa Adm.) CNPJ 10.740.670/0001-06			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 47.698.450,57	R\$ 568.603,48	1,20
Agosto	R\$ 48.279.649,07	R\$ 581.198,50	1,21
Setembro	R\$ 48.959.651,98	R\$ 567.037,91	1,17

Tabela - IV

NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/04/2022 Nº Nota Negociação 18599 TX 5,56)			
NTN-B 15/05/2055			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 4.683.310,87	R\$ (70.473,51)	(1,48)
Agosto	R\$ 4.680.175,30	R\$ (3.135,57)	(0,07)
Setembro	R\$ 4.701.608,62	R\$ 21.433,32	0,46

Tabela - V

CEF - Caixa Econômica Federal			
Fundo: Caixa FI Brasil Referenciado DI LP CNPJ 03.737.206/0001-97			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 48.671.405,22	R\$ 702.451,43	1,28
Agosto	R\$ 47.667.278,78	R\$ 582.322,06	1,16
Setembro	R\$ 49.863.035,80	R\$ 653.200,07	1,23

Tabela- VI

ITAÚ UNIBANCO S.A.			
Fundo: Itaú Institucional Alocação Dinâmica I RF FICFI CNPJ 21.838.150/0001-49			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 16.851.794,27	R\$ 10.960,19	0,07
Agosto	R\$ 17.091.160,80	R\$ 239.366,53	1,42
Setembro	R\$ 17.225.757,17	R\$ 134.596,37	0,79

Tabela -VII

J. Safra Serviços de Administração Fiduciária			
Fundo: Safra Consumo Americano FIA BDR-Nível I PB CNPJ 19.436.818/0001-80			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 13.389.880,71	R\$ 601.557,71	4,70
Agosto	R\$ 13.329.114,37	R\$ (60.766,34)	(0,45)
Setembro	R\$ 13.642.779,79	R\$ 313.665,42	2,35

Tabela- VIII

NTN-B 15/08/2060 (Compra em 06/05/2022 Nº Nota Negociação 19151TX 5,7699)			
NTN-B 15/08/2060			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 21.769.628,92	R\$ 185.086,52	0,86
Agosto	R\$ 21.268.773,64	R\$ 103.249,26	0,47
Setembro	R\$ 21.420.497,15	R\$ 151.723,51	0,71

Tabela- IX

CEF - Caixa Econômica Federal			
Fundo: FI Brasil IRF-M 1 CNPJ 10.740.670/0001-06			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 21.901.643,90	R\$ 261.085,00	1,20
Agosto	R\$ 22.168.512,16	R\$ 266.868,26	1,21
Setembro	R\$ 22.428.300,45	R\$ 259.788,29	1,17

Tabela- X

Banco do Brasil DTVM			
Fundo: BB Previdenciário RF Alocação Ativa Retorno Total FIC FI			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 38.567.833,78	R\$ 478.354,46	1,25
Agosto	R\$ 38.977.392,52	R\$ 409.558,74	1,06
Setembro	R\$ 39.428.030,91	R\$ 450.638,39	1,15

Tabela- XI

BTG Pactual Serviços Financeiros S.A. DTVM			
Fundo: Arbor II FIC Ações CNPJ 47.756.349/0001-11			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 3.968.979,92	R\$ 153.871,43	4,03
Agosto	R\$ 9.345.208,28	R\$ 46.018,41	(0,39)
Setembro	R\$ 9.856.575,42	R\$ 339.852,54	3,64

Tabela- XII

Banco do Brasil DTVM			
Fundo: BB Ações Seleção Fator FIC FIA CNPJ 07.882.792/0001-14			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 24.363.539,15	R\$ (1.582.092,49)	(6,09)
Agosto	R\$ 25.586.672,05	R\$ 1.223.132,90	5,02
Setembro	R\$ 26.090.990,03	R\$ 504.317,98	1,97

Tabela- XIII

NTN-B 15/08/2060 (Compra em 04/05/2022 Nº Nota Negociação 19095 TX 5,8501)			
NTN-B 15/08/2060			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 220.025,41	R\$ 1.885,52	0,86
Agosto	R\$ 214.907,59	R\$ 1.057,47	0,48
Setembro	R\$ 216.454,88	R\$ 1.547,29	0,72

Tabela- XIV

NTN-B 15/08/2060 (Compra em 07/06/2022 Nº Nota Negociação 19953 TX 5,8625)			
NTN-B 15/08/2060			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 23.874.126,01	R\$ 204.873,04	0,87
Agosto	R\$ 23.317.837,74	R\$ 114.939,00	0,48
Setembro	R\$ 23.485.974,28	R\$ 168.136,54	0,72

Tabela- XV

NTN-B 15/08/2060 (Compra em 07/07/2022 Nº Nota Negociação 20630 TX 6,1450)			
NTN-B 15/08/2060			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 10.559.868,54	R\$ 93.164,94	0,89
Agosto	R\$ 10.304.246,10	R\$ 53.142,10	0,50
Setembro	R\$ 10.380.958,32	R\$ 76.712,22	0,74

Tabela- XVI

NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/07/2022 Nº Nota de Negociação 20626 TX 6,0950)			
NTN-B 15/05/2045			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 13.692.402,94	R\$ 120.210,89	0,89
Agosto	R\$ 13.761.474,53	R\$ 69.071,59	0,50
Setembro	R\$ 13.863.363,64	R\$ 101.889,11	0,74

Tabela- XVII

NTN-B 15/05/2045 (Compra em 07/07/2022 Nº Nota de Negociação 20634 TX 6,0950)			
NTN-B 15/05/2045			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 9.128.268,63	R\$ 80.140,59	0,89
Agosto	R\$ 9.174.316,35	R\$ 46.047,72	0,50
Setembro	R\$ 9.242.242,43	R\$ 67.926,08	0,74

Tabela- XVIII

NTN-B 15/08/2040 (Compra em 10/08/2022 Nº Nota Negociação 21413 TX 5,860)			
NTN-B 15/08/2040			

Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 23.683.360,25	R\$ 203.159,40	0,87
Agosto	R\$ 23.126.122,24	R\$ 113.989,27	0,48
Setembro	R\$ 23.292.811,09	R\$ 166.688,85	0,72

Tabela- XIX

NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/08/2022 Nº Nota Negociação 21414 TX 5,920)			
NTN-B 15/05/2045			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 4.653.286,90	R\$ 40.157,42	0,87
Agosto	R\$ 4.676.120,16	R\$ 22.833,26	0,49
Setembro	R\$ 4.710.061,79	R\$ 33.941,63	0,73

Tabela- XX

NTN-B 15/05/2055 (Compra em 10/08/2022 Nº Nota Negociação 21415 TX 5,920)			
NTN-B 15/05/2055			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 9.331.821,68	R\$ 80.527,62	0,87
Agosto	R\$ 9.377.608,76	R\$ 45.787,08	0,49
Setembro	R\$ 9.445.675,52	R\$ 68.066,76	0,73

Tabela- XXI

NTN-B 15/08/2050 (Compra em 14/09/2022 Nº Nota Negociação 22381 TX 5,90)			
NTN-B 15/08/2050			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 12.662.922,98	R\$ 109.061,94	0,87
Agosto	R\$ 12.365.547,94	R\$ 61.328,81	0,48
Setembro	R\$ 12.455.103,65	R\$ 89.555,71	0,72

Tabela- XXII

NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/10/2022 Nº Nota Negociação 16232922 TX 5,7650)			
NTN-B 15/08/2050			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 37.722.527,42	R\$ 320.546,48	0,86
Agosto	R\$ 36.850.429,80	R\$ 178.775,80	0,47
Setembro	R\$ 37.113.144,09	R\$ 262.714,29	0,71

Tabela- XXIII

NTN-B 15/08/2060 (Compra em 19/10/2022 Nº Nota Negociação 16240467 TX 5,7550)			
NTN-B 15/08/2060			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 746.529,18	R\$ 6.337,18	0,86
Agosto	R\$ 729.388,26	R\$ 3.532,88	0,47
Setembro	R\$ 734.582,54	R\$ 5.194,28	0,71

Tabela- XXIV

NTN-B 15/05/2055 (Compra em 11/11/2022 Nº Nota Negociação 16507405 TX 6,01)			
NTN-B 15/05/2055			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 38.384.006,67	R\$ 334.216,81	0,88
Agosto	R\$ 38.575.062,21	R\$ 191.055,54	0,50
Setembro	R\$ 38.857.927,46	R\$ 282.865,25	0,73

Tabela- XXV

LF DAYCOVAL 25/08/2031 (Emissão em 25/08/2023 Nº Nota Negociação 298283 TX 5,890)			
LF DAYCOVAL 25/08/2031			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 24.498.606,02	R\$ 189.599,69	0,78

Agosto	R4 24.672.695,53	R\$ 174.089,51	0,71
Setembro	R\$ 24.790.784,25	R\$ 118.088,72	0,48

Tabela- XXVI

LF BANCO MASTER 26/10/2031 (Emissão em 26/10/2023 Nº Nota Negociação 482981 TX 7,00)			
LF BANCO MASTER 26/10/2031			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 43.021.206,33	R\$ 378.440,15	0,89
Agosto	R\$ 43.348.488,36	R\$ 327.282,03	0,76
Setembro	R\$ 43.589.357,30	R\$ 240.868,94	0,56

Tabela- XXVII

LF BANCO MASTER 15/12/2031 (Emissão em 15/12/2023 Nº Nota Negociação 501314 TX 6,50)			
LF BANCO MASTER 15/12/2031			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 30.103.987,62	R\$ 263.737,78	0,88
Agosto	R\$ 30.268.490,89	R\$ 164.503,27	0,55
Setembro	R\$ 30.511.877,16	R\$ 243.386,27	0,80

Tabela- XXVIII

BEM DTVM			
Fundo: Finacap Mauritsstad FIA CNPJ 05.964.067/0001-60			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 24.608.342,14	R\$ (980.278,95)	(3,83)
Agosto	R\$ 26.507.777,67	R\$ 1.899.435,53	7,72
Setembro	R\$ 27.096.248,11	R\$ 588.470,44	2,22

Tabela- XXIX

LF BANCO MASTER 20/03/2034 (Emissão em 20/03/2024 Nº Nota Negociação 538807 TX 7,00)			
LF BANCO MASTER 20/03/2034			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 31.607.892,88	R\$ 286.361,59	0,91
Agosto	R\$ 31.817.150,63	R\$ 209.257,75	0,66
Setembro	R\$ 32.040.496,40	R\$ 223.345,77	0,70

Tabela- XXX

Banco Bradesco			
Fundo: Bradesco FI RF Referenciado DI Premium CNPJ 03.399.411/0001-90			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 29.460.988,87	R\$ 343.512,37	1,28
Agosto	R\$ 29.805.445,22	R\$ 344.456,35	1,17
Setembro	R\$ 6.231.098,26	R\$ 193.354,13	1,22

Tabela- XXXI

NTN-B 15/08/2060 (Compra em 06/05/2024 Nº Nota Negociação 27702 TX 6,055)			
NTN-B 15/08/2060			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 20.049.395,06	R\$ (353.694,82)	(1,73)
Agosto	R\$ 19.392.355,60	R\$ 14.187,81	0,07
Setembro	R\$ 19.505.479,91	R\$ 113.124,31	0,58

Tabela- XXXII

NTN-B 15/05/2055 (Compra em 19/09/2024 Nº Nota Negociação 34711 TX 6,18)			
NTN-B 15/05/2055			

Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 19.945.957,73	R\$ (300.142,69)	(1,48)
Agosto	R\$ 19.932.603,49	R\$ (13.354,24)	(0,07)
Setembro	R\$ 20.023.886,80	R\$ 91.283,31	0,46

Tabela- XXXIII

NTN-B 15/08/2050 (Compra em 19/12/2024 Nº Nota Negociação 522199 TX 7,22)			
NTN-B 15/08/2050			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %
Julho	R\$ 24.411.119,82	R\$ (426.543,53)	(1,72)
Agosto	R\$ 23.698.187,32	R\$ 92.540,23	0,38
Setembro	R\$ 23.795.340,12	R\$ 97.152,80	0,41

Tabela- XXXIV

Banco Daycoval S.A.			
Fundo: Nest Eagle Responsabilidade Limitada FII (EAGL11) CNPJ 54.422.883/0001-57			
Mês	Valor	Rendimentos	Índices %
Julho	R\$ 24.290.600,00	R\$ (141.856,52)	(0,58)
Agosto	R\$ 24.290.600,00	R\$ 0,00	0,00
Setembro	R\$ 24.290.600,00	R\$ 0,00	0,00

Tabela- XXXV

NTN-B 15/08/2050 (Compra em 11/09/2025 Nº Nota Negociação 673738 TX 7,20)			
NTN-B 15/08/2050			
Mês	Valor	Rendimentos	Índice s %

Julho	-	-	-
Agosto	-	-	-
Setembro	R\$ 23.795.340,12	R\$ 27.639,03	0,12

NOTA EXPLICATIVA: Valores de aplicações e rendimentos. Observa-se que não foram considerados os valores em conta corrente. A rentabilidade mensal é obtida através de extrato do Fundo de Investimento fornecido pela Instituição Financeira.

5 - Avaliações dos Investimentos

5.1 - Avaliações Legais e Técnicas

No trimestre (JULHO – SETEMBRO/2025) os recursos previdenciários foram mantidos em investimentos nas instituições financeiras localizadas no Município de Cajamar–SP. O superávit financeiro do período em análise também foi aplicado em fundos de renda fixa e variável nos termos da Resolução Bacen nº 4.963 de 25/11/2021 e segundo a Portaria nº 345 de 28/12/2009 e 519 de 24/12/2011 e suas alterações, do Ministério da Previdência Social, observados os requisitos que estabelecem as condições de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez.

Os recursos do fundo de previdência são aplicados a partir da disponibilidade do valor do depósito, em fundos de Renda Fixa e Variável, com movimentação diária. Os resgates do período foram feitos para liquidar empenhos no valor das despesas e nas datas de seus pagamentos.

As reservas do **IPSSC – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR**, foram aplicadas em fundos de investimentos em bancos que segundo seus regulamentos e prospectos estão instituídos de acordo com as normas da Resolução Bacen nº 4.963 de 25/11/2021 e segundo a Portaria nº 345 de 28/12/2009 e suas alterações, do Ministério da Previdência Social, o que os caracteriza como adequados aos Regimes Próprios de Previdência Social.

5.2 - Avaliações da Rentabilidade

A partir dos dados da Tabela II, verifica-se que as aplicações dos recursos do RPPS no trimestre (JULHO –SETEMBRO/2025) apresentaram resultado positivo em termos de rentabilidade. Houve uma valorização monetária que acrescentou ao patrimônio a

importância de R\$ 16.322.798,16 (dezesseis milhões, trezentos e vinte e dois mil, setecentos e noventa e oito reais e dezesseis centavos).

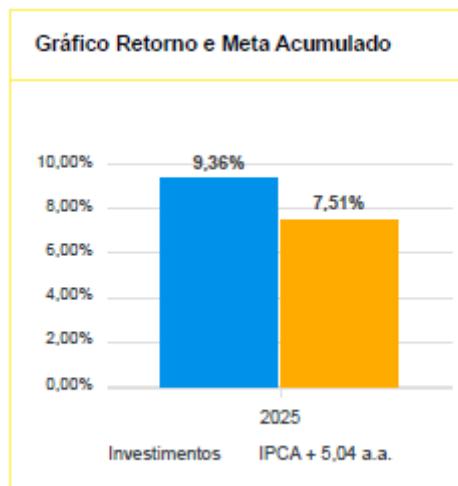
5.3 – Avaliações de Desempenho dos Investimentos

O IPSSC – INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DE CAJAMAR, de acordo com as normas estabelecidas na Resolução Bacen nº 4.963 de 25/11/2021, 4.392/2014 e segundo a Portaria nº 345 de 28/12/2009 e suas alterações, do Ministério da Previdência Social, considerando a conjuntura econômica e política tanto interna como externa do período em avaliação, corroborou para a obtenção de rentabilidade positiva.

Dessa forma, no acumulado do exercício de 2025, a diferença entre a rentabilidade consolidada da carteira e a meta atuarial, atingiu-se um percentual superior em relação à meta atuarial, de acordo com a tabela XXXVI.

Tabela – XXXVI

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno \$	Retorno Acumulado \$	Retorno %	Retorno Acumulado %	Meta %	Meta Acumulado %	Meta x Retorno Acumulado %	Risco - VaR
Janeiro	630.476.175,53	11.218.730,51	8.229.811,52	639.743.463,39	6.278.368,87	6.278.368,87	0,99% ▲	0,99%	0,59%	0,59%	167,80%	0,76%
Fevereiro	639.743.463,39	11.227.515,93	9.267.556,14	645.973.513,34	4.270.090,16	10.548.459,03	0,67% ▲	1,66%	1,71%	2,31%	71,86%	0,69%
Março	645.973.513,34	34.284.262,48	23.466.725,93	664.939.633,20	8.148.583,31	18.697.042,34	1,24% ▲	2,92%	0,93%	3,26%	89,57%	0,75%
Abri	664.939.633,20	8.055.074,77	6.559.538,06	675.333.580,58	8.898.410,67	27.595.453,01	1,34% ▲	4,30%	0,82%	4,11%	104,62%	1,23%
Malo	675.333.580,58	45.566.988,77	37.188.114,91	693.306.648,39	9.594.193,95	37.189.646,96	1,40% ▲	5,76%	0,67%	4,81%	119,75%	0,80%
Junho	693.306.648,39	3.001.478,76	8.563.462,02	694.917.159,37	7.172.494,24	44.362.141,20	1,03% ▲	6,86%	0,63%	5,47%	125,41%	0,57%
Julho	694.917.159,37	12.762.231,29	11.318.500,85	698.523.710,37	2.162.820,56	46.524.961,76	0,31% ▲	7,19%	0,71%	6,22%	115,59%	0,58%
Agosto	698.523.710,37	7.806.574,97	9.231.263,47	704.600.793,30	7.501.771,43	54.026.733,19	1,07% ▲	8,34%	0,30%	6,54%	127,52%	0,77%
Setembro	704.600.793,30	29.796.311,00	27.970.241,33	713.086.035,36	6.659.172,39	60.685.905,58	0,94% ▲	9,36%	0,91%	7,51%	124,63%	0,56%



Em seguida é apresentada a tabela XXXVII da carteira consolidada dos investimentos em setembro/2025.

Tabela -XXXVII

Ativo	Saldo Atual	% Carteira	PL R\$	% PL	Lel
TÍTULOS PÚBLICOS	297.040.452,33	41,66%	0,00	7º I a	
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	39.428.030,91	5,53%	4.652.263.781,54	0,85%	7º I b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	71.387.952,43	10,01%	9.227.244.946,23	0,77%	7º I b
ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA...	17.225.757,17	2,42%	1.329.106.604,23	1,30%	7º I b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	6.231.098,26	0,87%	19.624.374.791,71	0,03%	7º III a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	49.863.035,80	6,99%	24.966.924.430,91	0,20%	7º III a
LF BANCO MASTER 15/12/2031 IPCA + 6,50%	30.511.877,16	4,28%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 20/03/2034 IPCA + 7,00%	32.040.496,40	4,49%	0,00		7º IV
LF BANCO MASTER 26/10/2031 IPCA + 7,00%	43.589.357,30	6,11%	0,00		7º IV
LF DAYCOVAL 25/08/2031 IPCA + 5,69%	24.790.784,25	3,48%	0,00		7º IV
ARBOR II FIC AÇÕES	9.856.575,42	1,38%	162.951.705,90	6,05%	8º I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	26.090.990,03	3,66%	726.153.439,93	3,59%	8º I
FINACAP MAURITSTAD FI AÇÕES	27.096.248,11	3,80%	553.950.131,62	4,89%	8º I
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	13.642.779,79	1,91%	655.487.016,93	2,08%	9º III
NEST EAGLE RESP LIMITADA FII - EAGL11	24.290.600,00	3,41%	0,00		11º

Título	Data Compra	Marcacao	Qtde	PU	Valor \$
NTN-B - 15/08/2040 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,860000%	5.000	4.658.562218	23.292.811,09
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	3.000	4.621.121215	13.863.363,64
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,095000%	2.000	4.621.121215	9.242.242,43
NTN-B - 15/05/2045 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	1.000	4.710.06179	4.710.061,79
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	14/09/2022	Curva - Taxa: 5,900000%	2.672	4.661.341185	12.455.103,65
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,765000%	7.828	4.741.076148	37.113.144,09
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	19/12/2024	A mercado	6.000	3.965.890020	23.795.340,12
NTN-B - 15/08/2050 - PREVIDENCIÁRIO	11/09/2025	A mercado	6.000	3.965.890020	23.795.340,12
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/04/2022	A mercado	1.174	4.004.777359	4.701.608,62
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	10/08/2022	Curva - Taxa: 5,920000%	2.000	4.722.837759	9.445.675,52
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	11/11/2022	Curva - Taxa: 6,010000%	8.326	4.667.058305	38.857.927,46
NTN-B - 15/05/2055 - PREVIDENCIÁRIO	19/09/2024	A mercado	5.000	4.004.777359	20.023.886,80
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	04/05/2022	Curva - Taxa: 5,850100%	46	4.705.540653	216.454,88
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2022	Curva - Taxa: 5,769900%	4.500	4.760.110478	21.420.497,15
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 5,862500%	5.000	4.697.194856	23.485.974,28
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	07/07/2022	Curva - Taxa: 6,145000%	2.300	4.513.460139	10.380.958,32
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	19/10/2022	Curva - Taxa: 5,755500%	154	4.770.016515	734.582,54
NTN-B - 15/08/2060 - PREVIDENCIÁRIO	06/05/2024	A mercado	5.000	3.901.095981	19.505.479,91

Em observância às exigências de canalização dos recursos previdenciários para as instituições financeiras, foi necessária a distribuição dos recursos entre os fundos, visando o enquadramento de acordo com a tabela XXXVIII, conforme Resolução 4.963/2021 e Política de Investimentos do IPSSC, demonstrado na tabela XXXIX.

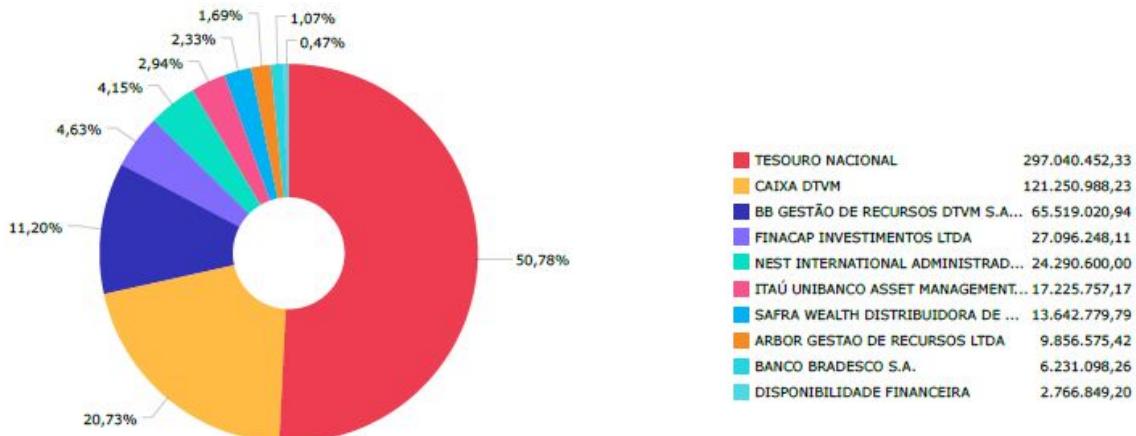
Tabela XXXVIII

Artigos	Límite (%)	Utilizado		Livre	
7º I a - Títulos TN SELIC	100,00%	41,66%	297.040.452,33	58,34%	416.045.583,03
7º I b - FI 100% Títulos TN	100,00%	17,96%	128.041.740,51	62,04%	585.044.294,85
7º III a - FI Referenciados RF	60,00%	7,87%	56.094.134,06	52,13%	371.757.487,16
7º IV - Ativos Financeiros de RF - Emissão de...	20,00%	18,36%	130.932.515,11	1,64%	11.684.691,96
8º I - Fundos de Ações	30,00%	8,84%	63.043.813,56	21,16%	150.881.997,05
9º III - Ações - BDR Nível I	10,00%	1,91%	13.642.779,79	8,09%	57.665.823,75
11º - Fundos Imobiliários	5,00%	3,41%	24.290.600,00	1,59%	11.363.701,77

Tabela XXXIX

Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior	Artigos	Atual	Inferior	Alvo	Superior	GAP Superior
7º I a - Títulos TN SELIC	41,66%	0,00%	30,00%	100,00%	416.045.583,03	8º I - Fundos de Ações	8,84%	0,00%	8,00%	30,00%	150.881.997,05
7º I b - FI 100% Títulos TN	17,96%	0,00%	12,00%	100,00%	585.044.294,85	8º II - ETF de Ações	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	213.925.810,61
7º III a - FI Referenciados RF	7,87%	0,00%	10,00%	60,00%	371.757.487,16	9º III - Ações - BDR Nível I	1,91%	0,00%	4,00%	30,00%	200.283.030,82
7º IV - Ativos Financeiros de ...	18,36%	0,00%	19,00%	20,00%	11.684.691,96	10º I - Fundos Multimercados	0,00%	0,00%	4,00%	10,00%	71.308.603,54
7º V b - Fundos de RF - Crédit...	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	35.654.301,77	10º II - Fundos em Participaç...	0,00%	0,00%	4,00%	5,00%	35.654.301,77
						11º - Fundos Imobiliários	3,41%	0,00%	5,00%	5,00%	11.363.701,77
						12º - Empréstimos Consignados	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	35.654.301,77

Tabela XXXX



A partir dos dados da Tabela XXXX, verifica-se a distribuição dos ativos por Gestores onde os recursos do RPPS foram alocados e aplicados.

Na gangorra financeira de 2025, o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil registrou crescimento de 0,4% no segundo trimestre de 2025 em comparação com o trimestre anterior, segundo dados divulgados pelo IBGE. Esse resultado representa uma desaceleração significativa em relação ao primeiro trimestre, quando o avanço foi de 1,3%. Apesar de positivo, o ritmo mais lento indica uma perda de fôlego da atividade econômica no país. Entre os setores que sustentaram o crescimento, os destaques foram os serviços, com alta de 0,6%, e a indústria, que cresceu 0,5%. O consumo das famílias também teve desempenho positivo, com aumento de 0,5%, impulsionado por programas sociais e pela resiliência do mercado de trabalho. No entanto, a agropecuária teve leve retração de 0,1%, refletindo uma base de comparação elevada no trimestre anterior. O Brasil registrou um marco histórico em seu mercado de trabalho, com a taxa de desemprego caindo para 5,6%, o menor nível desde o início da série da PNAD Contínua em 2012. Esse resultado representa uma queda de 0,6 ponto percentual em relação ao trimestre anterior e de 1 ponto percentual na comparação anual, refletindo uma melhora significativa nas condições de emprego. O número de pessoas desocupadas caiu para 6,1 milhões, enquanto a população ocupada chegou a 102,4 milhões, com destaque para o setor privado, que atingiu 52,6 milhões de empregados, sendo 39,1 milhões com carteira assinada, também um recorde histórico. A taxa de informalidade ficou em 38%, e o rendimento médio real habitual foi de R\$ 3.488, com alta de 3,3% em relação ao mesmo período de 2024. O Comitê de Política Monetária (Copom) decidiu manter a taxa Selic em 15,00% ao ano na reunião de setembro de 2025, em linha com as expectativas do mercado. A decisão reflete a cautela da autoridade monetária diante do cenário econômico, especialmente após a deflação registrada pelo IPCA em agosto e a desaceleração do PIB no segundo trimestre. A manutenção da taxa indica que o Banco Central está atento aos sinais de enfraquecimento da atividade econômica, mas ainda considera necessário manter uma postura firme no combate à inflação. Apesar da queda recente nos preços, o acumulado em 12 meses ainda se encontra distante do centro da meta, o que justifica a

continuidade da política monetária restritiva. O comunicado do Copom destacou que os próximos passos dependerão da evolução dos indicadores econômicos, especialmente da inflação subjacente, das expectativas do mercado e do comportamento da atividade econômica. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), que mede a inflação oficial do país, subiu 0,48% em setembro, segundo dados divulgados pelo IBGE. O resultado representa 0,59 ponto percentual a mais que agosto, quando os preços caíram 0,11%, registrando a primeira deflação oficial do país em um ano. Mesmo assim, a alta em setembro ficou abaixo da expectativa do mercado, que previa um aumento de 0,55% nos preços. Com esses dados, a inflação acumula 3,64% em 2025 e 5,17% nos últimos 12 meses. Em setembro de 2024, o índice havia variado 0,44%. Na renda variável, o Ibovespa valorizou 3,40% em setembro. O resultado positivo do mês foi impulsionado por uma rotação para setores mais expostos à economia doméstica, expectativas de corte de juros e fluxo favorável para ativos locais, consolidando o Ibovespa como um dos índices de melhor performance global em 2025. No ano, o índice ainda permanece no positivo em 21,58%. Na renda fixa, a curva de juros real (NTN-B) também apresentou fechamento até os vértices intermediários, beneficiada pela queda nas expectativas inflacionárias, enquanto os vértices mais longos mostraram estabilidade e leve abertura. Já a curva de juros pós-fixada mostrou leve fechamento em toda sua extensão. No trimestre, os títulos de renda fixa prefixada, representados pelo índice IRF-M1, apresentaram rendimento de 3,70% e o CDI rendeu 3,70%. Já nos EUA, em agosto de 2025, o mercado de trabalho dos Estados Unidos apresentou sinais de enfraquecimento, surpreendendo negativamente os analistas. A criação de empregos ficou abaixo do esperado, com apenas 22 mil novas vagas fora do setor agrícola, segundo o relatório oficial do Departamento do Trabalho. Esse número frustrou as projeções, que estimavam cerca de 75 mil novos postos. Esses resultados indicam que o mercado de trabalho americano pode estar perdendo força, em meio a uma política monetária mais restritiva e à persistência da inflação. A taxa de desemprego subiu para 3,9%, o maior nível desde o início de 2023, enquanto o crescimento dos salários desacelerou para 0,2% no mês. Em agosto de 2025, a inflação nos Estados Unidos seguiu pressionada, com o índice cheio de preços ao consumidor (CPI) registrando alta de 0,32% no mês. Esse avanço, embora moderado, reforça a persistência das pressões inflacionárias em diversos segmentos da economia americana. O resultado foi influenciado principalmente pela elevação nos preços de combustíveis, serviços e habitação, que continuam a impactar o custo de vida. O núcleo da inflação, que exclui itens voláteis como alimentos e energia, também apresentou crescimento, sinalizando que a alta de preços está disseminada e não se limita a fatores pontuais. No acumulado de 12 meses, o CPI atingiu 3,8%, permanecendo acima da meta de 2% estabelecida pelo Federal Reserve. Em setembro de 2025, o Federal Reserve anunciou a redução da taxa de juros dos fundos federais em 25 pontos-base, ajustando o intervalo para 4,00% a 4,25% ao ano. A decisão veio em linha com as expectativas do mercado, que já especificavam uma flexibilização diante dos sinais de desaceleração da economia americana. O corte reflete a preocupação da autoridade monetária com o enfraquecimento do mercado de trabalho, além da moderação no crescimento dos salários. Embora a inflação ao consumidor tenha avançado em agosto, o núcleo da inflação mostrou estabilidade, permitindo ao Fed iniciar um ciclo de afrouxamento gradual. Falando sobre a economia chinesa, apresentou sinais claros de desaceleração no terceiro trimestre de 2025, com dados particularmente decepcionantes em agosto. A produção industrial cresceu apenas 5,2% em relação ao ano anterior, abaixo da expectativa de 5,7%, representando o menor avanço desde agosto de 2024. As vendas no varejo subiram 3,4%, ritmo mais lento desde novembro de 2024 e também abaixo da previsão de 3,9%. O investimento em ativos fixos aumentou apenas 0,5% nos primeiros oito meses do ano, o pior desempenho fora do

período da pandemia. Além disso, o desemprego urbano subiu para 5,3%, frente aos 5,2% registrados em julho, enquanto os preços de imóveis novos caíram em 65 das 70 principais cidades, refletindo a crise persistente no setor imobiliário. Entre os fatores que contribuem para essa desaceleração estão a crise de dívida no setor imobiliário, a demanda interna fraca, o mercado de trabalho instável, a queda nas exportações e as tensões comerciais com os Estados Unidos. Diante desse cenário, economistas apontam que mais estímulos fiscais e monetários podem ser necessários para que o país atinja a meta de crescimento de cerca de 5% em 2025, incluindo possíveis cortes adicionais nas taxas de juros e no compulsório bancário. Na Europa, a inflação na Área do Euro em agosto de 2025 foi de 2,0% ao ano, conforme dados divulgados pelo Eurostat, o serviço oficial de estatísticas da União Europeia. Segundo o relatório, esse resultado ficou ligeiramente abaixo da estimativa preliminar de 2,1%, refletindo principalmente a queda nos preços da energia, que recuaram 2,0% no mês. O núcleo da inflação, que exclui alimentos, energia, álcool e tabaco, manteve-se estável em 2,3%, o menor nível desde janeiro de 2022. O Banco Central Europeu (BCE), em sua reunião de setembro, decidiu manter inalteradas as principais taxas de juros, reforçando a visão de que a política monetária atual se encontra em um patamar adequado para conduzir a inflação de volta à meta de 2% no médio prazo. A decisão, que já era amplamente esperada pelo mercado, ocorre em um contexto de estabilidade da inflação anual da Zona do Euro. Ao pausar o ciclo de ajustes, o BCE sinaliza que está adotando uma postura de cautela, buscando avaliar o impacto total dos cortes de juros anteriores na economia, enquanto monitora de perto as incertezas geopolíticas e a evolução da inflação subjacente. Sem atentar para os problemas institucionais de governabilidade presentes no cenário nacional e internacional, o quadro acima nos orienta a uma minuciosa avaliação no sentido de buscar a diversificação de aplicações a curto e longo prazo, focando sempre os quesitos de segurança para preservação das reservas do RPPS.

Cajamar, 28 de outubro de 2025

Documento assinado digitalmente



LUIZ HENRIQUE MIRANDA TEIXEIRA
Data: 04/11/2025 12:01:26-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Luiz H. M. Teixeira
Diretor-Executivo

Documento assinado digitalmente



MILTON MARQUES DIAS
Data: 06/11/2025 09:15:51-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

Milton Marques Dias
Diretor do Depto. Adm. e Financeiro