

Relatório Analítico dos Investimentos

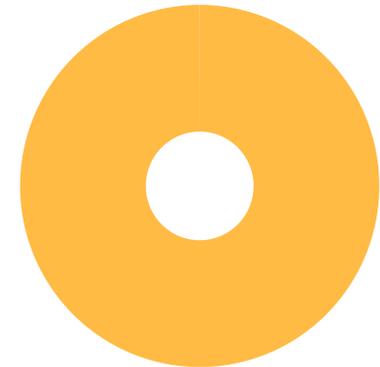
em maio de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			47.382.462,67	27,35%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	167.175,78	0,10%	1.117	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	D+0	Não há	15.668.190,26	9,04%	122.985	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	35.099.322,44	20,26%	258	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.563.451,16	0,90%	791	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	14.603.394,00	8,43%	4.794	0,31%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	3.005.246,11	1,73%	1.066	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	11.599.730,23	6,70%	1.340	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	15.033.197,23	8,68%	697	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RE...	D+0	Não há	22.628.342,59	13,06%	1.263	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	334.176,68	0,19%	613	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	1.019.545,28	0,59%	111	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	561.440,76	0,32%	38.337	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CDB - BANCO SAFRA	0	0	200,16	0,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	4.563.551,01	2,63%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
Total para cálculo dos limites da Resolução			173.229.426,36				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			17.077,67				Artigo 6º
PL Total			173.246.504,03				

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

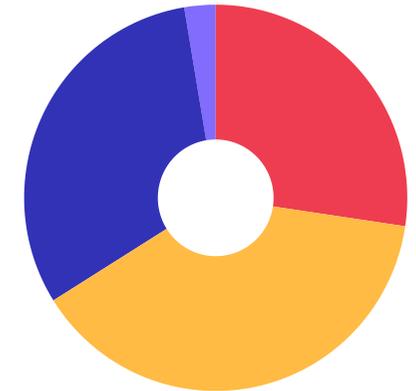
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	47.382.462,67	27,35%	10,00%	25,00%	100,00%	125.846.963,69
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	67.101.533,64	38,74%	10,00%	32,00%	100,00%	106.127.892,72
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.661.471,32
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	54.181.678,88	31,28%	25,00%	30,00%	65,00%	58.417.448,25
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	4.563.751,17	2,63%	1,00%	5,00%	20,00%	30.082.134,10
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.732.294,26
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.661.471,32
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	1,00%	1.732.294,26
Total Renda Fixa	100,00%	173.229.426,36	100,00%	46,00%	92,00%	297,00%	



RENDA FIXA 173.229.426,36

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	30,00%	51.968.827,91
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.661.471,32
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	17.322.942,64
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.464.588,53
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	3.464.588,53
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	8.661.471,32
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	8,00%	54,00%	



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%	17.322.942,64
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	17.322.942,64
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	17.322.942,64
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	

7º I a 7º I b 7º III a 7º IV

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	47.382.462,67	27,35	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	67.101.533,64	38,74	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	54.181.678,88	31,28	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	4.563.751,17	2,63	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	1,00
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	1,00
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
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	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	65.539.664,82	37,83	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	47.382.462,67	27,35	-
CAIXA DTVM	24.525.970,43	14,16	0,11
BANCO BRADESCO	15.033.197,23	8,68	0,00
SICREDI	14.603.394,00	8,43	0,01
BANCO SAFRA	4.563.551,01	2,63	0,00
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.019.545,28	0,59	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	561.440,76	0,32	0,00

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)

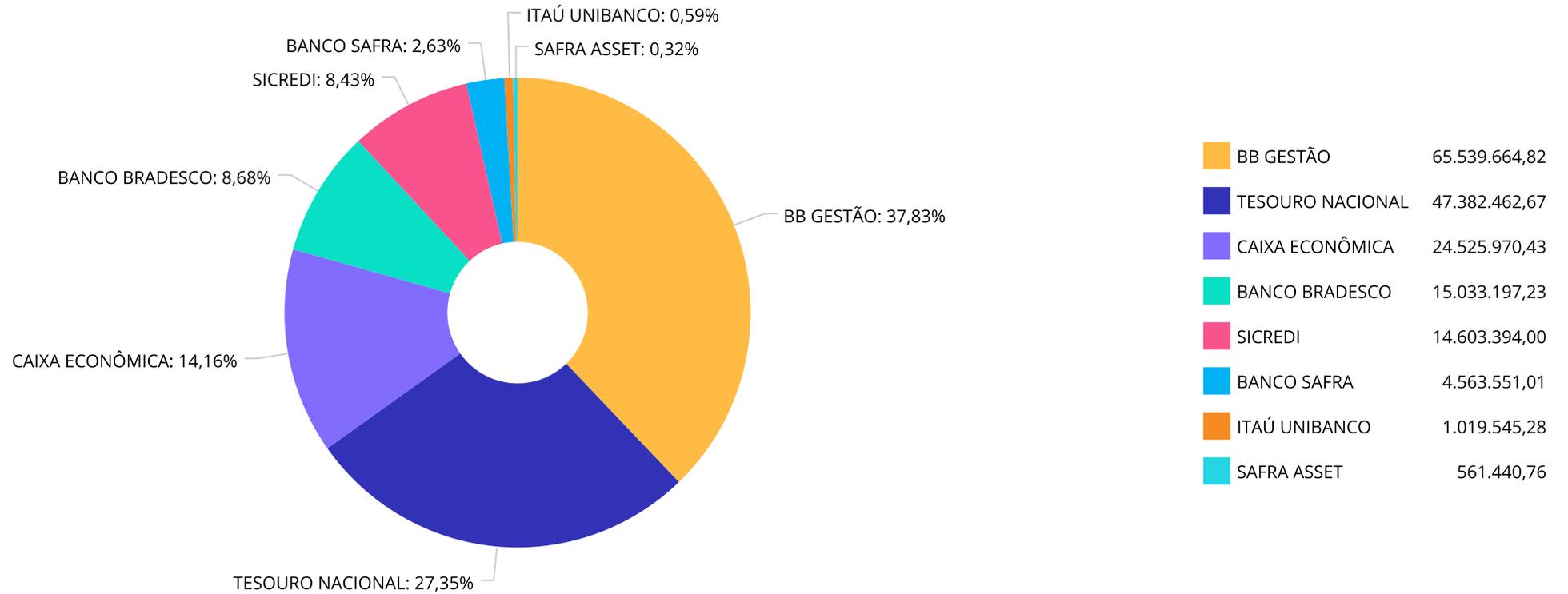
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IRF-M 1 (Benchmark)	1,09%	5,74%	3,36%	6,48%	11,45%	24,33%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,05%	5,62%	3,28%	6,33%	11,11%	23,64%	0,10%	0,49%
CDI (Benchmark)	1,14%	5,26%	3,19%	6,23%	11,78%	25,21%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,06%	4,84%	2,93%	5,70%	10,70%	22,76%	0,01%	0,09%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,15%	5,38%	3,24%	6,29%	12,12%	26,76%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO RENDA FIXA REF DI L...	1,15%	5,38%	3,22%	6,25%	11,96%	25,98%	0,01%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,14%	5,38%	3,21%	6,25%	11,90%	25,81%	0,02%	0,11%
ITAU INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1,04%	3,96%	2,34%	5,26%	11,99%	25,48%	0,18%	0,79%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,14%	5,27%	3,16%	6,18%	11,81%	25,23%	0,02%	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14%	5,25%	3,16%	6,19%	11,75%	25,10%	0,01%	0,09%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,14%	5,30%	3,18%	6,18%	11,78%	25,75%	0,02%	0,10%
BB TESOURO FIC RENDA FIXA SELIC LP	1,12%	5,16%	3,11%	6,08%	11,52%	24,58%	0,01%	0,09%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,13%	5,24%	3,13%	6,14%	11,72%	24,82%	0,03%	0,11%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15%	5,37%	3,19%	6,21%	11,89%	25,37%	0,02%	0,10%
IPCA (Benchmark)	0,26%	2,75%	1,25%	3,28%	5,32%	9,45%	-	-
LETRA FINANCEIRA SAFRA	-	-	-	-	-	-	-	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-

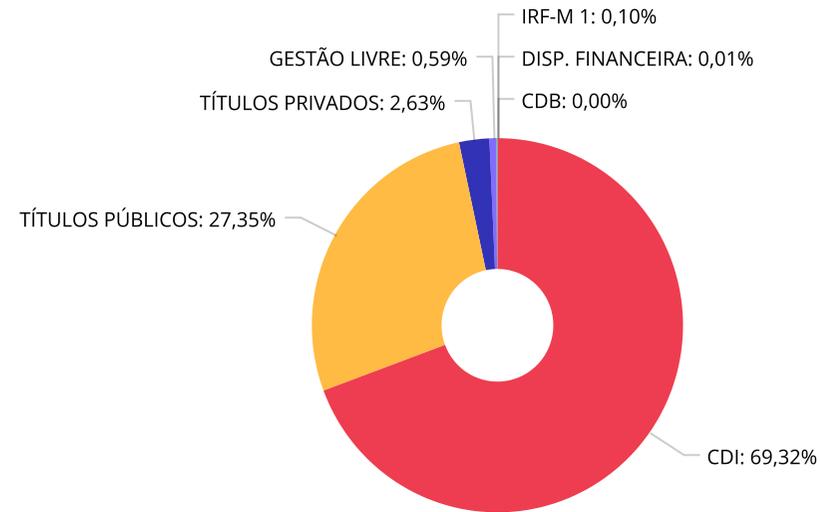
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDB - BANCO SAFRA	-	-	-	-	-	-	-	-

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



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



■ CDI	120.096.491,46	■ TÍTULOS PÚBLICOS	47.382.462,67	■ TÍTULOS PRIVADOS	4.563.551,01	■ GESTÃO LIVRE	1.019.545,28
■ IRF-M 1	167.175,78	■ DISP. FINANCEIRA	17.077,67	■ CDB	200,16		

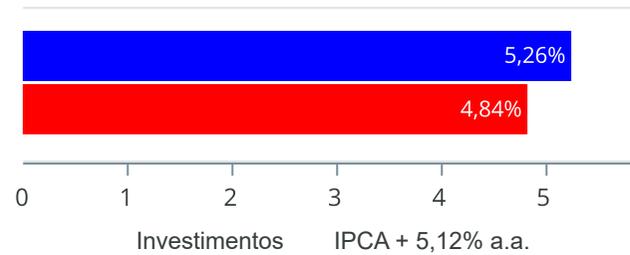
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Maio / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	04/11/2024	2.341	4.307,503910	4.469,652634	10.083.866,65	10.463.456,81	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	23/09/2024	970	949,327407	975,992354	920.847,58	946.712,58	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2029	04/11/2024	21.183	952,046852	959,664547	20.167.208,47	20.328.574,10	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2031	05/02/2025	17.893	838,304985	873,963633	14.999.791,10	15.637.831,29	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

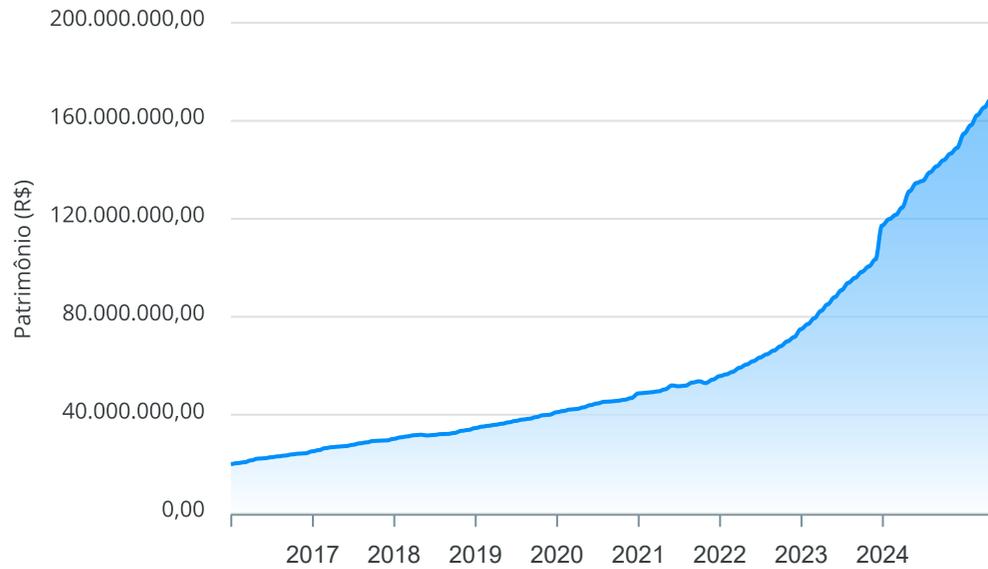
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	154.763.123,12	3.731.340,09	1.909.159,33	158.202.264,83	1.616.960,95	1.616.960,95	1,03%	1,03%	0,60%	0,60%	172,81%	0,03%
Fevereiro	158.202.264,83	18.942.894,61	16.477.444,92	162.254.092,42	1.586.377,90	3.203.338,85	0,99%	2,03%	1,71%	2,32%	87,51%	0,02%
Março	162.254.092,42	4.570.962,32	3.076.740,00	165.394.544,88	1.646.230,14	4.849.568,99	1,01%	3,06%	0,94%	3,28%	93,14%	0,02%
Abril	165.394.544,88	2.477.977,15	861.020,54	168.734.899,20	1.723.397,71	6.572.966,70	1,03%	4,12%	0,83%	4,14%	99,57%	0,01%
Maió	168.734.899,20	6.494.734,59	3.881.949,20	173.229.426,36	1.881.741,77	8.454.708,47	1,10%	5,26%	0,68%	4,84%	108,66%	0,02%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



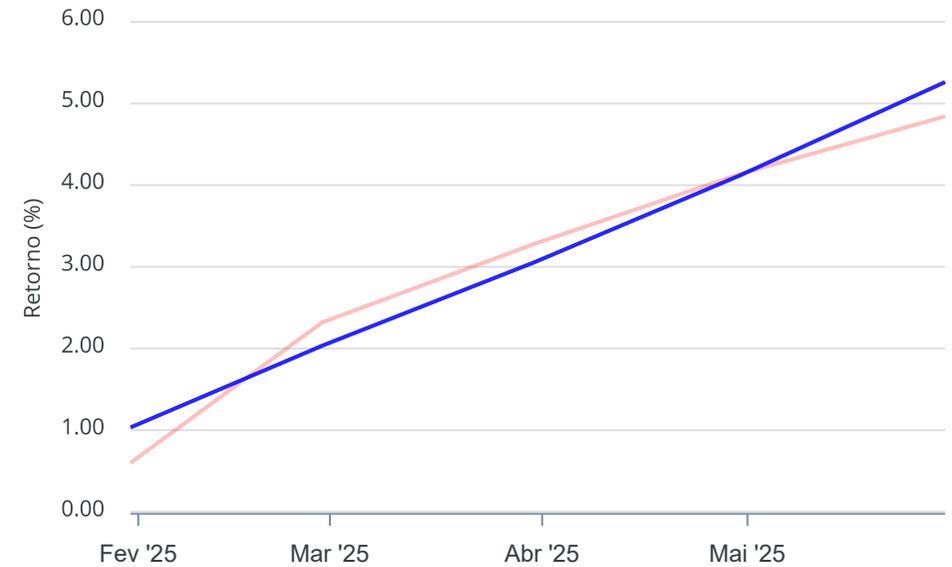
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO 36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	14.862.233,41	0,00	0,00	15.033.197,23	170.963,82	1,15%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO REND...	22.371.241,80	0,00	0,00	22.628.342,59	257.100,79	1,15%	1,15%	0,01%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	14.438.665,04	0,00	0,00	14.603.394,00	164.728,96	1,14%	1,14%	0,02%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	555.116,35	0,00	0,00	561.440,76	6.324,41	1,14%	1,14%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	34.705.041,45	0,00	0,00	35.099.322,44	394.280,99	1,14%	1,14%	0,01%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1.546.021,90	0,00	0,00	1.563.451,16	17.429,26	1,13%	1,13%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	315.853,61	14.600,00	0,00	334.176,68	3.723,07	1,13%	1,14%	0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.436.492,54	1.035.106,62	403,40	11.599.730,23	128.534,47	1,12%	1,15%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	46.887.365,58	0,00	0,00	47.382.462,67	495.097,09	1,06%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	165.433,30	0,00	0,00	167.175,78	1.742,48	1,05%	1,05%	0,10%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	1.012.359,24	0,00	3.318,38	1.019.545,28	10.504,42	1,04%	1,04%	0,18%
BB TESOIRO FIC RENDA FIXA SELIC LP	12.510.549,09	3.000.000,00	0,00	15.668.190,26	157.641,17	1,02%	1,12%	0,01%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	4.520.156,93	0,00	0,00	4.563.551,01	43.394,08	0,96%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	4.408.168,94	2.445.027,97	3.878.227,42	3.005.246,11	30.276,62	0,44%	1,06%	0,01%
CDB - BANCO SAFRA	200,02	0,00	0,00	200,16	0,14	0,07%	-	-
Total Renda Fixa	168.734.899,20	6.494.734,59	3.881.949,20	173.229.426,36	1.881.741,77	1,10%		0,02%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Renda Variável	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. 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.

