



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Setembro/2025

Emitido em 27 de outubro de 2025 pela Gestora de Recursos Juliane M Miziara

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	3
2.	ANEXOS.....	3
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	3
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	4
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	4
5.2.	ENQUANDRAMENTO	4
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	5
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	6
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	6
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	6
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR	7
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	9
6.1.	RISCO DE MERCADO	9
6.2.	RISCO DE CRÉDITO	10
6.3.	RISCO DE LÍQUIDEZ	10
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	10
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	10
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	10
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA.....	10
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	11

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – Setembro/2025	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário do mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **83,04%, 12,66% e 4,30%** respectivamente, não ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II¹.

O IPSERV conquistou a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II em 30 de dezembro de 2025

5.2. ENQUANDRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Desenquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento no segmento de renda fixa, conforme relacionado abaixo. Ressaltamos que o desenquadramento se refere exclusivamente à Política de Investimentos em 0,74%.

- LETRA FINANCEIRA BTG;
- LF BTG - IPCA + 8,20% - VECTO: 07/02/2030;
- LF BTG - IPCA + 7,85% - VECTO: 15/03/2027;
- LF BTG - IPCA + 8,72% - VECTO: 15/04/2027;
- LF BTG - IPCA + 8,35% - VECTO: 10/05/2027
- LF BRADESCO - IPCA + 8,80% - VECTO: 07/06/2027;
- LF BTG - IPCA + 8,95% - VECTO: 22/07/2027.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável e Estruturado	Enquadrado	Enquadrado
Investimentos no Exterior	Enquadrado	Enquadrado

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

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

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos haver desenquadramentos no fundo BB AÇÕES GLOBAIS HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES

Houve desenquadramento em relação ao Art. 19 da Resolução CMN nº 4.963/2021, no que se refere ao limite de participação dos investimentos do RPPS em relação ao patrimônio líquido do fundo BB Ações Globais Hedge Investimento no Exterior - Fundo de Investimento em Cotas de Fundo de Investimento em Ações (CNPJ: 32.811.422/0001-33).

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **0,95%**, representando um montante de **R\$ 8.658.043,22 (oito milhões, seiscentos e cinquenta e oito mil, quarenta e três reais e vinte e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **4,53%**, representando um montante de **R\$ 6.188.273,40 (seis milhões, cento e oitenta e oito mil, duzentos e setenta e três reais e quarenta centavos)**.

Em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um resultado de **0,76%** representando um montante de **R\$ 409.415,32 (quatrocentos e nove mil, quatrocentos e quinze reais e trinta e dois centavos)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

GESTÃO				ADMINISTRATIVO			
Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestão	Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	539.540.057,58	48,98%	S/ Info	BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	539.540.057,58	48,98%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	134.244.294,19	12,19%	Não se aplica	TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	134.244.294,19	12,19%	Não se aplica
CAIXA DTVM S.A.	131.472.019,70	11,93%	S/ Info	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	131.472.019,70	11,93%	Não disponível
BANCO BTG PACTUAL	107.939.314,18	9,80%	S/ Info	BANCO BTG PACTUAL	107.939.314,18	9,80%	Não disponível
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A. DTVM	66.610.643,60	6,05%	S/ Info	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	70.912.993,18	6,44%	Não disponível
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	45.030.942,79	4,09%	S/ Info	ITAÚ UNIBANCO	45.030.942,79	4,09%	Não disponível
BANCO BRADESCO	21.722.422,26	1,97%	S/ Info	BEM DTVM	19.342.128,28	1,76%	Não disponível
ICATU VANGUARDA	16.629.489,04	1,51%	S/ Info	BANCO BRADESCO	19.047.014,49	1,73%	Não disponível
WESTERN ASSET	15.853.674,18	1,44%	S/ Info	BNP PARIBAS	18.833.751,76	1,71%	Não disponível
XP ALLOCATION ASSET MANAGEMENT LTDA	14.340.859,89	1,30%	S/ Info	XP INVESTIMENTOS	14.348.859,89	1,30%	Não disponível
VINCI GESTÃO DE PATRIMÔNIO LTDA	4.526.577,44	0,41%	S/ Info	INTRAG DTVM	563.507,60	0,05%	Não disponível
XP ASSET MANAGEMENT	2.880.077,58	0,27%	S/ Info	GENIAL INVESTIMENTOS	3.472,52	0,00%	Não disponível
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	563.507,60	0,05%	S/ Info				
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS	106.823,99	0,01%	S/ Info				
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	37.231,47	0,00%	S/ Info				
GENIAL GESTÃO LTDA	3.472,52	0,00%	S/ Info				

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,92%** contra uma rentabilidade de **1,40%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o IPSERV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 1.081.521.452,87** (um bilhão, oitenta e um milhões, quinhentos e vinte e um mil, quatrocentos e cinquenta e dois reais e oitenta e sete centavos).

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 1.091.487.403,60** (um bilhão, noventa e um milhões, quatrocentos e oitenta e sete mil, quatrocentos e três reais e sessenta centavos).

Podemos observar um crescimento patrimonial de **R\$ 9.965.950,73** (nove milhões, novecentos e sessenta e cinco mil, novecentos e cinquenta reais e setenta e três centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa

- **R\$ 127.115.570,36** em aplicações; e
- **R\$ 131.875.141,33** em resgates.

Renda Variável

- **R\$ 2.972.000,00** em aplicações; e
- **R\$ 3.301.997,74** em resgates.

Investimentos no Exterior

- **R\$ 7.000.000,00** em aplicações; e
- **R\$ 7.000.000,00** em resgates.

Em se tratando do retorno total mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 15.138.962,25** (quinze milhões, cento e trinta e oito mil, novecentos e sessenta e dois reais e vinte e cinco centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2025	Aplicação	R\$ 1.237,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2025	Aplicação	R\$ 472.224,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2025	Aplicação	R\$ 253.192,28
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	30/09/2025	Resgate	R\$ 156.406,77
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2025	Resgate	R\$ 36.696,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2025	Resgate	R\$ 31.569,78
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	29/09/2025	Aplicação	R\$ 235,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2025	Aplicação	R\$ 30.241,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	26/09/2025	Resgate	R\$ 4.676,43
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2025	Resgate	R\$ 7.579,95
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	25/09/2025	Resgate	R\$ 1.267,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2025	Aplicação	R\$ 2.892.670,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2025	Resgate	R\$ 112.279,29
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2025	Resgate	R\$ 34.451,76
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2025	Resgate	R\$ 3.897,22
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	24/09/2025	Aplicação	R\$ 953.399,83
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	24/09/2025	Resgate	R\$ 3.700.012,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2025	Aplicação	R\$ 708.598,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2025	Aplicação	R\$ 638.304,39
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2025	Aplicação	R\$ 3.795,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	23/09/2025	Resgate	R\$ 127.141,83
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/09/2025	Aplicação	R\$ 519,21
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	22/09/2025	Aplicação	R\$ 203,15
-	02.296.928/0001-90	BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	19/09/2025	Aplicação	R\$ 39.080.000,00
-	05.100.191/0001-87	BB DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	19/09/2025	Aplicação	R\$ 2.972.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2025	Resgate	R\$ 41.515.823,45
-	38.110.528/0001-96	BB BRL UNIVERSAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	19/09/2025	Aplicação	R\$ 4.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2025	Resgate	R\$ 486.000,00



Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2025	Aplicação	R\$ 40.914,90
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2025	Aplicação	R\$ 9.691,85
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	19/09/2025	Resgate	R\$ 39.352,65
-	38.542.735/0001-10	M US ADVANTAGE ADVISORY INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	19/09/2025	Aplicação	R\$ 3.000.000,00
-	11.328.882/0001-35	BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Aplicação	R\$ 10.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Resgate	R\$ 21.974.686,00
-	13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	18/09/2025	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Resgate	R\$ 657.598,15
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Resgate	R\$ 32.110,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Resgate	R\$ 2.992,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Resgate	R\$ 13.620,58
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	18/09/2025	Resgate	R\$ 42.571,17
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2025	Aplicação	R\$ 5.599,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	17/09/2025	Resgate	R\$ 1.861,03
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2025	Aplicação	R\$ 4.088.332,24
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2025	Aplicação	R\$ 30.416,44
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2025	Aplicação	R\$ 15.602,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	16/09/2025	Resgate	R\$ 84.214,39
-	29.650.082/0001-00	OPERAÇÕES COMPROMISSADAS - BTG PACTUAL	16/09/2025	Resgate	R\$ 4.080.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2025	Aplicação	R\$ 6.998.376,79
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2025	Aplicação	R\$ 394.251,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2025	Resgate	R\$ 7.117,84
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2025	Aplicação	R\$ 759,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	15/09/2025	Resgate	R\$ 2.083,34
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 1.154.862,59
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 6.596,04
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 254.524,28
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 3.795,27
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 15.602,71

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 759,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	12/09/2025	Resgate	R\$ 147.204,22
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2025	Resgate	R\$ 61.101,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2025	Aplicação	R\$ 61.101,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11/09/2025	Resgate	R\$ 14.361,42
-	45.443.475/0001-90	CAIXA ELETROBRAS RESP LIMITADA FIF AÇÕES	11/09/2025	Resgate	R\$ 3.290.197,74
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	11/09/2025	Aplicação	R\$ 3.290.197,74
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2025	Aplicação	R\$ 10.775.874,42
-	35.292.588/0001-89	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	10/09/2025	Resgate	R\$ 5.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2025	Aplicação	R\$ 101.755,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2025	Aplicação	R\$ 334.165,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2025	Aplicação	R\$ 1.251,08
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	10/09/2025	Aplicação	R\$ 20.553,01
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	10/09/2025	Resgate	R\$ 4.988.212,00
-	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	10/09/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 11.800,00

Nº APR	CNPJ	FUNDO	DATA	TIPO	VALOR
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2025	Resgate	R\$ 47.628,50
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2025	Resgate	R\$ 264.714,79
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2025	Resgate	R\$ 34.417,93
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2025	Resgate	R\$ 15,18
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2025	Resgate	R\$ 4.396,11
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	09/09/2025	Resgate	R\$ 46.110,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 30.017.059,68
-	32.811.422/0001-33	BB AÇÕES GLOBAIS HEDGE INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	08/09/2025	Resgate	R\$ 7.000.000,00
-	44.345.473/0001-04	BB RENDA FIXA ATIVA PLUS LONGO PRAZO FIC FIF RESPONSABILIDADE LIMITADA	08/09/2025	Resgate	R\$ 30.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 380.234,68
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 37.869,66
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 520,79
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 30.958,83
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 228,33
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Aplicação	R\$ 6.021,09
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	08/09/2025	Resgate	R\$ 531.577,64
-	23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	08/09/2025	Resgate	R\$ 5.000.000,00
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	08/09/2025	Aplicação	R\$ 5.000.000,00
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2025	Aplicação	R\$ 45.990,11
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2025	Aplicação	R\$ 3.106,71
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2025	Resgate	R\$ 563,26
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	05/09/2025	Aplicação	R\$ 533.094,15
-	14.508.643/0001-55	CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES	05/09/2025	Aplicação	R\$ 1.396,05
-	11.989.256/0001-90	MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	05/09/2025	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 1.396,05
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2025	Resgate	R\$ 49.010,96
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2025	Resgate	R\$ 156.427,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2025	Resgate	R\$ 10.366,34
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2025	Resgate	R\$ 13.814,63
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	04/09/2025	Aplicação	R\$ 222,54
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 2.147.269,73
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 7.979.673,81
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 487.359,11
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 7.590,55
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 28.310,12
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 1.502,82
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 66.535,34
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 191.308,14
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	03/09/2025	Resgate	R\$ 1.974,37
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2025	Aplicação	R\$ 142.423,10
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2025	Aplicação	R\$ 650,98
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	02/09/2025	Aplicação	R\$ 32.172,32
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/09/2025	Aplicação	R\$ 1.310,57
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/09/2025	Aplicação	R\$ 4.678.843,84
-	13.077.415/0001-05	BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	01/09/2025	Resgate	R\$ 148,04

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,13%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,27%**. No segmento de renda variável o resultado do VaR é de **4,44%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o resultado é de **3,57%**.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos classificados como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, inciso V, alínea 'a' e fundos de investimentos classificados como Crédito Privado, enquadrado no Artigo 7º, inciso V, alínea 'b' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

FUNDO	CNPJ
MASTER II FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	11.989.256/0001-90;
ITAÚ HIGH GRADE RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	09.093.883/0001-04
XP BANCOS RESP LIMITADA FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI CRÉDITO PRIVADO	35.377.390/0001-06

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **76,22%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência não foi solicitado Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

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

Para o mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência foi solicitado o credenciamento abaixo :

- BANCO BNP PARIBAS BRASIL S.A (CNPJ: 01.522.368/0001-82)

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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

Marcio Adriano Oliveira Barros

Presidente do IPSERV

Membro do Comitê

Bianca Cardoso de Souza Prata Vidal

Diretora Executiva

Membro do Comitê

Juliane M. Miziara

Chefe Depto Financ. e Investimentos

Membro do Comitê

José Monteiro Conde

Representante do SSPMU

Membro do Comitê

Pollyana Silva de Andrade

Representante da Prefeitura

Membro do Comitê

Afrânio Machado Borges Prata

Representante do Conselho Administrativo

Membro do Comitê