

CRÉDITO & MERCADO

MUNICÍPIO DE ITAÚNA DO SUL, ESTADO DO PARANÁ

Diagnóstico de Carteira

Data Base: 31/08/2026

Introdução

A gestão eficiente dos recursos de um Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) exige acompanhamento contínuo, análise criteriosa e decisões fundamentadas em critérios técnicos, regulatórios e atuariais.

Este diagnóstico tem como objetivo oferecer uma visão abrangente da carteira de investimentos, identificando seus principais pontos fortes, oportunidades de melhoria e eventuais riscos que possam comprometer o alcance dos objetivos previdenciários da entidade.

Por meio de indicadores quantitativos e qualitativos, serão avaliados aspectos como rentabilidade, aderência à meta atuarial, nível de risco, diversificação, liquidez, concentração, enquadramento regulatório, eficiência da alocação de ativos e comportamento da carteira em diferentes cenários de mercado.

Mais do que apresentar números, este material busca transformar informações em inteligência para a tomada de decisão, permitindo que gestores, conselhos e comitês de investimentos compreendam a qualidade da carteira e identifiquem ações capazes de fortalecer sua resiliência, eficiência e sustentabilidade no longo prazo.

Ao final, o diagnóstico fornecerá uma avaliação consolidada da carteira, acompanhada de recomendações técnicas que poderão subsidiar futuras decisões estratégicas, sempre em conformidade com a legislação vigente e com as melhores práticas de governança aplicáveis aos RPPS.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Total para cálculo dos limites da Resolução: R$ 21.681.414,17 **Disponibilidades Financeiras:** R$ 3.426,17 **PL Total:** R$ 21.684.840,34

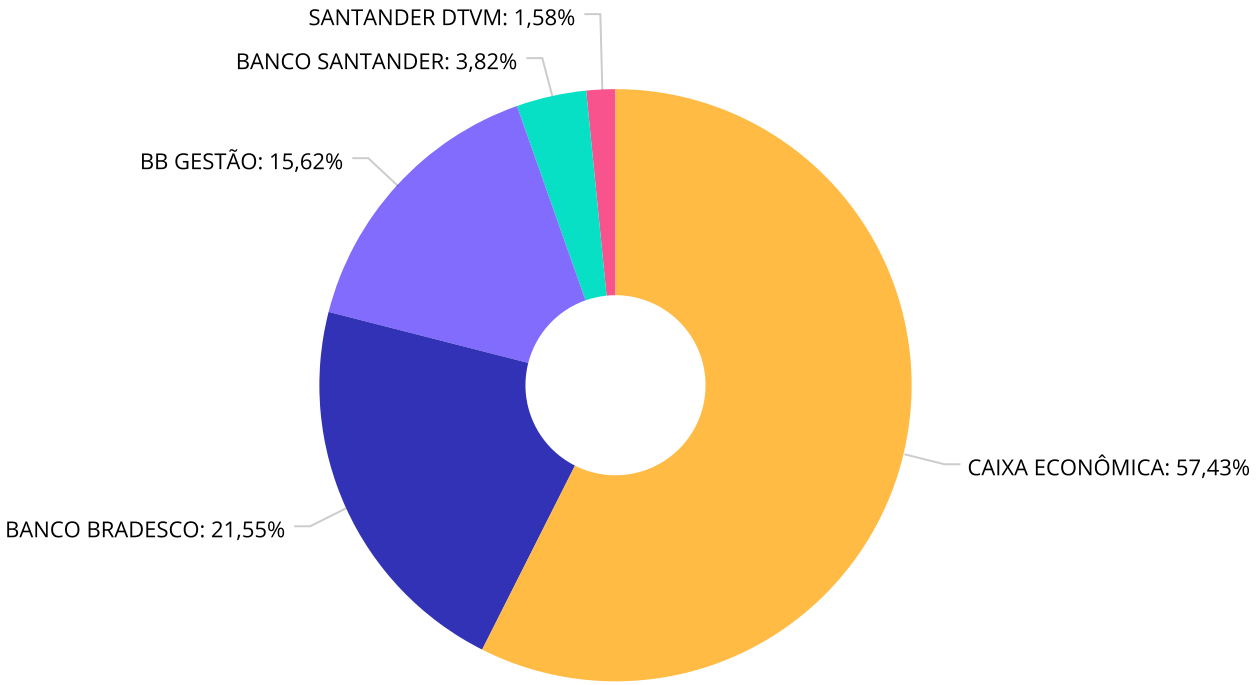
Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
13.322.205/0001-35 BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	51.928,71	0,24%	651	0,00%	7º I
03.543.447/0001-03 BB IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1 Não há	2.210.330,39	10,19%	604	0,05%	7º I
07.442.078/0001-05 BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	156.018,16	0,72%	393	0,01%	7º I
14.964.240/0001-10 BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	667.251,38	3,08%	92	0,23%	7º I
04.857.834/0001-79 BB TESOURO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	199.010,34	0,92%	155.269	0,00%	7º I
49.964.637/0001-97 BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE ESPECIAL 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENC...	D+0 Não há	101.551,41	0,47%	107	0,02%	7º I
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	2.530.084,62	11,67%	646	0,02%	7º I
10.986.880/0001-70 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	181.288,69	0,84%	70	0,06%	7º I
11.484.558/0001-06 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.859.090,43	8,57%	280	0,12%	7º I
65.227.719/0001-05 BRADESCO VÉRTICE 2027 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	Não inf... Não há	101.592,11	0,47%	22	0,17%	7º I
05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	882.683,07	4,07%	1.590	0,02%	7º I
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	1.789.724,52	8,25%	472	0,05%	7º I

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo % RPPS/Fundo	Lei
14.386.926/0001-71 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	250.334,71	1,15%	605	0,01%	7º I
11.061.217/0001-28 CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.576.606,90	11,88%	99	0,54%	7º I
11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.179.504,84	10,05%	687	0,04%	7º I
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	4.335.519,11	20,00%	1.138	0,04%	7º I
14.504.578/0001-90 SANTANDER FIXA IMA-B PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+1 Não há	157.941,50	0,73%	50	0,05%	7º I
10.979.025/0001-32 SANTANDER IRF-M 1 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+1 Não há	184.404,26	0,85%	39	0,08%	7º I
90.400.888/0001-42 LF SANTANDER - IPCA + 8,52% - VECTO: 02/12/2027	D+0 02/12/2027	828.402,43	3,82%		0,00% %	7º VI
21.918.896/0001-62 CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0 18/04/2018	438.146,59	2,02%	40	1,18% 77,50% 19 III § 2º	7º VII

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

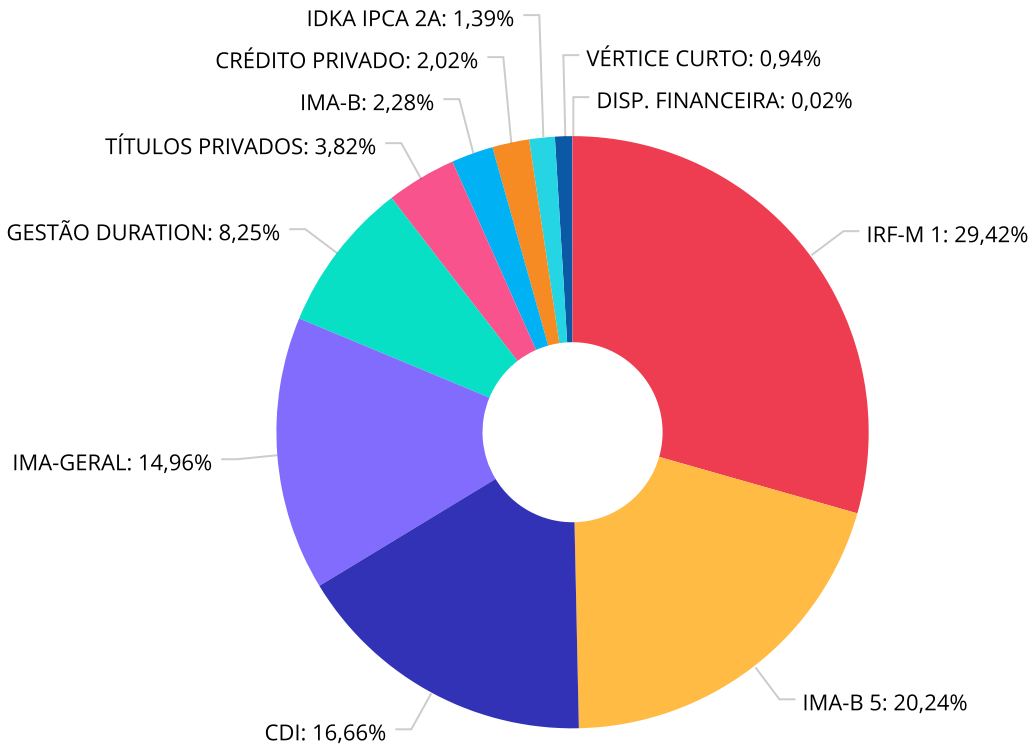
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Agosto / 2026)



CAIXA ECONÔMICA	12.452.519,74
BANCO BRADESCO	4.672.055,85
BB GESTÃO	3.386.090,39
BANCO SANTANDER	828.402,43
SANTANDER DTVM	342.345,76

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Agosto / 2026)

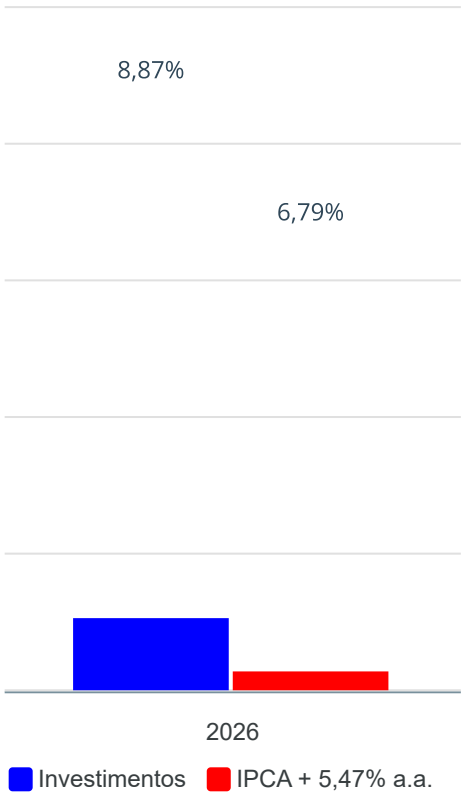


IRF-M 1	6.379.013,80
IMA-B 5	4.389.835,23
CDI	3.611.778,03
IMA-GERAL	3.243.858,28
GESTÃO DURATION	1.789.724,52
TÍTULOS PRIVADOS	828.402,43
IMA-B	495.248,35
CRÉDITO PRIVADO	438.146,59
IDKA IPCA 2A	302.263,42
VÉRTICE CURTO	203.143,52
DISP. FINANCEIRA	3.426,17

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	19.252.100,34	166.176,19	247.194,89	19.410.569,53	239.487,89	1,24%	0,78%	160,25%	0,43%
Fevereiro	19.410.569,53	370.074,92	241.200,17	19.757.674,60	218.230,32	1,12%	1,08%	103,05%	0,35%
Março	19.757.674,60	982.298,40	862.645,65	20.056.703,46	179.376,11	0,90%	1,35%	66,84%	1,31%
Abril	20.056.703,46	9.380.131,24	9.256.666,12	20.429.541,51	249.372,93	1,24%	1,10%	112,71%	0,65%
Maio	20.429.541,51	393.684,61	277.151,71	20.746.601,86	200.527,45	0,98%	1,01%	97,01%	0,51%
Junho	20.746.601,86	372.852,27	226.618,78	21.036.198,94	143.363,59	0,69%	0,61%	113,33%	0,84%
Julho	21.036.198,94	480.306,26	476.979,01	21.294.578,94	255.052,75	1,21%	0,56%	217,41%	0,52%
Agosto	21.294.578,94	356.912,53	220.975,85	21.681.414,17	250.898,55	1,17%	0,12%	949,01%	0,33%
					1.736.309,59	**8,87%**	**6,79%**	**130,67%**	

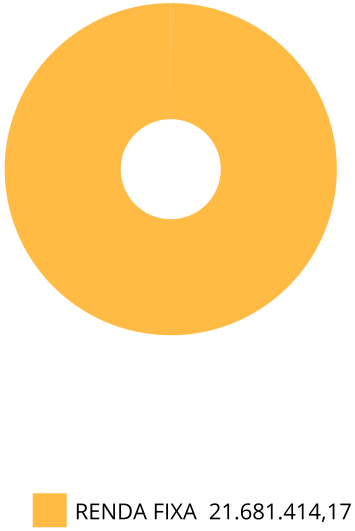


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Total da Carteira: **21.681.414,17**

Enquadramentos na Resolução 5.272/2025 e Política de Investimento - base (Agosto / 2026)

Artigos - Renda Fixa	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2026			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
7º I - Fundo/Classe 100% Título Públicos ou ETF TP TN	100,00%	20.414.865,15	94,16%	0,00%	41,20%	100,00%	1.266.549,02
7º II - Títulos Públicos - Oferta Primária/Plataformas	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	21.681.414,17
7º V - Fundo/Classe de Investimento em Renda Fixa/ETF sem Crédito Privado	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	47,74%	49,74%	10.784.335,41
7º VI - Ativos Renda Fixa com obrigação de IF	0,00%	828.402,43	3,82%	0,00%	0,00%	0,00%	-828.402,43
7º VII - Fundo/Classe de Investimento em Crédito Privado	0,00%	438.146,59	2,02%	0,00%	3,41%	5,41%	734.817,92
Total Renda Fixa	100,00%	21.681.414,17	100,00%		92,35%		

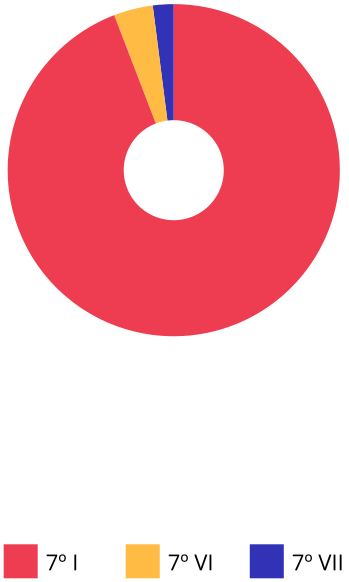


Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Enquadramentos na Resolução 5.272/2025 e Política de Investimento - base (Agosto / 2026)

Artigos - Renda Variável	Resolução %	Carteira $	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2026			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
8º II - Fundo/Classe ETF de Ações	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,65%	5,65%	1.224.999,90
8º III - Fundo/Classe BDR - Ações e BDR - ETF	0,00%	0,00	0,00%	0,00%	4,00%	6,00%	1.300.884,85
Total Renda Variável	0,00%	0,00	0,00%		7,65%		

12º - Empréstimos Consignados	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.084.070,71



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, nº 504, 7º Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate ($)		Aplicação ($)	Sugestão de Ativo
CDI	400.000,00	→	400.000,00	IDKA IPCA 2A
CDI	250.000,00	→	250.000,00	IMA-B
CDI	700.000,00	→	700.000,00	TÍTULOS PÚBLICOS

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 21.684.840,34

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00%	3,23%	700.000,00	3,23%
GESTÃO DURATION	8,25%	0,00%	0,00	8,25%
IMA-B - IMA-GERAL	17,24%	1,15%	250.000,00	18,39%
IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A	21,64%	1,84%	400.000,00	23,48%
IRF-M 1	29,42%	0,00%	0,00	29,42%
CDI	16,66%	-6,23%	-1.350.000,00	10,43%
POUPANÇA - OP COMPROMISSADAS - CDB - CVS - DISPONIBILIDADE	0,02%	0,00%	0,00	0,02%
TÍTULOS PRIVADOS	3,82%	0,00%	0,00	3,82%
VÉRTICE CURTO	0,94%	0,00%	0,00	0,94%
CRÉDITO PRIVADO	2,02%	0,00%	0,00	2,02%
TOTAL	**100,00%**			**100,00%**

Ferramentas Adicionais: *Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na* ***Plataforma (Comparativos)****, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta* ***Plataforma (Análise)****, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.*

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim (X) Não ( )

Motivo do Desenquadramento: Desenquadramento passivo, por mudança da resolução.

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 5.272 / 25 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 96,17% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: De acordo com a nova estratégia de investimentos, considera-se adequada a redução da exposição ao **CDI**, com a realocação dos recursos para ativos que ofereçam maior potencial de retorno e contribuam para a diversificação da carteira. A alocação em **Títulos Públicos Federais** reforça a solidez da carteira, proporcionando segurança, liquidez e baixo risco de crédito. A exposição ao **IDKA IPCA 2A** e ao **IMA-B**, estratégias compostas por títulos públicos indexados à inflação, busca ampliar a proteção contra a inflação, preservar o poder de compra e possibilitar a obtenção de ganhos reais, contribuindo também para maior aderência às metas atuariais.

Entretanto, considerando que o RPPS não possui Certificação Pró-Gestão, o RPPS encontra-se, nos termos da Resolução CMN nº 5.272/25, impedido de realizar aplicações em quaisquer outras classes de ativos, estando limitado à aplicação exclusiva em ativos de renda fixa enquadrados no Artigo 7º, Inciso I e II, notadamente títulos públicos e índices 100% compostos por títulos públicos.

Para que o RPPS alcance o enquadramento integral de sua carteira de investimentos e a ampliação das possibilidades de alocação em outras classes de ativos, torna-se necessária a obtenção da certificação Pró-Gestão, no mínimo, nível III. Ressalta-se que a Resolução CMN nº 5.272/25 estabelece prazo de até 2 (dois) anos para a adequação às novas exigências normativas.

São Paulo, 16 de setembro de 2026



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400

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

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

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. 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 que compõem a carteira previdenciária do RPPS, conforme sua natureza e finalidade, compreendendo aqueles vinculados ao custeio dos benefícios previdenciários, sendo excluídos, para fins de análise, os recursos destinados ao custeio de despesas administrativas, em consonância com o disposto no art. 84, inciso III, alínea “a”, da Portaria MTP nº 1.467/2022.

Cabe aos Regimes Próprios de Previdência Social, independentemente da contratação de consultoria de valores mobiliários, observar e assegurar o cumprimento das normas aplicáveis à gestão e à aplicação de seus recursos, em especial aquelas estabelecidas na Resolução CMN nº 5.272/2025, que dispõe sobre os princípios, parâmetros, limites, condições e requisitos para os investimentos dos RPPS, cabendo exclusivamente aos seus órgãos competentes a deliberação, aprovação e implementação das decisões de investimento.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Rua Manuel Guedes, n° 504, 7° Andar - Itaim Bibi - São Paulo/SP.
CEP: 04536-070 - Telefone: (11) 3074-9400