

# Relatório Analítico dos Investimentos

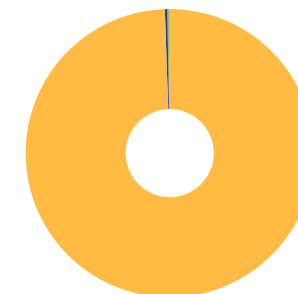
em janeiro de 2025

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	8.673.511,22	7,89%	1.111	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	2.011.051,57	1,83%	222	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	1.943.499,61	1,77%	115	0,20%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	Não há	8.845.257,97	8,04%	247	1,05%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITA...	D+0	17/08/2026	4.026.356,86	3,66%	93	0,44%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	691.700,28	0,63%	244	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	9.897.939,36	9,00%	721	0,28%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	9.611.834,20	8,74%	1.127	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.202.324,35	6,55%	4.023	0,19%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	12.205.670,60	11,10%	587	0,24%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	9.890.855,54	8,99%	1.275	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	11.999.360,58	10,91%	627	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	15.936.000,21	14,49%	1.168	0,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.982.192,35	5,44%	573	0,09%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	462.854,29	0,42%	374	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	D+25	Não há	299.724,85	0,27%	788	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	298.919,68	0,27%	456	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>109.979.053,52</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>101.530,47</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>110.080.583,99</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	30,00%	32.993.716,06
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	52.903.475,42	48,10%	25,00%	51,00%	90,00%	46.077.672,75
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	56.476.933,57	51,35%	10,00%	41,00%	50,00%	-1.487.406,81
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.498.952,68
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	3,00%	3.299.371,61
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>109.380.408,99</b>	<b>99,46%</b>	<b>35,00%</b>	<b>95,00%</b>	<b>178,00%</b>	

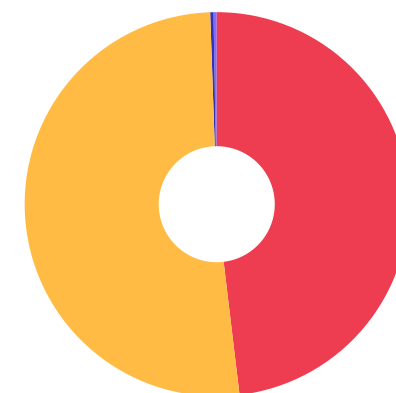


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2025)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	299.724,85	0,27%	0,00%	1,00%	10,00%	10.698.180,50
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	5.498.952,68
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.199.581,07
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	2.199.581,07
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>299.724,85</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>19,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	298.919,68	0,27%	0,00%	2,00%	10,00%	10.698.985,67
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>298.919,68</b>	<b>0,27%</b>	<b>0,00%</b>	<b>2,00%</b>	<b>10,00%</b>	

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%	5.498.952,68



7º I b    7º III a    8º I    9º III

**Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos**

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	52.903.475,42	48,10	25,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	56.476.933,57	51,35	10,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	3,00
Artigo 8º, Inciso I	299.724,85	0,27	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	298.919,68	0,27	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	46.744.667,79	42,50	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	34.724.588,54	31,57	-
BANCO BRADESCO	20.844.618,55	18,95	-
SICREDI	7.665.178,64	6,97	-

**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 Janeiro/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,59%	0,59%	2,31%	4,59%	9,79%	20,47%	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	1,51%	1,51%	2,04%	-	-	-	0,97%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	2,24%	2,24%	1,91%	-	-	-	1,37%	-
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,51%	1,51%	2,03%	1,34%	-	-	0,97%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,23%	2,23%	1,88%	3,56%	5,97%	19,65%	1,37%	2,91%

<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	2,06%	2,06%	2,03%	3,88%	7,15%	19,40%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,02%	2,02%	1,94%	3,73%	6,79%	18,70%	1,25%	2,47%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,31%	1,31%	2,39%	4,87%	9,62%	24,11%	0,29%	0,60%
BRDESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,27%	1,27%	2,51%	4,98%	9,71%	23,70%	0,29%	0,49%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	1,25%	2,51%	4,97%	9,70%	23,73%	0,28%	0,48%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	1,26%	2,50%	4,93%	9,60%	23,48%	0,29%	0,48%

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	1,21%	1,85%	4,31%	8,51%	25,03%	0,33%	0,85%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	1,06%	1,06%	2,75%	5,52%	10,98%	25,23%	0,04%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,08%	1,08%	2,74%	5,48%	10,95%	25,68%	0,03%	0,10%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	1,06%	2,75%	5,58%	11,48%	26,62%	0,02%	0,08%



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

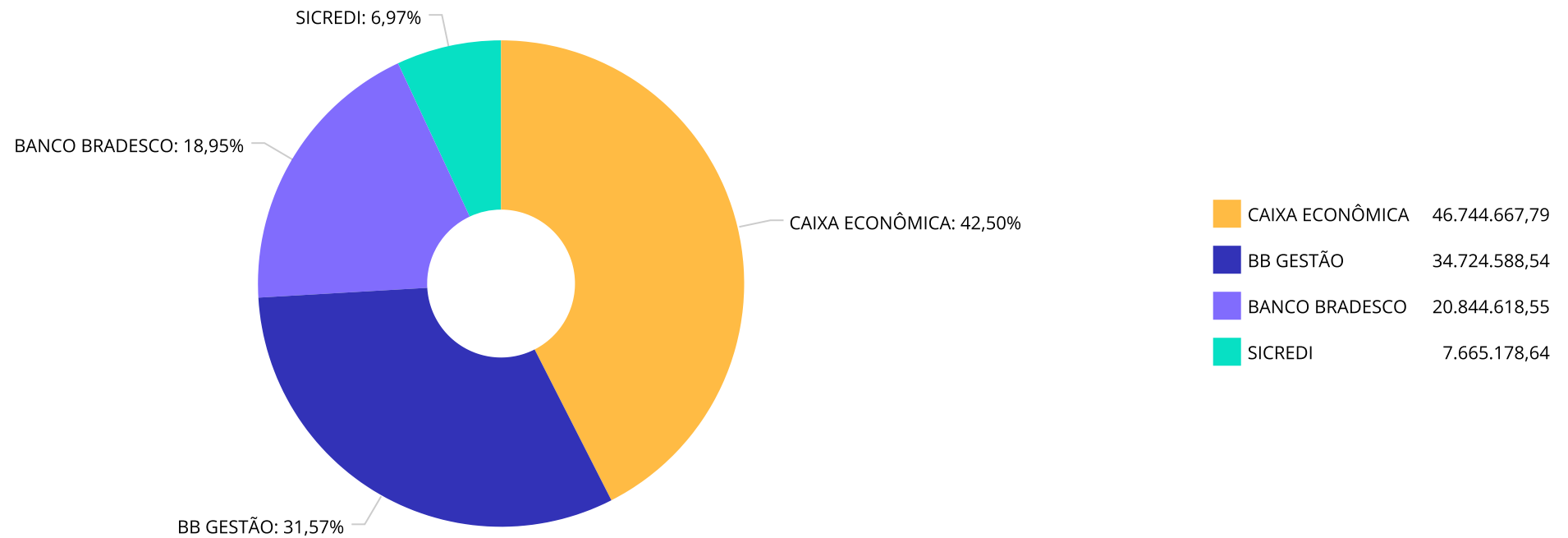
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>Global BDRX (Benchmark)</b>	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,17%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	4,40%	4,40%	-5,98%	-7,16%	-9,73%	-2,08%	9,39%	14,47%

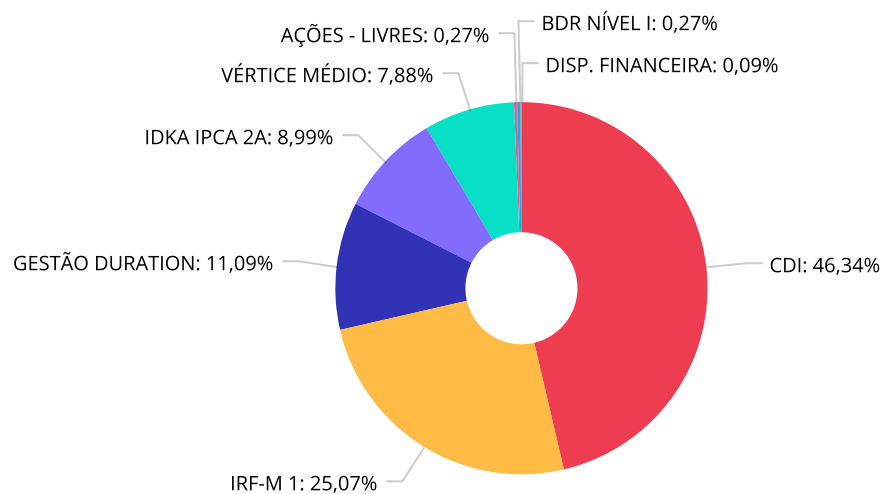
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	-4,28%	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	8,69%	17,170%

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



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

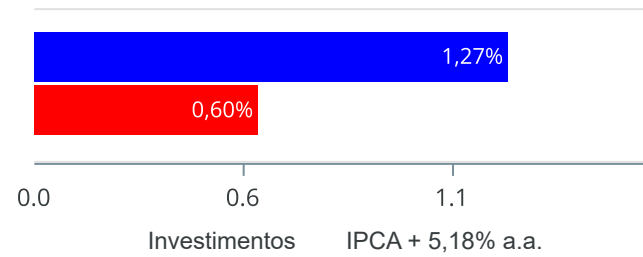


■ CDI	51.010.733,03	■ IRF-M 1	27.593.457,68	■ GESTÃO DURATION	12.205.670,60	■ IDKA IPCA 2A	9.897.939,36
■ VÉRTICE MÉDIO	8.672.608,32	■ AÇÕES - LIVRES	299.724,85	■ BDR NÍVEL I	298.919,68	■ DISP. FINANCEIRA	101.530,47

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

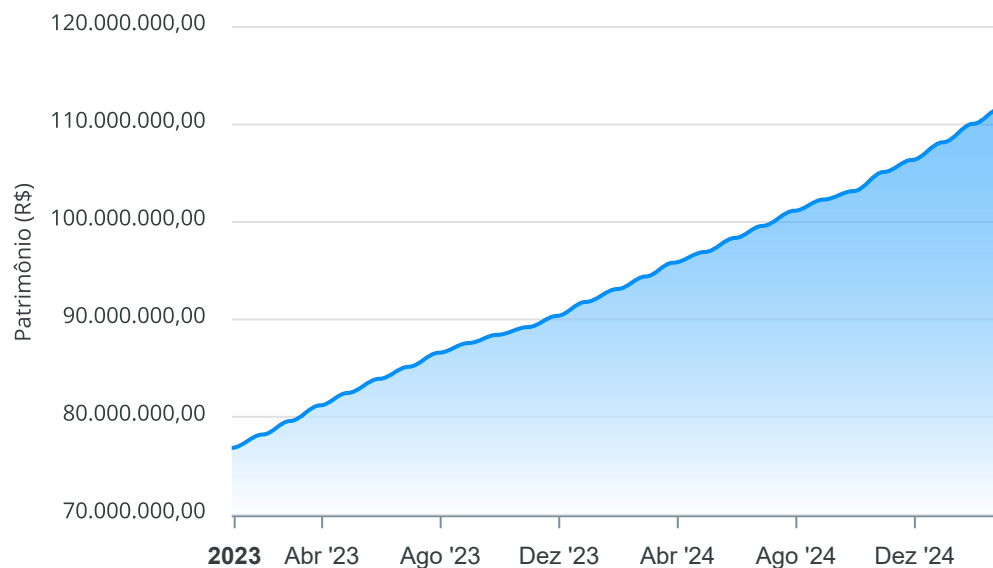
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	107.816.017,35	1.035.686,78	622.000,00	109.603.151,98	1.373.447,85	1.373.447,85	1,27%	1,27%	0,60%	0,60%	210,60%	0,37%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



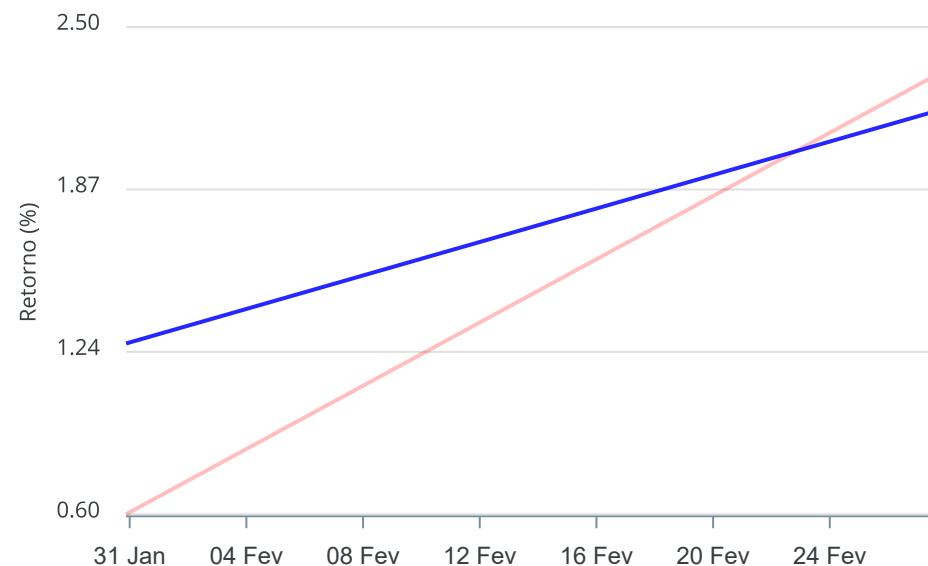
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 Janeiro/2025

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	1.900.950,65	0,00	0,00	1.943.499,61	42.548,96	2,24%	2,24%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	1.967.266,21	0,00	0,00	2.011.051,57	43.785,36	2,23%	2,23%	1,37%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	9.701.682,33	0,00	0,00	9.897.939,36	196.257,03	2,02%	2,02%	1,25%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	681.387,39	0,00	0,00	691.700,28	10.312,89	1,51%	1,51%	0,97%
CAIXA BRASIL 2026 X TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA...	3.966.457,86	0,00	0,00	4.026.356,86	59.899,00	1,51%	1,51%	0,97%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	456.865,41	0,00	0,00	462.854,29	5.988,88	1,31%	1,31%	0,29%
BRASESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	8.734.736,99	0,00	0,00	8.845.257,97	110.520,98	1,27%	1,27%	0,29%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	9.493.087,11	0,00	0,00	9.611.834,20	118.747,09	1,25%	1,25%	0,28%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	8.397.021,72	171.000,00	0,00	8.673.511,22	105.489,50	1,23%	1,26%	0,29%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	12.059.460,33	0,00	0,00	12.205.670,60	146.210,27	1,21%	1,21%	0,33%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	10.368.411,82	40.000,00	630.100,00	9.890.855,54	112.543,72	1,08%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	15.766.081,38	0,00	0,00	15.936.000,21	169.918,83	1,08%	1,08%	0,02%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.126.887,92	0,00	0,00	7.202.324,35	75.436,43	1,06%	1,06%	0,04%
BRASESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	11.873.841,90	0,00	0,00	11.999.360,58	125.518,68	1,06%	1,06%	0,02%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	5.062.787,42	864.686,78	0,00	5.982.192,35	54.718,15	0,92%	1,08%	0,03%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>107.556.926,44</b>	<b>1.075.686,78</b>	<b>630.100,00</b>	<b>109.380.408,99</b>	<b>1.377.895,77</b>	<b>1,28%</b>		<b>0,32%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	287.086,11	0,00	0,00	299.724,85	12.638,74	4,40%	4,40%	9,39%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>287.086,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>299.724,85</b>	<b>12.638,74</b>	<b>4,40%</b>		<b>9,39%</b>



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	312.282,82	0,00	0,00	298.919,68	-13.363,14	-4,28%	-4,28%	8,69%
<b>Total Exterior</b>	<b>312.282,82</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>298.919,68</b>	<b>-13.363,14</b>	<b>-4,28%</b>		<b>8,69%</b>

## Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

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



