

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2025

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

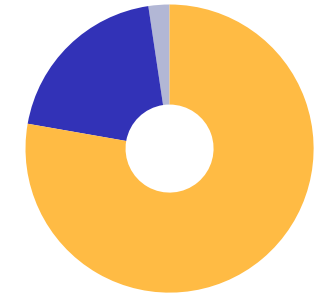
Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	4.878.569,85	13,47%	233	0,55%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	3.015.431,04	8,32%	1.111	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	1.876.716,35	5,18%	507	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	3.925.197,04	10,84%	231	0,43%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	832.926,81	2,30%	1.127	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	486.689,63	1,34%	329	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	5.520.100,05	15,24%	587	0,11%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	5.652.196,33	15,60%	190	1,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	1.978.348,85	5,46%	368	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	3.356.383,55	9,27%	25.264	0,20%	Artigo 8º, Inciso I
BB AGRO FIC AÇÕES	D+2 du	Não há	741.826,66	2,05%	3.422	0,46%	Artigo 8º, Inciso I
BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	D+4	Não há	501.184,20	1,38%	9.103	0,48%	Artigo 8º, Inciso I
BB CONSUMO FIC AÇÕES	D+4	Não há	273.898,42	0,76%	3.969	0,55%	Artigo 8º, Inciso I
BB ENERGIA FI AÇÕES	D+3	Não há	530.755,37	1,47%	5.835	0,37%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	428.629,84	1,18%	23.985	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	D+4	Não há	879.191,54	2,43%	3.355	0,67%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	490.354,36	1,35%	7.086	0,26%	Artigo 8º, Inciso I
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	854.604,66	2,36%	21.110	0,13%	Artigo 9º, Inciso III

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
Total para cálculo dos limites da Resolução			36.223.004,55				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			167.497,72				Artigo 6º
		PL Total	36.390.502,27				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA 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%	10,00%	30,00%	10.866.901,37
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	15.015.530,72	41,45%	30,00%	40,00%	90,00%	17.585.173,38
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	13.150.645,23	36,30%	10,00%	20,00%	60,00%	8.583.157,50
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	20,00%	7.244.600,91
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.811.150,23
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.811.150,23
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.811.150,23
Total Renda Fixa	100,00%	28.166.175,95	77,76%	40,00%	75,00%	215,00%	



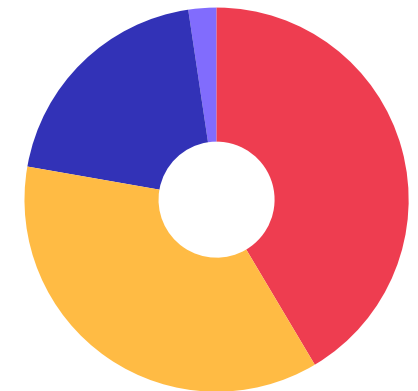
RENTA FIXA 28.166.175,95
RENTA VARIÁVEL 7.202.223,94
EXTERIOR 854.604,66

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%	7.202.223,94	19,88%	10,00%	15,00%	30,00%	3.664.677,43
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	10.866.901,37
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	3.622.300,46
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.811.150,23
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.811.150,23
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	5,00%	1.811.150,23
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	7.202.223,94	19,88%	10,00%	23,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	854.604,66	2,36%	0,00%	2,00%	10,00%	2.767.695,80
Total Exterior	10,00%	854.604,66	2,36%	0,00%	2,00%	10,00%	

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%	0,00%	5,00%	1.811.150,23



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	15.015.530,72	41,45	30,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	13.150.645,23	36,30	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	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	7.202.223,94	19,88	10,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	854.604,66	2,36	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	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	28.999.842,22	80,06	-
CAIXA DTVM	7.223.162,33	19,94	-

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
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,43%	0,43%	-4,17%	-6,39%	-6,87%	10,86%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,39%	0,39%	-4,14%	-6,37%	-6,93%	10,46%	3,42%	7,14%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42%	0,42%	-4,12%	-6,38%	-7,01%	10,25%	3,50%	7,16%

IRF-M 1 (Benchmark)	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
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%
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%

IMA-B (Benchmark)	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	1,00%	-1,58%	-2,51%	-1,30%	13,76%	2,41%	4,78%

IRF-M (Benchmark)	2,58%	2,58%	0,35%	1,57%	3,79%	20,72%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	2,56%	2,56%	0,29%	1,44%	3,50%	20,14%	1,82%	3,40%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,54%	2,54%	0,30%	1,46%	3,53%	19,97%	1,81%	3,43%

CDI (Benchmark)	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%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,92%	0,92%	2,50%	4,94%	9,80%	22,41%	0,01%	0,03%

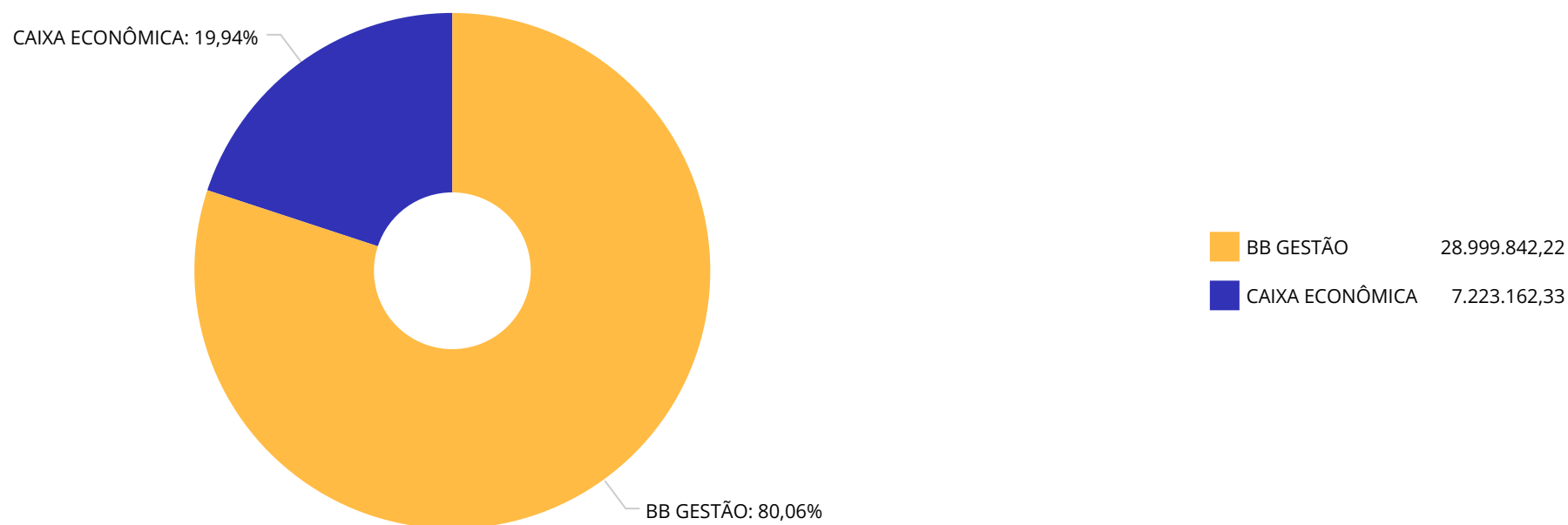
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	11,03%	11,03%	-10,10%	-5,61%	-10,15%	16,04%	14,30%	24,84%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	10,56%	10,56%	-0,42%	3,55%	-2,12%	21,03%	10,38%	16,92%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2,16%	2,16%	-10,69%	-11,23%	-15,51%	-20,41%	12,03%	20,47%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,81%	3,81%	-2,39%	-1,52%	-4,49%	3,77%	7,36%	13,31%
BB AGRO FIC AÇÕES	-0,44%	-0,44%	-5,73%	-6,61%	-7,07%	-3,26%	9,11%	16,25%
IEE (Benchmark)	5,25%	5,25%	-5,73%	-8,59%	-10,26%	3,96%	-	-
BB ENERGIA FI AÇÕES	5,03%	5,03%	-2,57%	-5,70%	-8,28%	2,05%	9,93%	15,25%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,70%	2,70%	5,87%	9,38%	24,66%	48,18%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,31%	2,31%	6,33%	10,50%	28,17%	56,90%	6,52%	12,65%
SMLL (Benchmark)	6,11%	6,11%	-6,58%	-7,95%	-14,88%	-9,48%	-	-
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	6,35%	6,35%	-11,37%	-13,00%	-21,50%	-16,81%	12,66%	24,91%

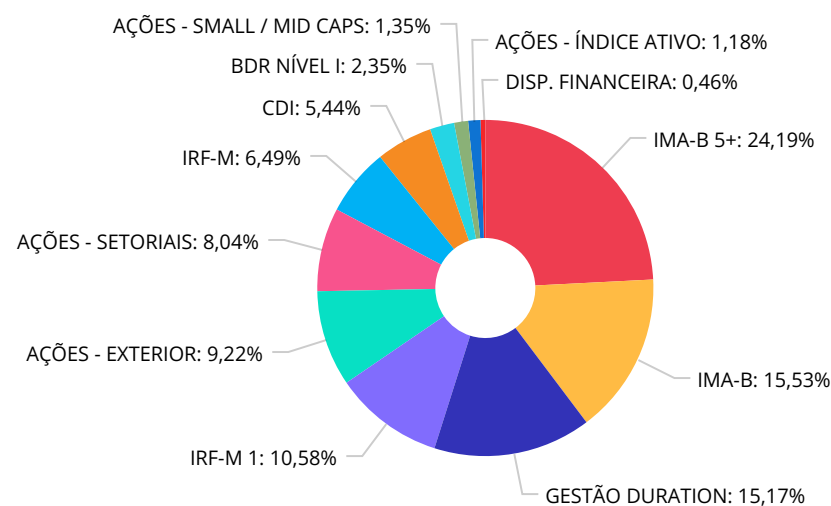
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	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%	-	-
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	0,80%	4,03%	7,07%	29,42%	82,27%	8,38%	16,424%

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



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

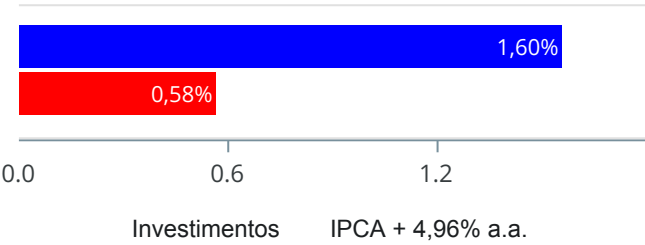


IMA-B 5+	8.803.766,89	IMA-B	5.652.196,33	GESTÃO DURATION	5.520.100,05	IRF-M 1	3.848.357,85
AÇÕES - EXTERIOR	3.356.383,55	AÇÕES - SETORIAIS	2.926.856,19	IRF-M	2.363.405,98	CDI	1.978.348,85
BDR NÍVEL I	854.604,66	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	490.354,36	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	428.629,84	DISP. FINANCEIRA	167.497,72

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	35.085.269,13	915.575,98	347.898,58	36.223.004,55	570.058,02	570.058,02	1,60%	1,60%	0,58%	0,58%	273,70%	3,35%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

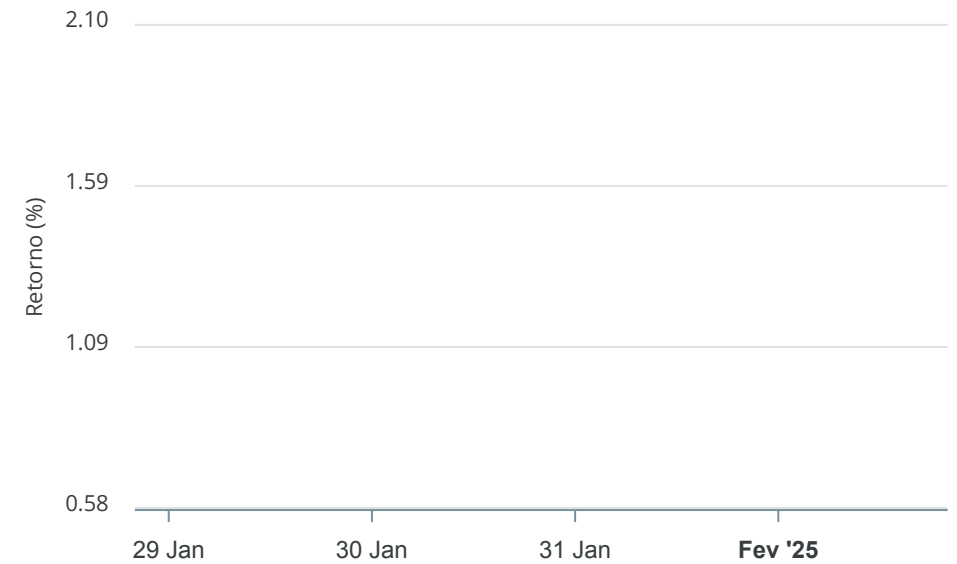
Evolução do Patrimônio



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
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	474.539,30	0,00	0,00	486.689,63	12.150,33	2,56%	2,56%	1,82%
BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	1.830.296,69	0,00	0,00	1.876.716,35	46.419,66	2,54%	2,54%	1,81%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	822.636,61	0,00	0,00	832.926,81	10.290,20	1,25%	1,25%	0,28%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	5.453.975,43	0,00	0,00	5.520.100,05	66.124,62	1,21%	1,21%	0,33%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	2.564.690,56	415.575,98	0,00	3.015.431,04	35.164,50	1,18%	1,26%	0,29%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.596.246,52	0,00	0,00	5.652.196,33	55.949,81	1,00%	1,00%	2,41%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	1.807.123,85	500.000,00	347.898,58	1.978.348,85	19.123,58	0,83%	0,92%	0,01%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	4.858.268,81	0,00	0,00	4.878.569,85	20.301,04	0,42%	0,42%	3,50%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	3.909.786,09	0,00	0,00	3.925.197,04	15.410,95	0,39%	0,39%	3,42%
Total Renda Fixa	27.317.563,86	915.575,98	347.898,58	28.166.175,95	280.934,69	1,01%		1,82%

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
BB CONSTRUÇÃO CIVIL FIC AÇÕES	451.406,22	0,00	0,00	501.184,20	49.777,98	11,03%	11,03%	14,30%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	795.184,67	0,00	0,00	879.191,54	84.006,87	10,56%	10,56%	10,38%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	461.091,77	0,00	0,00	490.354,36	29.262,59	6,35%	6,35%	12,66%
BB ENERGIA FI AÇÕES	505.335,81	0,00	0,00	530.755,37	25.419,56	5,03%	5,03%	9,93%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	412.901,24	0,00	0,00	428.629,84	15.728,60	3,81%	3,81%	7,36%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	3.280.757,20	0,00	0,00	3.356.383,55	75.626,35	2,31%	2,31%	6,52%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	268.115,20	0,00	0,00	273.898,42	5.783,22	2,16%	2,16%	12,03%
BB AGRO FIC AÇÕES	745.082,21	0,00	0,00	741.826,66	-3.255,55	-0,44%	-0,44%	9,11%
Total Renda Variável	6.919.874,32	0,00	0,00	7.202.223,94	282.349,62	4,08%		8,73%

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
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	847.830,95	0,00	0,00	854.604,66	6.773,71	0,80%	0,80%	8,38%
Total Exterior	847.830,95	0,00	0,00	854.604,66	6.773,71	0,80%		8,38%

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.

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

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.

