

# Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2026

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

Total para cálculo dos limites da Resolução: R\$ 245.393.513,32

Disponibilidades Financeiras: R\$ 0,00

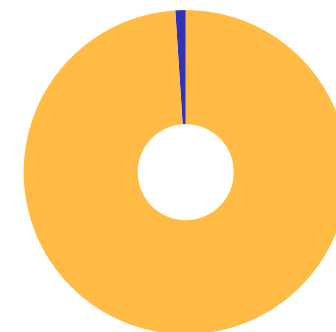
PL Total: R\$ 245.393.513,32

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
03.256.793/0001-00 BRADESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	23.306.327,19	9,50%	611	0,20%	7º I b
05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	53.471.385,73	21,79%	380	1,56%	7º I b
14.386.926/0001-71 CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	10.696.263,03	4,36%	618	0,39%	7º I b
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	9.518.443,99	3,88%	1.123	0,10%	7º I b
05.164.356/0001-84 CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	48.089.662,98	19,60%	845	0,41%	7º I b
21.838.150/0001-49 ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	1.350.457,08	0,55%	131	0,10%	7º I b
26.507.132/0001-06 SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	D+1 Não há	782.563,91	0,32%	31	0,51%	7º I b
18.599.673/0001-75 SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+1 Não há	1.530.735,74	0,62%	56	0,73%	7º I b
35.292.588/0001-89 BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3 Não há	8.192.684,19	3,34%	471	0,18%	7º III a
13.077.415/0001-05 BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0 Não há	3.234.052,94	1,32%	1.074	0,06%	7º III a
07.861.554/0001-22 BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1 Não há	5.514.133,35	2,25%	152	1,01%	7º III a
02.296.928/0001-90 BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	21.642.872,97	8,82%	236	0,67%	7º III a

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
13.077.418/0001-49 BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	D+0 Não há	34.665.773,56	14,13%	1.338	0,15%	7º III a
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	20.874.349,71	8,51%	760	0,07%	7º III a
36.178.569/0001-99 BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+3 Não há	2.523.806,95	1,03%	21.162	0,14%	8º I

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2026) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	12,00%	32,00%	78.525.924,26
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	148.745.839,65	60,62%	20,00%	25,00%	85,00%	59.838.646,67
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	50,00%	122.696.756,66
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	94.123.866,72	38,36%	20,00%	26,00%	60,00%	53.112.241,27
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	73.618.054,00
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	15,00%	36.809.027,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.269.675,67
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	12.269.675,67
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>242.869.706,37</b>	<b>98,97%</b>	<b>40,00%</b>	<b>75,00%</b>	<b>282,00%</b>	

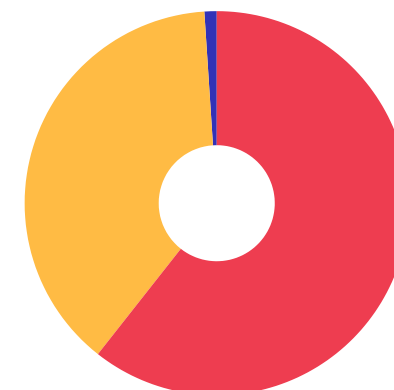


RENDA FIXA 242.869.706,37

RENDA VARIÁVEL 2.523.806,95

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2026) - Resolução CMN nº 4.963, 25/11/2021

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	2.523.806,95	1,03%	0,00%	10,00%	30,00%	71.094.247,05
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	73.618.054,00
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	24.539.351,33
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.269.675,67
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.269.675,67
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	12.269.675,67
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>2.523.806,95</b>	<b>1,03%</b>	<b>0,00%</b>	<b>20,00%</b>	<b>85,00%</b>	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	24.539.351,33
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	24.539.351,33
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	12.269.675,67
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>3,00%</b>	<b>25,00%</b>	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação PI - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	12.269.675,67

7º I b    7º III a    8º I

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	148.745.839,65	60,62	20,00	85,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	50,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	94.123.866,72	38,36	20,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	15,00
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 8º, Inciso I	2.523.806,95	1,03	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
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	5,00
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 / 2026)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	121.775.755,73	49,62	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	75.773.323,96	30,88	-
BANCO BRADESCO	44.180.676,90	18,00	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	2.313.299,65	0,94	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	1.350.457,08	0,55	-

**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/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	1,22%	1,22%	3,34%	6,46%	11,10%	19,05%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REND...	1,22%	1,22%	3,27%	6,24%	10,65%	18,16%	0,55%	1,67%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,20%	1,20%	3,47%	7,38%	14,68%	26,08%	-	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,19%	1,19%	3,43%	7,26%	14,44%	25,54%	0,10%	0,27%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,20%	1,20%	3,26%	6,25%	10,91%	19,15%	-	-
SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,18%	1,18%	3,18%	6,06%	10,55%	18,34%	0,54%	1,66%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,00%	1,00%	3,38%	5,90%	13,09%	12,01%	-	-
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	0,97%	3,28%	5,73%	12,81%	11,35%	1,53%	3,95%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,49%	26,99%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,18%	1,18%	3,47%	7,06%	14,09%	23,80%	0,08%	0,26%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	1,20%	3,52%	7,28%	14,52%	27,21%	0,03%	0,09%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVID...	1,20%	1,20%	3,52%	7,36%	14,59%	27,22%	0,03%	0,05%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	1,21%	1,21%	3,47%	7,29%	14,38%	26,64%	0,05%	0,09%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO...	1,15%	1,15%	3,42%	7,19%	14,22%	26,40%	0,00%	0,03%
BRANCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,18%	1,18%	3,49%	7,32%	14,60%	27,76%	0,01%	0,04%
BRANCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO ...	1,14%	1,14%	3,40%	7,13%	14,11%	26,29%	0,00%	0,04%

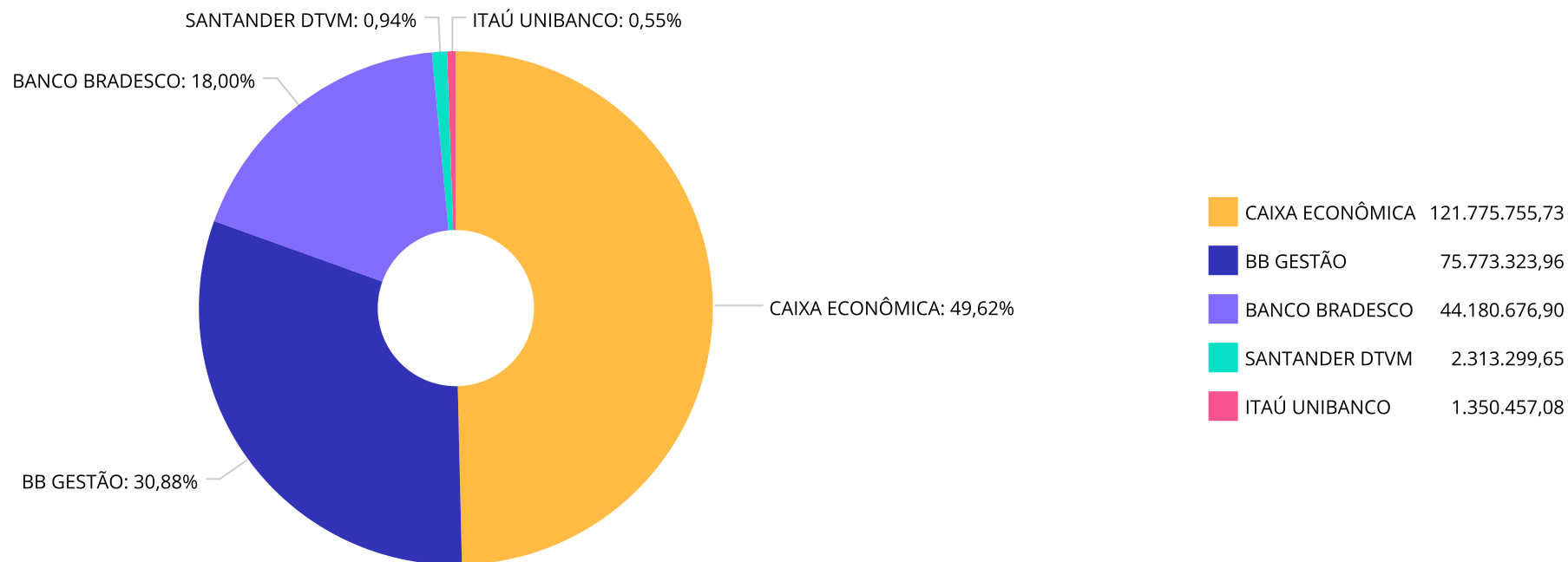
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1,09%	1,09%	3,23%	6,78%	13,36%	24,52%	0,01%	0,05%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,33%	0,33%	0,84%	1,31%	4,44%	9,20%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	1,52%	1,52%	3,65%	7,37%	13,06%	20,79%	0,98%	1,95%
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	1,60%	1,60%	3,65%	7,60%	14,73%	21,29%	0,66%	1,28%

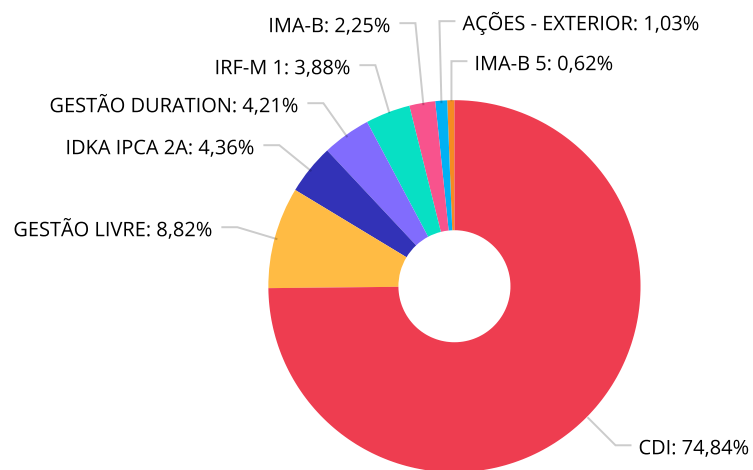
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	1,37%	1,37%	1,44%	9,46%	14,87%	43,20%	-	-
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	1,63%	1,63%	3,64%	13,61%	21,87%	56,21%	4,50%	17,61%

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



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

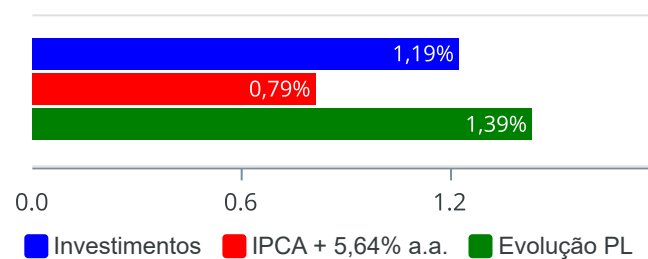


■ CDI	183.641.552,11	■ GESTÃO LIVRE	21.642.872,97	■ IDKA IPCA 2A	10.696.263,03	■ GESTÃO DURATION	10.325.705,18
■ IRF-M 1	9.518.443,99	■ IMA-B	5.514.133,35	■ AÇÕES - EXTERIOR	2.523.806,95	■ IMA-B 5	1.530.735,74

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2026

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	242.020.739,46	2.894.048,44	2.407.638,34	245.393.513,32	2.886.363,76	2.886.363,76	1,19%	1,19%	0,79%	0,79%	150,70%	0,14%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



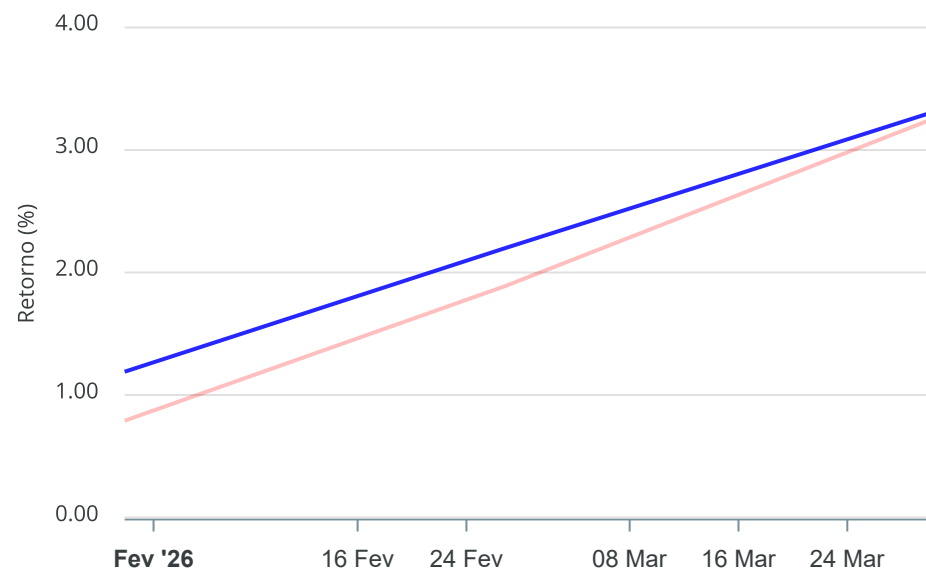
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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/2026

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTANDER ATIVO RESP LIMITADA FIF RENDA CIC FIXA	770.258,39	0,00	0,00	782.563,91	12.305,52	1,60%	1,60%	0,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	1.330.210,65	0,00	0,00	1.350.457,08	20.246,43	1,52%	1,52%	0,98%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	10.567.814,42	0,00	0,00	10.696.263,03	128.448,61	1,22%	1,22%	0,55%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RE...	47.512.691,78	0,00	0,00	48.089.662,98	576.971,20	1,21%	1,21%	0,05%
BB INSTITUCIONAL RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	21.387.094,29	0,00	0,00	21.642.872,97	255.778,68	1,20%	1,20%	0,03%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	36.610.571,30	0,00	2.380.538,15	34.665.773,56	435.740,41	1,19%	1,20%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	9.406.733,56	0,00	0,00	9.518.443,99	111.710,43	1,19%	1,19%	0,10%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL RESP LIMITADA FIF ...	8.097.032,17	0,00	0,00	8.192.684,19	95.652,02	1,18%	1,18%	0,08%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	20.631.496,80	0,00	0,00	20.874.349,71	242.852,91	1,18%	1,18%	0,01%
SANTANDER IMA-B 5 TOP RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	1.512.944,61	0,00	0,00	1.530.735,74	17.791,13	1,18%	1,18%	0,54%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	52.866.109,59	0,00	0,00	53.471.385,73	605.276,14	1,14%	1,14%	0,00%
BRDESCO FEDERAL EXTRA RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	20.229.623,82	2.821.227,16	0,00	23.306.327,19	255.476,21	1,11%	1,14%	0,00%
BB FLUXO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA SIMPLES ...	3.153.905,55	72.821,28	27.100,19	3.234.052,94	34.426,30	1,07%	1,09%	0,01%
BB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	5.460.965,54	0,00	0,00	5.514.133,35	53.167,81	0,97%	0,97%	1,53%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>239.537.452,47</b>	<b>2.894.048,44</b>	<b>2.407.638,34</b>	<b>242.869.706,37</b>	<b>2.845.843,80</b>	<b>1,19%</b>		<b>0,09%</b>

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2026

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL, ESTRUTUADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB BOLSA AMERICANA RESP LIMITADA FIF AÇÕES	2.483.286,99	0,00	0,00	2.523.806,95	40.519,96	1,63%	1,63%	4,50%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.483.286,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.523.806,95</b>	<b>40.519,96</b>	<b>1,63%</b>		<b>4,50%</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 & 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 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.



