

# Relatório Analítico dos Investimentos

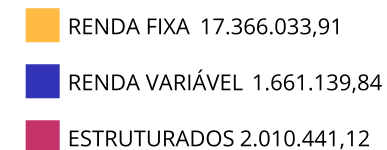
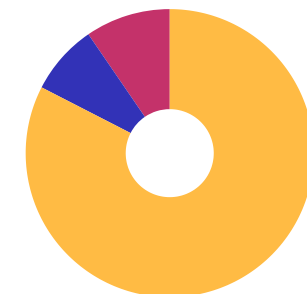
em janeiro de 2026

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2026)**

CNPJ	Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Lei
23.215.097/0001-55	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	1.217.253,08	5,79%	499	0,03%	7º I b
11.060.913/0001-10	CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	2.331.144,29	11,08%	694	0,05%	7º I b
10.740.670/0001-06	CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMIT...	D+0	Não há	4.088.848,19	19,44%	1.123	0,04%	7º I b
13.455.117/0001-01	SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC ...	D+1	Não há	1.799.695,64	8,55%	72	0,26%	7º I b
13.077.418/0001-49	BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFER...	D+0	Não há	983.760,55	4,68%	1.338	0,00%	7º III a
28.515.874/0001-09	BRADERCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC...	D+4	Não há	1.976.412,10	9,39%	81	0,56%	7º III a
03.399.411/0001-90	BRADERCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	1.270.792,73	6,04%	760	0,00%	7º III a
23.215.008/0001-70	CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0	Não há	2.464.410,79	11,71%	630	0,03%	7º III a
02.224.354/0001-45	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FI...	D+0	Não há	801.000,49	3,81%	494	0,02%	7º III a
00.360.305/0001-04	CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	S/Info	Não há	280.749,50	1,33%		0,00%	7º IV
12.440.789/0001-80	LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	151.966,55	0,72%	70	0,24%	7º V a
30.068.224/0001-04	CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇ...	D+25	Não há	755.967,98	3,59%	634	0,22%	8º I
13.455.174/0001-90	SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	D+4	Não há	647.252,35	3,08%	15.603	0,09%	8º I
29.549.642/0001-26	SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO RESP LIMITADA FIF ...	D+27	Não há	257.919,51	1,23%	4.356	0,17%	8º I
08.070.841/0001-87	CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTI...	D+4	Não há	1.556.767,33	7,40%	2.609	0,18%	10º I
24.986.084/0001-42	SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL RESP LIM...	D+31	Não há	453.673,79	2,16%	157	3,09%	10º I
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>21.037.614,87</b>					
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>28.949,03</b>	Artigo 6º				
<b>PL Total</b>			<b>21.066.563,90</b>					

**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2026)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	2.103.761,49
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	9.436.941,20	44,86%	20,00%	45,00%	100,00%	11.600.673,67
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	7.496.376,66	35,63%	10,00%	33,50%	60,00%	5.126.192,26
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	12.622.568,92
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	280.749,50	1,33%	1,00%	2,00%	20,00%	3.926.773,47
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	151.966,55	0,72%	0,50%	1,50%	5,00%	899.914,19
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>17.366.033,91</b>	<b>82,55%</b>	<b>31,50%</b>	<b>82,00%</b>	<b>270,00%</b>	

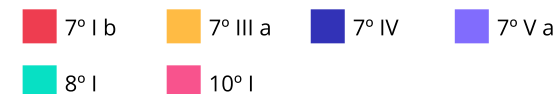
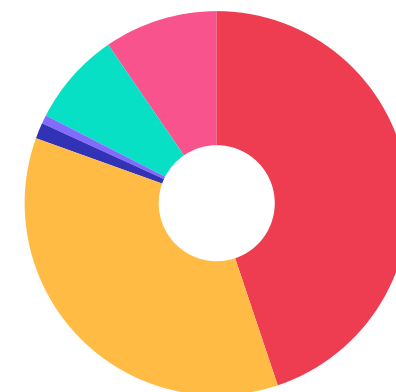


**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2026)**

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.661.139,84	7,90%	4,00%	8,00%	30,00%	4.650.144,62
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	6.311.284,46
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.010.441,12	9,56%	0,00%	0,00%	30,00%	4.300.843,34
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>3.671.580,96</b>	<b>17,45%</b>	<b>4,00%</b>	<b>8,00%</b>	<b>105,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	2.103.761,49
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	2.103.761,49
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	2.103.761,49
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>30,00%</b>	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2026			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.051.880,74



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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2026		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	0,00	0,00	20,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	0,00	0,00	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	1,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,50	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	0,00	0,00	4,00	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	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	30,00
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	12.414.391,66	59,01	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	3.959.541,78	18,82	-
BANCO BRADESCO	3.247.204,83	15,44	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	983.760,55	4,68	-
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	280.749,50	1,33	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	151.966,55	0,72	-

**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>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,90%	0,90%	2,56%	4,79%	11,75%	25,03%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,48%	-0,48%	-2,24%	1,29%	-3,21%	-11,76%	-	-
<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 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,18%	1,18%	3,21%	6,12%	10,64%	18,58%	0,54%	1,66%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIX...	1,19%	1,19%	3,21%	6,14%	10,70%	18,65%	0,54%	1,66%
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,49%	26,99%	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA ...	1,17%	1,17%	3,48%	7,31%	14,54%	27,38%	0,01%	0,04%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	1,20%	3,51%	7,33%	14,57%	27,11%	0,03%	0,07%
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,18%	1,18%	3,49%	7,32%	14,60%	27,76%	0,01%	0,04%
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%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,33%	0,33%	0,84%	1,31%	4,44%	9,20%	-	-
BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,43%	1,43%	3,55%	7,08%	14,40%	18,74%	0,74%	1,74%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,97%	1,97%	3,83%	8,10%	14,45%	22,67%	0,99%	1,91%

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

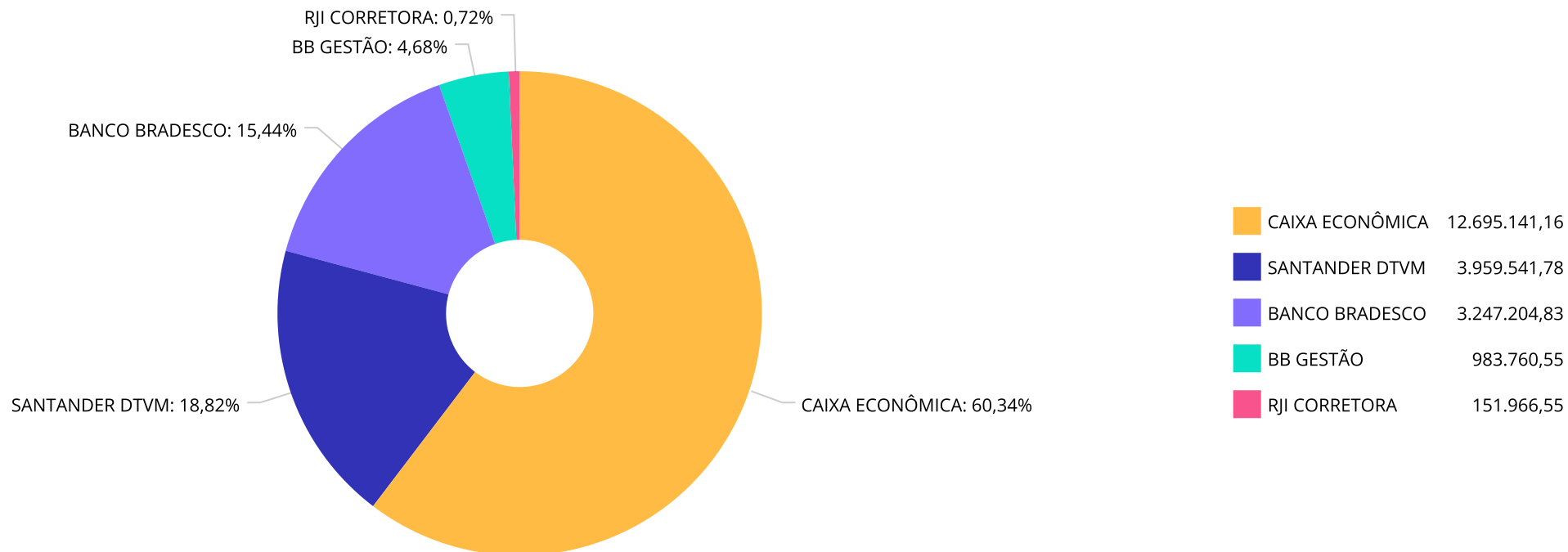
Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
-----	-----	----	----	-----	-----	---------	------------------

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

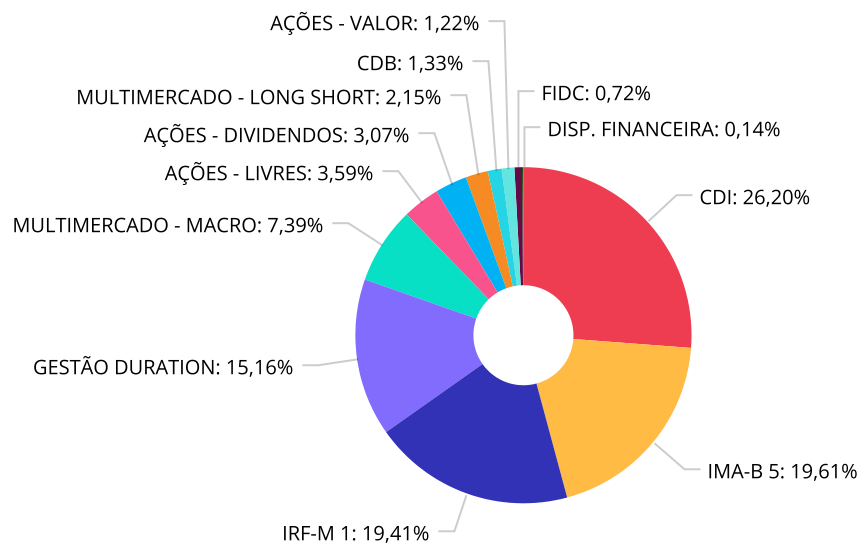
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,49%	26,99%	-	-
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL RESP LIMITADA FIF CIC MULT...	0,13%	0,13%	1,04%	4,35%	9,94%	17,88%	1,64%	2,16%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIMERCADO LP	1,45%	1,45%	3,63%	7,77%	14,55%	21,28%	0,40%	1,06%

<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	12,56%	12,56%	21,28%	36,29%	43,79%	41,97%	-	-
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	11,77%	11,77%	19,57%	34,33%	42,94%	35,46%	8,90%	15,00%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	11,46%	11,46%	18,50%	30,13%	40,82%	49,08%	8,29%	13,82%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	8,84%	8,84%	13,21%	25,03%	33,14%	20,19%	8,85%	16,37%

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



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



CDI	5.519.964,56	IMA-B 5	4.130.839,93	IRF-M 1	4.088.848,19	GESTÃO DURATION	3.193.665,18
MULTIMERCADO - MACRO	1.556.767,33	AÇÕES - LIVRES	755.967,98	AÇÕES - DIVIDENDOS	647.252,35	MULTIMERCADO - LONG SHORT	453.673,79
CDB	280.749,50	AÇÕES - VALOR	257.919,51	FIDC	151.966,55	DISP. FINANCEIRA	28.949,03

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
-----	----------------	------------	----------	--------------	---------	--------------	-------------	--------------	----------	-----------	----------	-----

**⚠ ATENÇÃO!** Meta de Rentabilidade de **2026** não está cadastrada !!!

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
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF ...	1.193.698,80	0,00	0,00	1.217.253,08	23.554,28	1,97%	1,97%	0,99%
BRADESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC R...	1.948.515,80	0,00	0,00	1.976.412,10	27.896,30	1,43%	1,43%	0,74%
BB PERFIL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFEREN...	985.239,82	265,99	13.523,47	983.760,55	11.778,21	1,20%	1,20%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	4.036.226,36	4.671,53	0,00	4.088.848,19	47.950,30	1,19%	1,19%	0,10%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2.633.189,02	0,00	200.023,54	2.464.410,79	31.245,31	1,19%	1,20%	0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	2.303.855,03	0,00	0,00	2.331.144,29	27.289,26	1,18%	1,18%	0,54%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.256.008,28	0,00	0,00	1.270.792,73	14.784,45	1,18%	1,18%	0,01%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RESP LIMITADA FIF ...	791.719,11	0,00	0,00	801.000,49	9.281,38	1,17%	1,17%	0,01%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RE...	2.062.217,47	48.804,51	335.000,00	1.799.695,64	23.673,66	1,12%	1,18%	0,54%
CDB - CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	277.679,36	0,00	0,00	280.749,50	3.070,14	1,11%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	152.699,35	0,00	0,00	151.966,55	-732,80	-0,48%	-	-
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>17.641.048,40</b>	<b>53.742,03</b>	<b>548.547,01</b>	<b>17.366.033,91</b>	<b>219.790,49</b>	<b>1,25%</b>		<b>0,32%</b>

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SANTANDER SELEÇÃO CRESCIMENTO RESP LIMITADA FIF CI...	230.764,76	0,00	0,00	257.919,51	27.154,75	11,77%	11,77%	8,90%
SANTANDER DIVIDENDOS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	580.700,05	0,00	0,00	647.252,35	66.552,30	11,46%	11,46%	8,29%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR RESP LIMITADA FIF CIC AÇÃOE...	694.593,41	0,00	0,00	755.967,98	61.374,57	8,84%	8,84%	8,85%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO RESP LIMITADA FIF CIC MULTIME...	1.534.514,37	0,00	0,00	1.556.767,33	22.252,96	1,45%	1,45%	0,40%
SANTANDER STAR LONG & SHORT DIRECIONAL RESP LIMITA...	453.068,52	0,00	0,00	453.673,79	605,27	0,13%	0,13%	1,64%
<b>Total Renda Variável</b>	<b>3.493.641,11</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>3.671.580,96</b>	<b>177.939,85</b>	<b>5,09%</b>		<b>4,28%</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.



