

# 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\$ 19.410.569,53

Disponibilidades Financeiras: R\$ 38.228,28

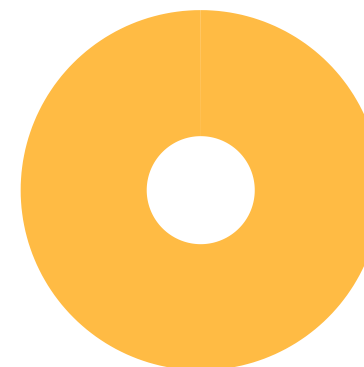
PL Total: R\$ 19.448.797,81

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
04.857.834/0001-79 BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	184.379,13	0,95%	133.450	0,00%	7º I b
11.484.558/0001-06 BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	1.336.029,98	6,88%	257	0,12%	7º I b
05.164.358/0001-73 CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0 Não há	1.108.413,99	5,71%	380	0,03%	7º I b
23.215.097/0001-55 CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+0 Não há	1.702.816,14	8,77%	499	0,05%	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	184.362,48	0,95%	618	0,01%	7º I b
11.060.913/0001-10 CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA LP	D+0 Não há	264.373,75	1,36%	694	0,01%	7º I b
10.740.670/0001-06 CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	3.406.462,01	17,55%	1.123	0,03%	7º I b
20.216.216/0001-04 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	3.322.697,92	17,12%	83	0,82%	7º III a
08.246.318/0001-69 BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	D+1 Não há	524.432,19	2,70%	20	0,26%	7º III a
03.399.411/0001-90 BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0 Não há	1.936.135,67	9,97%	760	0,01%	7º III a
23.215.008/0001-70 CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	D+0 Não há	322.091,93	1,66%	630	0,00%	7º III a
10.646.895/0001-90 CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	D+0 Não há	2.131.569,35	10,98%	149	0,37%	7º III a

Fundo	Resgate Carência	Saldo	Particip. S/ PL	Cotistas	% PL Fundo	Lei
10.646.885/0001-54 CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0 Não há	1.574.032,57	8,11%	13.179	0,02%	7º III a
90.400.888/0001-42 LF SANTANDER - IPCA + 8,52% - VECTO: 02/12/2027	D+0 02/12/2027	765.847,87	3,95%		0,00%	7º IV
21.918.896/0001-62 CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	D+0 18/04/2018	646.924,55	3,33%	52	1,39%	7º V b

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

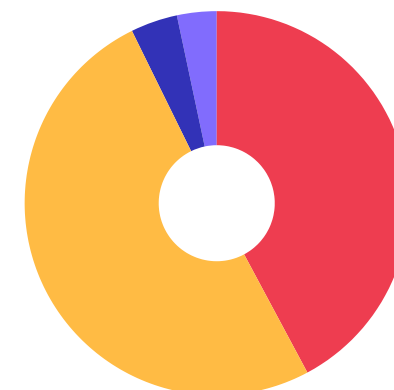
Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia PI - 2026			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	40,00%	7.764.227,81
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	8.186.837,48	42,18%	0,00%	38,00%	90,00%	9.282.675,10
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	970.528,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	9.810.959,63	50,54%	0,00%	24,00%	60,00%	1.835.382,09
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	11.646.341,72
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	765.847,87	3,95%	0,00%	4,00%	20,00%	3.116.266,04
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	970.528,48
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	646.924,55	3,33%	0,00%	2,00%	5,00%	323.603,93
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	970.528,48
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.410.569,53</b>	<b>100,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>78,00%</b>	<b>290,00%</b>	



RENDA FIXA 19.410.569,53

**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%	0,00	0,00%	0,00%	6,00%	30,00%	5.823.170,86
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	5.823.170,86
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	1.941.056,95
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	970.528,48
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	970.528,48
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	970.528,48
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>15,00%</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%	1.941.056,95
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	1.941.056,95
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	1.941.056,95
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>5,00%</b>	<b>30,00%</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%	970.528,48

7º I b    7º III a    7º IV    7º V b

**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	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	8.186.837,48	42,18	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	9.810.959,63	50,54	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	765.847,87	3,95	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	646.924,55	3,33	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	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	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 / 2026)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM S.A	11.341.046,77	58,43	-
BANCO BRADESCO	6.594.863,57	33,98	-
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.	765.847,87	3,95	-
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	524.432,19	2,70	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	184.379,13	0,95	-

**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)

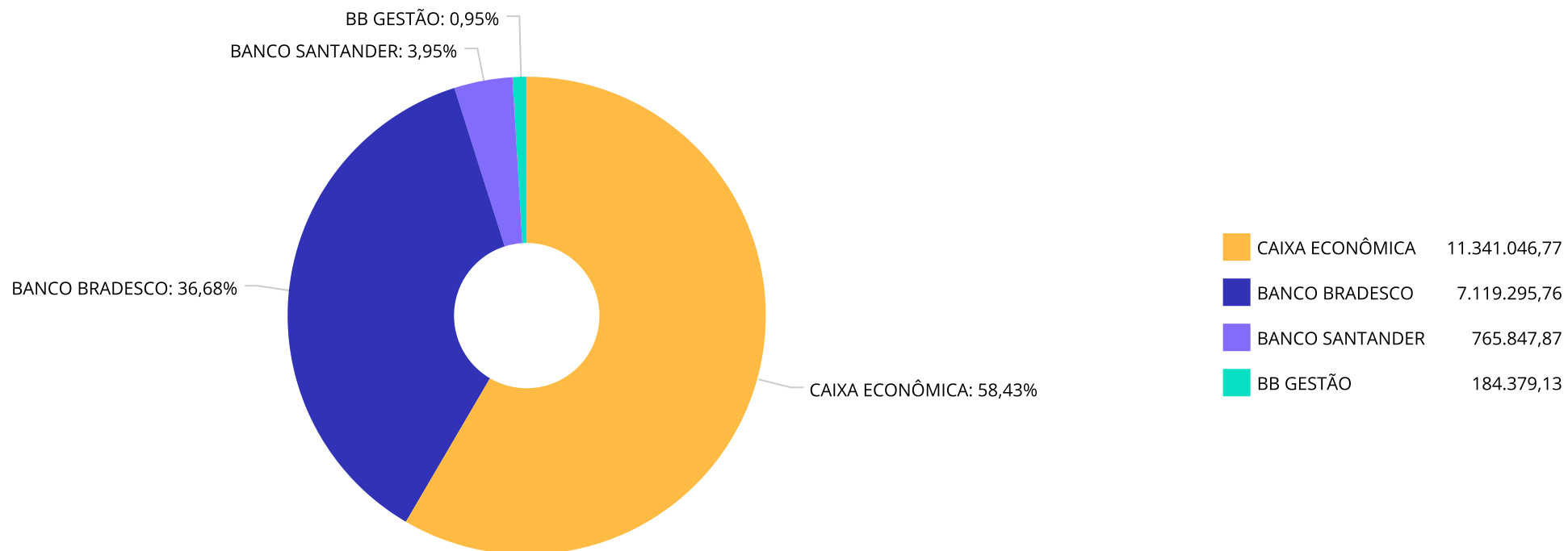
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA FIXA**

	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>IPCA + 6,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,82%	0,82%	2,32%	4,30%	10,71%	22,70%	-	-
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	1,21%	1,21%	3,30%	6,28%	10,83%	18,94%	0,60%	1,64%
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	1,31%	1,31%	3,56%	7,20%	14,73%	21,70%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,27%	1,27%	3,45%	6,96%	14,23%	20,62%	0,54%	1,52%
<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,20%	1,20%	3,47%	7,38%	14,68%	26,08%	-	-
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,19%	1,19%	3,42%	7,26%	14,41%	25,52%	0,09%	0,28%
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%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,17%	1,17%	3,16%	6,05%	10,51%	18,33%	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>IMA-B (Benchmark)</b>	1,00%	1,00%	3,38%	5,90%	13,09%	12,01%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,03%	1,03%	3,32%	5,72%	13,02%	12,00%	1,42%	3,66%

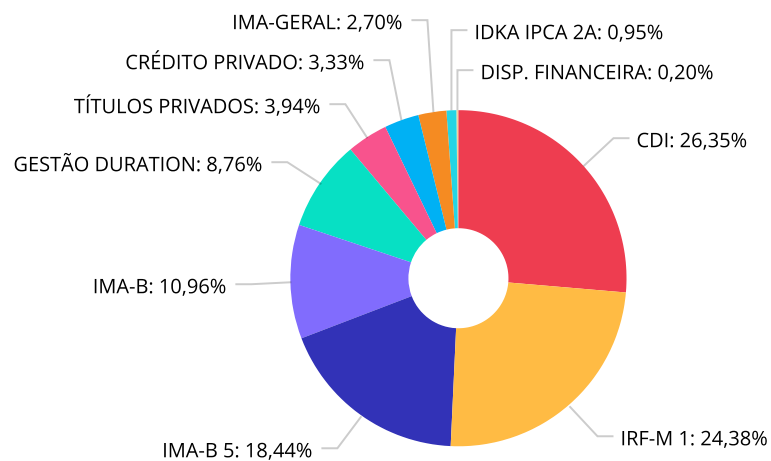
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2026 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,16%	1,16%	3,48%	7,31%	14,49%	26,99%	-	-
CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,16%	1,16%	3,47%	7,27%	14,50%	27,10%	0,02%	0,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,20%	1,20%	3,51%	7,33%	14,57%	27,11%	0,03%	0,07%
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%
BRADESCO 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 TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,15%	1,15%	3,41%	7,17%	14,19%	26,37%	0,00%	0,04%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,33%	0,33%	0,84%	1,31%	4,44%	9,20%	-	-
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%
LF SANTANDER - IPCA + 8,52% - VECTO: 02/12/2027	-	-	-	-	-	-	-	-

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



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

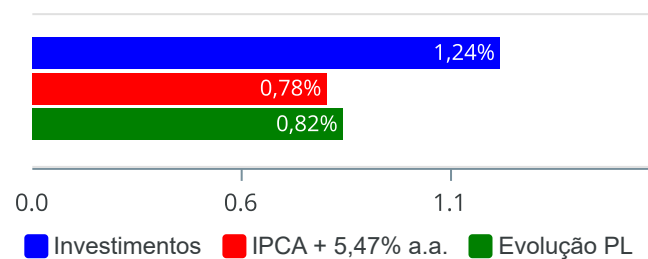


CDI	5.125.053,29	IRF-M 1	4.742.491,99	IMA-B 5	3.587.071,67	IMA-B	2.131.569,35
GESTÃO DURATION	1.702.816,14	TÍTULOS PRIVADOS	765.847,87	CRÉDITO PRIVADO	646.924,55	IMA-GERAL	524.432,19
IDKA IPCA 2A	184.362,48	DISP. FINANCEIRA	38.228,28				

**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	19.252.100,34	166.176,19	247.194,89	19.410.569,53	239.487,89	239.487,89	1,24%	1,24%	0,78%	0,78%	160,25%	0,43%

Investimentos x Meta de Rentabilidade x PL



**Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores**

Evolução do Patrimônio



- 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

**ANO** 36M

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 ...	1.669.866,04	0,00	0,00	1.702.816,14	32.950,10	1,97%	1,97%	0,99%
LF SANTANDER - IPCA + 8,52% - VECTO: 02/12/2027	755.556,41	0,00	0,00	765.847,87	10.291,46	1,36%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL RESP LIMITADA FIF...	517.856,03	0,00	0,00	524.432,19	6.576,16	1,27%	1,27%	0,54%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS RESP LI...	182.148,52	0,00	0,00	184.362,48	2.213,96	1,22%	1,22%	0,55%
CAIXA BRASIL IPCA XVI RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA...	639.164,10	0,00	0,00	646.924,55	7.760,45	1,21%	1,21%	0,60%
CAIXA BRASIL MATRIZ RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	318.272,24	0,00	0,00	322.091,93	3.819,69	1,20%	1,20%	0,03%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	3.366.483,09	0,00	0,00	3.406.462,01	39.978,92	1,19%	1,19%	0,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITAD...	261.278,89	0,00	0,00	264.373,75	3.094,86	1,18%	1,18%	0,54%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	1.913.610,59	0,00	0,00	1.936.135,67	22.525,08	1,18%	1,18%	0,01%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF C...	3.284.316,77	0,00	0,00	3.322.697,92	38.381,15	1,17%	1,17%	0,54%
CAIXA RUBI RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA REFERE...	1.556.064,02	0,00	0,00	1.574.032,57	17.968,55	1,15%	1,15%	0,02%
BB TESOUREO SELIC RESP LIMITATA FIF CIC RENDA FIXA ...	182.289,75	0,00	0,00	184.379,13	2.089,38	1,15%	1,15%	0,00%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FI...	1.211.176,14	109.751,10	0,00	1.336.029,98	15.102,74	1,14%	1,19%	0,09%
CAIXA ALIANÇA TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF R...	1.284.113,37	56.425,09	247.194,89	1.108.413,99	15.070,42	1,12%	1,14%	0,00%
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B RESP LIMITADA FIF CIC REND...	2.109.904,38	0,00	0,00	2.131.569,35	21.664,97	1,03%	1,03%	1,42%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>19.252.100,34</b>	<b>166.176,19</b>	<b>247.194,89</b>	<b>19.410.569,53</b>	<b>239.487,89</b>	<b>1,24%</b>		<b>0,43%</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.



