

# Relatório Analítico dos Investimentos

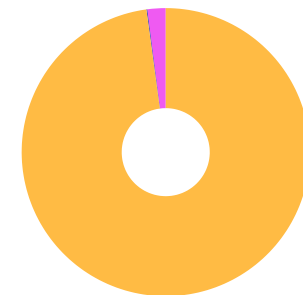
em janeiro de 2025

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

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			96.423.033,59	42,52%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	6.524.485,71	2,88%	85	1,37%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	D+0	17/05/2027	378.407,66	0,17%	95	0,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.245.152,95	1,43%	1.127	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	2.127.837,28	0,94%	756	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	17.418.786,48	7,68%	71	2,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	10.105.998,33	4,46%	49.182	0,21%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	7.272.083,81	3,21%	1.058	0,16%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIM...	D+0	Não há	21.248.015,16	9,37%	368	1,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	286.412,43	0,13%	1.168	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	41.651.177,39	18,37%	458	0,54%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO P...	D+0	Não há	19.407,39	0,01%	1.349	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info	Não se aplica	15.199.421,75	6,70%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	209.297,18	0,09%	11	4,52%	Artigo 10º, Inciso II
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - O...	Não se ...	Não se aplica	4.649.907,00	2,05%		0,00%	Artigo 11º
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>226.759.424,11</b>				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	96.423.033,59	42,52%	0,00%	36,00%	80,00%	84.984.505,70
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	29.694.670,08	13,10%	0,00%	34,00%	80,00%	151.712.869,21
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.337.971,21
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	80.583.094,51	35,54%	0,00%	22,00%	40,00%	10.120.675,13
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	45.351.884,82
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	15.199.421,75	6,70%	0,00%	4,00%	20,00%	30.152.463,07
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.337.971,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	11.337.971,21
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	11.337.971,21
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>221.900.219,93</b>	<b>97,86%</b>	<b>0,00%</b>	<b>98,00%</b>	<b>260,00%</b>	



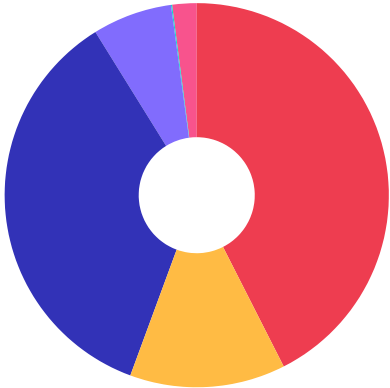
RENDA FIXA 221.900.219,93  
ESTRUTURADOS 209.297,18  
FUNDO IMOBILIÁRIO 4.649.907,00

**ATENÇÃO!** Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.535.188,48
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.535.188,48
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	4.535.188,48
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	209.297,18	0,09%	0,00%	0,00%	1,00%	2.058.297,06
Artigo 11º	5,00%	4.649.907,00	2,05%	0,00%	2,00%	3,00%	2.152.875,72
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	4.859.204,18	2,14%	0,00%	2,00%	10,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	22.675.942,41
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	22.675.942,41
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	22.675.942,41
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	



**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	96.423.033,59	42,52	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	29.694.670,08	13,10	0,00	80,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	80.583.094,51	35,54	0,00	30,00
Artigo 7º, Inciso IV	15.199.421,75	6,70	0,00	15,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	4.649.907,00	2,05	0,00	2,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	96.423.033,59	42,52	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	59.069.963,87	26,05	-
CAIXA DTVM	33.810.311,19	14,91	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	17.378.082,14	7,66	-
ITAÚ UNIBANCO	15.218.829,14	6,71	-
PLANNER CORRETORA	4.649.907,00	2,05	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	209.297,18	0,09	-

**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 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,23%	2,23%	-1,08%	0,57%	0,05%	-	1,37%	4,82%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,22%	2,22%	-1,10%	0,54%	-0,03%	6,53%	1,37%	4,83%

<b>IRF-M 1 (Benchmark)</b>	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
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%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1,30%	1,30%	2,55%	5,05%	9,81%	23,85%	0,29%	0,48%

<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	0,95%	2,51%	4,97%	9,84%	22,76%	0,04%	0,05%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	0,02%	0,07%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	1,05%	2,74%	5,49%	10,72%	24,89%	0,05%	0,11%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,05%	1,05%	2,72%	5,50%	11,23%	26,17%	0,02%	0,06%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	-0,35%	-0,35%	5,19%	10,17%	16,81%	27,66%	2,07%	3,83%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,92%	0,92%	2,50%	4,94%	9,80%	22,41%	0,01%	0,03%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,84%	0,84%	2,28%	4,49%	8,88%	20,65%	0,01%	0,03%

<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-

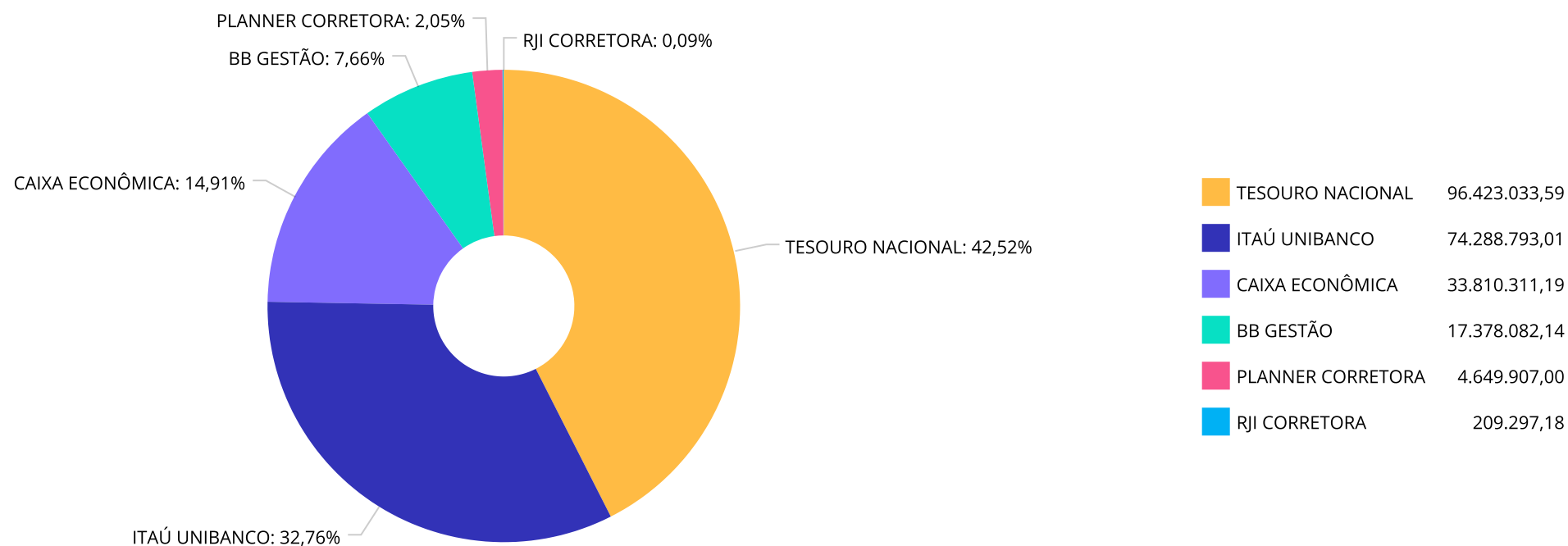
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IFIX (Benchmark)	-3,07%	-3,07%	-5,75%	-10,23%	-9,39%	7,07%	-	-
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORPD11	-	-	-	-	-	-	-	-

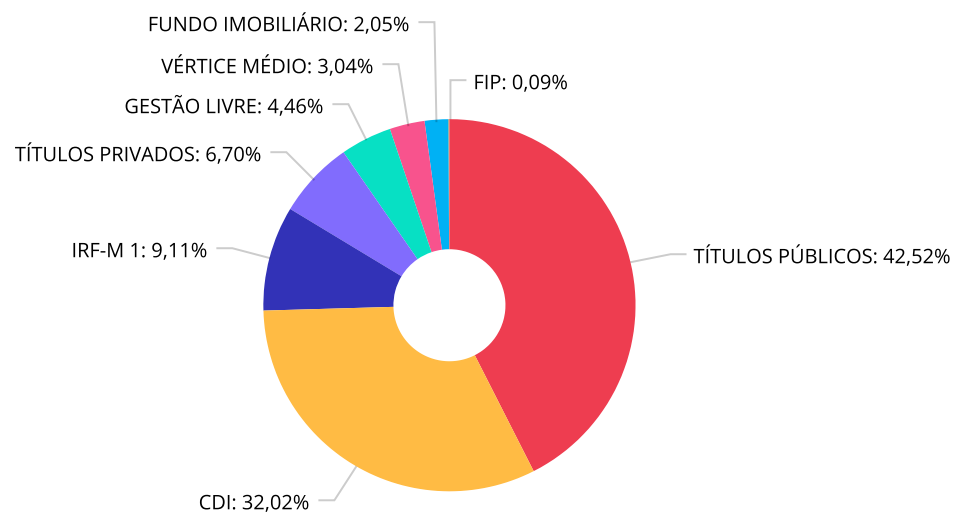
IPCA (Benchmark)	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	-0,31%	-0,31%	-6,60%	-7,40%	-14,41%	-22,06%	-	-



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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	96.423.033,59	CDI	72.604.933,46	IRF-M 1	20.663.939,43	TÍTULOS PRIVADOS	15.199.421,75
GESTÃO LIVRE	10.105.998,33	VÉRTICE MÉDIO	6.902.893,37	FUNDO IMOBILIÁRIO	4.649.907,00	FIP	209.297,18

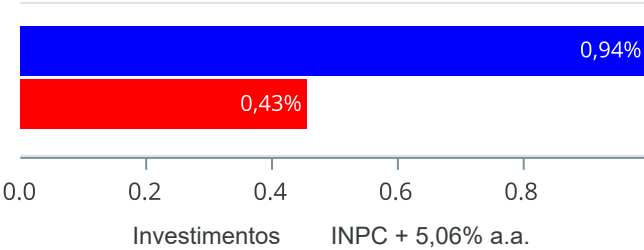
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
LTN - Letra do Tesouro Nacional	01/07/2027	17/12/2024	6.739	697,425919	710,669071	4.699.953,27	4.789.198,87	Curva
LTN - Letra Financeira do Tesouro	01/04/2027	27/01/2025	8.163	735,031964	736,727471	6.000.065,92	6.013.906,35	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	07/06/2024	2.341	4.270,508839	4.432,63607	9.997.261,19	10.376.801,03	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	12/06/2024	14	4.256,971145	4.415,123302	59.597,60	61.811,72	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	13/06/2024	37	4.248,357269	4.405,541675	157.189,22	163.005,04	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	14/06/2024	1.059	4.240,369205	4.396,514611	4.490.550,99	4.655.908,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	20/06/2024	2.352	4.251,028458	4.400,378951	9.998.418,93	10.349.691,29	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	21/06/2024	13	4.265,616559	4.412,324076	55.453,02	57.360,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/07/2024	5.734	4.307,568176	4.419,300135	24.699.595,92	25.340.266,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	20/08/2024	4.996	4.367,502718	4.444,506373	21.820.043,58	22.204.753,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	28/11/2024	2.632	3.798,108894	4.320,482174	9.996.622,61	11.371.509,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	29/11/2024	521	4.200,074031	4.286,48214	2.188.238,57	2.233.257,19	Curva

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	216.409.000,55	122.287.870,71	118.227.629,40	222.543.605,86	2.074.364,00	2.074.364,00	0,94%	0,94%	0,43%	0,43%	-	0,34%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



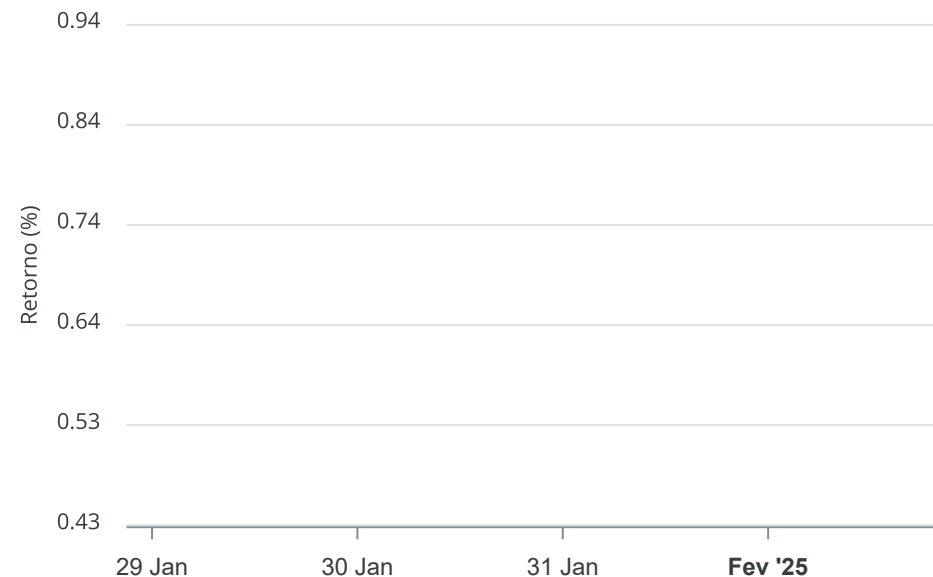
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 2027 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	370.165,56	0,00	0,00	378.407,66	8.242,10	2,23%	2,23%	1,37%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	6.382.687,53	0,00	0,00	6.524.485,71	141.798,18	2,22%	2,22%	1,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	22.157.539,02	0,00	5.000.000,00	17.418.786,48	261.247,46	1,18%	1,30%	0,29%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	41.220.186,67	0,00	0,00	41.651.177,39	430.990,72	1,05%	1,05%	0,02%
TÍTULOS PÚBLICOS	89.621.041,94	6.000.310,82	0,00	96.423.033,59	801.680,83	0,84%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	10.101.120,66	5.000.000,00	0,00	15.199.421,75	98.301,09	0,65%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.098.023,23	16.008.637,21	18.097.627,56	2.127.837,28	118.804,40	0,59%	1,05%	0,05%
ITAÚ PP RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA CURTO PRA...	22.434,82	16.072,92	19.275,90	19.407,39	175,55	0,46%	0,84%	0,01%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	5.239.157,50	26.517.259,72	28.653.338,41	3.245.152,95	142.074,14	0,45%	1,25%	0,28%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	265.057,53	2.108.623,85	2.095.421,21	286.412,43	8.152,26	0,34%	1,08%	0,02%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	26.132.836,55	56.298.584,90	61.320.695,16	21.248.015,16	137.288,87	0,17%	0,92%	0,01%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	3.020,27	13.264.511,47	6.001.068,19	7.272.083,81	5.620,26	0,04%	0,95%	0,04%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	10.141.871,51	0,00	0,00	10.105.998,33	-35.873,18	-0,35%	-0,35%	2,07%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>215.755.142,79</b>	<b>125.214.000,89</b>	<b>121.187.426,43</b>	<b>221.900.219,93</b>	<b>2.118.502,68</b>	<b>0,96%</b>		<b>0,34%</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
OURO VERDE DESENVOLVIMENTO IMOBILIÁRIO I FII - ORP...	4.649.907,00	0,00	0,00	4.649.907,00	0,00	0,00%	-	-
IMOBILIÁRIO PARANÁ REC FIP MULTISTRATÉGIA	209.972,15	0,00	0,00	209.297,18	-674,97	-0,32%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>4.859.879,15</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>4.859.204,18</b>	<b>-674,97</b>	<b>-0,01%</b>		<b>0,00%</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.

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.





