

# CRÉDITO E MERCADO

*Consultoria em Investimentos*

Relatório Analítico dos Investimentos

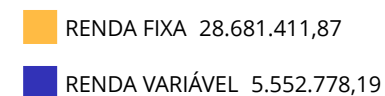
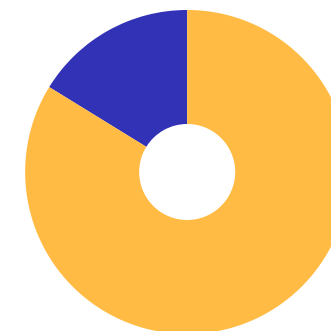
em janeiro de 2022

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2022)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+3	Não há	2.917.394,66	8,52%	549	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.412.572,29	7,05%	631	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	4.804.007,99	14,03%	941	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.634.116,51	7,69%	1.059	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	4.087.695,38	11,94%	1.021	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	843.396,28	2,46%	298	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA...	D+0	Não há	43.740,17	0,13%	189	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	1.452.091,84	4,24%	821	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	5.348.874,26	15,62%	868	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVA...	D+1 ou ...	Não há	4.137.522,49	12,09%	23	3,83%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	206.254,15	0,60%	2.508	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	D+4	Não há	95.458,23	0,28%	2.117	0,01%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	569.451,38	1,66%	16.095	0,13%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	124.702,48	0,36%	3.913	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	225.952,22	0,66%	132	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	265.130,61	0,77%	131	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
FP2 FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	4.065.829,12	11,88%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>34.234.190,06</b>				

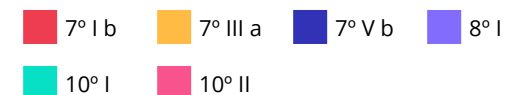
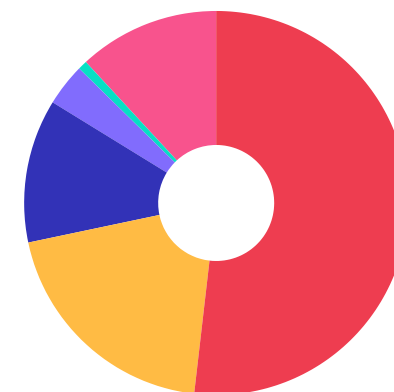
**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Janeiro / 2022)**

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	20,23%	63,78%	21.834.566,42
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	17.742.923,28	51,83%	12,77%	20,23%	63,78%	4.091.643,14
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	6.800.966,10	19,87%	11,54%	15,38%	50,00%	10.316.128,93
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	15,38%	20,00%	6.846.838,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	4.137.522,49	12,09%	0,00%	3,42%	5,00%	-2.425.812,99
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>28.681.411,87</b>	<b>83,78%</b>	<b>24,31%</b>	<b>74,64%</b>	<b>202,56%</b>	



**Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2022)**

Artigos - Renda Variável	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2022			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	1.221.818,46	3,57%	3,20%	3,30%	20,00%	5.625.019,55
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	20,00%	6.846.838,01
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	265.130,61	0,77%	2,00%	3,50%	10,00%	3.158.288,40
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	4.065.829,12	11,88%	0,00%	2,00%	5,00%	-2.354.119,62
<b>Total Renda Variável</b>	<b>30,00%</b>	<b>5.552.778,19</b>	<b>16,22%</b>	<b>5,20%</b>	<b>9,80%</b>	<b>55,00%</b>	



**Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2022)**

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	13.028.741,64	38,06	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	13.002.096,81	37,98	0,00
PLURAL	4.137.522,49	12,09	0,08
LAD CAPITAL	4.065.829,12	11,88	-

**Artigo 14º** - 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)

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

Artigos	Estratégia de Alocação - 2022		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	63,78
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	17.742.923,28	51,83	12,77	63,78
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	6.800.966,10	19,87	11,54	50,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	4.137.522,49	12,09	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	1.221.818,46	3,57	7,98	20,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	3,75	10,00
Artigo 10º, Inciso I	265.130,61	0,77	2,56	10,00
Artigo 10º, Inciso II	4.065.829,12	11,88	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	5,00	5,00

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)</b>	0,05%	0,05%	3,41%	3,29%	4,87%	13,47%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,02%	0,02%	3,17%	3,14%	4,54%	12,58%	1,11%	0,03%
<b>IMA Geral (Benchmark)</b>	0,21%	0,21%	2,90%	1,13%	1,42%	5,98%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,04%	0,04%	2,85%	0,97%	0,85%	4,72%	1,06%	0,03%
<b>IMA-B 5+ (Benchmark)</b>	-1,61%	-1,61%	2,45%	-4,92%	-6,47%	-3,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,62%	-1,62%	2,31%	-5,29%	-6,93%	-3,68%	3,33%	0,07%
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	0,11%	0,11%	3,42%	3,32%	4,57%	12,47%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,09%	0,09%	3,35%	3,20%	4,32%	11,89%	0,99%	0,03%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	-0,73%	-0,73%	2,94%	-0,91%	-1,15%	4,02%	-	-
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,77%	-0,77%	2,86%	-1,09%	-1,42%	3,46%	2,02%	0,05%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,78%	0,78%	2,23%	3,66%	5,27%	7,60%	0,02%	0,01%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,04%	0,04%	2,70%	0,57%	0,19%	4,21%	1,02%	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,65%	0,65%	1,84%	2,91%	3,86%	5,35%	0,00%	0,01%
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO LP	-0,15%	-0,15%	-0,43%	-0,86%	-1,76%	-5,14%	0,05%	0,00%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - RENDA FIXA

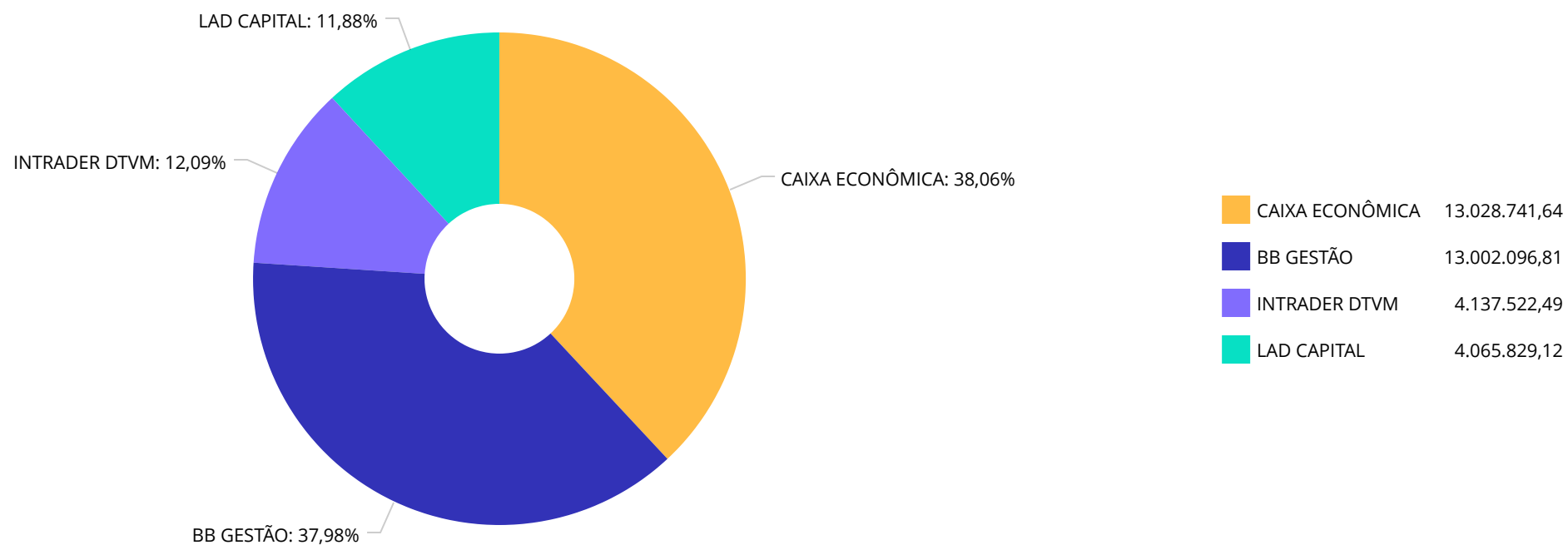
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,54%	0,54%	2,24%	5,63%	10,38%	15,41%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,67%	0,67%	2,42%	0,62%	0,53%	6,39%	0,36%	0,03%

**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2022 - RENDA VARIÁVEL**

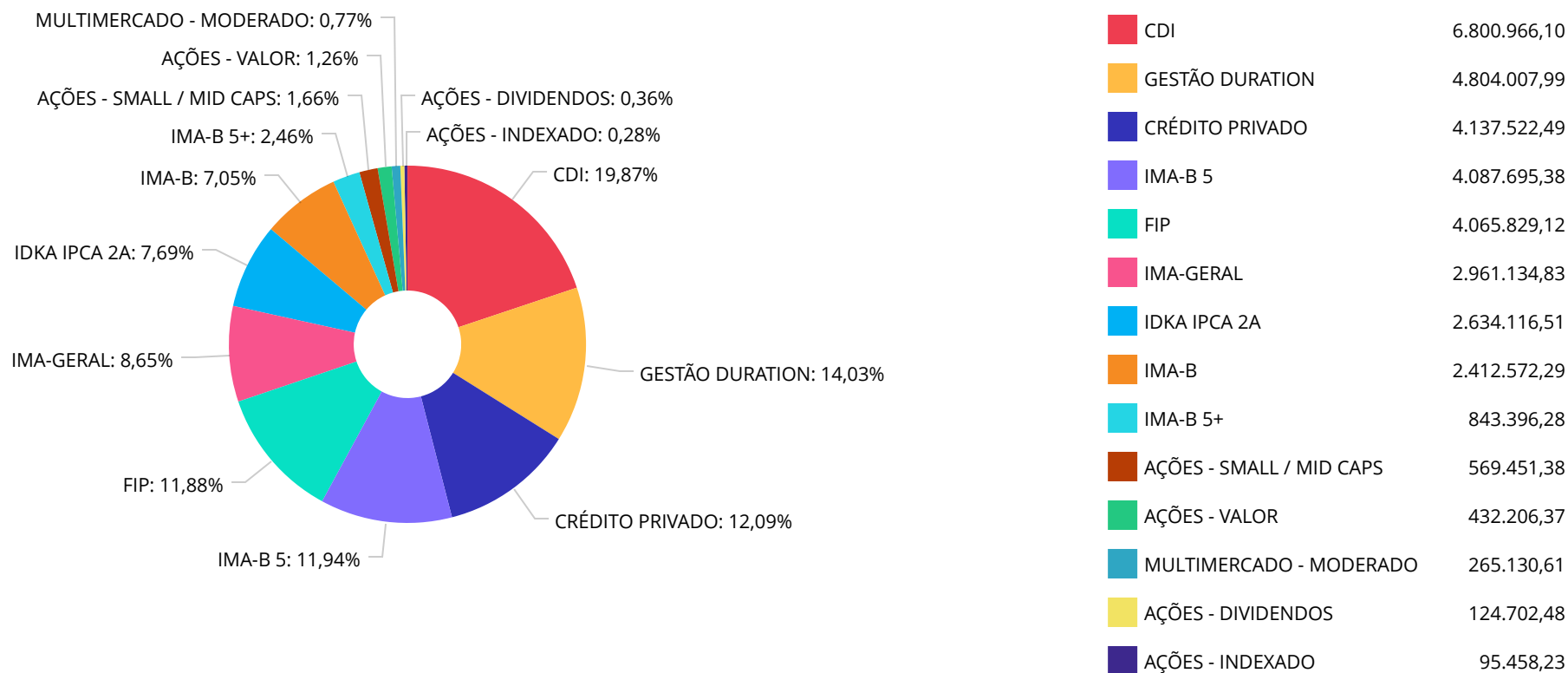
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>IPCA + 9,00% ao ano (Benchmark)</b>	1,26%	1,26%	4,50%	10,31%	20,31%	36,98%	-	-
FP2 FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>IDIV (Benchmark)</b>	7,47%	7,47%	10,17%	0,27%	5,96%	1,18%	-	-
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	7,24%	7,24%	9,75%	-1,14%	3,63%	-10,88%	6,63%	0,17%
<b>Ibovespa (Benchmark)</b>	6,98%	6,98%	8,35%	-7,93%	-2,54%	-1,42%	-	-
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	6,70%	6,70%	8,41%	-9,80%	-2,87%	-2,40%	9,12%	0,17%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	3,68%	3,68%	6,98%	-3,28%	4,59%	6,18%	6,86%	0,15%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	9,48%	9,48%	10,23%	-8,18%	-4,17%	-6,79%	8,76%	0,19%
<b>SMLL (Benchmark)</b>	3,42%	3,42%	4,89%	-17,43%	-10,25%	-14,29%	-	-
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	4,33%	4,33%	5,26%	-18,84%	-12,25%	-21,46%	16,10%	0,21%
<b>CDI (Benchmark)</b>	0,73%	0,73%	2,10%	3,47%	5,00%	7,66%	-	-
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1,43%	1,43%	3,67%	0,91%	3,58%	6,72%	1,73%	0,04%



Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2022)



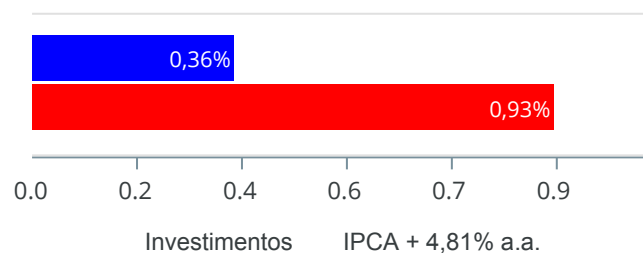
**Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2022)**



**Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2022**

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	35.059.207,58	0,00	950.000,00	34.234.190,06	124.982,48	124.982,48	0,36%	0,36%	0,93%	0,93%	38,15%	1,14%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

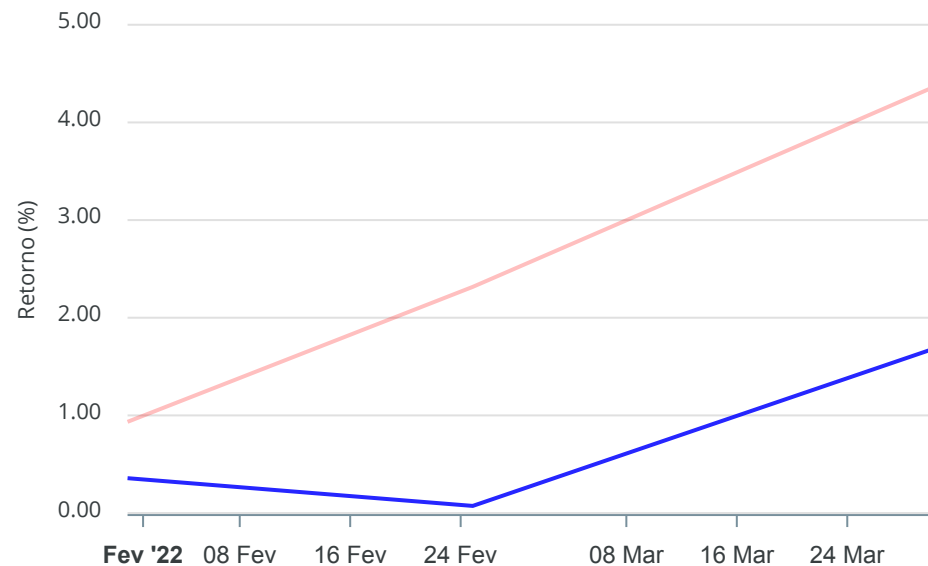


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- 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/2022

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	6.250.248,93	0,00	950.000,00	5.348.874,26	48.625,33	0,78%	0,78%	0,02%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	4.772.148,80	0,00	0,00	4.804.007,99	31.859,19	0,67%	0,67%	0,36%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.442.682,51	0,00	0,00	1.452.091,84	9.409,33	0,65%	0,65%	0,00%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	4.084.004,34	0,00	0,00	4.087.695,38	3.691,04	0,09%	0,09%	0,99%
CAIXA BRASIL IMA-GERAL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	43.722,70	0,00	0,00	43.740,17	17,47	0,04%	0,04%	1,06%
BB ALOCAÇÃO ATIVA FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.916.286,82	0,00	0,00	2.917.394,66	1.107,84	0,04%	0,04%	1,02%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.633.621,06	0,00	0,00	2.634.116,51	495,45	0,02%	0,02%	1,11%
PIATÃ FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO CRÉDITO PRIVADO...	4.143.577,49	0,00	0,00	4.137.522,49	-6.055,00	-0,15%	-0,15%	0,05%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	2.431.241,48	0,00	0,00	2.412.572,29	-18.669,19	-0,77%	-0,77%	2,02%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	857.270,72	0,00	0,00	843.396,28	-13.874,44	-1,62%	-1,62%	3,33%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>29.574.804,85</b>	<b>0,00</b>	<b>950.000,00</b>	<b>28.681.411,87</b>	<b>56.607,02</b>	<b>0,19%</b>		<b>0,69%</b>

**Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2022****FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL**

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	206.392,99	0,00	0,00	225.952,22	19.559,23	9,48%	9,48%	8,76%
CAIXA DIVIDENDOS FI AÇÕES	116.286,10	0,00	0,00	124.702,48	8.416,38	7,24%	7,24%	6,63%
BB GOVERNANÇA FI AÇÕES	89.467,32	0,00	0,00	95.458,23	5.990,91	6,70%	6,70%	9,12%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	545.811,37	0,00	0,00	569.451,38	23.640,01	4,33%	4,33%	16,10%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	198.925,33	0,00	0,00	206.254,15	7.328,82	3,68%	3,68%	6,86%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	261.397,71	0,00	0,00	265.130,61	3.732,90	1,43%	1,43%	1,73%
FP2 FIP MULTISTRATÉGIA	4.066.121,91	0,00	0,00	4.065.829,12	-292,79	-0,01%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>5.484.402,73</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.552.778,19</b>	<b>68.375,46</b>	<b>1,25%</b>		<b>9,90%</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 empresa. As informações aqui contidas são somente com 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 os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

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.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º 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 nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria nº 519, de 24 de agosto de 2011 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, 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.