CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em fevereiro de 2025

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			53.903.765,98	18,28%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	5.094.342,20	1,73%	223	0,61%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	6.364.746,81	2,16%	1.104	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.221.737,07	0,75%	702	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ...	D+0	Não há	1.947.960,10	0,66%	219	0,22%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	8.568.640,73	2,91%	1.114	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITA...	D+1	Não há	25.716.809,08	8,72%	164	1,84%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	2.352.670,09	0,80%	4.196	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	6.879.602,08	2,33%	179	1,38%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	11.712.314,81	3,97%	186	0,51%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	9.971.339,10	3,38%	1.295	0,05%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	27.437.784,23	9,30%	639	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	29.939.340,60	10,15%	1.191	0,14%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	5.706.775,91	1,93%	585	0,07%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	4.578.364,59	1,55%	165	0,67%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	28.943.778,83	9,81%	482	0,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	21.882.211,32	7,42%	192	1,08%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC REND...	D+1 du	Não há	10.346.906,28	3,51%	4.001	3,83%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	407.509,25	0,14%	37.644	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	S/Info	Não se aplica	11.103.109,94	3,76%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV

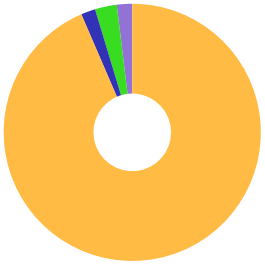
Carteira consolidada de investimentos - base (Fevereiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	D+20 du	Não há	731.229,65	0,25%	147	0,28%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.674.942,32	0,57%	3.311	1,32%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	362.481,15	0,12%	4.003	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	1.345.794,25	0,46%	218	2,07%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES	D+3 du	Não há	484.868,45	0,16%	50	1,35%	Artigo 8º, Inciso I
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	D+4	Não há	1.468.628,08	0,50%	8.091	0,57%	Artigo 8º, Inciso I
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+6 du	Não há	636.705,33	0,22%	45	0,87%	Artigo 9º, Inciso II
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTI...	D+4 du	Não há	2.887.531,22	0,98%	413	0,82%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	4.578.873,52	1,55%	457	0,15%	Artigo 9º, Inciso III
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	D+4	Não há	487.676,17	0,17%	453	0,24%	Artigo 10º, Inciso I
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERC...	D+32	Não há	4.106.753,90	1,39%	489	0,86%	Artigo 10º, Inciso I
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FI...	Não se ...	Não há	1.091.707,12	0,37%	18	0,08%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			**294.936.900,16**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**149.990,74**				Artigo 6º
PL Total			**295.086.890,90**				

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	53.903.765,98	18,28%	0,00%	16,00%	33,00%	43.425.411,07
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	52.266.906,08	17,72%	0,00%	31,00%	41,00%	68.657.222,99
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	29.493.690,02
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	70,00%	157.805.927,00	53,50%	0,00%	12,00%	70,00%	48.649.903,11
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	70,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	70,00%	206.455.830,11
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	11.103.109,94	3,76%	0,00%	0,00%	20,00%	47.884.270,09
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.746.845,01
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	10,00%	731.229,65	0,25%	0,00%	0,00%	5,00%	14.015.615,36
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.746.845,01
Total Renda Fixa	100,00%	275.810.938,65	93,52%	0,00%	59,00%	259,00%	



RENDA FIXA 275.810.938,65

RENDA VARIÁVEL 5.336.714,25

EXTERIOR 8.103.110,07

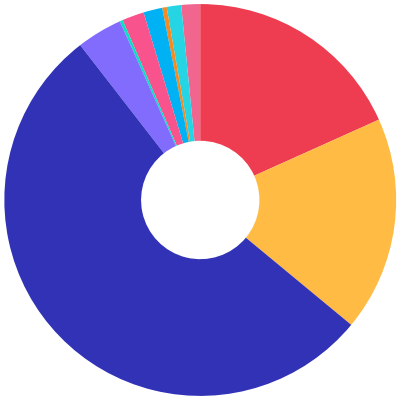
ESTRUTURADOS 5.686.137,19

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!

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	40,00%	5.336.714,25	1,81%	0,00%	16,00%	30,00%	83.144.355,80
Artigo 8º, Inciso II	40,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	88.481.070,05
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.594.430,07	1,56%	0,00%	10,00%	10,00%	24.899.259,95
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	1.091.707,12	0,37%	0,00%	0,00%	5,00%	13.655.137,89
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.746.845,01
Artigo 11º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	29.493.690,02
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	40,00%	11.022.851,44	3,74%	0,00%	29,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 2	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%	29.493.690,02
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	3.524.236,55	1,19%	0,00%	5,00%	10,00%	25.969.453,47
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	4.578.873,52	1,55%	0,00%	5,00%	10,00%	24.914.816,50
Total Exterior	10,00%	8.103.110,07	2,75%	0,00%	10,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	29.493.690,02

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	53.903.765,98	18,28	0,00	33,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	52.266.906,08	17,72	0,00	41,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	157.805.927,00	53,50	0,00	70,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	70,00
Artigo 7º, Inciso IV	11.103.109,94	3,76	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	731.229,65	0,25	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	5.336.714,25	1,81	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	3.524.236,55	1,19	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	4.578.873,52	1,55	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.594.430,07	1,56	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	1.091.707,12	0,37	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Enquadramento por Gestores - base (Fevereiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	76.542.799,23	25,95	0,00
CAIXA DTVM	57.904.173,67	19,63	0,29
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	53.903.765,98	18,28	-
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	41.697.287,32	14,14	-
BANCO BRADESCO	39.028.570,34	13,23	0,00
PORTO SEGURO INVESTIMENTOS	10.346.906,28	3,51	-
ICATU VANGUARDA	4.106.753,90	1,39	0,01
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	2.887.531,22	0,98	0,03
SICREDI	2.352.670,09	0,80	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	1.468.628,08	0,50	0,00
PRÓPIO CAPITAL	1.345.794,25	0,46	-
KINEA PRIVATE EQUITY INVESTIME...	1.091.707,12	0,37	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	892.377,70	0,30	0,00
4UM INVESTIMENTOS	731.229,65	0,25	0,02

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)

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,61%	2,68%	2,44%	3,89%	7,36%	18,22%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,62%	2,66%	2,36%	3,76%	6,98%	17,66%	1,07%	2,53%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,41%	0,84%	-3,57%	-6,73%	-6,96%	10,03%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,40%	0,79%	-3,55%	-6,71%	-7,02%	9,66%	3,48%	7,39%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,44%	0,86%	-3,48%	-6,67%	-7,06%	9,47%	3,52%	7,42%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,01%	2,31%	3,02%	5,34%	10,21%	24,22%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,99%	2,26%	2,95%	5,19%	9,87%	23,51%	0,21%	0,50%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,00%	2,26%	2,97%	5,23%	9,98%	23,77%	0,20%	0,50%
IMA-B (Benchmark)	0,50%	1,58%	-1,08%	-2,36%	-1,00%	13,55%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	0,52%	1,49%	-1,09%	-2,30%	-0,97%	13,67%	2,12%	4,88%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,52%	1,52%	-1,09%	-2,42%	-1,30%	12,94%	2,30%	4,94%
CDI (Benchmark)	0,99%	2,00%	2,95%	5,60%	11,12%	25,28%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98%	1,97%	2,85%	5,78%	11,48%	25,02%	0,20%	0,54%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,01%	2,10%	2,94%	5,63%	11,16%	25,95%	0,02%	0,10%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,01%	2,09%	2,94%	5,61%	11,31%	26,05%	0,01%	0,08%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,07%	2,95%	5,67%	11,60%	26,78%	0,01%	0,08%

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,00%	2,11%	2,92%	5,60%	11,24%	25,42%	0,02%	0,08%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,98%	2,05%	2,93%	5,63%	11,18%	25,30%	0,02%	0,07%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,04%	2,19%	2,84%	5,47%	11,28%	25,92%	0,04%	0,15%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,00%	2,06%	2,92%	5,54%	11,21%	25,93%	0,02%	0,07%
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA LP	1,20%	2,31%	3,03%	4,49%	8,95%	23,59%	0,41%	0,96%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,00%	2,06%	2,93%	5,62%	11,38%	26,39%	0,01%	0,07%
IPCA (Benchmark)	1,31%	1,47%	2,00%	3,42%	5,06%	9,78%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	0,90%	2,19%	2,52%	4,62%	7,20%	23,43%	0,18%	1,75%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	-	-	-	-	-	-	-	-
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,08%	2,25%	3,11%	5,95%	12,29%	28,35%	0,06%	0,13%

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP MULTIESTRATÉGIA	-1,88%	-0,62%	-1,02%	-1,38%	12,28%	6,89%	-	-
Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70%	-6,86%	-2,76%	11,15%	41,06%	86,30%	7,29%	17,01%
Ibovespa (Benchmark)	-2,64%	2,09%	-2,28%	-9,71%	-4,82%	17,03%	-	-
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	-2,31%	2,45%	-2,38%	-4,81%	2,55%	29,41%	7,23%	12,51%
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES	-1,69%	2,94%	-1,91%	-5,34%	2,67%	28,94%	7,26%	13,49%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-5,86%	2,30%	-4,45%	-13,78%	-13,64%	9,49%	9,78%	20,26%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	-3,21%	7,02%	4,71%	-11,35%	-5,47%	24,04%	9,74%	16,97%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,65%	2,55%	2,26%	3,80%	7,49%	18,71%	-	-
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	-1,32%	1,12%	-3,04%	-3,72%	1,88%	20,10%	4,88%	7,31%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-1,42%	1,24%	-1,29%	5,42%	16,84%	49,98%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	-0,88%	1,56%	-0,43%	7,22%	19,33%	57,45%	5,78%	12,57%
SMLL (Benchmark)	-3,87%	2,01%	-5,98%	-15,33%	-18,55%	-2,75%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-3,66%	2,03%	-6,12%	-15,47%	-18,99%	-4,31%	9,55%	19,45%

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

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

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

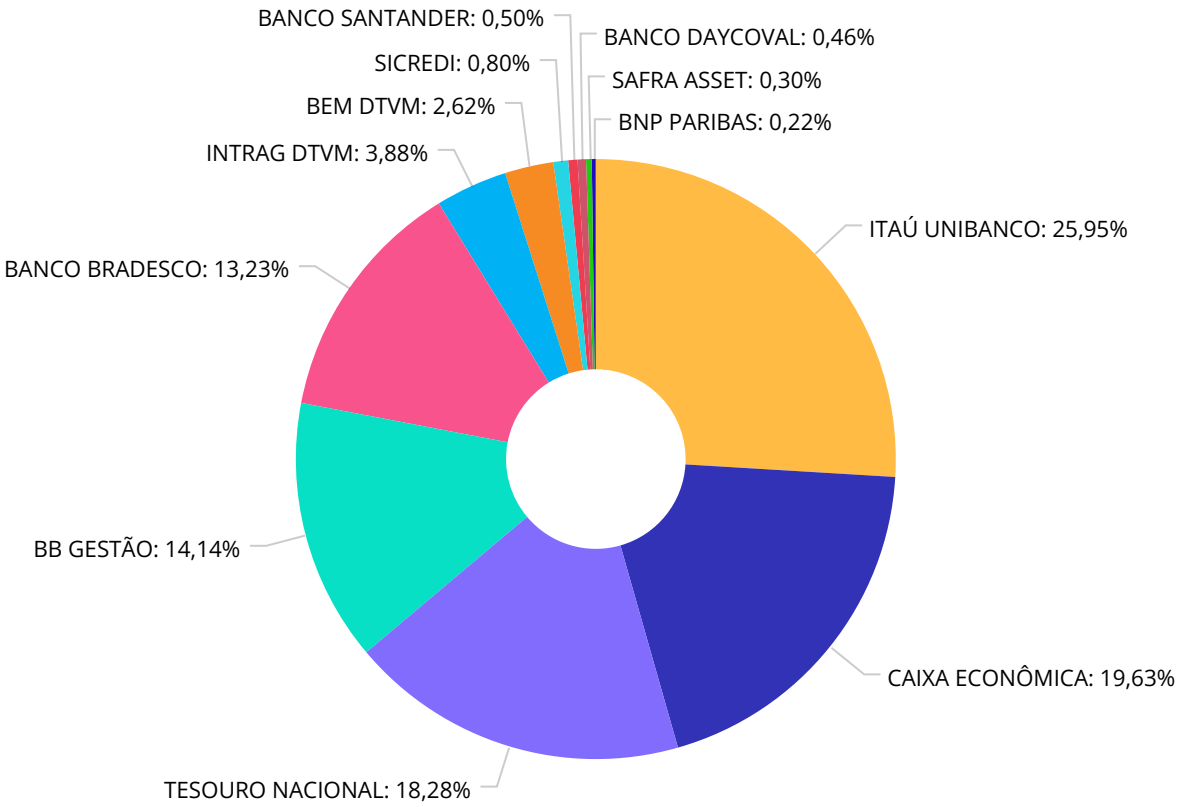
Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Fevereiro/2025 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-2,80%	-6,91%	-2,58%	11,64%	42,59%	90,05%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,70%	-6,86%	-2,76%	11,15%	41,06%	86,30%	7,29%	17,010%
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,38%	-3,12%	-3,33%	7,04%	33,04%	54,07%	-	-
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	-4,11%	-5,14%	-3,23%	1,19%	24,99%	45,01%	6,33%	16,893%
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC AÇÕES	-0,23%	-1,13%	-0,60%	6,89%	26,61%	44,63%	4,97%	14,278%

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

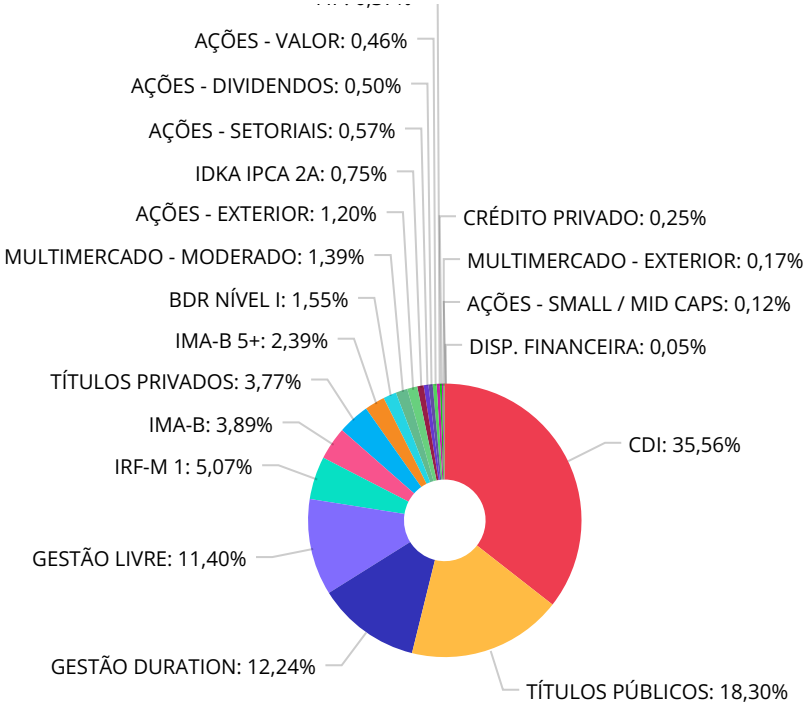
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Fevereiro / 2025)



ITAÚ UNIBANCO	76.542.799,23
CAIXA ECONÔMICA	57.904.173,67
TESOURO NACIONAL	53.903.765,98
BB GESTÃO	41.697.287,32
BANCO BRADESCO	39.028.570,34
INTRAG DTVM	11.438.613,40
BEM DTVM	7.725.514,77
SICREDI	2.352.670,09
BANCO SANTANDER	1.468.628,08
BANCO DAYCOVAL	1.345.794,25
SAFRA ASSET	892.377,70
BNP PARIBAS	636.705,33

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

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



CDI	104.759.198,01	TÍTULOS PÚBLICOS	53.903.765,98	GESTÃO DURATION	36.063.715,36	GESTÃO LIVRE	33.594.526,13
IRF-M 1	14.933.387,54	IMA-B	11.457.966,67	TÍTULOS PRIVADOS	11.103.109,94	IMA-B 5+	7.042.302,30
BDR NÍVEL I	4.578.873,52	MULTIMERCADO - MODERADO	4.106.753,90	AÇÕES - EXTERIOR	3.524.236,55	IDKA IPCA 2A	2.221.737,07
AÇÕES - SETORIAIS	1.674.942,32	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.468.628,08	AÇÕES - VALOR	1.345.794,25	FIP	1.091.707,12
CRÉDITO PRIVADO	731.229,65	MULTIMERCADO - EXTERIOR	487.676,17	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	362.481,15	DISP. FINANCEIRA	149.990,74

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

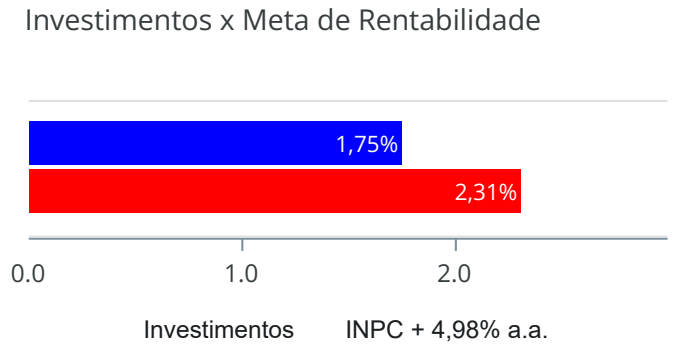
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Fevereiro / 2025)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	$ Pago	$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	25/11/2024	933	4.284,996756	4.435,111758	3.997.901,97	4.137.959,27	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	25/11/2024	936	4.274,502690	4.292,010604	4.000.934,52	4.017.321,92	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	25/11/2024	709	4.232,613625	4.248,527464	3.000.923,06	3.012.205,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	20/06/2023	2.260	4.345,212923	4.671,589285	9.820.181,21	10.557.791,78	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	20/06/2023	2.290	4.339,506607	4.737,521055	9.937.470,13	10.848.923,21	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	28/09/2023	2.333	4.192,636257	4.569,351377	9.781.420,39	10.660.296,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	26/09/2023	2.326	4.267,688168	4.586,959189	9.926.642,68	10.669.267,07	Curva

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

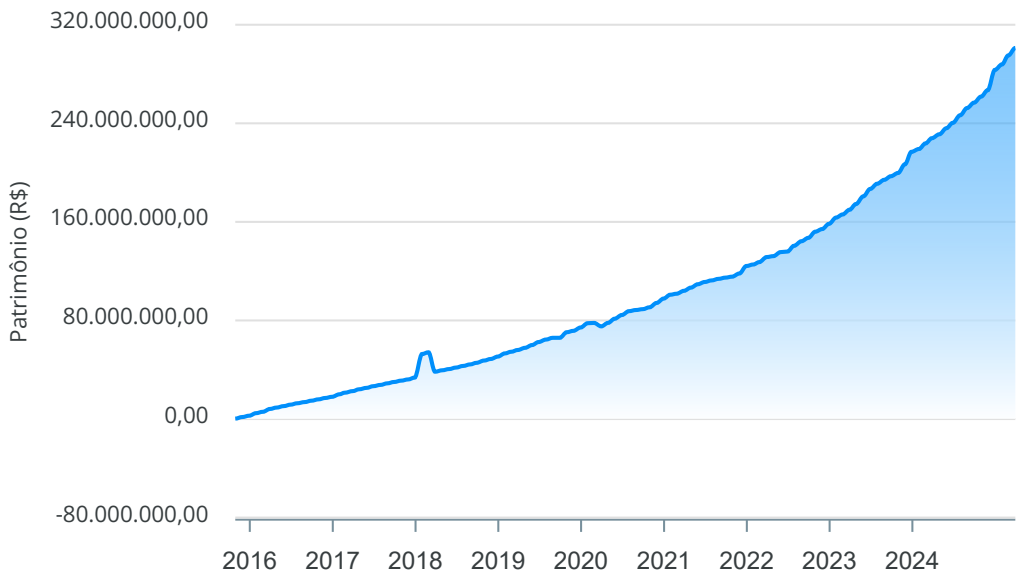
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	276.550.242,66	9.618.920,69	1.542.618,36	287.502.981,62	2.876.436,63	2.876.436,63	1,01%	1,01%	0,43%	0,43%	-	0,90%
Fevereiro	287.502.981,62	8.485.418,32	3.181.424,12	294.936.900,16	2.129.924,34	5.006.360,97	0,73%	1,75%	1,87%	2,31%	75,71%	0,85%



Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

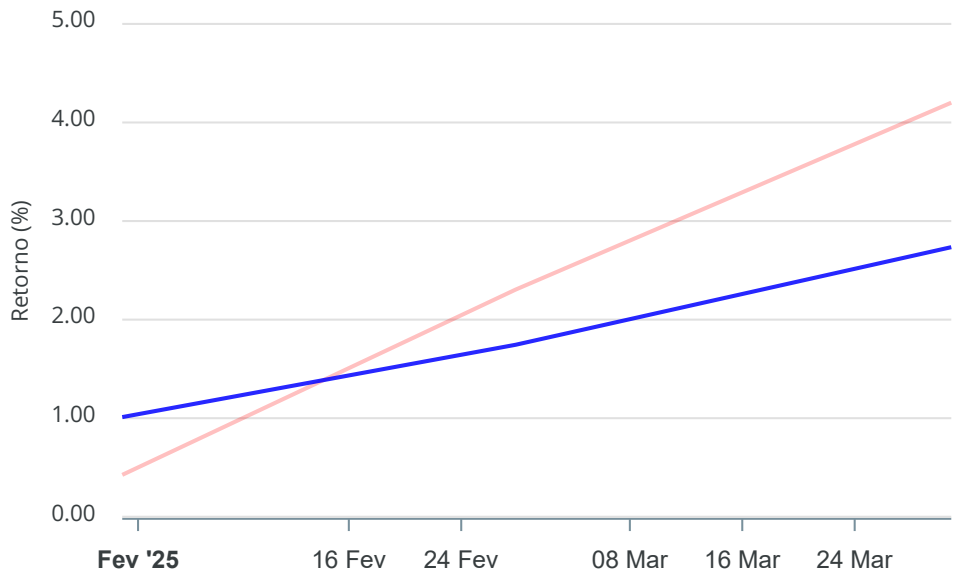
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025 FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
PORTO SEGURO CLÁSSICO RESP LIMITADA FIF CIC RENDA ...	10.223.959,24	0,00	0,00	10.346.906,28	122.947,04	1,20%	1,20%	0,41%
TÍTULOS PÚBLICOS	54.082.352,39	0,00	811.370,60	53.903.765,98	632.784,19	1,17%	-	-
4UM FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	723.421,86	0,00	0,00	731.229,65	7.807,79	1,08%	1,08%	0,06%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	11.591.889,45	0,00	0,00	11.712.314,81	120.425,36	1,04%	1,04%	0,04%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	5.649.779,28	0,00	0,00	5.706.775,91	56.996,63	1,01%	1,01%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	28.656.326,71	0,00	0,00	28.943.778,83	287.452,12	1,00%	1,00%	0,01%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	9.872.649,77	0,00	0,00	9.971.339,10	98.689,33	1,00%	1,00%	0,02%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	8.483.992,14	0,00	0,00	8.568.640,73	84.648,59	1,00%	1,00%	0,20%
SAFRA DI MASTER FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	403.485,45	0,00	0,00	407.509,25	4.023,80	1,00%	1,00%	0,02%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	6.302.388,26	0,00	0,00	6.364.746,81	62.358,55	0,99%	0,99%	0,21%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	2.329.829,66	0,00	0,00	2.352.670,09	22.840,43	0,98%	0,98%	0,02%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	21.670.506,34	0,00	0,00	21.882.211,32	211.704,98	0,98%	0,98%	0,20%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	25.197.635,17	1.980.384,71	0,00	27.437.784,23	259.764,35	0,96%	1,00%	0,01%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	27.509.197,27	3.505.033,61	1.370.053,52	29.939.340,60	295.163,24	0,95%	1,01%	0,01%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI...	2.920.869,75	0,00	1.000.000,00	1.947.960,10	27.090,35	0,93%	0,40%	3,48%
ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RESP LIMITADA...	25.488.206,34	0,00	0,00	25.716.809,08	228.602,74	0,90%	0,90%	0,18%
LETRA FINANCEIRA BRADESCO	11.027.221,65	0,00	0,00	11.103.109,94	75.888,29	0,69%	-	-
CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	4.554.849,46	0,00	0,00	4.578.364,59	23.515,13	0,52%	0,52%	2,12%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	6.844.294,74	0,00	0,00	6.879.602,08	35.307,34	0,52%	0,52%	2,30%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	5.072.237,31	0,00	0,00	5.094.342,20	22.104,89	0,44%	0,44%	3,52%

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025 FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.216.356,70	1.000.000,00	0,00	2.221.737,07	5.380,37	0,24%	0,62%	1,07%
Total Renda Fixa	**269.821.448,94**	**6.485.418,32**	**3.181.424,12**	**275.810.938,65**	**2.685.495,51**	**0,98%**		**0,34%**

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Fevereiro/2025

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCAD...	4.161.730,07	0,00	0,00	4.106.753,90	-54.976,17	-1,32%	-1,32%	4,88%
KINEA PRIVATE EQUITY V FEEDER INSTITUCIONAL I FIP ...	1.112.574,26	0,00	0,00	1.091.707,12	-20.867,14	-1,88%	-	-
BRADESCO S&P 500 MAIS FIC MULTIMERCADO	0,00	500.000,00	0,00	487.676,17	-12.323,83	-2,46%	-0,88%	5,78%
SAFRA MULTIDIVIDENDOS PB FIC AÇÕES	0,00	500.000,00	0,00	484.868,45	-15.131,55	-3,03%	-1,69%	7,26%
SANTANDER DIVIDENDOS FIC AÇÕES	515.878,04	1.000.000,00	0,00	1.468.628,08	-47.249,96	-3,12%	-2,31%	7,23%
BB SETOR FINANCEIRO FIC AÇÕES	1.730.394,84	0,00	0,00	1.674.942,32	-55.452,52	-3,20%	-3,20%	9,74%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	376.263,37	0,00	0,00	362.481,15	-13.782,22	-3,66%	-3,66%	9,55%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	1.429.524,47	0,00	0,00	1.345.794,25	-83.730,22	-5,86%	-5,86%	9,78%
Total Renda Variável	**9.326.365,05**	**2.000.000,00**	**0,00**	**11.022.851,44**	**-303.513,61**	**-2,68%**		**7,04%**

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Fevereiro / 2025) FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
GENIAL MS GLOBAL BRANDS INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	638.179,59	0,00	0,00	636.705,33	-1.474,26	-0,23%	-0,23%	4,97%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4.705.783,61	0,00	0,00	4.578.873,52	-126.910,09	-2,70%	-2,70%	7,29%
SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIME...	3.011.204,43	0,00	0,00	2.887.531,22	-123.673,21	-4,11%	-4,11%	6,33%
Total Exterior	**8.355.167,63**	**0,00**	**0,00**	**8.103.110,07**	**-252.057,56**	**-3,02%**		**6,76%**

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.
Av. Paulista, 302 - Cj. 10, Bairro Bela Vista, São Paulo/SP

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.

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.