

Relatório Analítico dos Investimentos

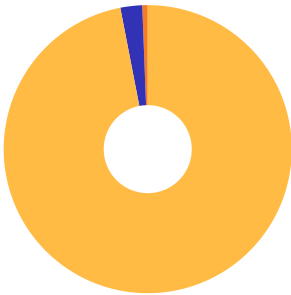
em janeiro de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	494.713,01	1,50%	702	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	853.286,58	2,59%	883	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	D+0	Não há	1.285.749,59	3,90%	791	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	3.777.541,13	11,45%	850	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	3.435.375,57	10,41%	914	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	D+1	Não há	4.899.297,57	14,85%	401	0,78%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	D+0	Não há	7.493.966,04	22,71%	1.696	0,34%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	1.177.466,06	3,57%	161	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	5.731.903,86	17,37%	433	0,69%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	D+1	Não há	2.837.405,53	8,60%	675	0,40%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	629.443,31	1,91%	19.325	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	D+4	Não há	177.524,84	0,54%	4.446	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	200.792,45	0,61%	6.060	0,09%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			32.994.465,54				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			113.752,30	Artigo 6º			
PL Total			33.108.217,84				

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA FIXA) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	22.239.929,49	67,41%	30,00%	75,00%	100,00%	10.754.536,05
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	9.746.775,45	29,54%	10,00%	20,00%	60,00%	10.049.903,87
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	6.598.893,11
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Total Renda Fixa	100,00%	31.986.704,94	96,95%	40,00%	95,00%	195,00%	



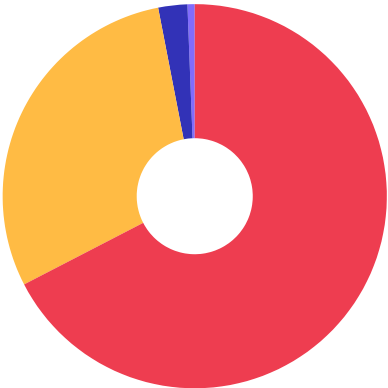
RENTA FIXA 31.986.704,94

RENTA VARIÁVEL 806.968,15

ESTRUTURADOS 200.792,45

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Janeiro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	806.968,15	2,45%	1,00%	5,00%	10,00%	2.492.478,40
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	200.792,45	0,61%	0,00%	0,00%	10,00%	3.098.654,10
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	1.007.760,60	3,05%	1,00%	5,00%	35,00%	



Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.649.723,28
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	

7º I b 7º III a 8º I 10º I

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	21.745.216,48	65,91	30,00	100,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	9.746.775,45	29,54	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	806.968,15	2,45	1,00	10,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso I	200.792,45	0,61	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
SICREDI	21.163.365,45	64,14	0,02
CAIXA DTVM	8.498.666,29	25,76	0,03
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	3.154.908,96	9,56	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT...	177.524,84	0,54	0,00

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/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,81%	0,81%	4,15%	4,81%	11,43%	23,53%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,73%	3,91%	4,78%	11,15%	22,88%	0,53%	1,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,71%	0,71%	3,96%	4,60%	10,93%	23,00%	0,57%	1,88%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,83%	0,83%	2,77%	5,92%	12,95%	27,12%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,93%	0,93%	2,92%	6,08%	13,21%	27,46%	0,11%	0,33%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,68%	0,68%	3,99%	4,44%	11,33%	23,79%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,66%	0,66%	3,94%	4,34%	11,18%	23,49%	0,55%	1,85%
IMA-B (Benchmark)	-0,45%	-0,45%	4,97%	2,91%	15,53%	23,80%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	-0,51%	-0,51%	5,02%	2,75%	15,39%	23,35%	1,31%	4,28%
IRF-M (Benchmark)	0,67%	0,67%	4,68%	6,05%	16,31%	27,74%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	0,73%	0,73%	4,87%	6,04%	16,30%	28,15%	0,78%	2,52%
CDI (Benchmark)	0,97%	0,97%	2,81%	6,04%	12,87%	27,33%	-	-
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,85%	0,85%	2,92%	5,79%	15,22%	26,51%	0,07%	1,31%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,03%	1,03%	3,02%	6,37%	12,98%	27,42%	0,02%	0,20%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	0,97%	0,97%	2,79%	6,02%	12,84%	27,21%	0,01%	0,06%

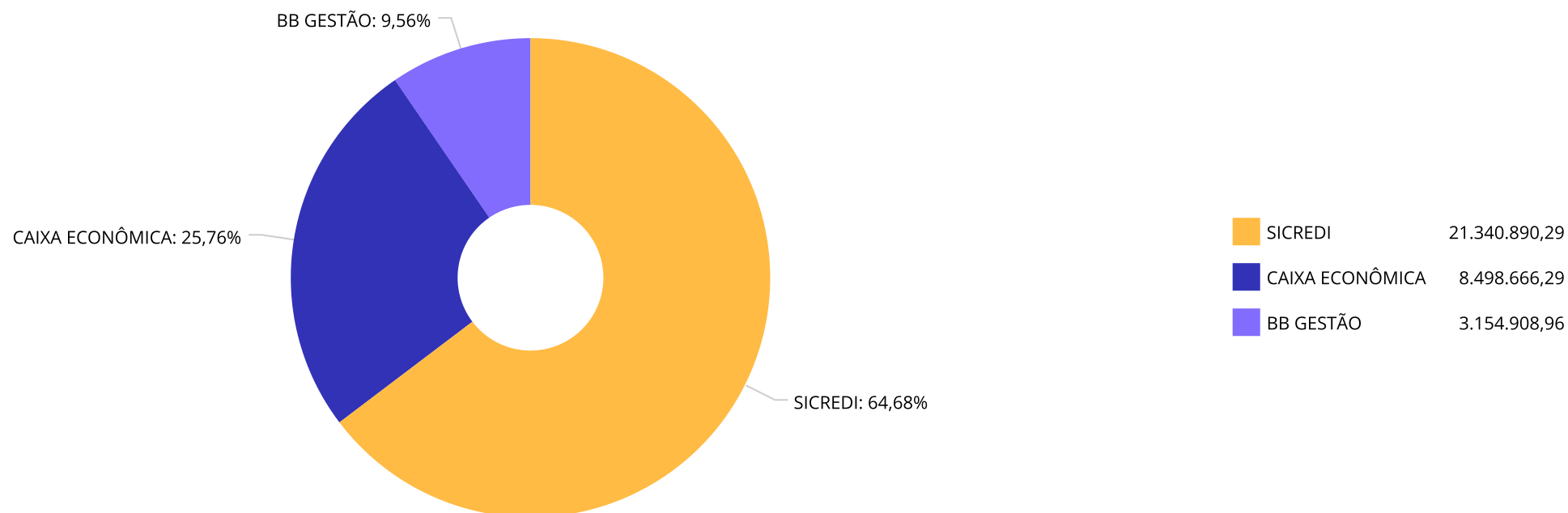
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA (Benchmark)	0,42%	0,42%	1,27%	2,01%	4,51%	10,54%	-	-
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,66%	0,66%	3,33%	4,67%	13,16%	25,72%	0,46%	1,30%

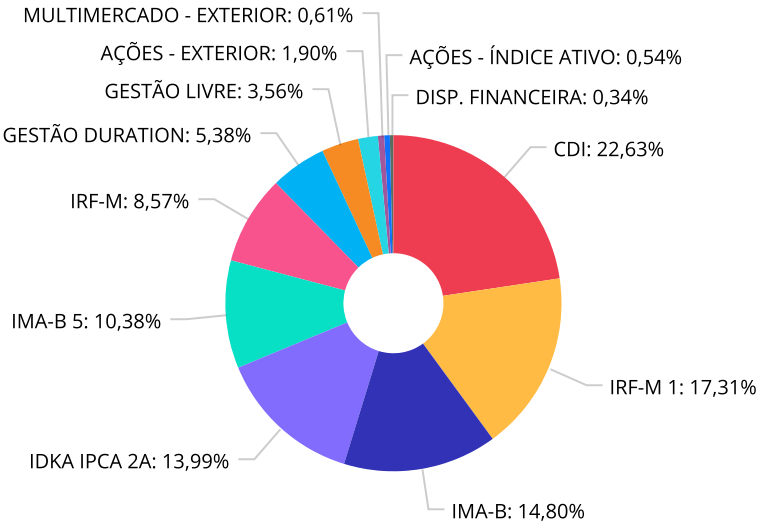
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	-4,79%	-4,79%	12,91%	4,76%	12,63%	13,92%	-	-
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-4,76%	-4,76%	12,42%	3,30%	10,73%	14,04%	5,78%	15,93%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	1,59%	1,59%	15,54%	5,59%	18,86%	7,31%	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	1,70%	1,70%	17,09%	8,97%	27,65%	26,74%	5,19%	12,81%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	1,67%	1,67%	16,06%	7,88%	22,41%	18,81%	5,08%	12,38%

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2024)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Janeiro / 2024)

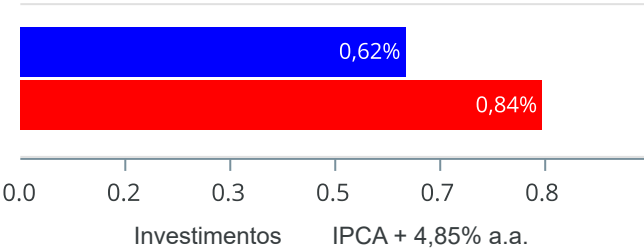


CDI	7.493.966,04	IRF-M 1	5.731.903,86	IMA-B	4.899.297,57	IDKA IPCA 2A	4.630.827,71
IMA-B 5	3.435.375,57	IRF-M	2.837.405,53	GESTÃO DURATION	1.780.462,60	GESTÃO LIVRE	1.177.466,06
AÇÕES - EXTERIOR	629.443,31	MULTIMERCADO - EXTERIOR	200.792,45	AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	177.524,84	DISP. FINANCEIRA	113.752,30

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

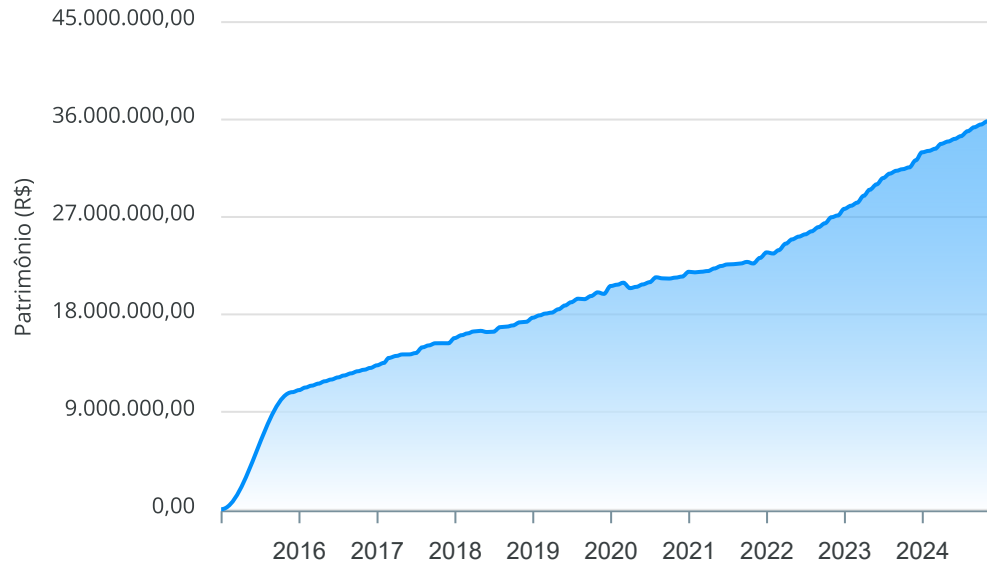
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	32.694.242,60	95.714,44	0,00	32.994.465,54	204.508,50	204.508,50	0,62%	0,62%	0,84%	0,84%	74,60%	0,59%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



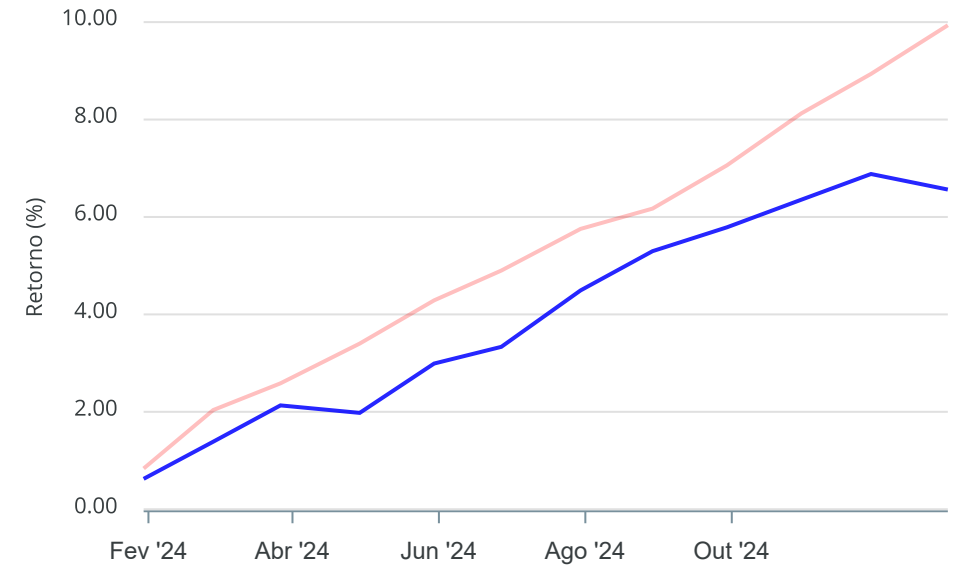
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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
- 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/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1.165.466,79	0,00	0,00	1.177.466,06	11.999,27	1,03%	1,03%	0,02%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	7.327.374,13	95.714,44	0,00	7.493.966,04	70.877,47	0,95%	0,97%	0,01%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.678.929,52	0,00	0,00	5.731.903,86	52.974,34	0,93%	0,93%	0,11%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	490.547,45	0,00	0,00	494.713,01	4.165,56	0,85%	0,85%	0,07%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	3.750.184,98	0,00	0,00	3.777.541,13	27.356,15	0,73%	0,73%	0,53%
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M FI RENDA FIXA LP	2.816.912,99	0,00	0,00	2.837.405,53	20.492,54	0,73%	0,73%	0,78%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	847.255,54	0,00	0,00	853.286,58	6.031,04	0,71%	0,71%	0,57%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.412.719,03	0,00	0,00	3.435.375,57	22.656,54	0,66%	0,66%	0,55%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	1.277.381,81	0,00	0,00	1.285.749,59	8.367,78	0,66%	0,66%	0,46%
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	4.924.547,08	0,00	0,00	4.899.297,57	-25.249,51	-0,51%	-0,51%	1,31%
Total Renda Fixa	31.691.319,32	95.714,44	0,00	31.986.704,94	199.671,18	0,63%		0,45%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Janeiro/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	197.445,67	0,00	0,00	200.792,45	3.346,78	1,70%	1,70%	5,19%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	619.087,84	0,00	0,00	629.443,31	10.355,47	1,67%	1,67%	5,08%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	186.389,77	0,00	0,00	177.524,84	-8.864,93	-4,76%	-4,76%	5,78%
Total Renda Variável	1.002.923,28	0,00	0,00	1.007.760,60	4.837,32	0,48%		5,22%

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.

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.

