CRÉDITO
& MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em janeiro de 2025

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

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			1.572.948,09	4,62%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	383.040,87	1,12%	757	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	362.388,89	1,06%	695	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	507.864,07	1,49%	233	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	975.726,28	2,86%	499	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA...	D+1	Não há	374.626,70	1,10%	80	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	956.393,84	2,81%	1.111	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA F...	D+0	15/05/2025	1.010.686,65	2,97%	213	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	4.182.614,61	12,27%	401	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/05/2027	860.513,04	2,53%	222	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITAD...	D+0	17/05/2027	649.474,37	1,91%	115	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	918.649,13	2,70%	137	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2030	525.488,61	1,54%	123	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	2.066.243,86	6,06%	1.248	3,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC...	D+1	Não há	420.808,38	1,23%	84	0,03%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P...	D+3	Não há	1.090.090,07	3,20%	587	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	2.691.633,12	7,90%	49.182	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	D+0	Não há	20.315,48	0,06%	1.058	0,00%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	D+1	Não há	326.794,48	0,96%	190	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	1.906.221,99	5,59%	1.275	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIX...	D+1	Não há	187.710,26	0,55%	193	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	D+1 du	Não há	563.574,44	1,65%	116	0,03%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	472.013,20	1,39%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	S/Info	Não se aplica	1.363.965,34	4,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RE...	D+31	Não há	187.975,64	0,55%	4.650	0,03%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIV...	D+5 du	Não há	914.895,71	2,68%	110.436	0,04%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea b
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	336.660,52	0,99%	25.264	0,02%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	726.943,65	2,13%	1.027	0,11%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	605.661,77	1,78%	23.985	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	763.836,01	2,24%	15.023	0,08%	Artigo 8º, Inciso I
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	196.548,91	0,58%	7.086	0,10%	Artigo 8º, Inciso I
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+15	Não há	636.567,14	1,87%	305	0,73%	Artigo 8º, Inciso I
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	D+3	Não há	321.309,17	0,94%	350	0,07%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	770.854,76	2,26%	171	0,34%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC A...	D+3	Não há	116.503,03	0,34%	5.620	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+3	Não há	424.406,20	1,25%	3.289	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
QLZ MOS FI AÇÕES	D+10	Não há	337.056,41	0,99%	60	0,30%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVE...	D+4	Não há	1.654.118,19	4,85%	132	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	600.796,74	1,76%	21.110	0,09%	Artigo 9º, Inciso III
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+3	Não há	655.482,80	1,92%	1.466	0,50%	Artigo 9º, Inciso III

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

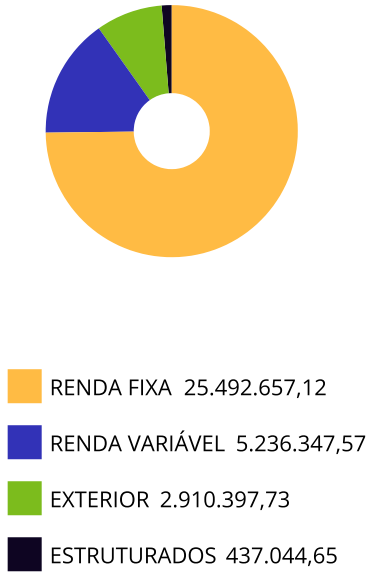
Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	437.044,65	1,28%	619	0,03%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**34.076.447,07**				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			**21.508,85**				Artigo 6º
PL Total			**34.097.955,92**				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	1.572.948,09	4,62%	0,00%	14,00%	32,00%	9.331.514,97
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	14.194.519,30	41,65%	0,00%	30,00%	95,00%	18.178.105,42
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.703.822,35
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	6.786.339,84	19,92%	0,00%	12,00%	60,00%	13.659.528,40
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	20.445.868,24
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	1.835.978,54	5,39%	0,00%	1,00%	20,00%	4.979.310,87
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.703.822,35
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	1.102.871,35	3,24%	0,00%	1,00%	5,00%	600.951,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.703.822,35
Total Renda Fixa	100,00%	25.492.657,12	74,81%	0,00%	58,00%	287,00%	



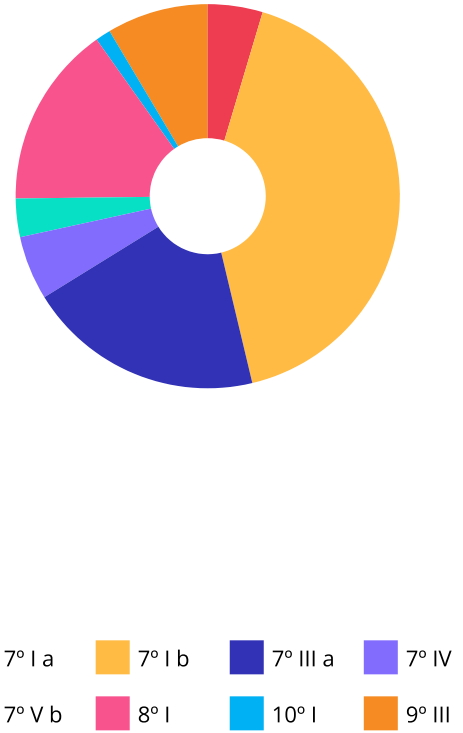
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2025			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	5.236.347,57	15,37%	0,00%	15,00%	30,00%	4.986.586,55
Artigo 8º, Inciso II	30,00%	0,00	0,00%	0,00%	3,00%	30,00%	10.222.934,12
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	437.044,65	1,28%	0,00%	10,00%	10,00%	2.970.600,06
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.703.822,35
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	1.703.822,35
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	1.703.822,35
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	5.673.392,22	16,65%	0,00%	30,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	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%	3.407.644,71
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	10,00%	3.407.644,71
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	2.910.397,73	8,54%	0,00%	5,00%	10,00%	497.246,98
Total Exterior	10,00%	2.910.397,73	8,54%	0,00%	10,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	5,00%	1.703.822,35



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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	1.572.948,09	4,62	0,00	40,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	14.194.519,30	41,65	20,00	75,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	6.786.339,84	19,92	10,00	45,00
Artigo 7º, Inciso IV	1.835.978,54	5,39	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	1.102.871,35	3,24	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	5.236.347,57	15,37	8,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	2.910.397,73	8,54	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	437.044,65	1,28	3,00	10,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	22.815.063,63	66,95	-
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.617.706,71	10,62	0,02
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	3.151.978,32	9,25	0,00
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	1.572.948,09	4,62	-
ITAÚ UNIBANCO	1.363.965,34	4,00	-
BANCO DAYCOVAL	472.013,20	1,39	0,00
GENIAL INVESTIMENTOS	424.406,20	1,25	-
MOS CAPITAL	337.056,41	0,99	0,07
FINACAP CONSULTORIA FINANCEIRA	321.309,17	0,94	-

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 e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,59%	0,59%	2,31%	4,59%	9,79%	20,47%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,22%	1,22%	3,15%	6,32%	-	-	0,33%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA ...	2,24%	2,24%	1,91%	-	-	-	1,37%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	1,52%	1,52%	2,03%	4,08%	-	-	0,97%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,23%	2,23%	1,88%	3,56%	5,97%	19,65%	1,37%	2,91%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,56%	2,56%	1,11%	2,03%	3,64%	-	1,98%	3,86%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	2,06%	2,06%	2,03%	3,88%	7,15%	19,40%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	1,92%	2,08%	4,06%	7,35%	19,08%	1,24%	2,30%
IMA Geral (Benchmark)	1,40%	1,40%	1,12%	2,66%	6,07%	21,49%	-	-
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,33%	1,33%	1,11%	2,56%	5,86%	21,01%	0,92%	1,91%
IMA-B 5+ (Benchmark)	0,43%	0,43%	-4,17%	-6,39%	-6,87%	10,86%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,42%	0,42%	-4,12%	-6,38%	-7,01%	10,25%	3,50%	7,16%
IRF-M 1 (Benchmark)	1,28%	1,28%	2,57%	5,09%	9,94%	24,18%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	1,26%	2,50%	4,93%	9,60%	23,48%	0,29%	0,48%
IMA-B 5 (Benchmark)	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	1,79%	1,79%	1,75%	3,39%	6,04%	17,62%	1,10%	2,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC RENDA FIXA	1,86%	1,86%	1,91%	3,64%	7,23%	19,16%	1,15%	3,28%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86%	1,86%	1,91%	3,57%	7,13%	19,07%	1,15%	2,21%
IMA-B (Benchmark)	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,00%	1,00%	-1,58%	-2,51%	-1,30%	13,76%	2,41%	4,78%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	1,03%	-1,61%	-2,49%	-1,21%	13,84%	2,42%	4,80%
CDI (Benchmark)	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA LP	0,98%	0,98%	2,69%	5,57%	10,96%	24,88%	0,13%	0,57%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP LIMITADA FIF C...	1,20%	1,20%	2,42%	5,32%	-	-	0,16%	-
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	-0,35%	-0,35%	5,19%	10,17%	16,81%	27,66%	2,07%	3,83%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,21%	1,21%	1,85%	4,31%	8,51%	25,03%	0,33%	0,85%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	2,72%	5,49%	11,02%	25,24%	0,03%	0,07%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	0,95%	2,51%	4,97%	9,84%	22,76%	0,04%	0,05%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	1,10%	1,10%	2,67%	5,55%	11,80%	26,65%	0,04%	1,37%
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	0,80%	0,80%	3,25%	6,54%	12,70%	26,68%	0,37%	0,77%
IPCA (Benchmark)	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	-	-	-	-	-	-	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,22%	1,22%	-0,73%	-1,08%	0,17%	15,01%	2,55%	4,90%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
Ibovespa (Benchmark)	4,86%	4,86%	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	3,81%	3,81%	-2,39%	-1,52%	-4,49%	3,77%	7,36%	13,31%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	5,13%	5,13%	-5,46%	-0,34%	-0,38%	14,79%	10,01%	14,87%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,87%	5,87%	-2,50%	-4,42%	-7,38%	7,31%	8,60%	13,57%
QLZ MOS FI AÇÕES	3,43%	3,43%	-10,70%	-10,43%	-11,61%	16,20%	11,79%	17,82%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4,01%	4,01%	-2,74%	-1,62%	-2,79%	3,40%	8,50%	13,16%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	2,94%	2,94%	-3,46%	-3,12%	-5,66%	0,48%	7,27%	12,18%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	2,80%	2,80%	-3,74%	-4,02%	-4,52%	2,88%	7,32%	12,41%
IDIV (Benchmark)	3,50%	3,50%	-1,62%	2,40%	4,45%	20,73%	-	-
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	3,09%	3,09%	-3,30%	-1,09%	-0,92%	14,58%	8,75%	12,95%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	2,70%	2,70%	5,87%	9,38%	24,66%	48,18%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	2,64%	2,64%	6,85%	11,71%	30,05%	65,23%	6,43%	12,46%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	2,31%	2,31%	6,33%	10,50%	28,17%	56,90%	6,52%	12,65%
SMLL (Benchmark)	6,11%	6,11%	-6,58%	-7,95%	-14,88%	-9,48%	-	-
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	6,15%	6,15%	-5,23%	-6,29%	-12,22%	-6,95%	11,37%	18,44%
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	6,35%	6,35%	-11,37%	-13,00%	-21,50%	-16,81%	12,66%	24,91%

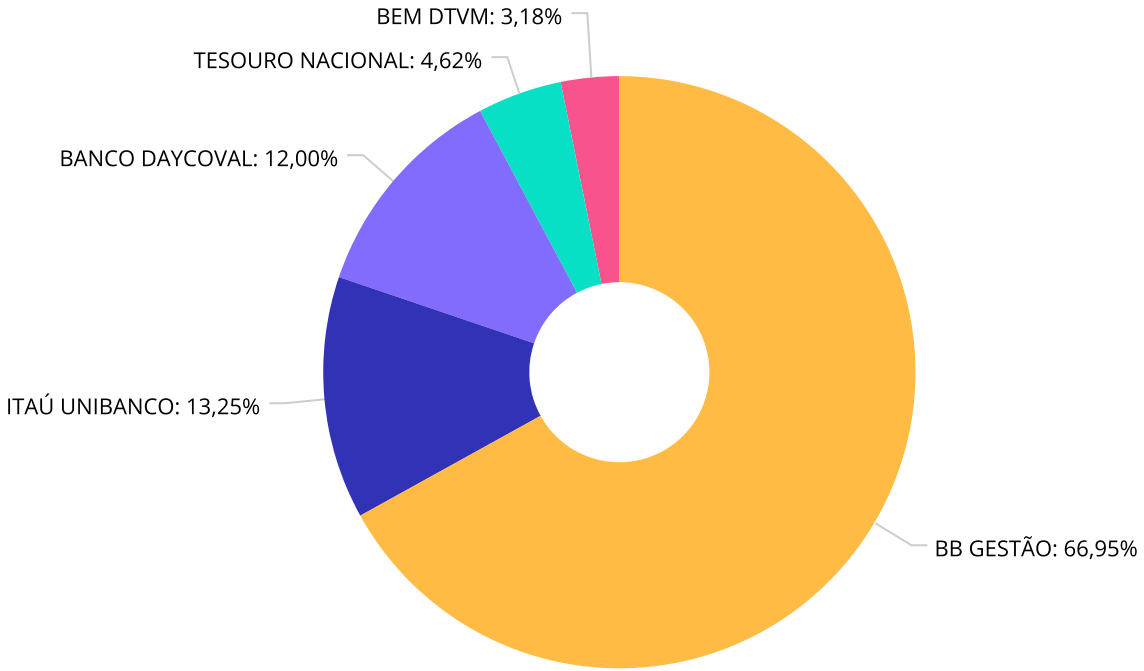
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	-4,23%	-4,23%	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	-	-
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	0,80%	0,80%	4,03%	7,07%	29,42%	82,27%	8,38%	16,424%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-3,68%	-3,68%	7,96%	15,81%	43,78%	73,27%	7,94%	16,441%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-1,64%	-1,64%	7,46%	12,41%	44,42%	64,63%	6,03%	13,927%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

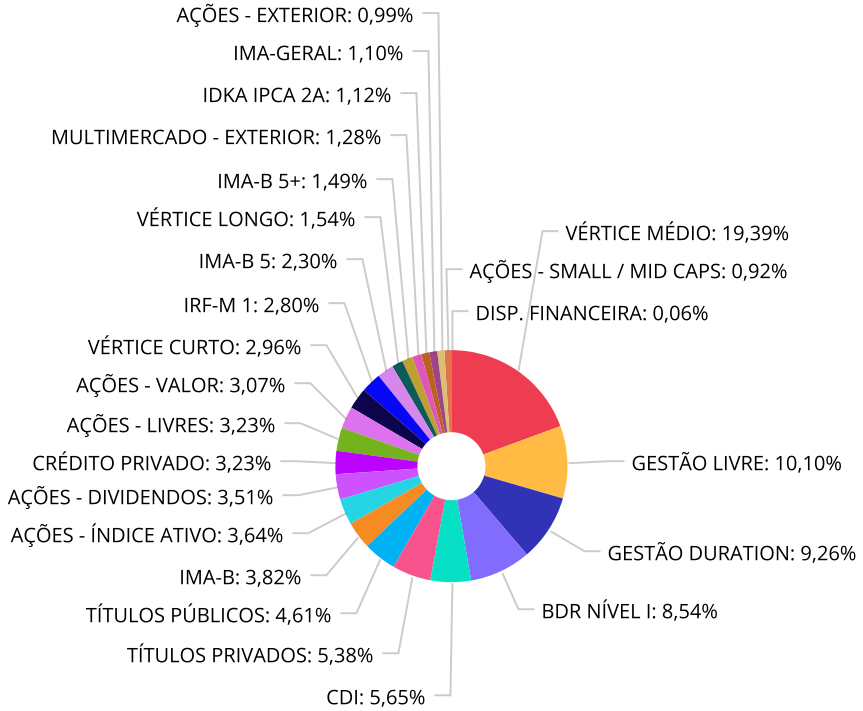
Distribuição dos ativos por Administradores - base (Janeiro / 2025)



BB GESTÃO	22.815.063,63
ITAÚ UNIBANCO	4.515.943,66
BANCO DAYCOVAL	4.089.719,91
TESOURO NACIONAL	1.572.948,09
BEM DTVM	1.082.771,78

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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



VÉRTICE MÉDIO	6.611.251,15	GESTÃO LIVRE	3.442.917,82	GESTÃO DURATION	3.156.333,93	BDR NÍVEL I	2.910.397,73
CDI	1.926.537,47	TÍTULOS PRIVADOS	1.835.978,54	TÍTULOS PÚBLICOS	1.572.948,09	IMA-B	1.302.520,76
AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	1.242.228,91	AÇÕES - DIVIDENDOS	1.195.260,96	CRÉDITO PRIVADO	1.102.871,35	AÇÕES - LIVRES	1.100.892,42
AÇÕES - VALOR	1.048.252,82	VÉRTICE CURTO	1.010.686,65	IRF-M 1	956.393,84	IMA-B 5	783.197,27
VÉRTICE LONGO	525.488,61	IMA-B 5+	507.864,07	MULTIMERCADO - EXTERIOR	437.044,65	IDKA IPCA 2A	383.040,87
IMA-GERAL	374.626,70	AÇÕES - EXTERIOR	336.660,52	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	313.051,94	DISP. FINANCEIRA	21.508,85

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

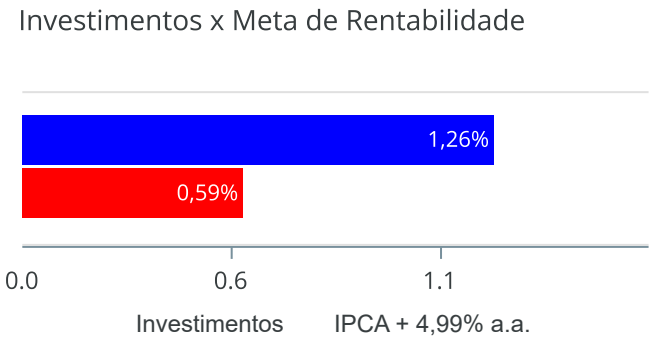
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2025)

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	06/12/2024	90	4.263,900000	4.342,875982	383.751,00	390.858,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2033	14/07/2023	115	4.342,32518690	4.025,331074	499.367,40	462.913,07	Mercado
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	14/07/2023	110	4.389,37139706	3.962,977874	482.830,85	435.927,57	Mercado
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2027	06/12/2024	300	973,790000	944,162074	292.137,00	283.248,62	Curva

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2025

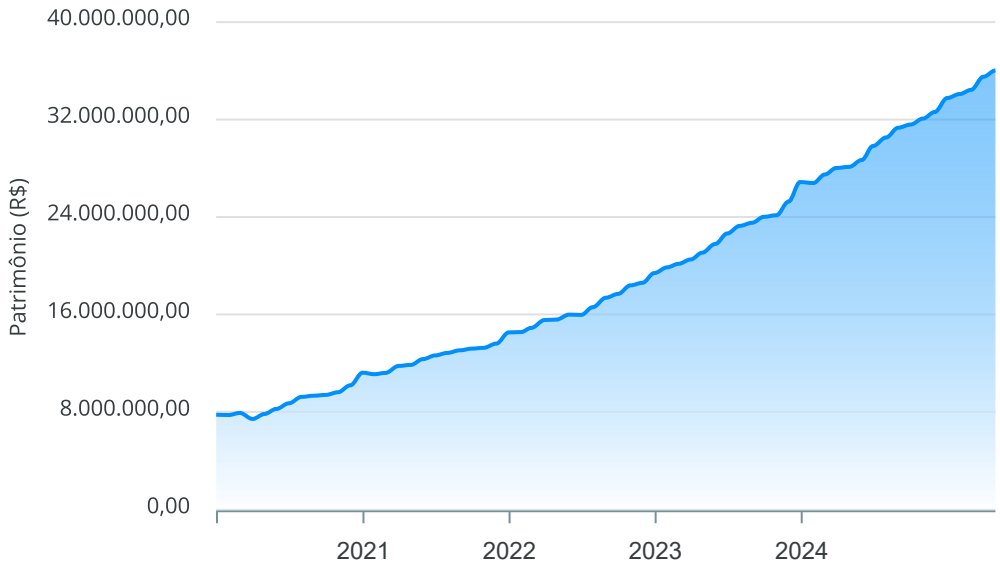
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	33.773.087,36	166.683,90	290.358,76	34.076.447,07	427.034,57	427.034,57	1,26%	1,26%	0,59%	0,59%	215,51%	3,08%



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

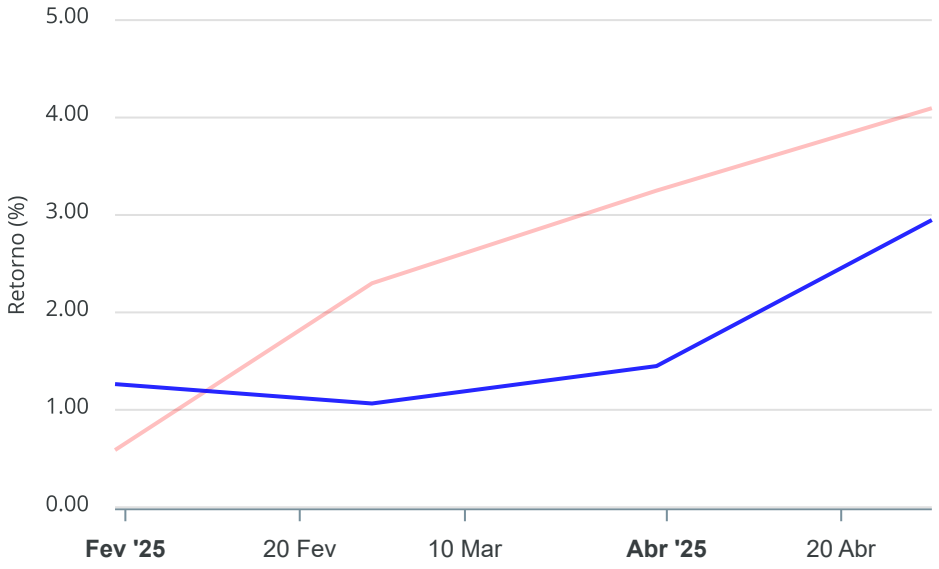
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	895.702,16	0,00	0,00	918.649,13	22.946,97	2,56%	2,56%	1,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 II RESP LIMITADA ...	635.255,45	0,00	0,00	649.474,37	14.218,92	2,24%	2,24%	1,37%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE...	841.777,63	0,00	0,00	860.513,04	18.735,41	2,23%	2,23%	1,37%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	375.839,75	0,00	0,00	383.040,87	7.201,12	1,92%	1,92%	1,24%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	413.107,54	0,00	0,00	420.808,38	7.700,84	1,86%	1,86%	1,15%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	355.788,20	0,00	0,00	362.388,89	6.600,69	1,86%	1,86%	1,15%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	2.029.941,60	0,00	0,00	2.066.243,86	36.302,26	1,79%	1,79%	1,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	4.120.202,36	0,00	0,00	4.182.614,61	62.412,25	1,51%	1,51%	0,97%
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	369.708,77	0,00	0,00	374.626,70	4.917,93	1,33%	1,33%	0,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2025 RESP LIMITADA FIF...	998.495,81	0,00	0,00	1.010.686,65	12.190,84	1,22%	1,22%	0,33%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI RENDA FIXA PRE...	519.162,70	0,00	0,00	525.488,61	6.325,91	1,22%	1,22%	2,55%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	1.077.032,02	0,00	0,00	1.090.090,07	13.058,05	1,21%	1,21%	0,33%
BB ESPELHO JGP INSTITUCIONAL EQUILÍBRIO 30 IS RESP...	185.748,24	0,00	0,00	187.975,64	2.227,40	1,20%	1,20%	0,16%
DAYCOVAL CLASSIC FIF CIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVAD...	904.927,70	0,00	0,00	914.895,71	9.968,01	1,10%	1,10%	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	2.140.143,18	850,57	258.092,45	1.906.221,99	23.320,69	1,09%	1,10%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	780.752,14	165.833,33	0,00	956.393,84	9.808,37	1,04%	1,26%	0,29%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	965.795,41	0,00	0,00	975.726,28	9.930,87	1,03%	1,03%	2,42%
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	323.559,61	0,00	0,00	326.794,48	3.234,87	1,00%	1,00%	2,41%
ITAÚ INSTITUCIONAL GLOBAL DINÂMICO FIC RENDA FIXA ...	185.886,69	0,00	0,00	187.710,26	1.823,57	0,98%	0,98%	0,13%
LETRA FINANCEIRA ITAU UNIBANCO	1.350.749,74	0,00	0,00	1.363.965,34	13.215,60	0,98%	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	37.583,77	0,00	17.623,65	20.315,48	355,36	0,95%	0,95%	0,04%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	467.822,94	0,00	0,00	472.013,20	4.190,26	0,90%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL OPTIMUS FIC RENDA FIXA LP	559.100,90	0,00	0,00	563.574,44	4.473,54	0,80%	0,80%	0,37%
TÍTULOS PÚBLICOS	1.578.085,71	0,00	14.642,66	1.572.948,09	9.505,04	0,60%	-	-
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	505.750,71	0,00	0,00	507.864,07	2.113,36	0,42%	0,42%	3,50%
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	2.701.187,59	0,00	0,00	2.691.633,12	-9.554,47	-0,35%	-0,35%	2,07%
Total Renda Fixa	**25.319.108,32**	**166.683,90**	**290.358,76**	**25.492.657,12**	**297.223,66**	**1,17%**		**1,14%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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
BB SMALL CAPS FIC AÇÕES	184.819,58	0,00	0,00	196.548,91	11.729,33	6,35%	6,35%	12,66%
ITAÚ SMALL CAP VALUATION RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕ...	109.748,83	0,00	0,00	116.503,03	6.754,20	6,15%	6,15%	11,37%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	400.886,78	0,00	0,00	424.406,20	23.519,42	5,87%	5,87%	8,60%
FINACAP MAURITSSTAD FI AÇÕES	305.618,35	0,00	0,00	321.309,17	15.690,82	5,13%	5,13%	10,01%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	612.047,88	0,00	0,00	636.567,14	24.519,26	4,01%	4,01%	8,50%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	583.436,97	0,00	0,00	605.661,77	22.224,80	3,81%	3,81%	7,36%
QLZ MOS FI AÇÕES	325.889,68	0,00	0,00	337.056,41	11.166,73	3,43%	3,43%	11,79%
ITAÚ DIVIDENDOS FI AÇÕES	747.731,23	0,00	0,00	770.854,76	23.123,53	3,09%	3,09%	8,75%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	742.047,49	0,00	0,00	763.836,01	21.788,52	2,94%	2,94%	7,27%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	707.159,67	0,00	0,00	726.943,65	19.783,98	2,80%	2,80%	7,32%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	425.814,44	0,00	0,00	437.044,65	11.230,21	2,64%	2,64%	6,43%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	329.074,86	0,00	0,00	336.660,52	7.585,66	2,31%	2,31%	6,52%
Total Renda Variável	**5.474.275,76**	**0,00**	**0,00**	**5.673.392,22**	**199.116,46**	**3,64%**		**8,31%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	596.034,76	0,00	0,00	600.796,74	4.761,98	0,80%	0,80%	8,38%
ITAÚ FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	666.399,97	0,00	0,00	655.482,80	-10.917,17	-1,64%	-1,64%	6,03%
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL ...	1.717.268,55	0,00	0,00	1.654.118,19	-63.150,36	-3,68%	-3,68%	7,94%
Total Exterior	**2.979.703,28**	**0,00**	**0,00**	**2.910.397,73**	**-69.305,55**	**-2,33%**		**7,60%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

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.

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410