

Relatório Analítico dos Investimentos

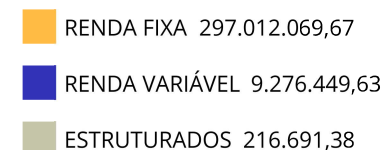
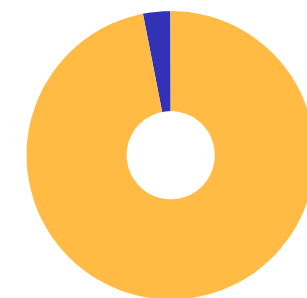
em maio de 2023

Carteira consolidada de investimentos - base (Maio / 2023)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	18.723.249,25	6,11%	953	0,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	6.082.599,77	1,98%	1.127	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVI...	D+0	15/08/2024	562.715,58	0,18%	140	0,30%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	D+0	2024-08-15	78.641.704,38	25,66%	370	2,26%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	D+0	Não há	6.502.331,05	2,12%	70	2,54%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	15/08/2024	39.054.840,76	12,74%	301	1,08%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	10.185.480,10	3,32%	921	0,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	14.742.649,73	4,81%	934	0,17%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	D+0	Não há	24.866.745,13	8,11%	156	1,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	19.619.030,95	6,40%	1.116	0,13%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	28.068.799,16	9,16%	357	0,33%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	47.452.856,06	15,48%	1.003	0,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	446.055,17	0,15%	26	0,80%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	934.264,56	0,30%	31	1,42%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	1.128.748,02	0,37%		0,00%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	D+15	Não há	9.276.449,63	3,03%	185	1,45%	Artigo 8º, Inciso I
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	216.691,38	0,07%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
Total para cálculo dos limites da Resolução			306.505.210,68				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Maio / 2023)

Artigos - Renda Fixa	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	20,00%	61.301.042,14
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	100,00%	174.495.570,62	56,93%	35,00%	73,00%	90,00%	101.359.118,99
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	30.650.521,07
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	60,00%	121.387.751,03	39,60%	10,00%	15,00%	60,00%	62.515.375,38
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	60,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	6.130.104,21
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	30.650.521,07
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	5,00%	1.128.748,02	0,37%	0,00%	0,50%	1,00%	1.936.304,09
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	3,00%	9.195.156,32
Total Renda Fixa	100,00%	297.012.069,67	96,90%	45,00%	92,30%	196,00%	

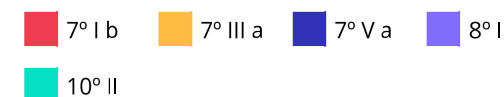
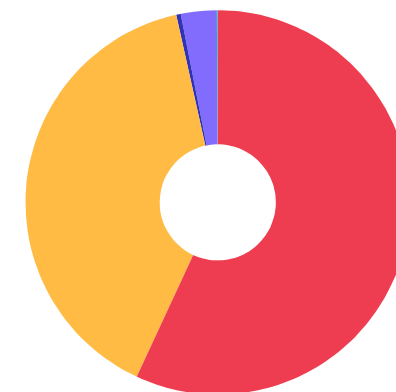




Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Maio / 2023)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2023			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	30,00%	9.276.449,63	3,03%	0,00%	5,00%	30,00%	82.675.113,57
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	30.650.521,07
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	216.691,38	0,07%	0,00%	0,20%	1,00%	2.848.360,73
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	15.325.260,53
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	30,00%	9.493.141,01	3,10%	0,00%	6,70%	46,00%	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2023			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	30.650.521,07
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	



Enquadramento por Gestores - base (Maio / 2023)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	148.496.045,06	48,45	-
CAIXA DTVM	120.712.276,28	39,38	-
BRDESCO ASSET MANAGEMENT	34.571.130,21	11,28	0,00
GRAPHEN INVESTIMENTOS	1.345.439,40	0,44	0,55
PLURAL	934.264,56	0,30	-
RJI CORRETORA DE VALORES	446.055,17	0,15	0,80

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)

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2023		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' a '	0,00	0,00	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' b '	174.495.570,62	56,93	35,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea ' c '	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' a '	121.387.751,03	39,60	10,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' a '	1.128.748,02	0,37	0,00	1,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea ' b '	0,00	0,00	0,00	3,00
Artigo 8º, Inciso I	9.276.449,63	3,03	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	216.691,38	0,07	0,00	1,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	2,29%	7,61%	5,61%	9,62%	14,73%	15,00%	-	-
BRADESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	2,30%	7,41%	5,50%	9,30%	14,06%	13,90%	0,96%	0,04%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	0,29%	5,76%	2,60%	7,07%	8,74%	18,79%	-	-
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,39%	5,49%	2,47%	6,77%	8,61%	18,88%	0,68%	0,03%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,36%	5,50%	2,49%	6,80%	8,35%	18,22%	0,75%	0,03%
IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)	0,82%	5,84%	3,29%	7,13%	11,18%	32,92%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,09%	-0,47%	-0,62%	-0,29%	0,51%	4,38%	-	-
IRF-M 1 (Benchmark)	1,14%	5,42%	3,26%	6,67%	13,53%	20,82%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,12%	5,27%	3,18%	6,49%	13,21%	20,16%	0,09%	0,00%
IMA-B 5 (Benchmark)	0,57%	5,93%	3,02%	6,92%	9,45%	19,90%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,63%	5,91%	3,04%	6,89%	9,41%	19,60%	0,63%	0,02%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,53%	2,24%	1,31%	2,66%	3,80%	5,28%	0,07%	0,01%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,21%	-5,35%	-0,53%	-5,23%	-20,23%	-27,97%	0,16%	0,14%
CDI (Benchmark)	1,12%	5,37%	3,25%	6,55%	13,48%	22,43%	-	-
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	1,18%	4,77%	3,20%	5,96%	13,02%	22,47%	0,03%	0,01%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - RENDA FIXA

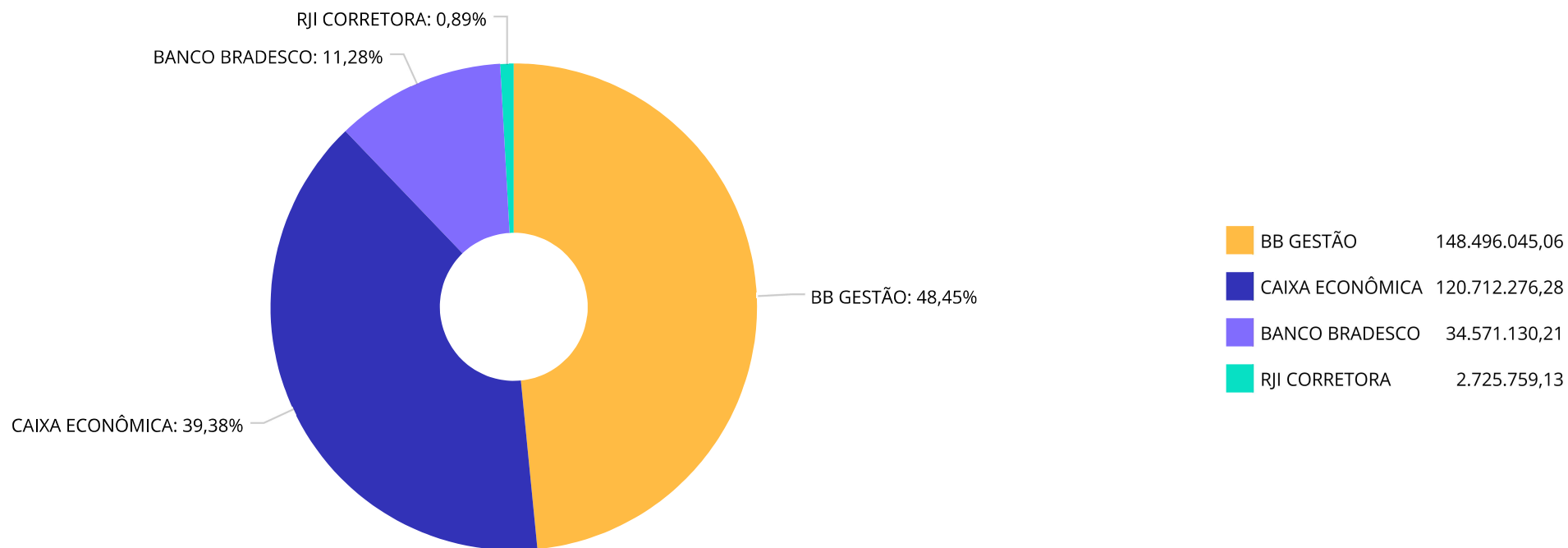
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,15%	5,29%	3,24%	6,47%	13,47%	22,81%	0,02%	0,00%
BRADESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,16%	5,34%	3,26%	6,57%	13,81%	23,57%	0,03%	0,00%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,18%	5,25%	3,28%	6,46%	13,49%	22,99%	0,03%	0,00%
IPCA (Benchmark)	0,23%	2,95%	1,56%	3,59%	3,94%	16,13%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01%	4,57%	1,78%	5,94%	8,55%	20,30%	0,51%	0,03%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,01%	4,58%	1,78%	5,96%	7,63%	-	0,51%	0,03%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,01%	1,56%	1,78%	2,89%	1,43%	4,52%	0,51%	0,05%



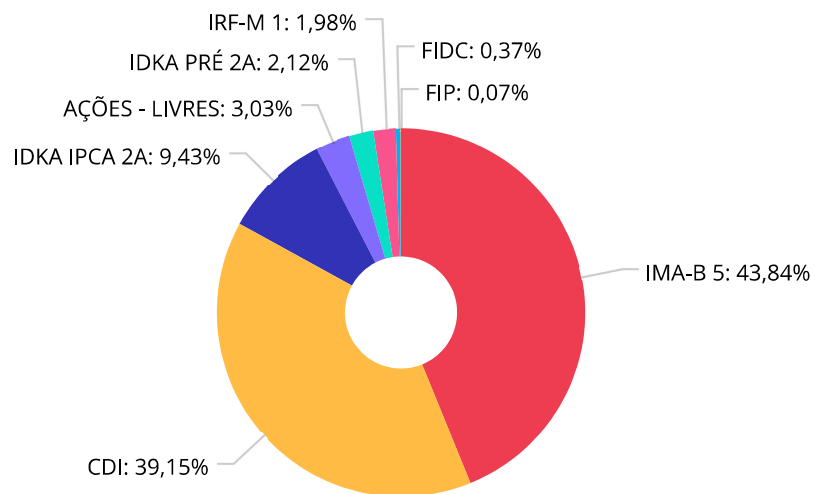
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Maio/2023 - RENDA VARIÁVEL

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Ibovespa (Benchmark)	3,74%	-1,28%	3,24%	-3,69%	-2,71%	-14,17%	-	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	6,20%	3,59%	6,51%	1,03%	-1,45%	-7,32%	8,54%	0,19%
IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)	0,91%	6,24%	3,53%	7,62%	12,22%	35,41%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	-	-	-	-	-	-	-	-

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Maio / 2023)



Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Maio / 2023)



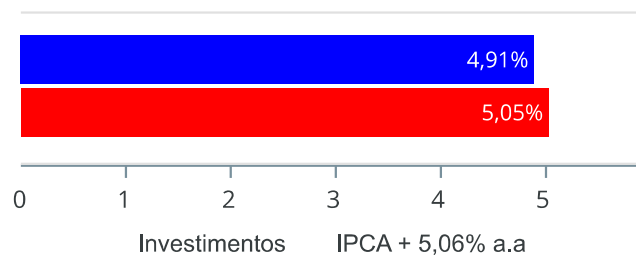
■ IMA-B 5	134.382.230,18	■ CDI	120.007.431,30	■ IDKA IPCA 2A	28.908.729,35	■ AÇÕES - LIVRES	9.276.449,63
■ IDKA PRÉ 2A	6.502.331,05	■ IRF-M 1	6.082.599,77	■ FIDC	1.128.748,02	■ FIP	216.691,38



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2023

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	288.183.261,81	53.082.304,08	52.580.501,19	292.328.916,92	3.643.852,22	3.643.852,22	1,26%	1,26%	0,96%	0,96%	131,48%	0,90%
Fevereiro	292.328.916,92	5.734.863,33	4.717.529,57	295.936.094,31	2.589.843,63	6.233.695,85	0,88%	2,16%	1,20%	2,17%	99,47%	1,48%
Março	295.936.094,31	2.800.000,00	1.950.000,00	300.136.590,49	3.350.496,18	9.584.192,03	1,13%	3,31%	1,16%	3,36%	98,57%	0,75%
Abril	300.136.590,49	2.694.976,10	1.970.000,00	303.185.410,02	2.323.843,43	11.908.035,46	0,77%	4,11%	0,97%	4,36%	94,31%	0,58%
Maio	303.185.410,02	17.642.515,00	16.677.502,40	306.505.210,68	2.354.788,06	14.262.823,52	0,77%	4,91%	0,66%	5,05%	97,35%	0,59%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



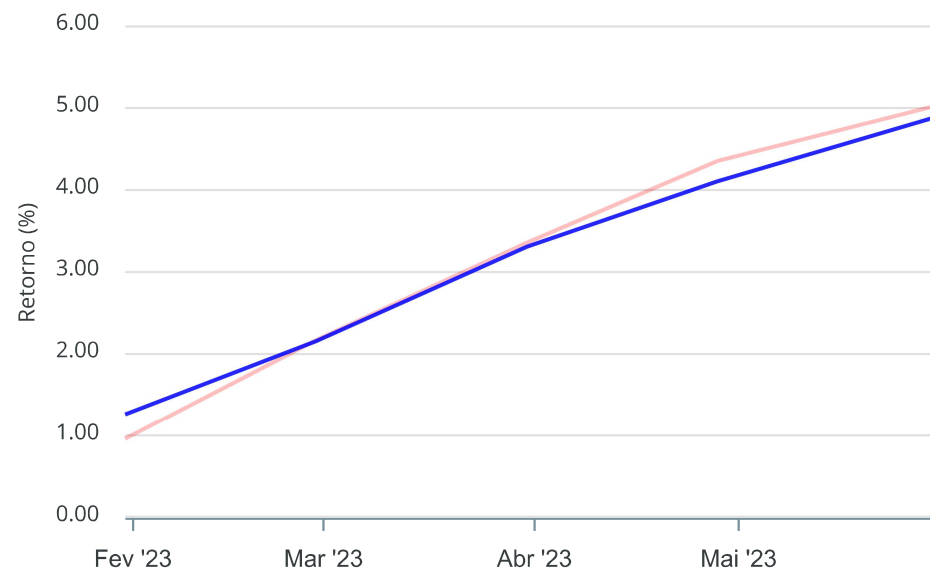
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

ANO 36M

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 Maio/2023

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BRASESCO IDKA PRÉ 2 FI RENDA FIXA	6.356.374,12	0,00	0,00	6.502.331,05	145.956,93	2,30%	2,30%	0,96%
BB INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA	24.576.923,08	0,00	0,00	24.866.745,13	289.822,05	1,18%	1,18%	0,03%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	48.047.905,97	145.012,60	1.305.000,00	47.452.856,06	564.937,49	1,17%	1,18%	0,03%
BRASESCO PREMIUM FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	27.746.684,18	0,00	0,00	28.068.799,16	322.114,98	1,16%	1,16%	0,03%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	5.860.302,64	290.000,00	135.000,00	6.082.599,77	67.297,13	1,09%	1,12%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	17.568.288,85	2.485.000,00	650.000,00	19.619.030,95	215.742,10	1,08%	1,15%	0,02%
CAIXA BRASIL 2023 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	14.495.524,05	0,00	14.587.502,40	0,00	91.978,35	0,63%	-	-
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	443.721,66	0,00	0,00	446.055,17	2.333,51	0,53%	0,53%	0,07%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	18.650.734,06	0,00	0,00	18.723.249,25	72.515,19	0,39%	0,39%	0,68%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	10.148.900,78	0,00	0,00	10.185.480,10	36.579,32	0,36%	0,36%	0,75%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	0,00	14.722.502,40	0,00	14.742.649,73	20.147,33	0,14%	0,63%	0,63%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	562.745,49	0,00	0,00	562.715,58	-29,91	-0,01%	-0,01%	0,51%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	78.648.775,04	0,00	0,00	78.641.704,38	-7.070,66	-0,01%	-0,01%	0,51%
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	39.058.476,75	0,00	0,00	39.054.840,76	-3.635,99	-0,01%	-0,01%	0,51%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	936.225,66	0,00	0,00	934.264,56	-1.961,10	-0,21%	-0,21%	0,16%
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	1.132.082,73	0,00	0,00	1.128.748,02	-3.334,71	-0,29%	-	-
Total Renda Fixa	294.233.665,06	17.642.515,00	16.677.502,40	297.012.069,67	1.813.392,01	0,61%		0,34%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Maio/2023

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	8.734.826,45	0,00	0,00	9.276.449,63	541.623,18	6,20%	6,20%	8,54%
PUMA FIP MULTISTRATÉGIA	216.918,51	0,00	0,00	216.691,38	-227,13	-0,10%	-	-
Total Renda Variável	8.951.744,96	0,00	0,00	9.493.141,01	541.396,05	6,05%		8,54%



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Maio / 2023)

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

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. 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.

