

# Relatório Analítico dos Investimentos

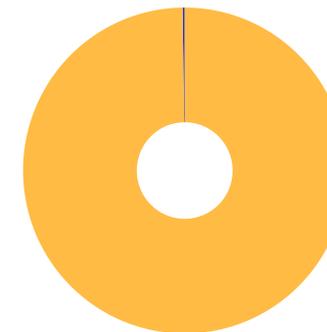
em janeiro de 2025

**Carteira consolidada de investimentos - base (Janeiro / 2025)**

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			7.578.986,02	7,62%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO D...	D+0	Não há	33.472.567,83	33,67%	218	0,11%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	6.881.880,81	6,92%	756	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	12.727.641,44	12,80%	1.275	0,06%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	18.812.772,00	18,93%	627	0,12%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	12.043.656,91	12,12%	573	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	D+1009	Não há	5.137.118,91	5,17%	28	7,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA R...	D+0	Não há	536.270,09	0,54%	490	0,02%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	D+1471	Não há	44.973,43	0,05%	31	0,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	Não se ...	Não se aplica	112.252,83	0,11%	20	2,29%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	Não se ...	Não se aplica	42.974,04	0,04%	59	0,09%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	D+1260	90 dias	842.024,30	0,85%	70	1,29%	Artigo 7º, Inciso V, Alínea a
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	D+1	Não há	0,01	0,00%	12	0,00%	Artigo 10º, Inciso I
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	209.150,55	0,21%	40	1,32%	Artigo 10º, Inciso II
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	Não se ...	Não se aplica	0,01	0,00%		0,00%	Artigo 10º, Inciso II
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	D+4	Não há	960.926,89	0,97%	25	5,98%	Desenquadrado - RF
<b>Total para cálculo dos limites da Resolução</b>			<b>99.403.196,08</b>				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			<b>1.172,59</b>				Artigo 6º
<b>PL Total</b>			<b>99.404.368,67</b>				

**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%	7.578.986,02	7,62%	0,00%	15,00%	100,00%	91.824.210,06
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	40.354.448,64	40,60%	20,00%	40,79%	100,00%	59.048.747,44
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00%	49.302.432,78	49,60%	0,25%	36,16%	60,00%	10.339.484,87
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	20,00%	19.880.639,22
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	997.251,17	1,00%	0,00%	1,10%	5,00%	3.972.908,63
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.970.159,80
Desenquadrado - RF	0,00%	960.926,89	0,97%	0,00%	0,00%	0,00%	-960.926,89
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>100,00%</b>	<b>99.194.045,50</b>	<b>99,79%</b>	<b>20,25%</b>	<b>93,05%</b>	<b>290,00%</b>	

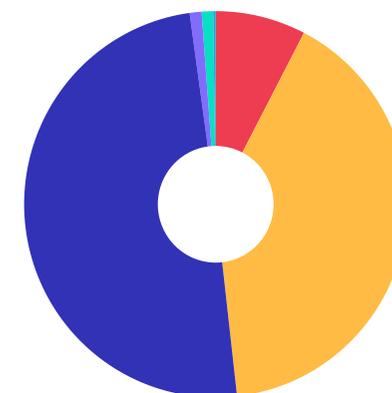


■ RENDA FIXA 99.194.045,50  
■ ESTRUTURADOS 209.150,58

**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%	0,00	0,00%	0,00%	5,00%	30,00%	29.820.958,82
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	0,01	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	9.940.319,60
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	209.150,57	0,21%	0,00%	0,95%	5,00%	4.761.009,23
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	4.970.159,80
<b>Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário</b>	<b>30,00%</b>	<b>209.150,58</b>	<b>0,21%</b>	<b>0,00%</b>	<b>6,95%</b>	<b>50,00%</b>	

Artigos - Exterior	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2025			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	9.940.319,61
<b>Total Exterior</b>	<b>10,00%</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>	<b>10,00%</b>	



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2025		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		

Enquadramento por Gestores - base (Janeiro / 2025)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	46.200.209,27	46,48	-
CAIXA DTVM	18.925.537,72	19,04	-
BANCO BRADESCO	18.812.772,00	18,93	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	7.578.986,02	7,62	-
GRAPHEN INVESTIMENTOS	5.979.143,23	6,02	-
RENDA ASSET MANAGEMENT	1.170.077,44	1,18	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	536.270,09	0,54	-
GENIAL GESTÃO LTDA	157.226,26	0,16	-
VILA RICA CAPITAL	42.974,04	0,04	-
RJI CORRETORA DE VALORES	0,01	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/2025 - RENDA FIXA**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI + 3,50% ao ano (Benchmark)</b>	1,31%	1,31%	3,64%	7,31%	14,80%	34,12%	-	-
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	0,38%	0,38%	-6,92%	-13,09%	-15,80%	165,54%	-	-
<b>IPCA + 7,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,75%	0,75%	2,80%	5,58%	11,88%	25,11%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	-0,42%	-0,42%	-1,33%	-6,51%	-8,83%	-12,85%	-	-
<b>IMA-B 5 (Benchmark)</b>	1,88%	1,88%	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	-	-
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,47%	-0,47%	-4,73%	-9,70%	-72,67%	-82,53%	1,60%	60,27%
<b>IMA-B (Benchmark)</b>	1,07%	1,07%	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	-	-
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	0,52%	0,52%	-2,76%	-3,93%	-3,63%	1,05%	0,41%	2,91%
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	-5,44%	-5,44%	-	-9,64%	-9,97%	-43,65%	5,86%	-
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,08%	1,08%	2,74%	5,54%	11,22%	26,04%	0,03%	0,08%
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	-0,89%	-0,89%	-13,29%	-15,71%	-20,18%	-26,26%	-	-
BRDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	1,06%	1,06%	2,75%	5,58%	11,48%	26,62%	0,02%	0,08%
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 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,04%	1,04%	2,75%	5,48%	10,90%	25,11%	0,03%	0,05%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	1,08%	1,08%	2,74%	5,48%	10,95%	25,68%	0,03%	0,10%

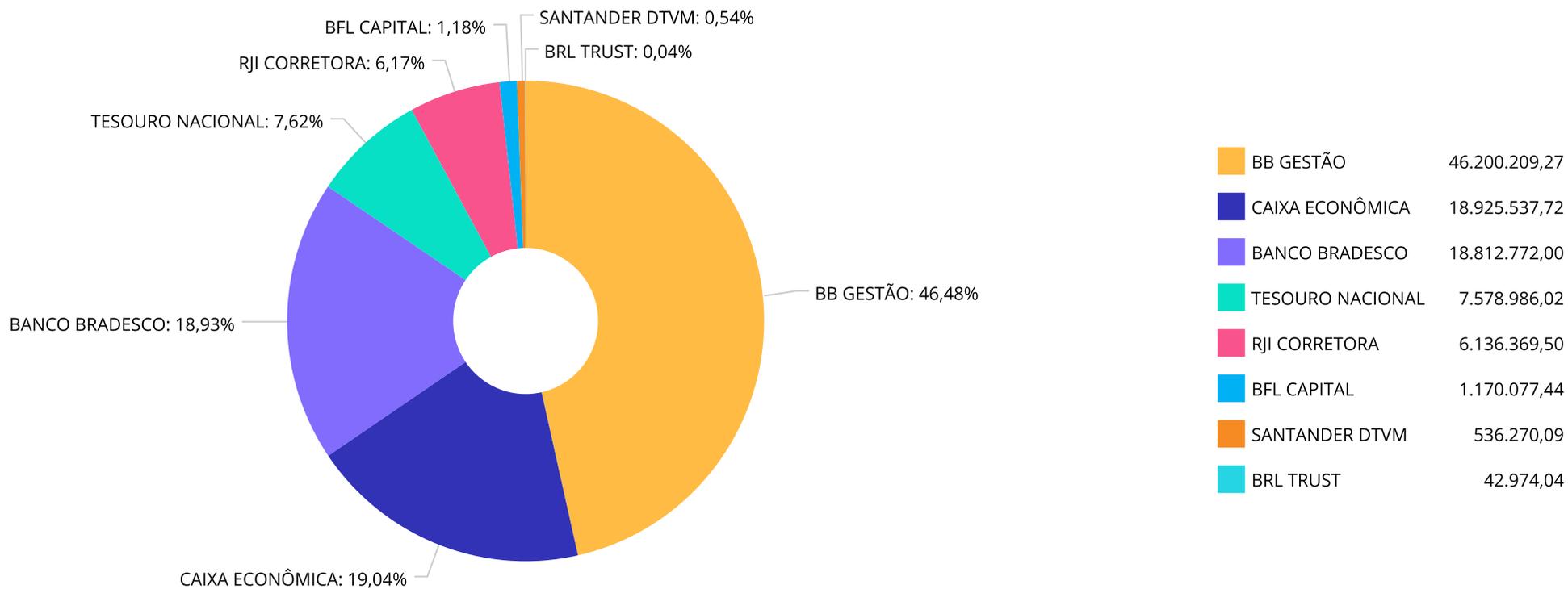
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,05%	1,05%	2,74%	5,49%	10,72%	24,89%	0,05%	0,11%

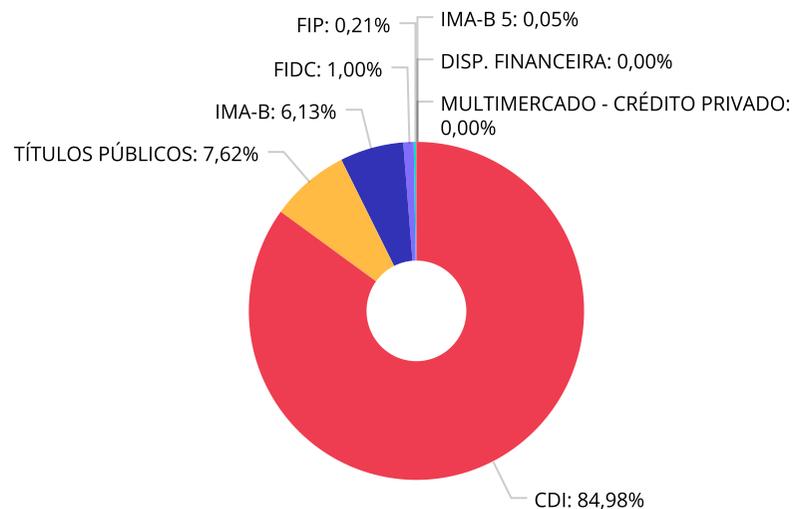
**Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Janeiro/2025 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO**

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
<b>CDI (Benchmark)</b>	1,01%	1,01%	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	-	-
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,19%	0,19%	-234,06%	-232,50%	-229,53%	-221,81%	0,00%	234,24%
<b>IPCA (Benchmark)</b>	0,16%	0,16%	1,07%	2,07%	4,56%	9,27%	-	-
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	-177,57%	-177,57%	-177,48%	-177,34%	-177,04%	-176,45%	-	-
<b>IPCA + 8,00% ao ano (Benchmark)</b>	0,84%	0,84%	3,04%	6,07%	12,92%	27,45%	-	-
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	0,04%	0,04%	-0,29%	20,47%	18,90%	-75,97%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,00%	0,00%	-176,85%	-176,61%	-176,15%	-174,93%	-	-

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



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



■ CDI	84.474.789,08	■ TÍTULOS PÚBLICOS	7.578.986,02	■ IMA-B	6.098.045,80
■ FIDC	997.251,17	■ FIP	209.150,57	■ IMA-B 5	44.973,43
■ DISP. FINANCEIRA	1.172,59	■ MULTIMERCADO - CRÉDITO PRIVADO	0,01		

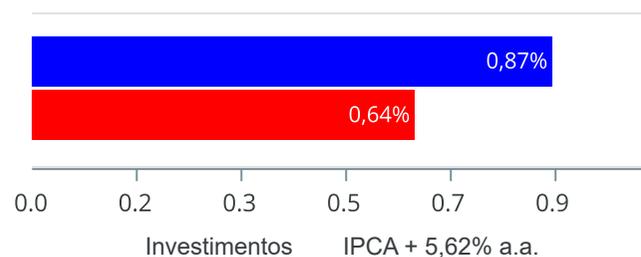
**Carteira de Títulos Públicos no mês de (Janeiro / 2025)**

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	10/10/2022	1.200	4089,987934	4.488,347711	4.907.985,52	5.386.017,25	Curva
NTN-F - Nota do Tesouro Nacional - Série F	01/01/2031	11/03/2024	2.230	989,733803	983,394068	2.207.106,38	2.192.968,77	Curva

**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	96.555.674,77	3.191.483,22	1.202.843,74	99.403.196,08	858.881,83	858.881,83	0,87%	0,87%	0,64%	0,64%	136,34%	0,11%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

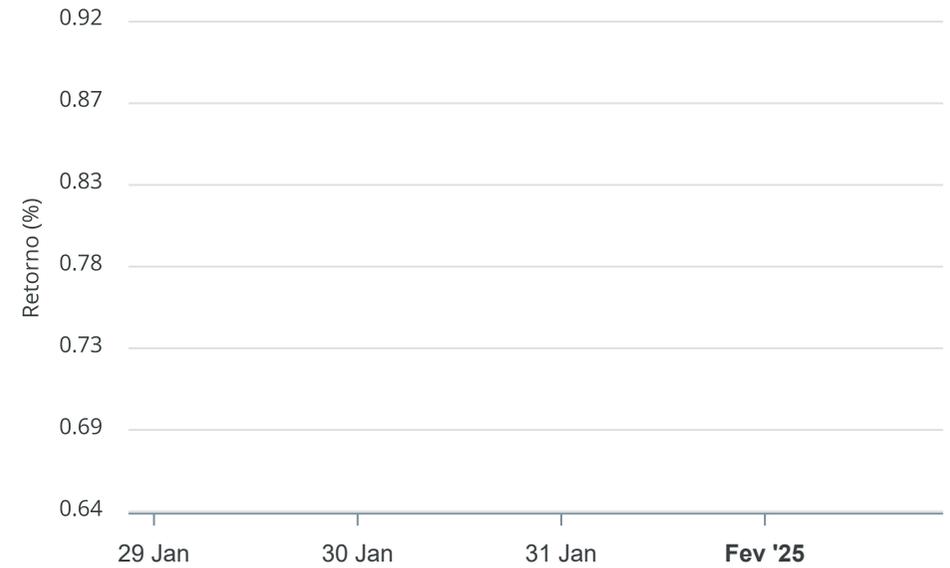


Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



- Investimentos    Meta de Rentabilidade     CDI     IMA-B
- IMA-B 5     IMA-B 5+     IMA Geral     IRF-M     IRF-M 1
- IRF-M 1+     Ibovespa     IBX     SMLL     IDIV
- 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/2025

## FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	12.589.547,49	0,00	0,00	12.727.641,44	138.093,95	1,10%	1,10%	0,03%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	11.853.590,19	61.483,22	0,00	12.043.656,91	128.583,50	1,08%	1,08%	0,03%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	530.560,30	0,00	0,00	536.270,09	5.709,79	1,08%	1,08%	0,03%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	18.615.981,98	0,00	0,00	18.812.772,00	196.790,02	1,06%	1,06%	0,02%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI ...	33.128.660,17	0,00	0,00	33.472.567,83	343.907,66	1,04%	1,04%	0,03%
TÍTULOS PÚBLICOS	7.624.631,61	0,00	108.843,74	7.578.986,02	63.198,15	0,83%	-	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.795.192,53	3.130.000,00	1.094.000,00	6.881.880,81	50.688,28	0,64%	1,05%	0,05%
LME REC IMA-B FI RENDA FIXA	5.110.551,73	0,00	0,00	5.137.118,91	26.567,18	0,52%	0,52%	0,41%
ITÁLIA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	42.810,06	0,00	0,00	42.974,04	163,98	0,38%	-	-
LME REC IPCA FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR 1	845.604,85	0,00	0,00	842.024,30	-3.580,55	-0,42%	-	-
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	45.186,80	0,00	0,00	44.973,43	-213,37	-0,47%	-0,47%	1,60%
INCENTIVO I FIDC MULTISSETORIAL SUBORDINADA 1	113.254,86	0,00	0,00	112.252,83	-1.002,03	-0,88%	-	-
AUSTRO IMA-B ATIVO FIC RENDA FIXA	1.016.164,67	0,00	0,00	960.926,89	-55.237,78	-5,44%	-5,44%	5,86%
<b>Total Renda Fixa</b>	<b>96.311.737,24</b>	<b>3.191.483,22</b>	<b>1.202.843,74</b>	<b>99.194.045,50</b>	<b>893.668,78</b>	<b>0,91%</b>		<b>0,11%</b>

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
AUSTRO MULTISSETORIAL FIP MULTIESTRATÉGIA	209.077,03	0,00	0,00	209.150,55	73,52	0,04%	-	-
PUMA FIP MULTIESTRATÉGIA	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	-	-
LEME FIC MULTIMERCADO CRÉDITO PRIVADO	0,01	0,00	0,00	0,01	0,00	0,00%	0,19%	0,00%
LSH FIP MULTIESTRATÉGIA	34.860,48	0,00	0,00	0,01	-34.860,47	-100,00%	-	-
<b>Total Renda Variável</b>	<b>243.937,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>209.150,58</b>	<b>-34.786,95</b>	<b>-14,26%</b>		<b>0,00%</b>

## Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da MOSAICO CONSULTORIA. 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.



