



MUNICÍPIO DE SAO GABRIEL DO OESTE

Parecer do comitê de investimentos dezembro 2024

PROCESSO 3706/2025



DD15B172F0E71663

TIPO DE PROCESSO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ASSUNTO: DOCUMENTOS DIVERSOS

ABERTURA: 26 de fevereiro de 2025 às 07:35

SIGNATÁRIO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Acesse o link abaixo para consultar o processo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/processos/DD15B172F0E71663>



De: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Enviado por: ENEDILSON MAROCCO (enedilsonmarocco)

Para: COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Data: 26 de fevereiro de 2025 às 07:35

Parecer do comitê de investimentos dezembro 2024

Anexo(s)

1 São Gabriel do Oeste_ Parecer do Comitê de Investimentos_dezembro_2024.12.pdf

Anexo I - Panorama Econômico - dezembro 2024.pdf

Anexo II - Relatório Analítico de Investimentos 12 2024.pdf

Anexo III - Demonstrativo das contribuições mensais 12 2024.pdf

Anexo IV - Análise de Carteira de Investimentos 12 2024.pdf

Anexo V Analise de Fundos.pdf

Ata 3775---07-02-2025 Ata 063 27 01 2025.pdf



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Competência de Dezembro de 2024

SUMÁRIO

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	2
3.	ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	2
4.	EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	2
5.	ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	3
5.1.	CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA	3
5.2.	ENQUADRAMENTO.....	3
5.3.	RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS	4
5.4.	DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS.....	5
5.5.	RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE ..	5
5.6.	EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	5
5.7.	RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES.....	6
5.8.	AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR.....	6
6.	ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	6
6.2.	RISCO DE MERCADO	6
6.3.	RISCO DE CRÉDITO	7
6.4.	RISCO DE LÍQUIDEZ	7
7.	ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	7
8.	ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....	7
9.	PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO.....	7
10.	PLANO DE CONTINGÊNCIA	7
11.	CONSIDERAÇÕES FINAIS.....	7



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contratada de Consultoria de Investimentos, onde completa: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre os investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versus a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – dezembro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Demonstrativo das contribuições mensais	ANEXO III
Análise da carteira de investimentos	ANEXO IV
Análise de fundos de investimentos	ANEXO V

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama Econômico fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível na forma do ANEXO I.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o demonstrativo das contribuições mensais do SGOPREV do mês de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do SGOPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **87,92%**, **10,81%** e **1,27%**, respectivamente, não ultrapassando o limite de 30% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021.

5.2 ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado
Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela PI
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado	Enquadrado
Exterior	Enquadrado	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

Segmentos	Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado
Renda Variável/ Estruturado – Fundo Imobiliário	Enquadrado
Exterior	Enquadrado

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramento.

5.3 RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **-0,08%** representando um montante de **R\$ -45.346,82 (quarenta e cinco mil trezentos e quarenta e seis reais e oitenta e dois centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um resultado de **-3,10%** representando um montante de **R\$ -220.668,57 (duzentos e vinte mil seiscentos e sessenta e oito reais e cinquenta e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como exterior apresentaram no acumulado do mês com um resultado de **3,30%** representando um montante de **R\$ 26.019,35 (vinte e seis mil e dezenove reais e trinta e cinco centavos)**.



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

5.4 DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do SGOPREV, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

Gestão

Gestão	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
CAIXA DTVM	20.809.338,57	32,60%	0,11%
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.706.867,46	16,77%	S/ Info
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	8.157.187,58	12,78%	Não se aplica
BANCO BRADESCO	6.928.481,95	10,85%	0,00%
SICREDI	6.773.180,84	10,81%	0,00%
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.514.228,34	10,20%	0,04%
BANCO MASTER	3.142.820,70	4,92%	S/ Info
PRÓPIO CAPITAL	548.371,74	0,86%	S/ Info
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL	254.200,30	0,40%	0,00%

Administração

Administrador	Valor	% s/Carteira	PL RPPS x PL Global **
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	20.809.338,57	32,60%	Não disponível
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.706.867,46	16,77%	Não disponível
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	8.157.187,58	12,78%	Não se aplica
SICREDI	7.027.381,14	11,01%	Não disponível
BANCO BRADESCO	6.928.481,95	10,85%	Não disponível
BANCO DAYCOVAL	3.920.413,36	6,14%	Não disponível
BANCO MASTER	3.142.820,70	4,92%	Não disponível
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	3.142.186,72	4,92%	Não disponível

5.5 RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,92%** contra uma rentabilidade de **-0,43%** obtido pela carteira de investimento do SGOPREV.

5.6 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o SGOPREV apresentava um patrimônio líquido **R\$58.299.214,81** (cinquenta e oito milhões duzentos e noventa e nove mil duzentos e quatorze reais e oitenta e um centavos).

No mês de referência, o SGOPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 59.342.535,46** (cinquenta e nove milhões trezentos e quarenta e dois mil quinhentos e trinta e cinco reais e quarenta e seis centavos).

Podemos observar uma **valorização patrimonial** de **R\$ 1.043.320,65** (um milhão quarenta e três mil trezentos e vinte reais e sessenta e cinco centavos).



INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS

5.7 RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

Renda Fixa

- R\$ 5.023.873,16 em aplicações e
- R\$ 3.075.755,96 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de R\$ -262.575,15 (duzentos e sessenta e dois mil quinhentos e setenta e cinco reais e quinze centavos).

5.8 AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	26/12/2024	Aplicação	5.043,37
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/12/2024	Resgate	3.040.378,78
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	20/12/2024	Aplicação	47.351,31
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20/12/2024	Aplicação	1.975.385,91
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	19/12/2024	Aplicação	81.336,72
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	18/12/2024	Aplicação	691,48
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	17/12/2024	Aplicação	2.783.576,53
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	16/12/2024	Aplicação	4.409,71
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	13/12/2024	Aplicação	77.425,07
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/12/2024	Aplicação	4.409,71
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	10/12/2024	Resgate	35.377,18
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	04/12/2024	Aplicação	158,50
-	00.834.074/0001-23	CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	03/12/2024	Aplicação	44.084,85

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

6 ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2024, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: **risco de mercado, de crédito e de liquidez**.

6.2 RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **2,33%** para o mês e referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de **1,58%** no segmento de renda variável o valor é de **6,13%**, já no segmento de exterior o valor é de **8,80%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do SGOPREV está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

6.3 RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do SGOPREV não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

6.4 RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **53,15%** para auxílio no cumprimento das obrigações do SGOPREV.

7 ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Para o mês de referência foi solicitado um Relatório de Análise de Carteira de Investimentos à Consultoria de Investimentos contratada.

8 ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada, Análise de Fundo de Investimentos.

9 PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituições.

10 PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

11 CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários.

As recomendações da assessoria, diante do cenário econômico atual, para os novos aportes, são: Ações-Dividendos. Para realocações, a recomendação é: resgate do CDI, Gestão Duration e IRF-M 1 e aplicação em Ações Livres, BDR Nível I, Fundo Imobiliário e Crédito Privado. Dentro do crédito privado, as alternativas são de aplicações em letras financeiras e fundos multimercado com composição de crédito privado no portfólio. Lembrando que as recomendações são de análise macro, não refletindo o posicionamento do Comitê de



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES
MUNICIPAIS DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS**

Investimentos, que busca aplicações mais conservadoras, procurando não expor a carteira do RPPS à volatilidade da renda variável e também destacando a preocupação do comitê de investimentos em recuperar a meta não alcançada em 2024, buscando investimentos menos voláteis no cenário econômico atual. Diante da boa rentabilidade que ainda apresentam os fundos em CDI, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, no fundo **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 492.503,88**. O valor disponível das sobras da taxa de administração, do exercício de 2024, que totaliza R\$ 476.459,45, será repassado para a conta corrente das sobras da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal, e aplicado no fundo **CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ 03.737.206/0001-97**. Quanto às realocações dos investimentos, este comitê optou pela não realocação de investimentos neste momento, buscando uma visão de comportamento de mercado para o mês de fevereiro de 2025, com data pré-agendada para 27/02/2025, onde faremos uma reunião presencial com a finalidade de realocação dos investimentos, se necessário.

Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos, registrado na Ata 063/2024.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

RUA RIO GRANDE DO SUL, 1409 - CENTRO - CNPJ: 36.377.754/0001-02

MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE - CEP 79490-000

FONE: (67) 3295-1707



CÓDIGO DE ACESSO

58E70DC32219481B89D2B056C5A63E7F

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Este documento foi assinado digitalmente/eletronicamente pelos seguintes signatários nas datas indicadas

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieldooeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/58E70DC32219481B89D2B056C5A63E7F>

PANORAMA **DEZEMBRO**



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem resultados variados para o portfólio de investimentos.

Similar ao pontuado no mês anterior, nos Estados Unidos, ao que a conjuntura econômica indica, a taxa de juros terminal será um pouco mais elevada do que a inicialmente esperado no início do ciclo de corte de juros.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, a ata da reunião do FOMC trouxe um tom de cautela para o ano de 2025. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias, em somatória ao patamar de inflação um pouco acima da meta que existe no momento. Além do mais, os indicadores de atividade econômica mostram que a economia segue forte.

Mesmo com juros mais elevados, a economia americana permanece no radar como sendo o mais promissor ambiente para crescimento para os próximos períodos de 2025 na linha de que a inflação permaneça em patamares satisfatórios em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico para 2025. Para 2025, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 14,25%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa. A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2024 foi acompanhada de uma sinalização de mais duas altas de 1 ponto percentual nas duas próximas reuniões de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

A transição da troca de presidência do Banco Central traz desconfiância para o mercado que apesar de aprovar a postura do novo presidente, Gabriel Galípolo, na maior parte dos discursos ao mercado, enxerga risco numa postura mais leniente com uma inflação mais elevada.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

Estados Unidos

Mercado de trabalho

Com um dado superior à projeção de 160 mil empregos, o departamento do trabalho americano reportou 256 mil empregos criados no mês de dezembro, o maior dado em nove meses. O setor que mais reportou criação de vagas foi no setor de saúde.

No ritmo de dados que mostram aquecimento da economia, a taxa de desemprego no mês de dezembro caiu para 4,1% dos 4,2% registrados no mês anterior, reforçando o quadro de mercado de trabalho aquecido.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls>

No mesmo ritmo, o relatório que informa a abertura de vagas de emprego, o Jolts, informou 8.1 milhões de vagas criadas em novembro, uma adição de 259 mil vagas em relação ao mês anterior.

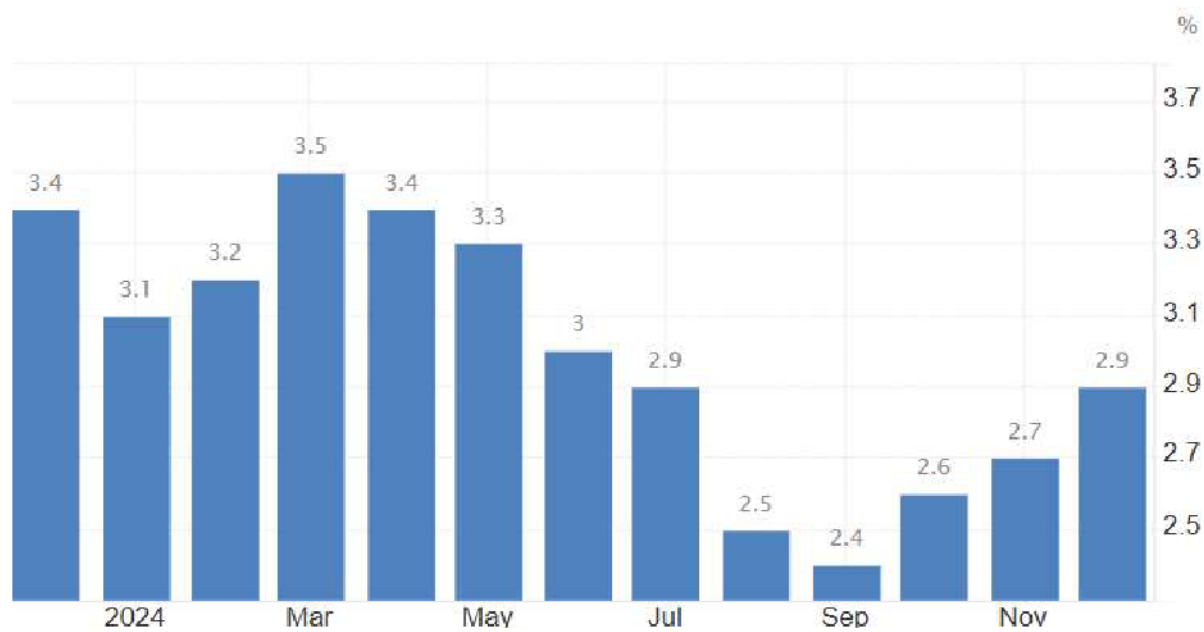
Esta conjuntura de um mercado de trabalho aquecido retira do Federal Reserve, a preocupação de uma recessão econômica no horizonte temporal. Pelo contrário, a pujança do mercado de trabalho em paralelo com outros dados saudáveis de atividade econômica e uma inflação em patamar um pouco acima da meta, exercem maior pressão de cautela sob a autoridade monetária.

Inflação

No mês de dezembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,4%, um pouco acima das expectativas. Por efeito estatístico, a comparação anual acelerou para 2,9%, em linha com o esperado.

Ainda que com a aceleração de preços, a composição do CPI agradou o pois o núcleo do índice caiu para 0,2% em dezembro, ante 0,3% dos meses anteriores. Na variação em 12 meses, o núcleo do índice caiu para 3,2%, também abaixo dos 3,3% dos meses anteriores, mas consideravelmente acima da meta de 2% do governo.

CPI anual - Estados Unidos:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi>

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,1% em novembro (PCE cheio), abaixo das expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado, porém não abre grandes brechas para mais inúmeros cortes nas reuniões seguintes, dado que: (i) o patamar atual de inflação está acima da meta de 2% e (ii) há incertezas sobre os efeitos gerados por atritos comerciais entre os Estados Unidos e a China.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho, atividade econômica, e dos patamares dos indicadores de inflação que se mostraram gradualmente convergindo em relação a meta, mais um corte de 25 pontos base da Fed funds rate foi dado pelo Federal Reserve na reunião de dezembro.

Todavia, a ata posteriormente divulgada reforçou que o cenário para 2025 se mostra um pouco diferente do enfrentado até o momento. Os diretores do FED demonstram certa cautela dado ao fato que o núcleo da inflação ainda está acima da meta, e que as medidas econômicas do governo recém-eleito poderiam gerar um processo potencialmente inflacionário.

Os movimentos das treasuries foram de abertura nas pontas longas da curva de juros e fechamento na ponta curta por conta do progresso inflacionário obtido até então.

EUA Treasury – 10 anos, 2 anos e 3 meses:



INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

O principal índice utilizado termômetro de atividade econômica, o PIB, registrou um crescimento de 3,1% no terceiro trimestre de 2024, superando as expectativas. A variação com o mesmo trimestre do ano anterior foi de 2,7%.

O consumo de bens foi um grande responsável pela alta, subindo em 5,6%, além do gasto com serviços que subiu 2,8%. O investimento fixo subiu 2,1% e os gastos do governo subiram 5,1%.

PMI

O indicador que mensura a expectativa dos gerentes de compras, o índice PMI, em dezembro, fechou em 49,40 pontos no setor manufatureiro, acima dos 48,30 esperados. Porém, o indicador estando abaixo dos 50 pontos aponta para contração do setor.

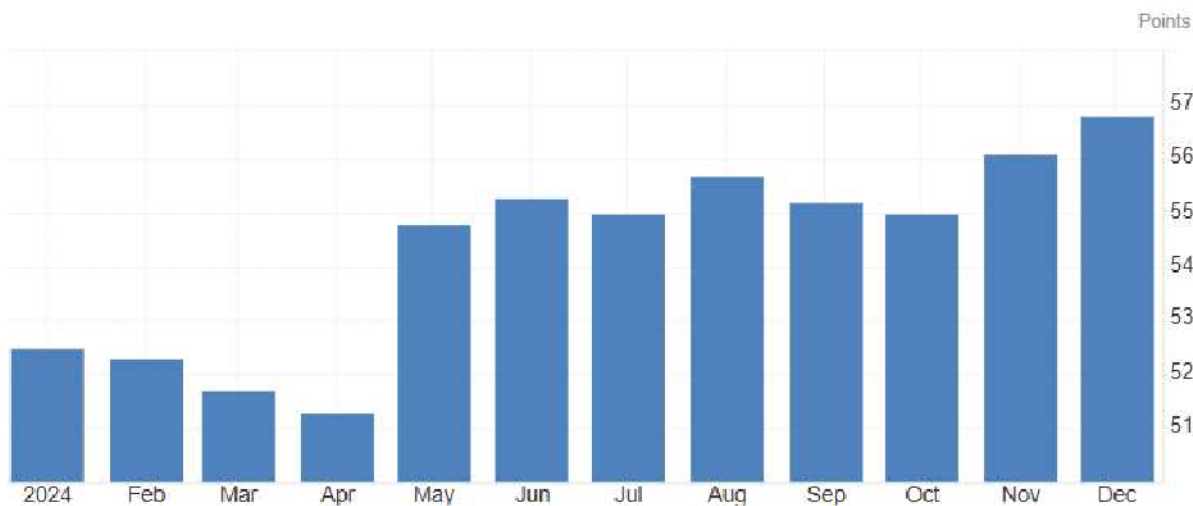
PMI industrial – EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi>

O PMI de serviços que permaneceu em campo expansionista em 56,80 pontos em dezembro, acima do registro de 56,10 pontos do mês anterior.

PMI industrial – EUA:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi>

Zona do Euro

Inflação

A inflação da zona do euro veio em linha com as expectativas do mercado ao atingir 2,4% na comparação com o mesmo período do ano anterior. A aceleração em relação do número se deve principalmente por efeito estatístico causado pelo baixo dado do ano anterior.

No mês de dezembro, a variação foi de 0,4%. Na decomposição do número, o custo de energia subiu para patamar positivo pela primeira vez desde julho.

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis, variou 2,7% em dezembro.

CPI – Zona do Euro:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi>

JUROS

O processo de convergência da inflação em direção a meta de 2% em linha com uma atividade econômica que preocupa os dirigentes do governo europeu permitiu que o Banco Central Europeu (BCE) realizasse mais um corte de 25 pontos base em sua taxa básica de juros.

A ata posteriormente divulgada sinalizou que mais cortes são fortemente cogitados para as reuniões seguintes, se o processo desinflacionário continuar a se manter. Alguns diretores do BCE demonstraram preocupação com a fragilidade econômica enfrentada.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

O continente europeu reportou um crescimento de PIB de 0,4% no terceiro trimestre de 2024 sob uma variação de 0,9% contra o mesmo período do ano anterior, a maior variação desde o primeiro trimestre de 2023.

A atividade econômica baixa reforça a postura de mais cortes de juros por parte do Banco Central Europeu nas reuniões seguintes.

PMI

Influenciado mais uma vez pelo setor manufatureiro que permanece em patamar contracionista pela ótica do PMI, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de dezembro ficou em 49,60 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou em 45,10 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para 51,60 pontos.

PMI composto – Europa:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi>

Ásia

China

Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou novamente quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,1% de alta na comparação com dezembro de 2023. No mês, o CPI foi estável.

CPI – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi>

JUROS

Desde o corte de 25 pontos base da taxa básica de juros realizado no mês de outubro pelo PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês a taxa de 1 ano permaneceu em 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, se manteve em 3,6%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

O Escritório Nacional de Estatísticas da China reportou a leitura do PIB referente ao quarto trimestre de 2024, em que de maneira exitosa, o país atingiu a meta de 5 de crescimento anual, com um crescimento de 5,4% no último trimestre. Nos trimestres, as variações foram de 5,3% (1T), 4,7% (2T), 4,6% (3T) e 5,4% no 4T.

PMI

Sob o reflexo de uma diminuição de exportações e diminuição nos empregos da indústria, PMI composto do mês de dezembro caiu para 51,40 pontos, porém é o 14º mês seguido de expansão do índice.



PMI composto – China:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de dezembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,52% no mês foi puxada mais uma vez pelo preço de alimentos e transportes.

IPCA mensal – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom>

Na variação em 12 meses e fechamento anual, a inflação rompeu o teto da meta (4,5%) e fechou em 4,83%, com projeções elevadas também para os meses seguintes.

IPCA anual – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi>

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,1% em novembro, acima das expectativas do mercado.

PIB

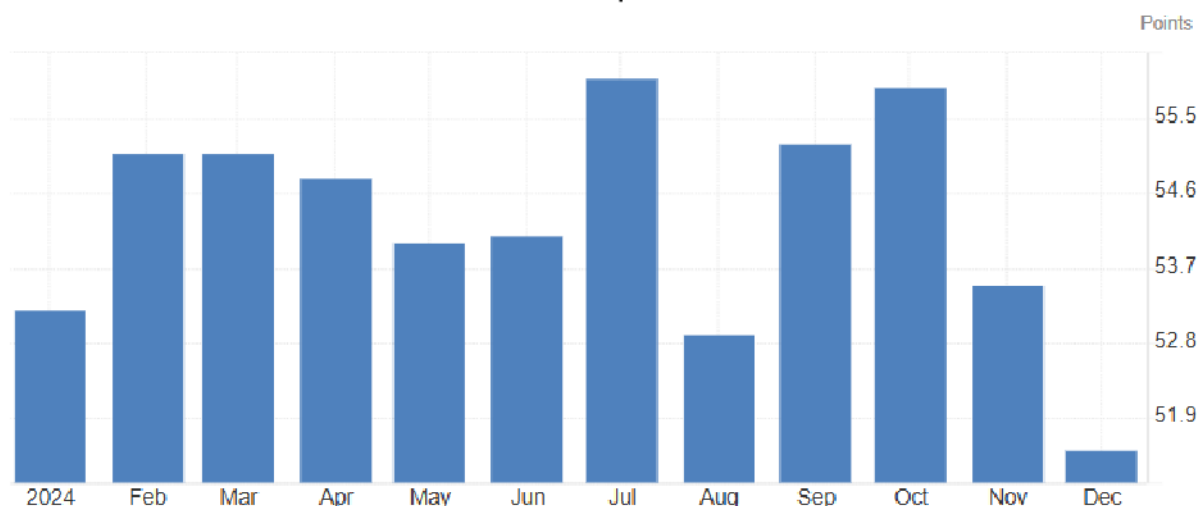
Divulgado no começo de dezembro, o PIB do terceiro trimestre fechou em 0,9% em comparação com o trimestre anterior. Na variação com o mesmo trimestre do ano anterior, a variação é de 4%, majoritariamente apoiada sobre consumo das famílias (em serviços principalmente) e gastos do governo.

PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que a diminuição do crescimento de novos negócios no setor de serviços direcionou o PMI de serviços para 51,60 pontos ante 53,6 pontos do mês anterior.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, caiu para 51,50 pontos em dezembro ante 53,5 pontos de novembro.

PMI Composto – Brasil:



Fonte: <https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi>

Câmbio

Em valorização de mais de 27% em 2024, o Dólar fechou dezembro e o ano cotado a R\$ 6,18.

A performance do ano foi influenciada por aspectos predominantemente domésticos, como o ruído fiscal que ganhou e a piora da percepção e confiança dos agentes econômicos em relação ao governo e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido.

Influências internacionais também direcionaram o mercado, como a questão eleitoral americana que favoreceu para que a moeda norte americana ganhasse força perante a cesta de moedas do mundo.

Dentro os motivos pelos quais a eleição de Trump fortalece o Dólar, encontra-se a natureza de política econômica do candidato democrata, que assume que após eleito, endurecerá as políticas comerciais com a rival China.

Estas duras medidas de natureza tributária são fortes combustíveis inflacionários, o que por sua vez exercem maior pressão sob as expectativas de uma taxa de juros terminal mais elevada, que, conseqüentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

Juros

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual na reunião de dezembro, conforme esperado dado a inflação que vem superando o teto da meta e não interrompe revisões altistas. O patamar atual encontra-se em 12,25% ao ano.

O movimento de alta era esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento de atividade econômica acima do potencial e de expectativas de inflação desancoradas.

As comunicações realizadas pelo Banco Central enfatizaram as projeções de inflação se deterioraram, que a moeda doméstica permaneceu desvalorizada e o quadro fiscal se debilitou ainda mais, justificando o aperto de política monetária.

A ata divulgada posteriormente informou que mais duas altas de 1 ponto percentual são esperadas para as reuniões seguintes.

Bolsa

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, a variação no mês foi de -4,8% e em 2024 de -10,4% (em Reais), fechando em 120.283,4. Em dólares, a queda se aproximou dos -30%.

A performance do principal índice de renda variável doméstico foi influenciada principalmente pelos rumos de política monetária que o Brasil está passando, dado que as projeções de juros no curto e médio prazo são altistas. Esse movimento dos juros acaba por direcionar uma massa de investidores para outras classes de ativos, podando a performance da renda variável.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de dezembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (-0,68%), IMA-B 5 (-0,45%), IMA-B (-2,87%), IMA-B 5+ (-4,68%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,64%), IRF-M (-1,66%) e IRF-M 1+ (-2,94%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -2,18% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de -0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem resultados variados para o portfólio de investimentos.

Similar ao pontuado no mês anterior, nos Estados Unidos, ao que a conjuntura econômica indica, a taxa de juros terminal será um pouco mais elevada do que a inicialmente esperado no início do ciclo de corte de juros.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, a ata da reunião do FOMC trouxe um tom de cautela para o ano de 2025. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias, em somatória ao patamar de inflação um pouco acima da meta que existe no momento. Além do mais, os indicadores de atividade econômica mostram que a economia segue forte.

Mesmo com juros mais elevados, a economia americana permanece no radar como sendo o mais promissor ambiente para crescimento para os próximos períodos de 2025 na linha de que a inflação permaneça em patamares satisfatórios em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

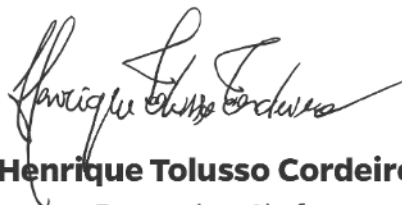
Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico para 2025. Para 2025, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 14,25%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa. A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2024 foi acompanhada de uma sinalização de mais duas altas de 1 ponto percentual nas duas próximas reuniões de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

A transição da troca de presidência do Banco Central traz desconfiância para o mercado que apesar de aprovar a postura do novo presidente, Gabriel Galípolo, na maior parte dos discursos ao mercado, enxerga risco numa postura mais leniente com uma inflação mais elevada.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	60%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	30%
Fundos de Ações	20%
Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	55%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	35%
Fundos de Ações	25%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	50%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
<u>Renda Variável</u>	40%
Fundos de Ações	30%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	10%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
<u>Renda Fixa</u>	40%
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	15%
<u>Renda Variável</u>	55%
Fundos de Ações	35%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
<u>Investimento no Exterior</u>	15%
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	7,5%
Fundos de Investimentos no Exterior	7,5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2024

Este relatório atende a Portaria MTP N° 1.467, de 2 de junho de 2022.

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			8.157.187,58	12,78%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.357.251,07	9,96%	398	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	885.591,09	1,39%	134	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.007.453,44	15,68%	85	2,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	3.062.838,15	4,80%	239	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	2.116.236,33	3,32%	50	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	429.538,90	0,67%	12.788	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.372.041,62	5,28%	1.275	5,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	6.280.328,39	9,84%	619	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.397.011,01	3,76%	1.144	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.773.180,84	10,61%	384	0,74%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.142.820,70	4,92%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03 %	D+0	Não se aplica	3.142.186,72	4,92%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	950.637,30	1,49%	22.636	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	D+33	Não há	623.916,62	0,98%	1.047	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	216.936,74	0,34%	2.139	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	214.579,50	0,34%	24.510	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	D+3	Não há	394.713,22	0,62%	15.252	0,04%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	252.993,96	0,40%	224	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕ...	D+33	Não há	590.214,53	0,92%	148	0,06%	Artigo 8º, Inciso I

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/PL do Fundo	Enquadramento
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	D+23	Não há	308.065,96	0,48%	114	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIC AÇÕES	D+4	Não há	227.104,14	0,36%	4.205	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
PRÓPRIO CAPITAL FIC AÇÕES	D+3 du	Não há	548.371,74	0,86%	225	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FIC AÇÕES	D+4	Não há	254.200,30	0,40%	3.546	0,15%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	395.159,60	0,62%	69	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	418.161,18	0,66%	455	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
BB FIC MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	586.651,88	0,92%	159	0,19%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	476.590,04	0,75%	30.165	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.178.711,79	1,85%	89	0,34%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	74.003,14	0,12%	704	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			63.834.677,48				

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Indiso I, Alínea a	100,00%	8.157.187,58	12,78%	0,00%	10,00%	20,00%	4.609.747,92
Artigo 7º, Indiso I, Alínea b	100,00%	26.230.950,60	41,09%	10,00%	22,16%	85,00%	28.028.525,26
Artigo 7º, Indiso III, Alínea a	65,00%	15.450.520,24	24,20%	7,00%	14,68%	50,00%	16.466.818,50
Artigo 7º, Indiso IV	20,00%	6.285.007,42	9,85%	0,00%	14,36%	20,00%	6.481.928,08
Artigo 7º, Indiso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.191.733,87
Artigo 7º, Indiso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.191.733,87
Total Renda Fixa	100,00%	56.123.665,84	87,92%	17,00%	62,20%	185,00%	

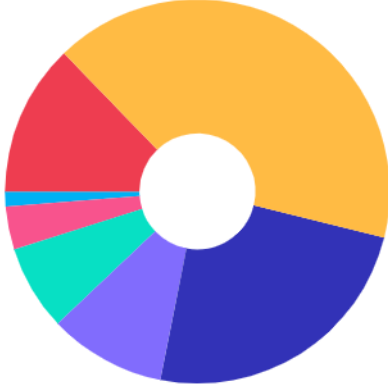


- RENDA FIXA 56.123.665,84
- RENDA VARIÁVEL 4.581.734,01
- EXTERIOR 813.320,78
- ESTRUTURADOS 2.315.956,85

ⓘ 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!

Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	4.581.734,01	7,18%	5,00%	25,00%	30,00%	14.568.669,23
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	19.150.403,24
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.315.956,85	3,63%	2,00%	5,00%	10,00%	4.067.510,90
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	3.191.733,87
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.191.733,87
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	6.897.690,86	10,81%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	813.320,78	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	5.570.146,97
Total Exterior	10,00%	813.320,78	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	3.191.733,87

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	8.157.187,58	12,78	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	26.230.950,60	41,09	10,00	85,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	15.450.520,24	24,20	7,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	6.285.007,42	9,85	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	4.581.734,01	7,18	5,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso III	813.320,78	1,27	1,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	2.315.956,85	3,63	2,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
CAIXA DTVM	20.809.338,57	32,60	0,11
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	10.706.867,46	16,77	-
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	8.157.187,58	12,78	-
BANCO BRADESCO	6.928.481,95	10,85	0,00
SICREDI	6.773.180,84	10,61	0,00
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	6.514.228,34	10,20	0,04
BANCO MASTER	3.142.820,70	4,92	-
PRÓPIO CAPITAL	548.371,74	0,86	-
SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT ...	254.200,30	0,40	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 Dezembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IPCA + 5,00% ao ano (Benchmark)	0,93%	10,09%	2,72%	4,82%	10,07%	20,92%	-	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,35%	1,12%	-1,08%	0,55%	1,12%	-	3,69%	3,69%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,46%	-1,66%	-2,61%	-0,76%	-1,66%	5,46%	2,61%	4,76%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	0,11%	-	1,41%	-	-	-	1,97%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PRE...	0,10%	-	1,40%	3,24%	-	-	1,98%	-

IRF-M 1 (Benchmark)	0,70%	9,46%	2,13%	4,74%	9,46%	23,96%	-	-
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,57%	9,22%	1,91%	4,44%	9,22%	23,85%	0,31%	0,56%

IMA-B 5 (Benchmark)	-0,28%	6,16%	0,82%	2,75%	6,16%	19,03%	-	-
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	-0,35%	4,84%	0,66%	2,45%	4,84%	17,06%	2,19%	2,17%

CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,73%	8,33%	2,07%	4,15%	8,33%	19,30%	0,01%	0,02%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	11,03%	2,57%	5,38%	11,03%	25,82%	0,06%	0,06%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	11,52%	2,62%	5,52%	11,52%	26,71%	0,04%	0,09%

IPCA (Benchmark)	0,52%	4,83%	1,48%	2,29%	4,83%	9,68%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	-	-	-	-	-	-	-	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN...	-1,34%	-	-1,04%	-	-	-	3,68%	-

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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	0,92%	10,31%	2,32%	5,13%	10,31%	21,58%	0,23%	0,79%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	0,38%	2,28%	-0,59%	1,70%	2,28%	13,05%	0,59%	2,48%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	-1,30%	-0,88%	-2,21%	0,01%	-0,88%	11,77%	3,05%	4,79%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	0,51%	6,04%	0,20%	3,17%	6,04%	20,06%	0,43%	1,53%

Global BDRX (Benchmark)	4,64%	70,59%	20,17%	20,93%	70,59%	115,52%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,17%	59,45%	17,90%	20,34%	59,45%	84,25%	8,38%	14,76%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	9,19%	16,62%

Ibovespa (Benchmark)	-4,28%	-10,36%	-8,75%	-2,92%	-10,36%	9,61%	-	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	-3,90%	-12,96%	-7,09%	-1,10%	-12,96%	3,55%	8,02%	13,04%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	-4,79%	-11,36%	-7,72%	-4,07%	-11,36%	3,42%	7,98%	12,05%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	-6,60%	-18,45%	-11,12%	-8,02%	-18,45%	-1,44%	11,50%	19,68%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	-4,43%	-13,31%	-10,09%	-2,72%	-13,31%	4,33%	8,51%	12,87%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-3,85%	-14,27%	-7,17%	-3,56%	-14,27%	1,97%	7,13%	11,85%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	-4,45%	-13,15%	-10,14%	-4,76%	-13,15%	4,74%	8,90%	12,92%

IDIV (Benchmark)	-4,89%	-2,62%	-6,59%	0,81%	-2,62%	23,51%	-	-
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	-5,86%	-8,34%	-8,83%	-2,64%	-8,34%	17,01%	9,09%	14,27%

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

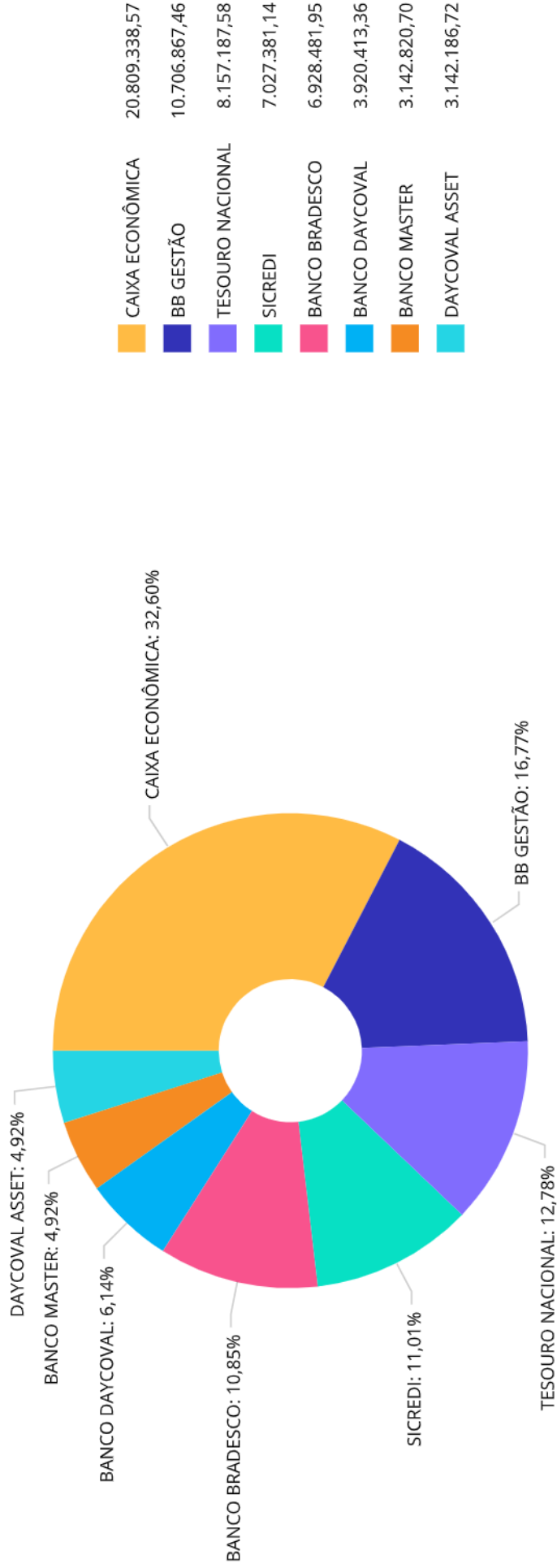
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	Var Mês	Volatilidade 12M
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-4,11%	-5,69%	-8,60%	-2,38%	-5,69%	16,69%	8,39%	11,63%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	-4,88%	-3,56%	-6,77%	0,38%	-3,56%	21,38%	8,57%	12,02%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-2,50%	23,31%	2,07%	7,71%	23,31%	53,19%	-	-
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	-1,90%	27,38%	3,78%	9,58%	27,38%	62,45%	5,94%	12,40%
SMLL (Benchmark)	-7,83%	-25,03%	-13,16%	-11,95%	-25,03%	-12,20%	-	-
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,99%	-25,56%	-13,18%	-12,30%	-25,56%	-13,30%	11,91%	18,80%

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

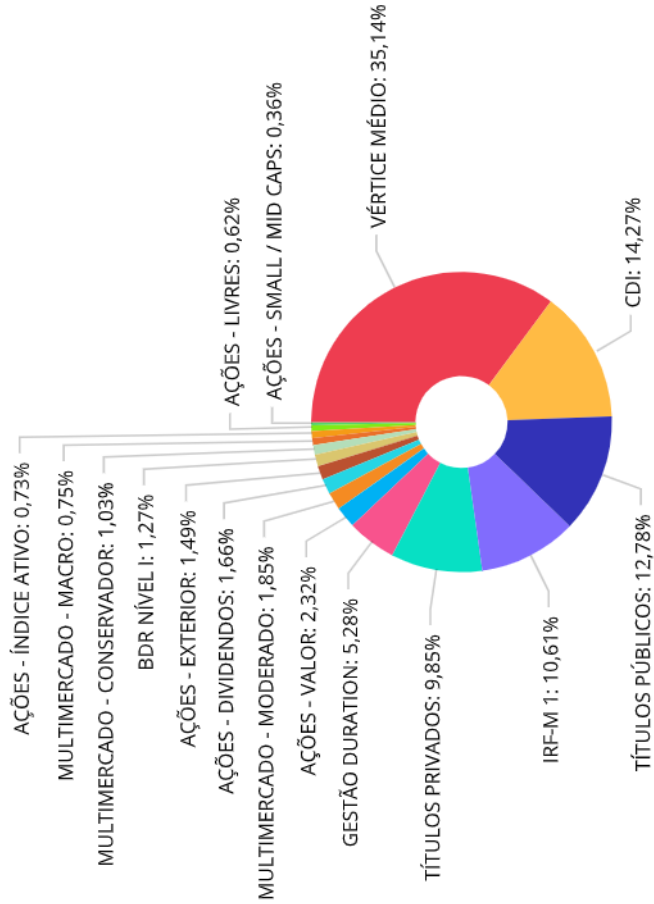
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,64%	70,59%	20,17%	20,93%	70,59%	115,52%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	9,19%	16,619%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	2,17%	59,45%	17,90%	20,34%	59,45%	84,25%	8,38%	14,756%



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



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



Vértice Médio	22.429.370,08	CDI	9.106.878,30	Títulos Públicos	8.157.187,58	IRF-M 1	6.773.180,84
Títulos Privados	6.285.007,42	Gestão Duration	3.372.041,62	Ações - Valor	1.480.354,32	Multimercado - Moderado	1.178.711,79
Ações - Dividendos	1.060.145,23	Ações - Exterior	950.637,30	BDR Nível I	813.320,78	Multimercado - Conservador	660.655,02
Multimercado - Macro	476.590,04	Ações - Índice Ativo	468.779,80	Ações - Livres	394.713,22	Ações - Small / Mid Caps	227.104,14

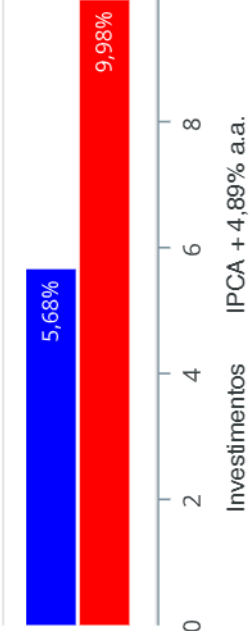
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	23/09/2024	1.972	4.309,499402	4.136,504857	8.498.332,82	8.157.187,58	Mercado

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	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	164.640,50	0,35%	0,35%	0,84%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	538.745,41	0,79%	1,14%	1,19%	2,04%	56,00%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	844.861,49	0,63%	1,78%	0,54%	2,59%	68,65%	0,95%
Abril	48.919.514,37	2.710.377,26	1.819.214,28	49.591.091,15	-219.586,20	625.275,29	-0,44%	1,33%	0,80%	3,41%	39,02%	1,47%
Mai	49.591.091,15	2.923.939,73	2.093.020,46	50.795.070,94	373.060,52	998.335,81	0,74%	2,08%	0,86%	4,30%	48,37%	1,92%
Junho	50.795.070,94	1.486.966,40	1.288.440,70	51.280.942,47	287.345,83	1.285.681,64	0,56%	2,66%	0,59%	4,92%	54,01%	1,47%
Julho	51.280.942,47	7.391.576,09	6.653.410,60	52.663.671,87	644.563,91	1.930.245,55	1,24%	3,93%	0,82%	5,78%	68,00%	1,47%
Agosto	52.663.671,87	16.586.007,12	15.746.166,63	54.106.618,28	603.105,92	2.533.351,47	1,13%	5,10%	0,40%	6,20%	82,28%	1,85%
Setembro	54.106.618,28	12.426.784,14	9.449.771,37	57.200.340,44	116.709,39	2.650.060,86	0,20%	5,32%	0,84%	7,09%	74,96%	1,63%
Outubro	57.200.340,44	3.709.605,81	2.892.988,86	58.299.214,81	282.257,42	2.932.318,28	0,49%	5,83%	1,00%	8,16%	71,41%	1,26%
Novembro	58.299.214,81	2.899.723,88	2.029.460,85	59.342.535,46	173.057,62	3.105.375,90	0,29%	6,14%	0,75%	8,98%	68,38%	2,48%
Dezembro	59.342.535,46	4.976.521,85	3.040.378,78	61.016.103,38	-262.575,15	2.842.800,75	-0,43%	5,68%	0,92%	9,98%	56,95%	2,33%

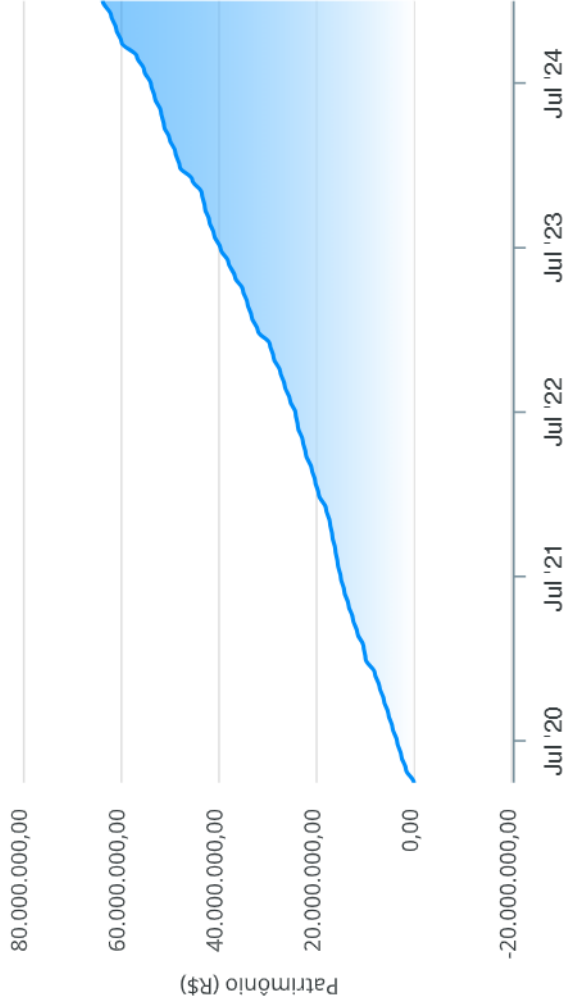
Investimentos x Meta de Rentabilidade





Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

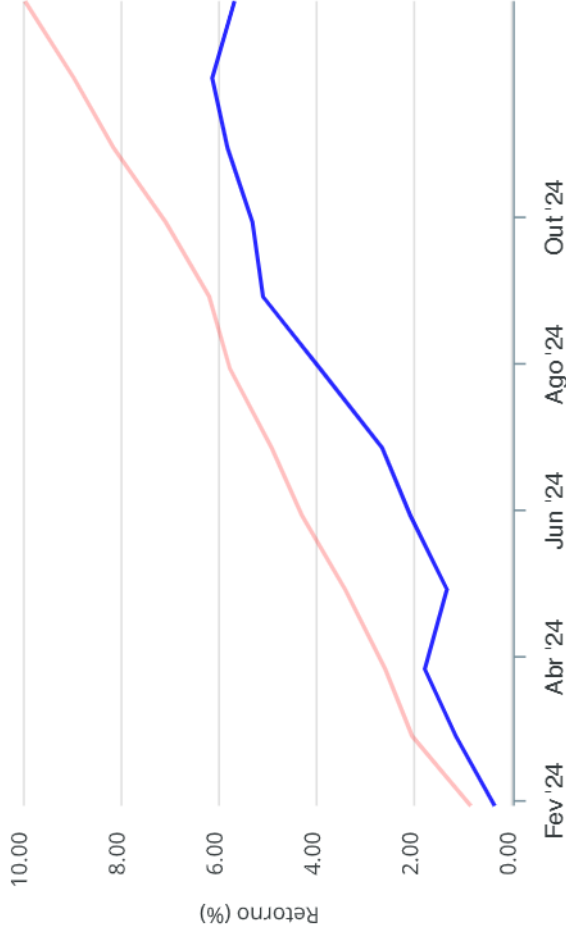
Evolução do Patrimônio



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	3.111.780,06	0,00	0,00	3.142.820,70	31.040,64	1,00%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	3.112.321,45	0,00	0,00	3.142.186,72	29.865,27	0,96%	-	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2.377.310,58	0,00	0,00	2.397.011,01	19.700,43	0,83%	0,83%	0,06%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	4.263.722,21	1.975.385,91	0,00	6.280.328,39	41.220,27	0,66%	0,86%	0,04%
SI-CREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.735.144,73	0,00	0,00	6.773.180,84	38.036,11	0,56%	0,56%	0,31%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	450.299,72	3.048.487,25	3.075.755,96	429.538,90	6.507,89	0,19%	0,73%	0,01%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	3.059.519,91	0,00	0,00	3.062.838,15	3.318,24	0,11%	0,11%	1,97%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	6.350.646,48	0,00	0,00	6.357.251,07	6.604,59	0,10%	0,10%	1,98%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.383.994,44	0,00	0,00	3.372.041,62	-11.952,82	-0,35%	-0,35%	2,19%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.053.730,98	0,00	0,00	10.007.453,44	-46.277,54	-0,46%	-0,46%	2,61%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.144.930,28	0,00	0,00	2.116.236,33	-28.693,95	-1,34%	-1,34%	3,68%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	897.736,84	0,00	0,00	885.591,09	-12.145,75	-1,35%	-1,35%	3,69%
TÍTULOS PÚBLICOS	8.279.757,78	0,00	0,00	8.157.187,58	-122.570,20	-1,48%	-	-
Total Renda Fixa	54.220.895,46	5.023.873,16	3.075.755,96	56.123.665,84	-45.346,82	-0,08%		1,58%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	73.325,45	0,00	0,00	74.003,14	677,69	0,92%	0,92%	0,23%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	583.680,17	0,00	0,00	586.651,88	2.971,71	0,51%	0,51%	0,43%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	474.799,95	0,00	0,00	476.590,04	1.790,09	0,38%	0,38%	0,59%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.194.206,10	0,00	0,00	1.178.711,79	-15.494,31	-1,30%	-1,30%	3,05%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	969.014,11	0,00	0,00	950.637,30	-18.376,81	-1,90%	-1,90%	5,94%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	410.530,26	0,00	0,00	394.713,22	-15.817,04	-3,85%	-3,85%	7,13%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	223.283,43	0,00	0,00	214.579,50	-8.703,93	-3,90%	-3,90%	8,02%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	615.519,29	0,00	0,00	590.214,53	-25.304,76	-4,11%	-4,11%	8,39%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	265.982,99	0,00	0,00	254.200,30	-11.782,69	-4,43%	-4,43%	8,51%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	322.401,37	0,00	0,00	308.065,96	-14.335,41	-4,45%	-4,45%	8,90%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	655.283,58	0,00	0,00	623.916,62	-31.366,96	-4,79%	-4,79%	7,98%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	265.961,49	0,00	0,00	252.993,96	-12.967,53	-4,88%	-4,88%	8,57%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	230.432,57	0,00	0,00	216.936,74	-13.495,83	-5,86%	-5,86%	9,09%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	587.106,98	0,00	0,00	548.371,74	-38.735,24	-6,60%	-6,60%	11,50%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	246.831,69	0,00	0,00	227.104,14	-19.727,55	-7,99%	-7,99%	11,91%
Total Renda Variável	7.118.359,43	0,00	0,00	6.897.690,86	-220.668,57	-3,10%		6,13%

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	400.520,47	0,00	0,00	418.161,18	17.640,71	4,40%	4,40%	9,19%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	386.780,96	0,00	0,00	395.159,60	8.378,64	2,17%	2,17%	8,38%
Total Exterior	787.301,43	0,00	0,00	813.320,78	26.019,35	3,30%		8,80%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	6.645.960,34	0,00	0,00	6.773.180,84	127.220,50	1,91%	1,91%
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	3.046.489,28	0,00	0,00	3.142.820,70	96.331,42	3,16%	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	3.046.728,11	0,00	0,00	3.142.186,72	95.458,61	3,13%	-
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	6.269.287,12	0,00	0,00	6.357.251,07	87.963,95	1,40%	1,40%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	0,00	6.205.338,89	0,00	6.280.328,39	74.989,50	1,21%	2,62%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	2.349.759,63	0,00	2.397.011,01	47.251,38	2,01%	2,57%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	3.020.254,86	0,00	0,00	3.062.838,15	42.583,29	1,41%	1,41%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	10.275.098,22	0,00	302.529,59	10.007.453,44	34.884,81	0,34%	-2,60%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.349.861,02	0,00	0,00	3.372.041,62	22.180,60	0,66%	0,66%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	474.580,17	5.265.601,27	5.327.897,55	429.538,90	17.255,01	0,30%	2,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	2.339.922,15	0,00	2.349.759,63	0,00	9.837,48	0,42%	2,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	895.232,72	0,00	0,00	885.591,09	-9.641,63	-1,08%	-1,08%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	2.138.523,46	0,00	0,00	2.116.236,33	-22.287,13	-1,04%	-1,04%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.998.649,55	0,00	1.969.952,98	0,00	-28.696,57	-1,44%	-6,26%
TÍTULOS PÚBLICOS	8.528.990,40	0,00	254.057,15	8.157.187,58	-117.745,67	-1,38%	-
Total Renda Fixa	52.029.577,40	13.820.699,79	10.204.196,90	56.123.665,84	477.585,55	0,86%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	916.016,41	0,00	0,00	950.637,30	34.620,89	3,78%	3,78%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	226.848,83	0,00	228.852,43	0,00	2.003,60	0,88%	-
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	72.326,80	0,00	0,00	74.003,14	1.676,34	2,32%	2,32%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	585.488,35	0,00	0,00	586.651,88	1.163,53	0,20%	0,20%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	479.422,04	0,00	0,00	476.590,04	-2.832,00	-0,59%	-0,59%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,00	228.852,43	0,00	214.579,50	-14.272,93	-6,24%	-7,08%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	271.354,77	0,00	0,00	252.993,96	-18.360,81	-6,77%	-6,77%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	237.950,54	0,00	0,00	216.936,74	-21.013,80	-8,83%	-8,83%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.205.349,89	0,00	0,00	1.178.711,79	-26.638,10	-2,21%	-2,21%
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA FI AÇÕES	282.716,96	0,00	0,00	254.200,30	-28.516,66	-10,09%	-10,09%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	425.188,04	0,00	0,00	394.713,22	-30.474,82	-7,17%	-7,17%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	261.584,30	0,00	0,00	227.104,14	-34.480,16	-13,18%	-13,18%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	342.818,29	0,00	0,00	308.065,96	-34.752,33	-10,14%	-10,14%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	676.105,13	0,00	0,00	623.916,62	-52.188,51	-7,72%	-7,72%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	645.732,86	0,00	0,00	590.214,53	-55.518,33	-8,60%	-8,60%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	616.958,79	0,00	0,00	548.371,74	-68.587,05	-11,12%	-11,12%
Total Renda Variável	7.245.862,00	228.852,43	228.852,43	6.897.690,86	-348.171,14	-4,66%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	349.277,81	0,00	0,00	418.161,18	68.883,37	19,72%	19,72%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	335.178,65	0,00	0,00	395.159,60	59.980,95	17,90%	17,90%
Total Exterior	684.456,46	0,00	0,00	813.320,78	128.864,32	18,83%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	5.420.285,32	800.000,00	0,00	6.773.180,84	552.895,52	9,11%	9,21%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2024 FI RENDA FIXA PRE...	7.408.462,88	0,00	7.944.109,45	0,00	535.646,57	7,39%	11,53%
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	9.086.156,88	1.100.000,00	594.678,52	10.007.453,44	415.975,08	4,18%	-1,66%
BB TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁR...	4.121.898,00	0,00	4.417.444,93	0,00	295.546,93	7,34%	11,45%
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2.363.731,23	0,00	2.534.432,03	0,00	170.700,80	7,38%	-
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.557.275,21	633.218,96	2.349.759,63	0,00	159.265,46	7,28%	9,33%
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	3.216.483,69	0,00	0,00	3.372.041,62	155.557,93	4,84%	4,84%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	0,00	6.250.000,00	36.728,02	6.357.251,07	143.979,09	3,08%	-
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	0,00	3.000.000,00	0,00	3.142.820,70	142.820,70	4,77%	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	0,00	3.000.000,00	0,00	3.142.186,72	142.186,72	4,74%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	0,00	6.205.338,89	0,00	6.280.328,39	74.989,50	1,58%	11,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	0,00	7.095.829,11	7.167.258,06	0,00	71.428,95	1,00%	10,88%
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	525.000,40	19.021.677,77	19.185.340,24	429.538,90	68.200,97	3,63%	8,33%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	3.000.000,00	0,00	3.062.838,15	62.838,15	2,10%	-
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,00	2.349.759,63	0,00	2.397.011,01	47.251,38	2,01%	11,03%
BB IMA-B EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA P...	1.276.811,80	0,00	1.321.707,94	0,00	44.896,14	3,53%	4,93%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	907.250,70	0,00	943.849,08	0,00	36.598,38	4,04%	5,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	516.420,71	0,00	536.084,05	0,00	19.663,34	3,80%	6,08%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA PRE...	0,00	900.000,00	26.504,68	885.591,09	12.095,77	1,30%	1,12%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.293.736,86	0,00	1.301.366,01	0,00	7.629,15	0,59%	9,17%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SICREDI INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA LP	1.794.364,55	0,00	1.799.227,15	0,00	4.862,60	0,30%	-2,88%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	767.986,62	0,00	769.293,30	0,00	1.306,68	0,16%	-2,92%
BRADESCO IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	121.514,38	0,00	122.294,13	0,00	779,75	0,64%	9,28%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	217.782,11	218.019,53	0,00	237,42	0,11%	9,77%
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L...	0,00	2.128.290,53	0,00	2.116.236,33	-12.054,20	-0,57%	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,00	2.023.660,14	1.969.952,98	0,00	-53.707,16	-2,66%	-9,00%
TÍTULOS PÚBLICOS	0,00	8.498.322,82	254.057,15	8.157.187,58	-87.078,09	-1,02%	-
Total Renda Fixa	40.377.379,23	66.223.879,96	53.492.106,88	56.123.665,84	3.014.513,53	5,68%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retomo (%)	(%) Instit
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	746.299,33	0,00	0,00	950.637,30	204.337,97	27,37%	27,38%
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	553.247,84	0,00	0,00	586.651,88	33.404,04	6,02%	6,04%
BB MACRO FIC MULTIMERCADO LP	465.953,67	0,00	0,00	476.590,04	10.636,37	2,28%	2,28%
CAIXA HEDGE FIC MULTIMERCADO LP	67.087,83	0,00	0,00	74.003,14	6.915,31	10,30%	10,31%
DAYCOVAL MULTISTRATÉGIA FI MULTIMERCADO	314.203,22	0,00	319.014,70	0,00	4.811,48	1,54%	8,28%
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	262.342,30	0,00	0,00	252.993,96	-9.348,34	-3,58%	-3,56%
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FIC MULTIMERCADO LP	1.189.187,66	0,00	0,00	1.178.711,79	-10.475,87	-0,88%	-0,88%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	242.409,13	0,00	228.852,43	0,00	-13.556,70	-5,60%	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,00	228.852,43	0,00	214.579,50	-14.272,93	-6,24%	-12,96%
DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	337.450,34	0,00	319.685,07	0,00	-17.765,27	-5,26%	-10,86%
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	236.665,97	0,00	0,00	216.936,74	-19.729,23	-8,33%	-8,34%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	625.839,26	0,00	0,00	590.214,53	-35.624,73	-5,68%	-5,69%
SICREDI SCHROEDERS IBOVESPA FI AÇÕES	293.227,99	0,00	0,00	254.200,30	-39.027,69	-13,31%	-13,31%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FIC AÇÕES	354.727,61	0,00	0,00	308.065,96	-46.661,65	-13,17%	-13,15%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	460.403,87	0,00	0,00	394.713,22	-65.690,65	-14,26%	-14,27%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	305.064,52	0,00	0,00	227.104,14	-77.960,38	-25,56%	-25,56%
BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES	703.895,85	0,00	0,00	623.916,62	-79.979,23	-11,37%	-11,36%
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	0,00	638.699,77	0,00	548.371,74	-90.328,03	-14,60%	-18,45%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Total Renda Variável	7.158.006,39	867.552,20	867.552,20	6.897.690,86	-260.315,53	-3,24%	

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	248.488,93	0,00	0,00	418.161,18	169.672,25	68,29%	68,28%
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	247.822,55	0,00	0,00	395.159,60	147.337,05	59,49%	59,45%
Total Exterior	496.311,48	0,00	0,00	813.320,78	317.009,30	63,87%	

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 um a 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.

Referência: 13º/2024

Entidade	Patronal (201) (207) Fonte 800	Segurado ativo (201) Segurado Inativo (202)Fonte 800	Taxa Adm. (Valor de Terceiros) 208 fonte 802	Total	Recebido
PMSGO	755.596,31	528.917,33	56.669,71	1.341.183,35	1.341.183,35
CAMARA	20.555,05	14.388,54	1.541,63	36.485,22	36.485,22
FUNSAUDE	2.484,35	1.739,04	186,32	4.409,71	4.409,71
APO/PEN - SGO PREV	0,00	36.990,31	0,00	36.990,31	36.990,31
SAAE	43.424,99	30.397,47	3.256,87	77.079,33	77.079,33
Total	822.060,70	612.432,69	61.654,53	1.496.147,92	1.496.147,92

Referência: dez/24Valores aplicadosRecebido mas não :

Entidade	Patronal (201) (207) Fonte 800	Segurado ativo (201) Segurado Inativo (202)Fonte 800	Taxa Adm. (Valor de Terceiros) 208 fonte 802	Total	Recebido
PMSGO	796.851,11	557.795,65	59.763,82	1.414.410,58	1.414.410,58
CAMARA	25.658,02	18.109,82	1.924,35	45.692,19	45.692,19
FUNSAUDE	2.841,34	1.988,93	213,10	5.043,37	5.043,37
Licença TIP Maria Elia Ronska (207)	1.027,20	719,05	77,04	1.823,29	1.823,29
Licença TIP Silvonei Alves Nogueira (207)	89,30	62,50	6,70	158,50	158,50
Licença TIP Silvonei Alves Nogueira (207)	418,95	293,26	31,42	743,63	743,63
APO/PEN - SGO PREV	0,00	43.262,83	0,00	43.262,83	43.262,83
Detran Cedido (207)	643,24	345,74	48,24	1.037,22	1.037,22
TJ MS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SAAE	45.404,68	31.783,06	3.405,35	80.593,09	80.593,09
Total	872.933,84	654.360,84	65.470,02	1.592.764,70	1.592.764,70



CRÉDITO
& MERCADO



Nossa Visão - Retrospectiva (20/01/2025)

PANORAMA ECONÔMICO

Nos Estados Unidos, a inflação ao consumidor de dezembro medida pelo CPI veio em 0,4% no mês, acima dos 0,3% projetados. No ano, por efeito estatístico, a alta é de 2,9%. O núcleo, que exclui os itens mais voláteis da análise, foi de 0,2%, inferior aos meses anteriores, assim como na janela anual que caiu para 3,2%.

Contudo, ainda que o núcleo da inflação tenha agradado o mercado, espera-se mais cautela por parte do FED no tocante ao ritmo de corte de juros.

Na Europa, o Banco Central Europeu divulgou a ata de sua última reunião sobre juros, quando decidiram por mais um corte de 25 pontos percentuais. A ata revelou preocupação de alguns diretores do BCE quanto a debilitada atividade econômica recente.

Na China, o Escritório Nacional de Estatísticas divulgou a primeira leitura referente ao PIB do quarto trimestre. Em 2024, conforme divulgado, a meta de 5% foi alcançada, através dos crescimentos de 5,3% no 1T, 4,7% no 2T, 4,6% no 3T e 5,4% (o melhor desempenho) no 4º trimestre.

Após desaceleração da atividade entre o segundo e o terceiro trimestre, o mercado mostrou apreensão e desconfiança se a meta do governo seria atingida. O Partido Comunista anunciou uma série de medidas de estímulo para retomar e intensificar o consumo das famílias que se encontravam inertes às medidas econômicas anteriores.

No Oriente Médio, as tensões entre Israel e o Hamas diminuíram após um acordo de cessar-fogo e a libertação de reféns por parte do Hamas, e a liberação de palestinos por parte de Israel. O conflito até o momento durava mais de um ano.

No Brasil, a prévia do PIB medida pelo Banco Central, o IBC-Br, apontou alta de 0,1% no mês de novembro. Quando comparado ao ano anterior, a variação é de 4,1%. Apesar de um dado superior ao esperado, a leitura reforça uma desaceleração em relação aos dados dos meses anteriores.

Nesse cenário de atividade aquecida e mercado de trabalho pujante, a pressão inflacionária sofre pressões e o Banco Central se vê pressionado a subir os juros, que é o esperado para a reunião que ocorrerá ainda no fim de janeiro.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (20/01/2025)

IPCA: A expectativa do mercado aumentou tanto para 2025 quanto para 2026, respectivamente, de 5% para 5,08%, e de 4,05% para 4,10%.

PIB: Para 2025, o mercado aumentou a projeção para 2,02%, ante 2,04% da semana passada. Já para 2026, houve a redução de 1,8% para 1,77%.

Câmbio: O câmbio permaneceu inalterado, com a projeção de R\$/US\$ 6,00 para 2025 e 2026.

Selic: Em 2025, a projeção permaneceu em 15%. Já em 2026, passou para 12,25%, ante 12% da semana passada.

Nossa Visão - Perspectivas (20/01/2025)

PANORAMA ECONÔMICO

Ao longo da semana, os principais eventos ocorrerão na sexta-feira com a divulgação do IPCA-15 referente ao mês de janeiro e a divulgação do Índice PMI dos Estados Unidos do continente europeu. Com a piora da conjuntura econômica doméstica e a elevação da exigência do prêmio de risco pelo mercado em relação aos ativos emitidos domesticamente, as pontas longas da curva de juros se encontram com altíssima volatilidade, o que pode trazer risco excessivo e perdas financeiras para os RPPS. Para tanto, recomendamos a diminuição de maneira gradativa da exposição em fundos atrelados a durations mais longas dos IMAs, como o IMA-B 5+ e o IMA-B e IMA-Geral.

Sob a mesma lógica, como a Selic deve se manter em patamar elevado por mais tempo, além da volatilidade dos ativos de longo prazo, os fundos de Gestão Duration devem encontrar maior dificuldade de entregar prêmios acima dos ativos livre de risco do mercado, e portanto, recomendamos a redução gradativa da exposição do RPPS em fundos deste segmento para o patamar de 5% do portfólio.

Adicionalmente, recomendamos uma exposição de até 15% para fundos de investimento de média duration, em especial, em ativos pós-fixados atrelados à variação da inflação, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5. Dado o ambiente de incerteza sobre o teto a ser atingido pela Selic, recomendamos cautela por parte dos investidores na exposição de ativos prefixados como IRF-M e IRF-M 1+ por estes possuírem potencial de desvalorização devido a marcação a mercado.

Corroborando ao exposto, dado ao patamar mais elevado da taxa básica de juros e suas revisões altistas, recomendamos exposição de até 20% em ativos pós-fixados atrelados a taxa de juros, principalmente o CDI, que deve trazer retornos consideráveis para os RPPS nos próximos meses.

Para complementar a diversificação da carteira em renda fixa, é recomendado a aquisição de títulos emitidos por instituições financeiras, principalmente as letras financeiras, dado que estes ativos costumam oferecer prêmios que ultrapassem as metas de rentabilidade dos RPPS, desde que claro, sejam considerados de baixo risco de crédito e das melhores instituições classificadas no mercado. Recomendamos até que a exposição atinja 20% do portfólio do RPPS.

Quanto a recomendação relacionada a renda variável doméstica, ainda que o cenário de juros elevados e incertezas políticas tragam risco e volatilidade para o segmento, cenários de correção de preços em renda variável abrem janelas de oportunidade para investidores de longo prazo, como os RPPS. Portanto, a nossa recomendação de 20% de exposição no segmento se mantém, porém sugerimos a entrada de maneira gradual para a efetivação do preço médio.

Com relação aos fundos estruturados, como os Multimercados e Imobiliários, recomendamos exposição de até 5% em cada um, porém abrimos parênteses que para os fundos Multimercado, recomendamos dividir a exposição em Multimercado doméstico (2,5%) e Multimercado exterior (2,5%), totalizando os 5% sugeridos.

No mercado global, o destaque continua sendo a economia americana, que para 2025 é projetado crescimento econômico acima do potencial. Contudo, por conta de maior dinamismo econômico, inflação em patamar ainda um pouco acima da meta, e incertezas econômicas futuras, os juros devem ficar um pouco mais altos do que o inicialmente projetado, trazendo força para a moeda americana. No ambiente de investimentos, sugerimos exposição de até 10% no segmento de exterior, também sob entradas cautelosas e gradativas para construção de preço médio.

Diversificar a carteira de investimentos com essas opções pode ser uma abordagem equilibrada para os RPPS, permitindo obter retornos e ter proteção contra cenários adversos, sempre alinhados com as metas de rentabilidade estabelecidas. Para investidores que enxergam oportunidades de adquirir ativos a preços mais baixos, é importante estar respaldado para a tomada de decisão.

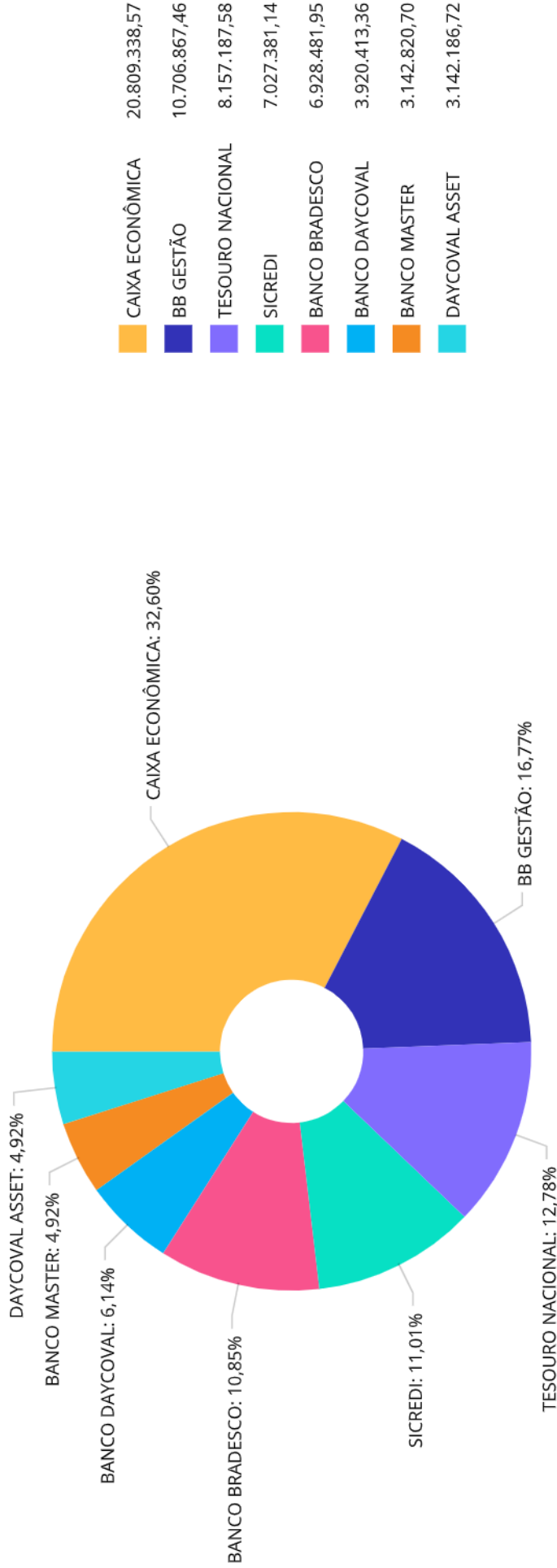
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			8.157.187,58	12,78%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA F...	D+0	17/08/2026	6.357.251,07	9,96%	398	0,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2028 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	15/08/2028	2.116.236,33	3,32%	50	0,23%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP...	D+0	17/08/2026	3.062.838,15	4,80%	239	0,12%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
DAYCOVAL ALOCAÇÃO DINÂMICA FI RENDA FIXA	D+3	Não há	3.372.041,62	5,28%	1.275	5,16%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA PRÁTICO FIC RENDA FIXA CURTO PRAZO	D+0	Não há	429.538,90	0,67%	12.788	0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	D+0	16/05/2027	10.007.453,44	15,68%	85	2,15%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI RENDA FIXA P...	D+0	15/08/2028	885.591,09	1,39%	134	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	D+1	Não há	6.773.180,84	10,61%	384	0,74%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	6.280.328,39	9,84%	619	0,04%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	D+0	Não há	2.397.011,01	3,76%	1.144	0,01%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL - TAXA IPCA + 7,03%	D+0	Não se aplica	3.142.186,72	4,92%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BANCO MASTER 10 ANOS TAXA 7,15%	D+0	Não se aplica	3.142.820,70	4,92%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FIAÇÕES	D+4	Não há	227.104,14	0,36%	4.205	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES	D+4	Não há	216.936,74	0,34%	2.139	0,03%	Artigo 8º, Inciso I

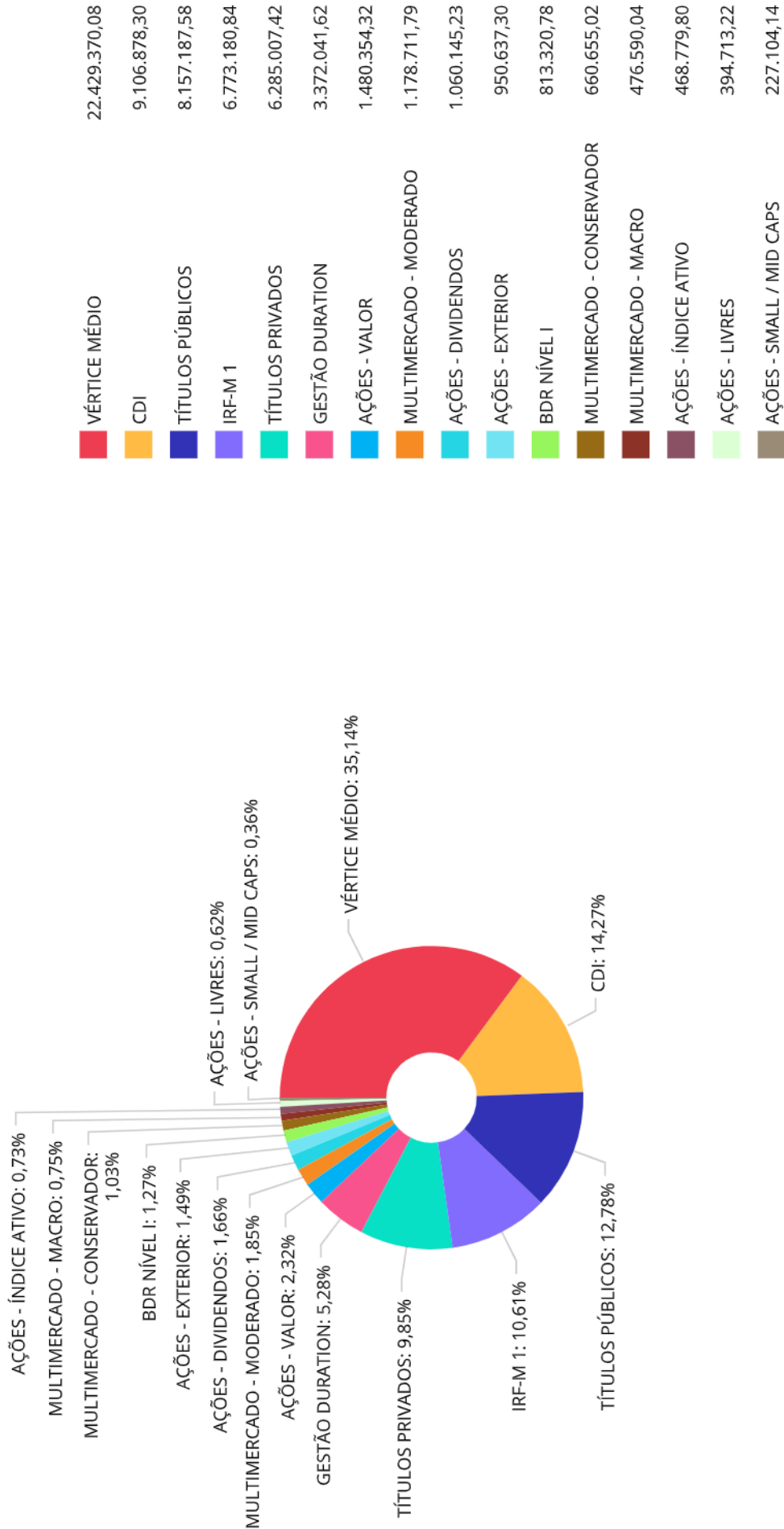
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
PRÓPRIO CAPITAL FI AÇÕES	D+3 du	Não há	548.371,74	0,86%	225	0,84%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	214.579,50	0,34%	24.510	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES VALOR FI AÇÕES	D+33	Não há	623.916,62	0,98%	1.047	0,09%	Artigo 8º, Inciso I
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	D+3	Não há	950.637,30	1,49%	22.636	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO H DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	252.993,96	0,40%	224	0,35%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS FI AÇÕES	D+23	Não há	308.065,96	0,48%	114	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FI AÇÃO...	D+33	Não há	590.214,53	0,92%	148	0,06%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	D+4	Não há	227.104,14	0,36%	4.205	0,05%	Artigo 8º, Inciso I
BB DIVIDENDOS MIDCAPS FI AÇÕES	D+4	Não há	216.936,74	0,34%	2.139	0,03%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	395.159,60	0,62%	69	0,17%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	418.161,18	0,66%	455	0,01%	Artigo 9º, Inciso III
CAIXA BRASIL ESTRATÉGIA LIVRE FI MULTIMERCADO L...	D+15	Não há	1.178.711,79	1,85%	89	0,34%	Artigo 10º, Inciso I
BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP	D+4	Não há	586.651,88	0,92%	159	0,19%	Artigo 10º, Inciso I
BB MACRO FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	476.590,04	0,75%	30.165	0,05%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA HEDGE FI MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	74.003,14	0,12%	704	0,12%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			63.834.677,48				

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

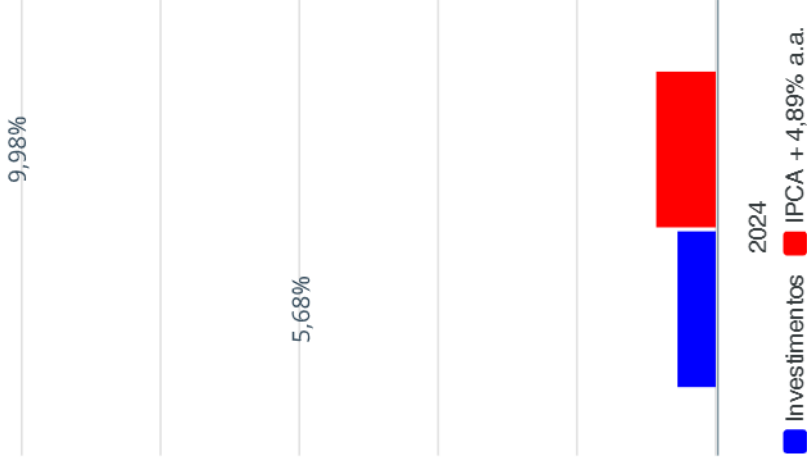


Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2024)



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno (R\$)	Retorno (%)	Meta (%)	Gap (%)	VaR (%)
Janeiro	46.054.774,85	3.315.061,45	2.768.967,72	46.765.509,08	164.640,50	0,35%	0,84%	42,09%	1,10%
Fevereiro	46.765.509,08	2.454.010,61	1.741.375,78	47.852.248,82	374.104,91	0,79%	1,19%	66,01%	1,30%
Março	47.852.248,82	2.228.062,99	1.466.913,52	48.919.514,37	306.116,08	0,63%	0,54%	116,56%	0,95%
Abril	48.919.514,37	2.710.377,26	1.819.214,28	49.591.091,15	-219.586,20	-0,44%	0,80%	-55,16%	1,47%
Maior	49.591.091,15	2.923.939,73	2.093.020,46	50.795.070,94	373.060,52	0,74%	0,86%	85,98%	1,92%
Junho	50.795.070,94	1.486.966,40	1.288.440,70	51.280.942,47	287.345,83	0,56%	0,59%	95,44%	1,47%
Julho	51.280.942,47	7.391.576,09	6.653.410,60	52.663.671,87	644.563,91	1,24%	0,82%	151,41%	1,47%
Agosto	52.663.671,87	16.586.007,12	15.746.166,63	54.106.618,28	603.105,92	1,13%	0,40%	283,52%	1,85%
Setembro	54.106.618,28	12.426.784,14	9.449.771,37	57.200.340,44	116.709,39	0,20%	0,84%	24,33%	1,63%
Outubro	57.200.340,44	3.709.605,81	2.892.988,86	58.299.214,81	282.257,42	0,49%	1,00%	48,69%	1,26%
Novembro	58.299.214,81	2.899.723,88	2.029.460,85	59.342.535,46	173.057,62	0,29%	0,75%	38,89%	2,48%
Dezembro	59.342.535,46	4.976.521,85	3.040.378,78	61.016.103,38	-262.575,15	-0,43%	0,92%	-46,54%	2,33%
					2.842.800,75	5,68%	9,98%	56,95%	



Total da Carteira: 63.834.677,48

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 7º, Indiso I, Alínea a	100,00%	8.157.187,58	12,78%	0,00%	10,00%	20,00%	4.609.747,92
Artigo 7º, Indiso I, Alínea b	100,00%	26.230.950,60	41,09%	10,00%	22,16%	85,00%	28.028.525,26
Artigo 7º, Indiso III, Alínea a	65,00%	15.450.520,24	24,20%	7,00%	14,68%	50,00%	16.466.818,50
Artigo 7º, Indiso IV	20,00%	6.285.007,42	9,85%	0,00%	14,36%	20,00%	6.481.928,08
Artigo 7º, Indiso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.191.733,87
Artigo 7º, Indiso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,50%	5,00%	3.191.733,87
Total Renda Fixa	100,00%	56.123.665,84	87,92%	17,00%	62,20%	185,00%	

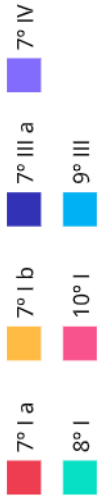


RENDA FIXA 56.123.665,84
RENDA VARIÁVEL 6.897.690,86
EXTERIOR 813.320,78

ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

Enquadramentos na Resolução 4.963/2021 e Política de Investimento - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Variável	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	4.581.734,01	7,18%	5,00%	25,00%	30,00%	14.568.669,23
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	30,00%	19.150.403,24
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	2.315.956,85	3,63%	2,00%	5,00%	10,00%	4.067.510,90
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,80%	5,00%	3.191.733,87
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	3.191.733,87
Total Renda Variável	35,00%	6.897.690,86	10,81%	7,00%	32,80%	80,00%	



Artigos - Exterior	Resolução % Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira %	Estratégia de Alocação - Limite -			GAP Superior
				Inferior %	Alvo %	Superior %	
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	813.320,78	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	5.570.146,97
Total Exterior	10,00%	813.320,78	1,27%	1,00%	5,00%	10,00%	

RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

Origem da Aplicação	Resgate (\$)		Aplicação (\$)	Sugestão de Ativo
APOSENTE RECEBIDO	400.000,00	➔	400.000,00	AÇÕES - DIVIDENDOS
CDI	700.000,00	➔	700.000,00	AÇÕES - LIVRES
GESTÃO DURATION	2.000.000,00	➔	2.000.000,00	BDR NÍVEL I
GESTÃO DURATION	1.372.041,62	➔	1.372.041,62	FUNDO IMOBILIÁRIO
IRF-M 1	2.500.000,00	➔	2.500.000,00	CRÉDITO PRIVADO

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 64.234.677,48 (Com aporte de: R\$ 400.000,00)

Grupo Sub Segmentos	Carteira Atual	%	\$	Carteira Alterada
TÍTULOS PÚBLICOS	12,70%	0,00%	0,00	12,70%
GESTÃO DURATION	5,25%	-5,25%	-3.372.041,62	0,00%
IRF-M 1	10,54%	-3,89%	-2.500.000,00	6,65%
CDI	14,18%	-1,09%	-700.000,00	13,09%
AÇÕES	5,65%	1,71%	1.100.000,00	7,36%
MULTIMERCADO	3,61%	0,00%	0,00	3,61%
FUNDO IMOBILIÁRIO	0,00%	2,14%	1.372.041,62	2,14%
AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR	2,75%	3,11%	2.000.000,00	5,86%
TÍTULOS PRIVADOS	9,78%	0,00%	0,00	9,78%
VÉRTICE MÉDIO	34,92%	0,00%	0,00	34,92%
CRÉDITO PRIVADO	0,00%	3,89%	2.500.000,00	3,89%
APORTE RECEBIDO	0,62%	-0,62%	-400.000,00	0,00%
TOTAL				100,00%

Ferramentas Adicionais: Para as melhores opções de investimentos, recomendamos a utilização da ferramenta disponível na **Plataforma (Comparativos)**, para a análise conjunta de desempenho dos fundos de investimentos e, num segundo momento, recomendamos a utilização da ferramenta **Plataforma (Análise)**, para solicitar a análise do fundo de investimento escolhido individualmente.

Conclusão

Introdução: As diversificações apresentadas atende o proposto em nossos informes periódicos, para então ajustar os investimentos na obtenção dos melhores resultados e na mitigação dos riscos, dando prioridade aos ativos já pertencentes à carteira no período analisado.

Contém desenquadramentos? Sim () Não (x)

Atenção: No caso de aplicações em fundos do mesmo vértice, ressaltamos a importância de distribuir os recursos em mais de um fundo de investimento, evitando o desenquadramento, em atenção ao Artigo 18º, da Resolução CMN nº 4.963 / 21 e suas alterações.

Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 50,82% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

Informações Relevantes: Nossas recomendações são feitas com base em nossos periódicos e nossa estratégia de alocação. As realocações sugeridas foram feitas devido à uma exposição nos subsegmentos acima do recomendado e as alocações nos que se encontram abaixo do recomendado.

Ressaltamos a importância da diversificação da carteira de investimentos em renda variável, pois refletem o desempenho da economia real e auxiliam no alcance à meta atuarial. Mesmo com a Selic em processo de alta, a renda variável se mantém vantajosa, visto que a mesma tende a estar descontada. Sugerimos o aumento da exposição de maneira gradual para a realização do preço médio. Por esse motivo recomendamos o aporte em ações e fundos imobiliários, ressaltando a importância do segmento, por ser um setor resiliente e que tem a vantagem de seus rendimentos serem distribuídos mensalmente, beneficiando o fluxo de caixa do RPPS. Junto com investimentos no exterior com o intuito de mitigar o risco sistêmico local, diversificando em empresas estrangeiras. Também sugerimos fundos de crédito privado para aproveitar a diversificação dentro de renda fixa podendo ultrapassar a rentabilidade de títulos públicos.

São Paulo, 24 de janeiro de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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 empresa. As informações aqui contidas são somente com 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 os produtos mencionados, entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas ao objetivo, aos riscos e à política de investimento dos produtos. Todas as informações podem ser obtidas com o responsável pela distribuição, gestão ou no site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários).

Sua elaboração buscou atender os objetivos de investimentos do cliente, considerando a sua situação financeira e seu perfil.

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.

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no art. 6º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das aliquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria nº 402/2008, art. 15, inciso III, alínea "a".

Os RPPS devem estar adequados às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP Nº 1.467, de 02 de Junho de 2022, Artigo 136 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963 de 25 de novembro de 2021 e suas alterações, 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.

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Resumo

Gestão: BB Asset Management

Auditoria: Deloitte Touche Tohmatsu

Administrador: BB Asset Management

Início: 07/02/2022

Custodiante: Banco do Brasil

Resolução: Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Taxas

Taxa de Administração: 0,90%

Índice de Performance: 100% do CDI

Taxa de Performance: 20,00%

Taxa de Resgate: Não possui

Carência: Não há

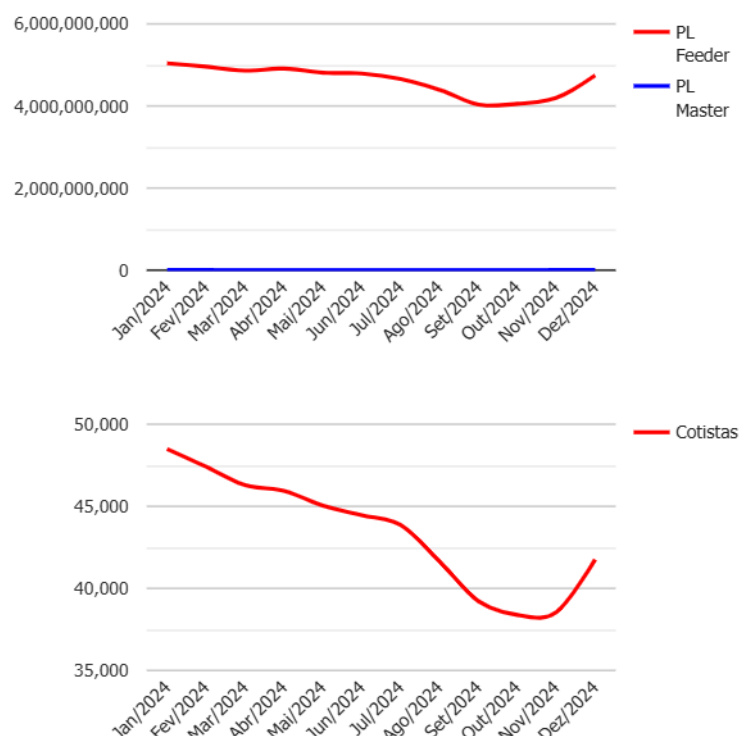
Benchmark: CDI

Público Alvo: Investidores em geral

Investidor Qualificado: Não

Evolução PL e Cotistas

MÊS	Fundo Feeder		Fundo Master
	COTISTA	PL FEEDER	PL MASTER
Jan/2024	48.487	5.041.889.920,06	
Fev/2024	47.413	4.957.523.250,13	
Mar/2024	46.289	4.860.038.999,31	
Abr/2024	45.945	4.912.835.090,27	
Mai/2024	45.044	4.812.358.391,52	
Jun/2024	44.456	4.792.543.670,23	
Jul/2024	43.867	4.658.621.467,73	
Ago/2024	41.647	4.396.333.647,15	
Set/2024	39.223	4.033.134.086,66	
Out/2024	38.381	4.053.120.866,94	
Nov/2024	38.544	4.198.014.291,36	
Dez/2024	41.761	4.745.033.775,76	



BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Informações Operacionais

Depósito Inicial: 0,00

Conversão de Cota para Aplicação: D+0

Movimentação Mínima: 0,00

Conversão de Cota para Resgate: D+1 du

Disponibilidade dos Recursos Aplicados: D+0

Disponibilidade dos Recursos Resgatados: D+1 du

Histórico

Máximo Retorno Diário: 1,10% em 18/12/2024

Retorno acumulado desde o início: 44,37%

Número de dias com Retorno Positivo: 491

Número de dias com retorno negativo: 236

Mínimo Retorno Diário: -0,84% em 02/08/2024

Volatilidade desde o início: 2,72%

Performance comparativa - Valores em (%)

FUNDO E BENCHMARK'S	MÊS	ANO	3M	6M	12M	24M	VaR
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	4,04	18,91	9,73	10,63	18,91	29,53	9,31
ÍNDICE DE REFERÊNCIA (CDI)	0,93	10,87	2,67	5,37	10,87	25,34	0,04

O fundo possui ativos de emissores privados como ativo final na carteira?	Sim
Há ativos financeiros não emitidos por instituição financeira?	Não
Há ativos financeiros não emitidos por companhias abertas, operacionais e registradas na CVM?	Não
Há ativos financeiros emitidos por securitizadoras (CRI ou CRA)?	Não
Há ativos financeiros que não são cotas de classe sênior de FIDC?	Não
Há ativos financeiros ou que os respectivos emissores não são considerados de baixo risco de crédito?	Não

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Comentário sobre os fundamentos do fundo

Objetivo:

O FUNDO tem como objetivo obter retornos absolutos superiores à variação do Certificado de Depósitos Interfinanceiros CDI no longo prazo, utilizando-se de cotas de Fundos de Investimento, a seguir denominados FIs, que apresentem em sua composição títulos e operações com prazo médio de carteira superior a 365 dias.

Características do fundo:

O FUNDO aplicará seus recursos em cotas de Fundos de Investimento (FIs) que tenham como principal fator de risco de sua carteira a variação da taxa de juros, de índice de preços, ou ambos. As carteiras dos FIs nos quais o FUNDO investe devem ser compostas por, no mínimo 80% (oitenta por cento) de ativos relacionados diretamente, ou sintetizados via derivativos, ao fator de risco que dá nome à classe.

Composição final da Carteira em 30/08/2024:

Segundo CVM 172/22: "Art. 2º Os Fundos a que se refere o art. 1º podem omitir, por até 180 (cento e oitenta) dias, na forma do art. 56, § 3º, inciso II, da Instrução CVM nº 555, de 2014, a identificação e a quantidade de valores mobiliários no CDA, sem necessidade de enviar solicitação fundamentada à CVM para promover a ocultação. "

Tipos

■ Títulos Federais	84,25 %
■ Títulos Privados	7,72 %
■ Investimento no Exterior	5,90 %
■ Operação compromissada	1,81 %
■ Derivativos	0,30 %
■ Valores a pagar/receber	0,02 %

Principais Ativos:

Ativo	Valor do Ativo (mil)	Participação do Ativo
LFT - Venc.: 01/09/2029 (BRSTNCLF1RM3)	1.066.654,34	22,7797 %
LFT - Venc.: 01/03/2028 (BRSTNCLF1RI1)	1.019.114,67	21,7644 %
LFT - Venc.: 01/09/2027 (BRSTNCLF1RH3)	903.859,04	19,3030 %
Letra Financeira - BANCO DO BRASIL S.A. (00.000.000/0001-91) - Venc.: 28/03/2025 - Indexador: CDI	361.311,27	7,7162 %
LFT - Venc.: 01/09/2028 (BRSTNCLF1RK7)	322.127,39	6,8794 %

Rentabilidade:

A Rentabilidade do Fundo ficou levemente acima do desempenho do indicador de referência (CDI) ao longo da maioria dos períodos analisados.

Taxa de administração:

A taxa de administração do fundo é de **0,90%**, será devida taxa de performance de 20%, com base no resultado do fundo, o que está em linha das práticas de mercado para fundos com estratégia semelhante.

Risco:

A oscilação na cota do fundo decorre da marcação a mercado de seus ativos. Os riscos inerentes envolvem tanto a volatilidade de mercado quanto a possibilidade da instituição financeira não cumprir compromissos de pagamento, ou seja, **risco de mercado** e **risco de crédito**. O **risco de câmbio** refere-se à possibilidade de perdas financeiras decorrentes da variação nas taxas de câmbio entre moedas estrangeiras e a moeda local.

Enquadramento:

O regulamento do fundo está enquadrado quanto ao disposto no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da Resolução **CMN nº 4.963/21**, não havendo, portanto, impedimento em receber investimentos por parte do RPPS (**regulamento v. 05/12/2022**).

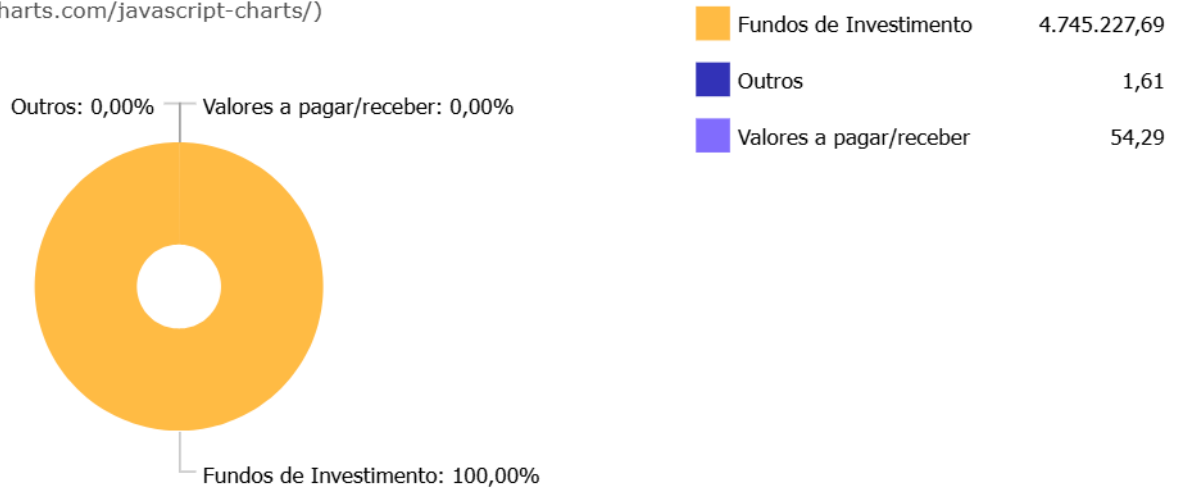
A administradora/gestora cumpre os requisitos exigidos na lista exaustiva das instituições que atendem às novas condições estabelecidas na Resolução CMN nº 4.963 de dezembro de 2021, disposto no Artigo 21, § 2º, Inciso I, portanto, o fundo está apto para receber aportes do RPPS.

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Carteira (Master)

(<http://www.amcharts.com/javascript-charts/>)



Principais ativos em carteira (Master)	Valor	Participação (%)
Cotas de BB TOP ATIVA FI RENDA FIXA LP	4.745.227,69	100,00
Outras Disponibilidades	27,50	0,00
Valores a pagar / Taxa Cetip	23,05	0,00
Valores a pagar / Taxa de Auditoria	2,57	0,00
Valores a pagar / IOF_a_recolher	1,61	0,00
Outros Valores a receber	0,95	0,00
Outros Valores a receber	0,22	0,00
Outros Valores a receber	0,00	0,00
Valores a pagar / IR_a_recolher	-25,88	0,00
Valores a pagar / Taxa_Adm_a_Pagar	-169,47	0,00

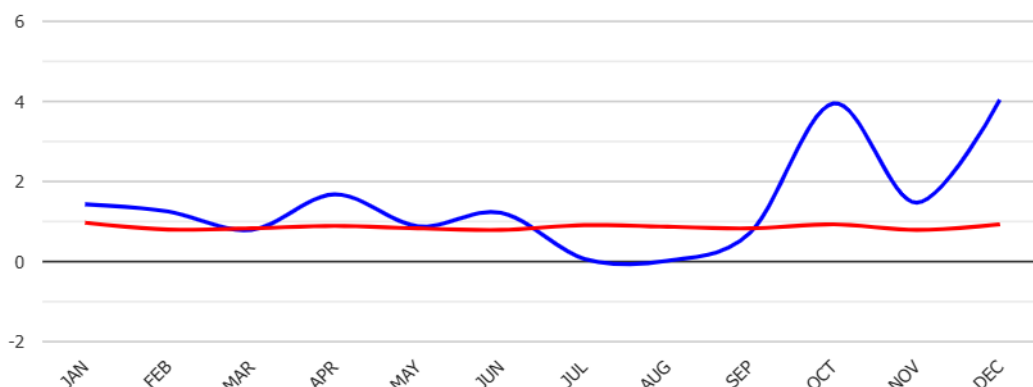
Total da Carteira: 63.834.677,48

Sub-segmento	Valor	%	Característica
GESTÃO LIVRE	0,00	0,00	CURTO PRAZO - R\$ 15.880.059,14 - 24,8769%

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Rentabilidade



		Retorno Efetivo					Retorno Efetivo			
		Mês	Ano	6 Meses	1 Ano	2 Anos	Retorno Acumulado	VaR	Sharpe	Taxa Administração
	BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	4,04	18,91	10,63	18,91	29,53	44,37	9,31		0,90
	CDI	0,93	10,87	5,37	10,87	25,34		0,04		

2024	JAN	FEB	MAR	APR	MAY	JUN	JUL	AUG	SEP	OCT	NOV	DEC	ANO	ACU
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	1,43	1,25	0,79	1,68	0,88	1,22	0,07	0,02	0,73	3,95	1,47	4,04	18,91	18,91
CDI	0,97	0,80	0,83	0,89	0,83	0,79	0,91	0,87	0,83	0,93	0,79	0,93	10,87	10,87

Enquadramento do fundo pela resolução 4.963 - Estratégia de alocação - Limite 2024

Artigo	Resolução %	Carteira \$	Carteira %	Inferior %	Alvo %	Superior %	GAP Superior \$
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	60,00	15.450.520,24	24,20	7,00	14,68	50,00	16.466.818,50

Dado o PL do FUNDO MASTER (base Dez/2024) e o possível investimento do RPPS, há suporte de até R\$ 711.755.066,36 para novos investimentos no FUNDO.

BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP

44.345.473/0001-04

Avaliação do fundo dentro do contexto da carteira do RPPS de SÃO GABRIEL DO OESTE

A política de investimentos do RPPS, elaborada para o exercício de 2025, permite alocação máxima no limite superior de até **50%** em fundos enquadrados no **Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"** da Resolução CMN 4.963/21. Atualmente, a carteira apresenta **24,20%** de ativos neste segmento (base 12/2024), havendo margem para novos investimentos até o limite superior de **R\$16.466.818,50**. Lembramos que, de acordo com o Artigo 19 da Resolução 4.963/21, o RPPS não pode manter concentração acima de 15% do patrimônio líquido do fundo.

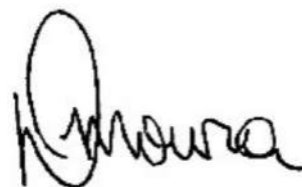
Atualmente, o RPPS não tem investimentos neste fundo, porém possui 24,88% em fundos de curto prazo, acima do nosso recomendado (20%) em nossos informes, diante do cenário econômico atual.

Fundos do segmento de CDI de curto prazo possuem baixo risco, tendo cotas menos sensíveis a variações das taxas de juros, assim mitigando os riscos de mercado e beneficiando a carteira do RPPS.

Diante da análise dos fundamentos do fundo e do contexto do mesmo na carteira do RPPS, não temos óbice porém não sugerimos o aporte no fundo, devido a exposição estar acima do nosso recomendado. Caso o RPPS opte pelo investimento, recomendamos que os recursos sejam resgatados do **mesmo segmento**.

Na opção de realizar o investimento, o administrador e o gestor do fundo deverão estar credenciados, em obediência aos requisitos da Resolução CMN nº 4.963/21, Artigo 1º, § 1º, Inciso VI, e Art. 103 da Portaria MTP 1.467/22, considerados aptos pelo órgão colegiado competente do RPPS.

São Paulo, 27 de janeiro de 2025



Diego Lira de Moura
CORECON/SP - 37289
Consultor de Valores Mobiliários

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.

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 do EMISSOR. 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.

**PREFEITURA MUNICIPAL DE
SÃO GABRIEL DO OESTE**

Ata nº.063 do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV. Aos vinte e sete dias do mês de janeiro de dois mil e vinte e cinco, reuniram-se os membros do Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste – SGO-PREV, na sede do Instituto, localizada na Rua Rio Grande do Sul, 1409, Centro - São Gabriel do Oeste/MS, com a presença dos membros: FLAVIO TADEU KOWALESKI, JOSÉ LUIS RIBEIRO DE LEON, CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA, LISIANE GONÇALVES, ENEDILSON MAROCCO, para debaterem a respeito a seguinte ordem do dia: **Destinação dos recursos da arrecadação do SGOPREV da competência do mês de dezembro de 2024 arrecadada em janeiro de 2025; realocação da carteira de investimentos, para melhor rentabilidade da carteira; destinação das sobras da taxa de administração do exercício de 2024**. O presidente do comitê de investimentos iniciou a reunião destacando a presença por vídeo conferência do consultor em investimentos SÉRGIO PINHO. O valor da arrecadação bruta, correspondente à competência de dezembro de 2024, arrecadada em janeiro de 2025 é de R\$ 1.417.271,09, onde, R\$ 1.357.381,99 corresponde à contribuição patronal e dos segurados e R\$ 59.889,10 corresponde à taxa de administração. O cenário econômico no Brasil para 2025 é de inflação em alta, com previsão de 5%, com uma expectativa da taxa Selic ficar na casa de 15%, impulsionada pela inflação persistente e tensões fiscais, com crescimento econômico, segundo o Boletim Focus, de 2%, para o ano. A tendência do dólar é de ser cotado entre R\$ 6,05, até R\$ 6,15, segundo os economistas da assessoria em investimentos. As recomendações da assessoria, diante do cenário econômico atual, para os novos aportes, são: Ações-Dividendos. Para realocações, a recomendação é: resgate do CDI, Gestão Duration e IRF-M 1 e aplicação em Ações Livres, BDR Nível I, Fundo Imobiliário e Crédito Privado. Dentro do crédito privado, as alternativas são de aplicações são em letras financeiras e fundos multimercado com composição de crédito privado no portfólio. Lembrando que as recomendações são de análise macro, não refletindo o posicionamento do Comitê de Investimentos, que busca aplicações mais conservadoras, procurando não expor a carteira do RPPS à volatilidade da renda variável e também destacando a preocupação do comitê de investimentos em recuperar a meta não alcançada em 2024, buscando investimentos menos voláteis no cenário econômico atual. Diante da boa rentabilidade que ainda apresentam os fundos em CDI, o comitê de investimentos optou, após discussão e orientação do assessor de investimentos, que os valores disponíveis para aplicação, serão aplicados em fundo vinculado ao CDI, no Banco Bradesco SA, no fundo **Bradesco Premium FI RF Referenciado DI CNPJ 03.399.411/0001-90 R\$ 492.503,88**. O valor disponível das sobras da taxa de administração, do exercício de 2024, que totaliza R\$ 476.459,45, será repassado para a conta corrente das sobras da taxa de administração junto à Caixa Econômica Federal, e aplicado no fundo **CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP, CNPJ 03.737.206/0001-97**. Quanto às realocações dos investimentos, este comitê optou pela não realocação de investimentos neste momento, buscando uma visão de comportamento de mercado para o mês de fevereiro de 2025, com data pré-agendada para 27/02/2025, onde faremos uma reunião presencial com a finalidade de realocação dos investimentos, se necessário. O presidente do Instituto, Sr Jose Luis Ribeiro de Leon, lembrou aos presentes a necessidade de elaboração, atualização e aprovação dos pareceres do comitê de investimentos dos meses de setembro, outubro, novembro e dezembro de 2024, onde o presidente do comitê de investimentos informou que solicitaria a assessoria de investimentos os relatórios pré-elaborados para finalização e montagem. Dando por encerrada a reunião, o Presidente solicitou a mim, Enedilson Marocco, secretário, que fosse lavrada a presente ata que depois de lida e achada conforme vai assinada por todos os presentes.

**Câmara Municipal de São Gabriel do Oeste
TERMO DE EXERCÍCIO**

Ao quarto dia do mês de fevereiro do ano de dois mil e vinte e cinco, no Município de São Gabriel do Oeste, Estado de Mato Grosso do Sul, na sede da Câmara Municipal **URIEL FIALHO AJALA**, nomeado pela Portaria n. 038/2025 para exercer o cargo efetivo de **TÉCNICO ADMINISTRATIVO, Símbolo SE** – carga horária de 8 horas diárias, onde tomou posse em 04 de fevereiro de 2025, assumiu suas atividades, conforme disposto nos artigos 20 e 22 da Lei Complementar n. 258, de 15 de dezembro de 2022.

São Gabriel do Oeste, 04 de fevereiro de 2025.

VALDECIR MALACARNE

Presidente da Câmara

URIEL FIALHO AJALA

Empossado

Matéria enviada por Fabio Murilo Moura de Arruda

CAMARA MUNICIPAL**HOMOLOGAÇÃO E AUTORIZAÇÃO DA CONTRATAÇÃO**

PROCESSO ADMINISTRATIVO N. 001/2025

PROCESSO LICITATÓRIO N. 001/2025

DISPENSA ELETRÔNICA N. 90001/2025

OBJETO: Seleção de proposta mais vantajosa para a contratação, por dispensa de licitação, de empresa para fornecer a aquisição de material de expediente para atender as necessidades da Câmara Municipal de São Gabriel do Oeste.

DESPACHO DE ADJUDICAÇÃO E HOMOLOGAÇÃO

Encerrado o procedimento licitatório n. 001/2025 - Aviso de Dispensa de Licitação publicado no D.O. n. 3767 do dia 28 de janeiro de 2025, página 564, critério de julgamento menor preço, após cumpridas todas as fases legais e administrativas, com fundamento no art. 75, inciso II, da Lei n. 14.133/2021, homologo o procedimento em epígrafe e



De: CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA

Para: CONSELHEIROS SUPLENTE - CONSELHO FISCAL, CONSELHEIROS TITULARES - CONSELHO FISCAL, PRESIDENTE - CONSELHO FISCAL, SGO - PREV

Data: 27 de fevereiro de 2025 às 13:26

CI 023/2025 EM ANEXO.

CLARICE RIBEIRO ALVES ROCHA

PREFEITURA MUNICIPAL DE SÃO GABRIEL DO OESTE

Anexo(s)

CI-23-2025 - fiscal.pdf



**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES MUNICIPAIS
DE SÃO GABRIEL DO OESTE – MS
SGO-PREV**

CI N° 023/2025-SGO-PREV

São Gabriel do Oeste - MS, 27 de fevereiro de 2025.

Senhor(a) Presidente e membros do Conselho Fiscal

A Diretoria do Instituto de Previdência Social dos Servidores Municipais de São Gabriel do Oeste-MS, apresenta a V. S^a e demais membros, Parecer do Comitê de Investimentos, referente ao mês de dezembro/2024, para análise e aprovação.

Atenciosamente,

Jose Luis Ribeiro de Leon
Diretor Presidente

Clarice Ribeiro Alves Rocha
Diretora Adm. e Benefícios

Presidente do Conselho Fiscal - SGO-PREV
Município de São Gabriel do Oeste-MS



SGO-PREV - INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

RUA RIO GRANDE DO SUL, 1409 - CENTRO - CNPJ: 36.377.754/0001-02

MUNICÍPIO DE SÃO GABRIEL DO OESTE - CEP 79490-000

FONE: (67) 3295-1707



CÓDIGO DE ACESSO

489AB5EC7BAC40FBBD4269250563255A

VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS

Este documento foi assinado digitalmente/eletronicamente pelos seguintes signatários nas datas indicadas

Para verificar a validade das assinaturas acesse o link abaixo

<https://saogabrieladooeste.flowdocs.com.br/public/assinaturas/489AB5EC7BAC40FBBD4269250563255A>