



PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Dezembro/2024

Aprovado em 21 de janeiro de 2025 pelo Comitê de Investimentos.

SUMÁRIO

| | | |
|------|--|---|
| 1. | INTRODUÇÃO | 3 |
| 2. | ANEXOS..... | 3 |
| 3. | ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO | 3 |
| 4. | EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA | 3 |
| 5. | ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS | 3 |
| 5.1. | CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA..... | 3 |
| 5.2. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS | 4 |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS | 5 |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE | 5 |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL | 5 |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES | 5 |
| 5.7. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR..... | 6 |
| 6. | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS..... | 6 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO | 6 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO | 7 |
| 6.3. | 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 |

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 |
| Balço Orçamentário | ANEXO III |
| Análise da carteira de investimentos | ANEXO IV |
| Análise de fundos de investimentos | ANEXO V |

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Panorama fornecido pela Consultoria de Investimentos disponível em anexo.

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário de **dezembro de 2024** 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 RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **79,95%**, **18,85%** e **1,10%** respectivamente, não ultrapassando o limite permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021.

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 |
| Investimentos no 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 de 2024, informamos não haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

| Segmentos | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|------------------------------|---|-----------------------|
| Renda Fixa | Enquadrado | Enquadrado |
| Renda Variável e Estruturado | Enquadrado | Enquadrado |
| Investimentos no 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,

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 e Estruturado | Enquadrado |
| Investimentos no 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 desenquadramentos.

5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Considerando os retornos apresentados pelos fundos de investimentos, podemos identificar que dos mais voláteis (renda variável) apresentaram retorno negativo comparado ao seu benchmark.

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno negativo de **-1,37%** representando um montante de **R\$ -373.326,69 (trezentos e setenta e três mil, trezentos e vinte e seis reais, sessenta e nove centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno negativo de **-3,02%** representando um montante de **R\$ - 197.838,15 (cento e noventa e sete mil, oitocentos e trinta e oito reais, quinze centavos)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno positivo de **4,40%** representando um montante de **R\$ 15.593,57 (quinze mil, quinhentos e noventa e três reais, cinquenta e sete centavos)**.

5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

| Gestão | Valor | % s/ Carteira | % s/ PL Gestao |
|----------------------------|---------------|---------------|----------------|
| CAIXA DTVM | 21.245.030,27 | 63,34% | 0,11% |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 11.380.862,17 | 33,93% | S/ Info |
| BANCO BRADESCO | 879.532,35 | 2,62% | 0,00% |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS | 37.335,37 | 0,11% | 0,05% |

Administração

| Administrador | Valor | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
|----------------------------|---------------|---------------|------------------------|
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL | 21.245.030,27 | 63,34% | Não disponível |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 11.380.862,17 | 33,93% | Não disponível |
| BANCO BRADESCO | 879.532,35 | 2,62% | Não disponível |
| FINAXIS CORRETORA | 37.335,37 | 0,11% | Não disponível |

5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

A rentabilidade da carteira de investimentos do RPPS se mostra decrescente refletindo o contexto mercadológico.

O retorno acumulado no período não supera sua meta de rentabilidade, e o cenário atual não apresenta a possibilidade de superar a meta no exercício.

O não atingimento da meta de rentabilidade no mês representa **0,89%** de meta de rentabilidade contra **-1,63%** obtido. O acumulado no exercício até o mês de referência representa **9,99%** contra **0,66%** da meta de rentabilidade.

5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 34.129.872,08 (Trinta e quatro milhões, cento e vinte e nove mil, oitocentos e setenta e dois reais, oito centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 33.542.760,16 (Trinta e três milhões, quinhentos quarenta e dois mil, setecentos e sessenta reais, dezesseis centavos)**.

Podemos observar uma desvalorização de **R\$ 587.111,92 (quinhentos e oitenta e sete mil, cento e onze reais, noventa e dois centavos)**.

5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

- R\$ 1.276.655,58 em aplicações e
- R\$ 1.308.196,23 em resgates.

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de:

- R\$ -555.571,27 o retorno da carteira de investimentos no total, equivalente a -1,63%.

5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

| Nº APR | CNPJ | Fundo | Data | Tipo | Valor |
|----------|--------------------|--|------------|----------------------------------|------------|
| 153/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 30/12/2024 | Resgate | 2.163,10 |
| 152/2024 | 07.442.078/0001-05 | BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 30/12/2024 | Aplicação | 22.800,00 |
| 151/2024 | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 30/12/2024 | Aplicação | 12.500,25 |
| 150/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 30/12/2024 | Aplicação | 16.067,56 |
| 149/2024 | 11.060.913/0001-10 | CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 27/12/2024 | Resgate | 120.000,00 |
| 148/2024 | 10.577.519/0001-90 | CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 27/12/2024 | Resgate | 737.148,07 |
| 147/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 23/12/2024 | Aplicação | 71.495,82 |
| 146/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 20/12/2024 | Aplicação | 11.900,71 |
| 145/2024 | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 20/12/2024 | Aplicação | 8.447,37 |
| 144/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 20/12/2024 | Aplicação | 14.181,54 |
| 143/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 18/12/2024 | Aplicação | 976,80 |
| 142/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 16/12/2024 | Resgate | 12.481,00 |
| 141/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 13/12/2024 | Aplicação | 13.618,58 |
| 140/2024 | 56.134.800/0001-50 | CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA | 13/12/2024 | Aplicação | 322.976,55 |
| 139/2024 | 10.740.670/0001-06 | CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 13/12/2024 | Resgate | 435.814,06 |
| 138/2024 | 17.098.794/0001-70 | CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 12/12/2024 | Amortização / Pagamento de Cupom | 590,00 |
| 137/2024 | 13.077.415/0001-05 | BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 06/12/2024 | Aplicação | 781.690,40 |

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 traça 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.

RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de 3,73% para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o valor é de 3,06%, no segmento de renda variável o valor é de 6,24%, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de 9,19%.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS 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.

6.1. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos do RPPS possui fundos de investimentos com ativos de crédito ou são fundos de investimentos de crédito privado.

Os fundos de investimentos se encontram enquadrados dentro das normativas vigentes

6.2. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata de em média 77,13% para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

Da análise apresentada, o Comitê de Investimentos optou por não seguir a movimentação. Mesmo tendo em vista o cenário econômico que vem tornando os investimentos muitos voláteis.

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

Não foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento.

10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Em análise as informações acima, não se faz necessário a instauração do processo de contingência

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo gestor dos recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos do RPPS e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas com a orientação e acompanhamento da consultoria de investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados óbices nas informações lançadas neste documento. Por isso, este parecer é encaminhado com uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.

Carmo do Cajuru, 21 de janeiro de 2025.

Alcione Alves Santos
Diretora Executiva do PREVCARMO

Membros do Comitê de Investimentos:

Jorge Antônio Batista da Silva

Aline Costa Fernandes

Flavia Regina Passos

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

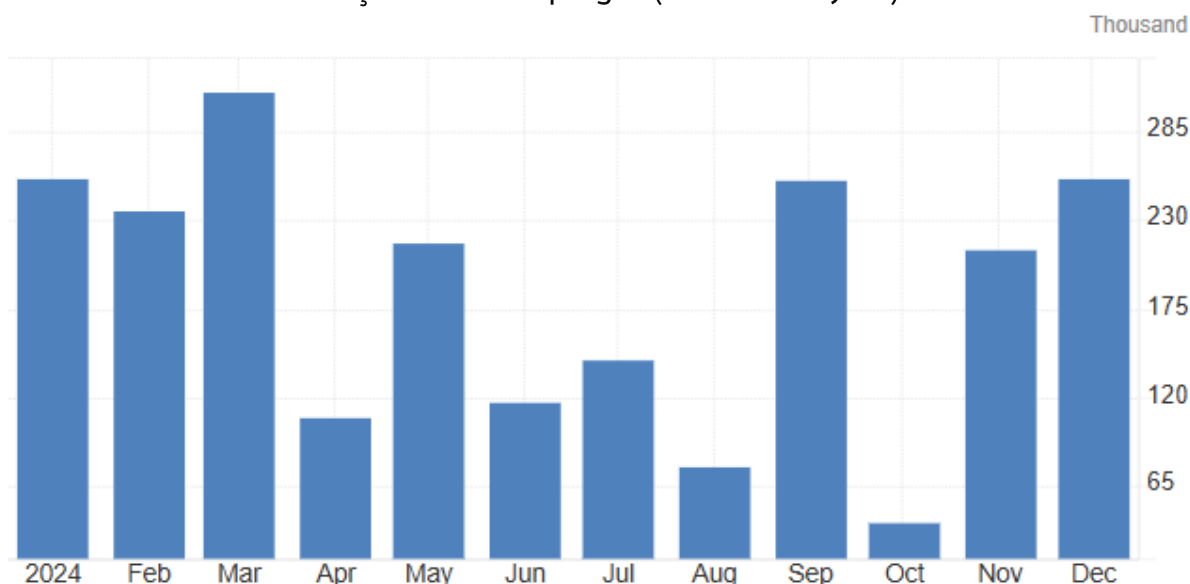
Estados Unidos

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.

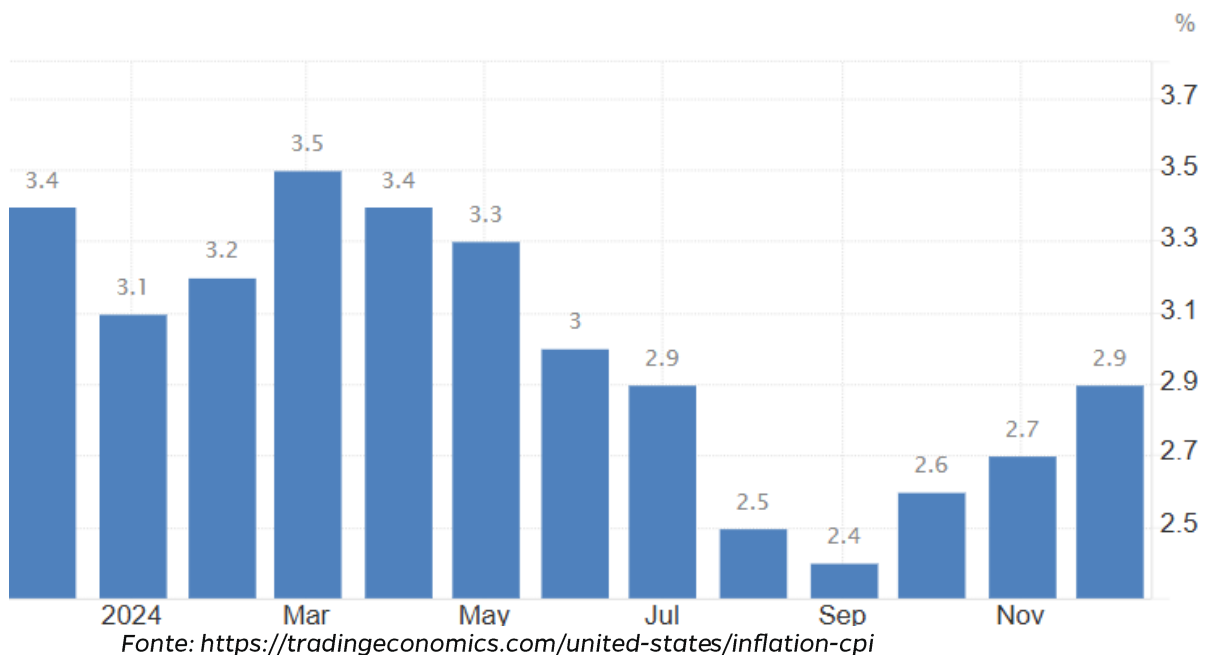
Esta conjuntura de um mercado de trabalho aquecido retira do Federal Reserve, a preocupação de uma recessão econômica no horizonte temporal. Pelo contrário, a pujança do mercado de trabalho em paralelo com outros dados saudáveis de atividade econômica e uma inflação em patamar um pouco acima da meta,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



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

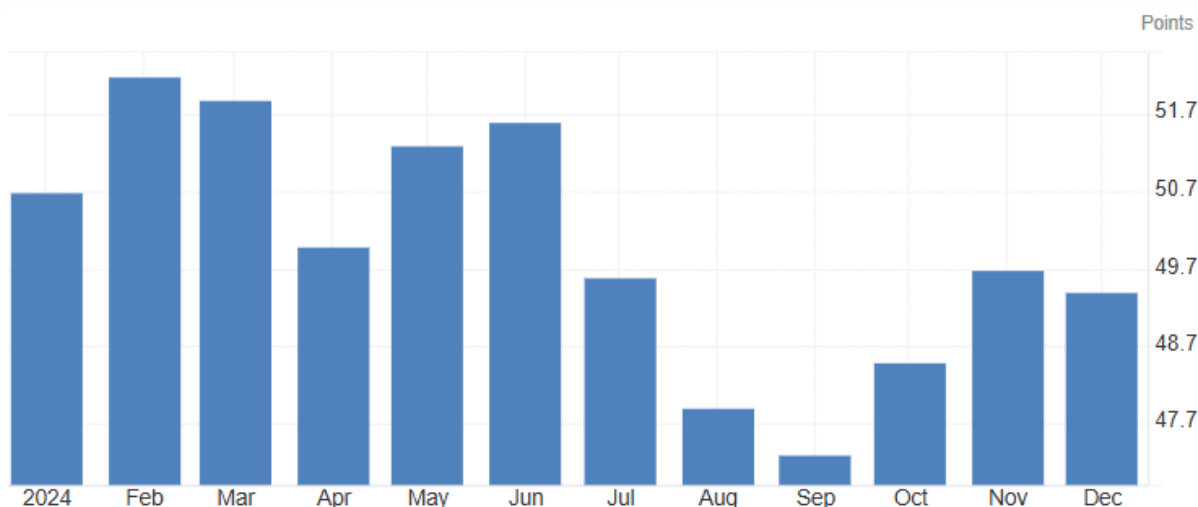
O principal índice utilizado termômetro de atividade econômica, o PIB, registrou um crescimento de 3,1% no terceiro trimestre de 2024, superando as expectativas. A variação com o mesmo trimestre do ano anterior foi de 2,7%.

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.

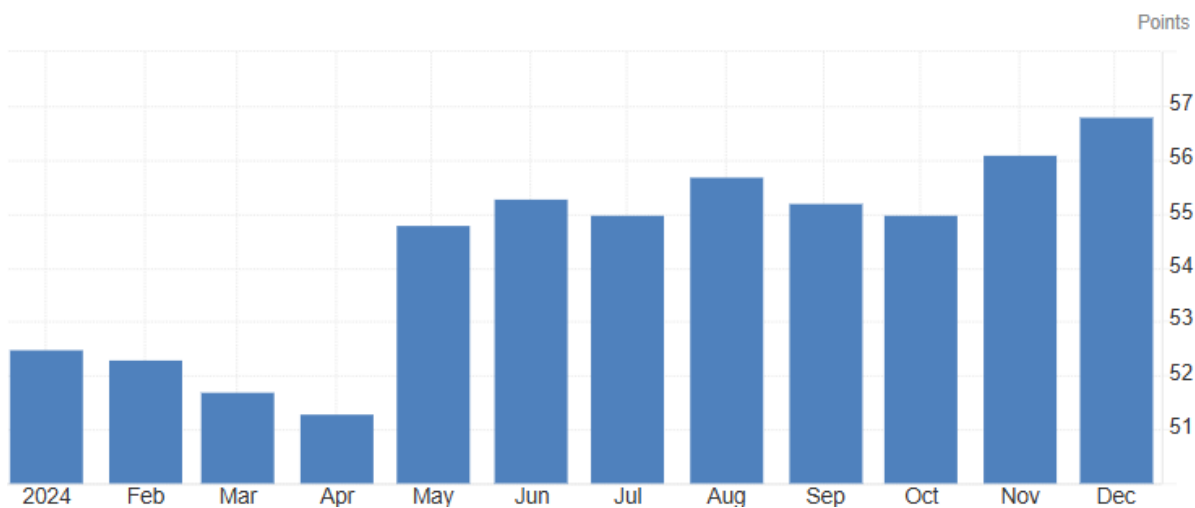
PMI industrial – EUA:



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

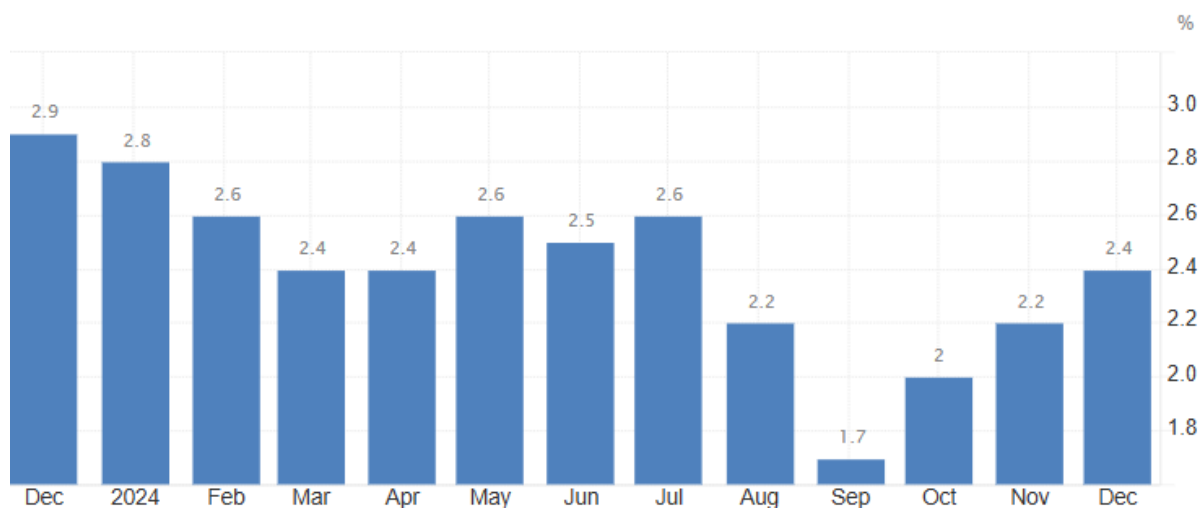
Inflação

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

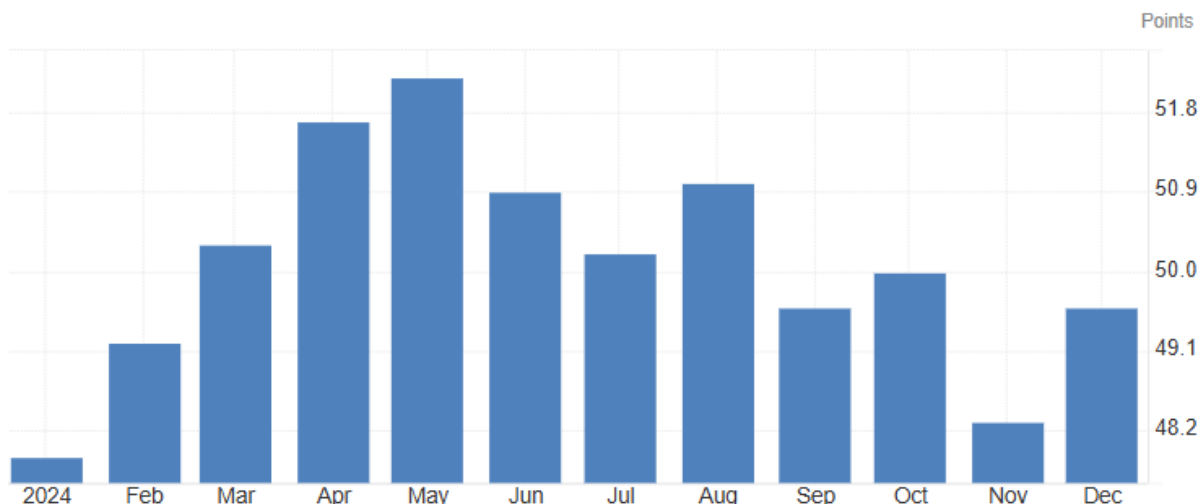
O continente europeu reportou um crescimento de PIB de 0,4% no terceiro trimestre de 2024 sob uma variação de 0,9% contra o mesmo período do ano anterior, a maior variação desde o primeiro trimestre de 2023.

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>

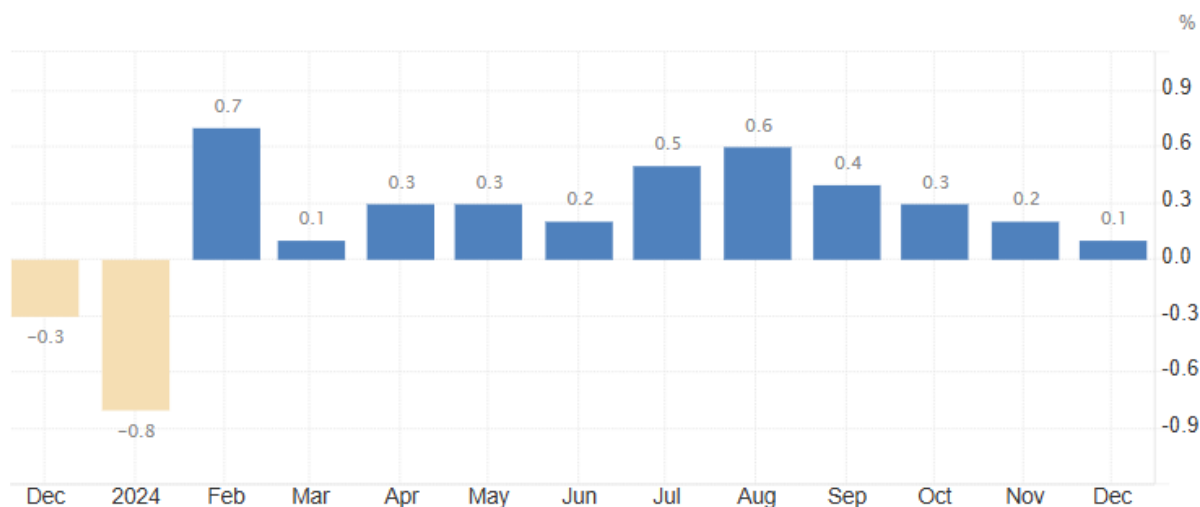
Ásia

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

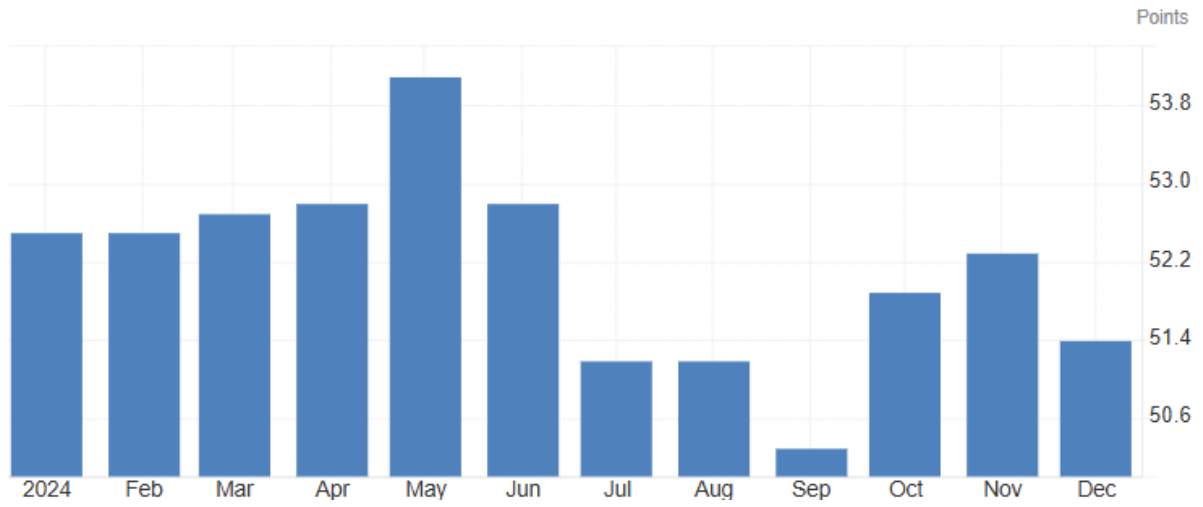
PIB

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.

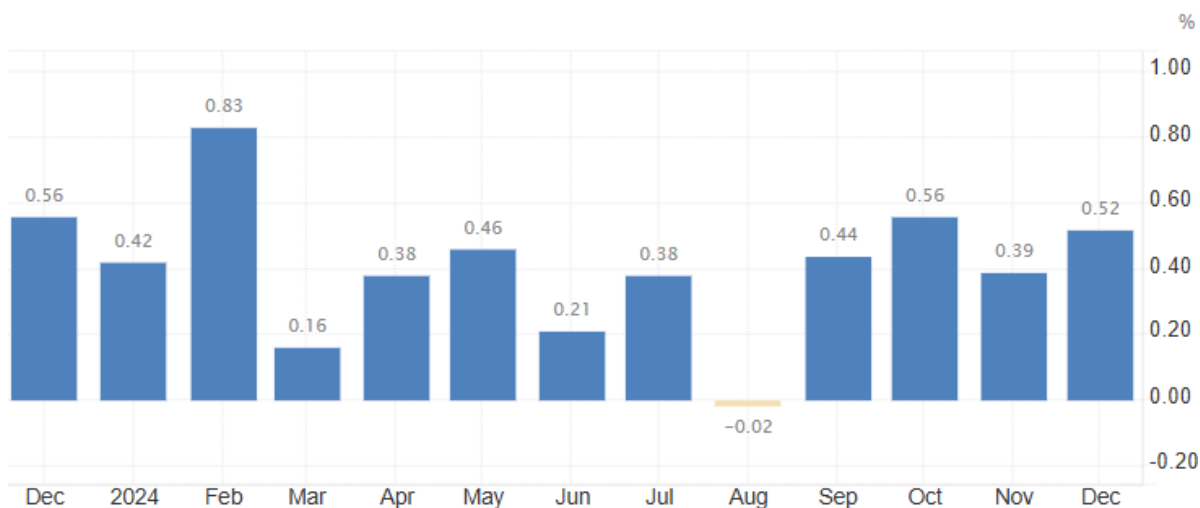
PMI composto - China:



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.

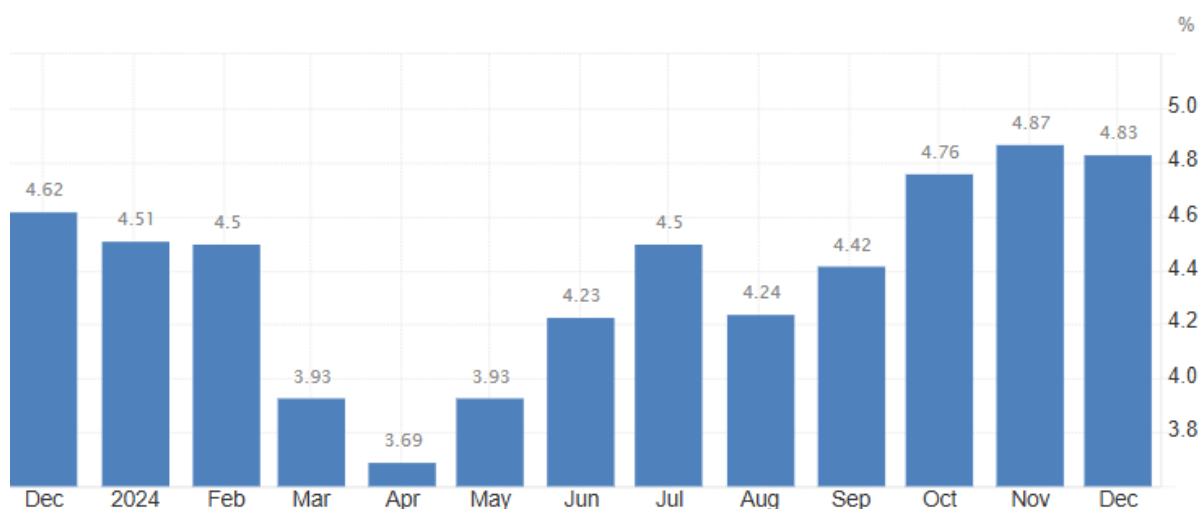
IPCA mensal – Brasil:



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

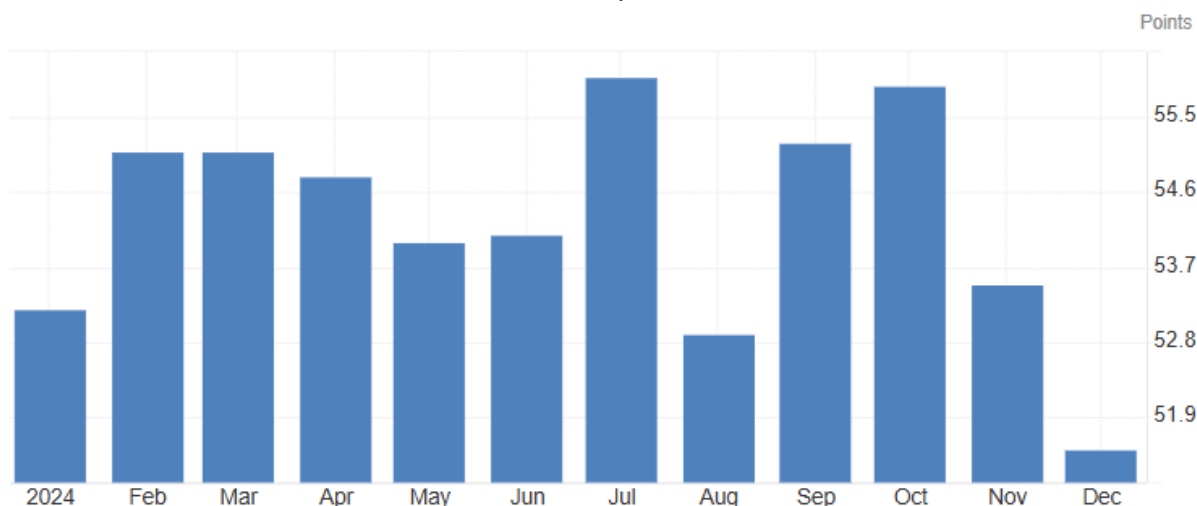
Divulgado no começo de dezembro, o PIB do terceiro trimestre fechou em 0,9% em comparação com o trimestre anterior. Na variação com o mesmo trimestre do ano anterior, a variação é de 4%, majoritariamente apoiada sobre consumo das famílias (em serviços principalmente) e gastos do governo.

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:

Panorama Econômico



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.

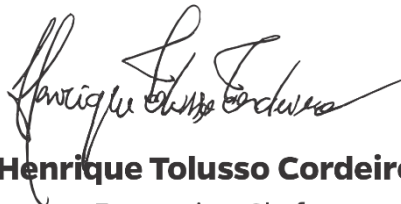
Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico para 2025. Para 2025, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

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 (externo 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



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

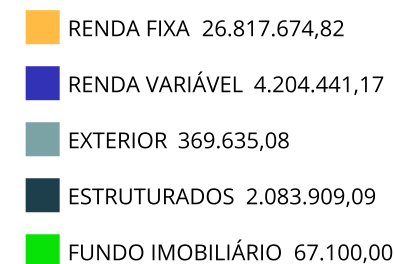
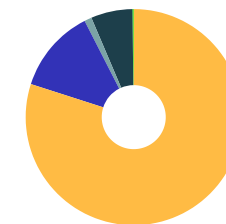
| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|------------|---------------|--------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3 | Não há | 1.032.094,61 | 3,08% | 611 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1 | Não há | 805.355,32 | 2,40% | 775 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI... | D+2 | Não há | 1.414.871,20 | 4,22% | 241 | 0,16% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1 | Não há | 1.812.651,16 | 5,40% | 531 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1 | Não há | 1.378.640,89 | 4,11% | 527 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA P... | D+0 | 15/05/2027 | 1.051.407,73 | 3,13% | 222 | 0,08% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 16/05/2027 | 1.460.701,40 | 4,35% | 85 | 0,31% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0 | 15/05/2025 | 2.032.673,54 | 6,06% | 61 | 0,56% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0 | 17/08/2026 | 2.340.688,56 | 6,98% | 239 | 0,09% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | D+0 | Não há | 1.609.736,94 | 4,80% | 638 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0 | Não há | 1.706.235,65 | 5,09% | 741 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 1.080.748,69 | 3,22% | 826 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 2.527.610,04 | 7,54% | 238 | 0,28% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0 | Não há | 1.518.720,84 | 4,53% | 621 | 0,06% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 762.025,31 | 2,27% | 1.130 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 668.162,25 | 1,99% | 197 | 0,11% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 895.725,01 | 2,67% | 1.035 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | D+4 | Não há | 879.532,35 | 2,62% | 118 | 0,20% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 1.802.757,96 | 5,37% | 180 | 0,23% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | Não se ... | Não se aplica | 37.335,37 | 0,11% | 98 | 0,13% | Artigo 7º, Inciso V, Alínea a |

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|--|------------|---------------|----------------------|--------------------|----------|------------------|-----------------------|
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 961.581,26 | 2,87% | 455 | 0,36% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 494.071,89 | 1,47% | 1.047 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 345.981,00 | 1,03% | 2.139 | 0,05% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 287.778,48 | 0,86% | 24.510 | 0,04% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 391.389,42 | 1,17% | 15.252 | 0,04% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | D+25 | Não há | 293.731,13 | 0,88% | 796 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | D+4 | Não há | 602.380,79 | 1,80% | 77 | 0,25% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | D+4 | Não há | 126.308,62 | 0,38% | 4.938 | 0,09% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | D+4 | Não há | 211.169,83 | 0,63% | 1.721 | 0,17% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 490.048,75 | 1,46% | 4.205 | 0,10% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | D+4 | Não há | 369.635,08 | 1,10% | 455 | 0,01% | Artigo 9º, Inciso III |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | D+4 | Não há | 509.314,20 | 1,52% | 159 | 0,16% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | D+4 | Não há | 1.574.594,89 | 4,69% | 3.568 | 0,15% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | Não se ... | Não se aplica | 67.100,00 | 0,20% | | 0,00% | Artigo 11º |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 33.542.760,16 | | | | |

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

| Artigos - Renda Fixa | Resolução Pró Gestão - Nivel 1 | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2024 | | | GAP Superior |
|---------------------------------|-----------------------------------|----------------------|---------------|-------------------------------|---------------|----------------|-----------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a | 100,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 40,00% | 13.417.104,06 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 100,00% | 23.202.324,13 | 69,17% | 20,00% | 50,00% | 90,00% | 6.986.160,01 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00% | 3.578.015,32 | 10,67% | 2,00% | 15,00% | 40,00% | 9.839.088,74 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea b | 65,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.677.138,01 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 4,85% | 10,00% | 3.354.276,02 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a | 5,00% | 37.335,37 | 0,11% | 0,00% | 0,15% | 2,00% | 633.519,83 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 3,00% | 5,00% | 1.677.138,01 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 26.817.674,82 | 79,95% | 22,00% | 75,00% | 192,00% | |



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!

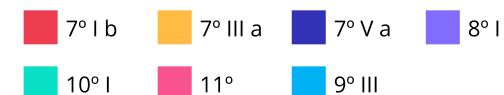
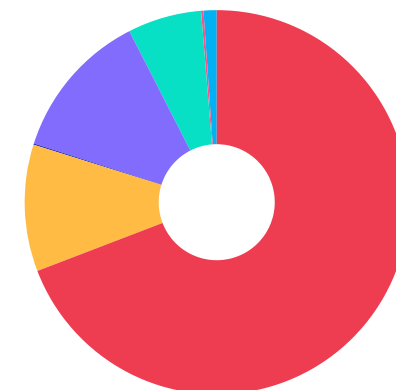


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2024)

| Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | Resolução Pró Gestão - Nivel 1 | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - 2024 | | | GAP Superior |
|---|--------------------------------------|---------------------|---------------|----------------------------------|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | Inf | Alvo | Sup | |
| Artigo 8º, Inciso I | 35,00% | 4.204.441,17 | 12,53% | 5,00% | 15,00% | 30,00% | 5.858.386,88 |
| Artigo 8º, Inciso II | 35,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 670.855,20 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 2.083.909,09 | 6,21% | 0,00% | 4,50% | 10,00% | 1.270.366,93 |
| Artigo 11º | 5,00% | 67.100,00 | 0,20% | 0,00% | 0,05% | 5,00% | 1.610.038,01 |
| Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário | 35,00% | 6.355.450,26 | 18,95% | 5,00% | 19,55% | 47,00% | |

| Artigos - Exterior | Resolução Pró Gestão - Nivel 1 | Carteira \$ | Carteira | Estratégia de Alocação - Limite - 2024 | | | GAP Superior |
|-----------------------|-----------------------------------|-------------------|--------------|--|--------------|---------------|-----------------|
| | | | | Inferior | Alvo | Superior | |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00% | 369.635,08 | 1,10% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | 2.984.640,94 |
| Total Exterior | 10,00% | 369.635,08 | 1,10% | 0,00% | 3,00% | 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% | 2,00% | 5,00% | 1.677.138,01 |



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

| Artigos | Estratégia de Alocação - 2024 | | Limite Inferior (%) | Limite Superior (%) |
|---------------------------------|-------------------------------|------------|---------------------|---------------------|
| | Carteira \$ | Carteira % | | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 40,00 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 23.202.324,13 | 69,17 | 20,00 | 90,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 3.578.015,32 | 10,67 | 2,00 | 40,00 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea b | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a | 37.335,37 | 0,11 | 0,00 | 2,00 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 5,00 |
| Artigo 8º, Inciso I | 4.204.441,17 | 12,53 | 5,00 | 30,00 |
| Artigo 8º, Inciso II | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 2,00 |
| Artigo 9º, Inciso III | 369.635,08 | 1,10 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 10º, Inciso I | 2.083.909,09 | 6,21 | 0,00 | 10,00 |
| Artigo 11º | 67.100,00 | 0,20 | 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 | 21.245.030,27 | 63,34 | 0,11 |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM | 11.380.862,17 | 33,93 | - |
| BANCO BRADESCO | 879.532,35 | 2,62 | 0,00 |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS | 37.335,37 | 0,11 | 0,05 |

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% | - | - |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 0,11% | - | 1,41% | - | - | - | 1,97% | - |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF REN... | 0,88% | - | 0,16% | - | - | - | 0,43% | - |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | -0,46% | -1,66% | -2,61% | -0,76% | -1,66% | 5,46% | 2,61% | 4,76% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,46% | 4,23% | 0,32% | 2,22% | 4,23% | 18,44% | 2,62% | 2,81% |
| IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark) | -0,24% | 5,84% | 0,79% | 2,55% | 5,84% | 18,67% | - | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -0,29% | 5,43% | 0,67% | 2,41% | 5,43% | 17,98% | 2,40% | 2,35% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -0,15% | 6,08% | 0,97% | 2,88% | 6,08% | 18,52% | 2,25% | 2,18% |
| IRF-M 1+ (Benchmark) | -2,96% | -1,81% | -4,20% | -2,02% | -1,81% | 16,38% | - | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -2,97% | -2,06% | -4,26% | -2,14% | -2,06% | 15,75% | 4,57% | 4,70% |
| IMA-B 5+ (Benchmark) | -4,37% | -8,63% | -6,17% | -3,78% | -8,63% | 8,98% | - | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -4,31% | -8,64% | -6,10% | -3,75% | -8,64% | 8,62% | 6,57% | 6,94% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -4,30% | -8,80% | -6,09% | -3,79% | -8,80% | 8,41% | 6,51% | 6,96% |
| IRF-M 1 (Benchmark) | 0,70% | 9,46% | 2,13% | 4,74% | 9,46% | 23,96% | - | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 0,69% | 9,33% | 2,08% | 4,64% | 9,33% | 23,57% | 0,23% | 0,45% |

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 |
|--|--------|-------|-------|-------|-------|--------|---------|------------------|
| IMA-B 5 (Benchmark) | -0,28% | 6,16% | 0,82% | 2,75% | 6,16% | 19,03% | - | - |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -0,31% | 5,92% | 0,75% | 2,63% | 5,92% | 18,59% | 2,25% | 2,11% |

| | | | | | | | | |
|--|--------|--------|--------|--------|--------|--------|-------|-------|
| IMA-B (Benchmark) | -2,62% | -2,44% | -3,23% | -1,36% | -2,44% | 13,22% | - | - |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | -2,54% | -2,33% | -3,12% | -1,04% | -2,33% | 13,28% | 4,37% | 4,61% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | -2,66% | -2,72% | -3,33% | -1,51% | -2,72% | 12,71% | 4,62% | 4,66% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -2,62% | -2,69% | -3,26% | -1,48% | -2,69% | 12,67% | 4,55% | 4,63% |

| | | | | | | | | |
|--|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IRF-M (Benchmark) | -1,66% | 1,86% | -1,97% | 0,34% | 1,86% | 18,67% | - | - |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | -1,65% | 1,63% | -2,00% | 0,26% | 1,63% | 17,96% | 3,08% | 3,25% |

| | | | | | | | | |
|---|-------|--------|-------|-------|--------|--------|-------|-------|
| CDI (Benchmark) | 0,93% | 10,87% | 2,67% | 5,37% | 10,87% | 25,34% | - | - |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 0,82% | 9,77% | 2,40% | 4,84% | 9,77% | 22,87% | 0,04% | 0,04% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO | 0,17% | 8,12% | 1,38% | 4,13% | 8,12% | 24,33% | 0,77% | 0,82% |

| | | | | | | | | |
|--|--------|-------|--------|-------|-------|--------|-------|-------|
| IPCA (Benchmark) | 0,52% | 4,83% | 1,48% | 2,29% | 4,83% | 9,68% | - | - |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 0,20% | 6,26% | 1,60% | 3,81% | 6,26% | 20,70% | 1,18% | 1,41% |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | -1,31% | 2,72% | -1,26% | 0,90% | 2,72% | 18,37% | 2,70% | 2,65% |

| | | | | | | | | |
|---------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Não definido (Benchmark) | - | - | - | - | - | - | - | - |
|---------------------------------|---|---|---|---|---|---|---|---|

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 |
|-----------------------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|---------|------------------|
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | -2,04% | -4,81% | -2,91% | -4,15% | -4,81% | -18,50% | 2,67% | 2,71% |

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% | - | - |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 0,51% | 6,04% | 0,20% | 3,17% | 6,04% | 20,06% | 0,43% | 1,53% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | -0,23% | 5,16% | 0,41% | 3,20% | 5,16% | 19,51% | 1,57% | 2,66% |
| 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% | 16,62% |
| Ibovespa (Benchmark) | -4,28% | -10,36% | -8,75% | -2,92% | -10,36% | 9,61% | - | - |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | -5,64% | -18,14% | -11,11% | -8,00% | -18,14% | 7,20% | 11,85% | 15,83% |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | -9,42% | -26,25% | -16,40% | -10,64% | -26,25% | 9,25% | 13,95% | 23,62% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | -5,05% | -17,12% | -11,31% | -8,54% | -17,12% | -2,91% | 9,04% | 13,72% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | -3,85% | -14,27% | -7,17% | -3,56% | -14,27% | 1,97% | 7,13% | 11,85% |
| 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% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | -1,11% | -8,23% | -3,40% | 1,25% | -8,23% | 10,58% | 6,56% | 11,62% |
| IBX-50 (Benchmark) | -4,02% | -8,13% | -7,92% | -2,14% | -8,13% | 10,30% | - | - |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | -4,09% | -9,58% | -7,99% | -2,37% | -9,58% | 6,61% | 8,78% | 12,43% |
| IDIV (Benchmark) | -4,89% | -2,62% | -6,59% | 0,81% | -2,62% | 23,51% | - | - |

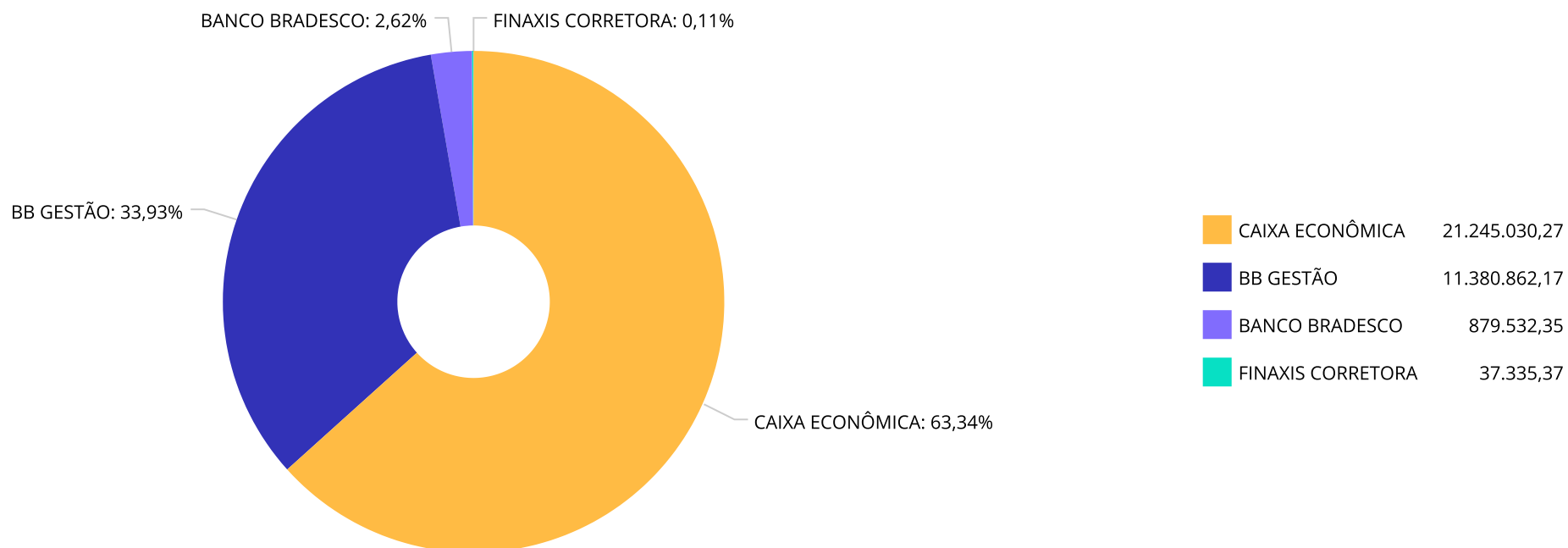
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

| | Mês | Ano | 3M | 6M | 12M | 24M | VaR Mês | Volatilidade 12M |
|--|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|------------------|
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | -5,86% | -8,34% | -8,83% | -2,64% | -8,34% | 17,01% | 9,09% | 14,27% |
| IFIX (Benchmark) | -0,67% | -5,89% | -5,74% | -6,90% | -5,89% | 8,69% | - | - |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | -4,51% | -16,23% | -17,16% | -18,17% | -16,23% | 6,51% | - | - |
| 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% |

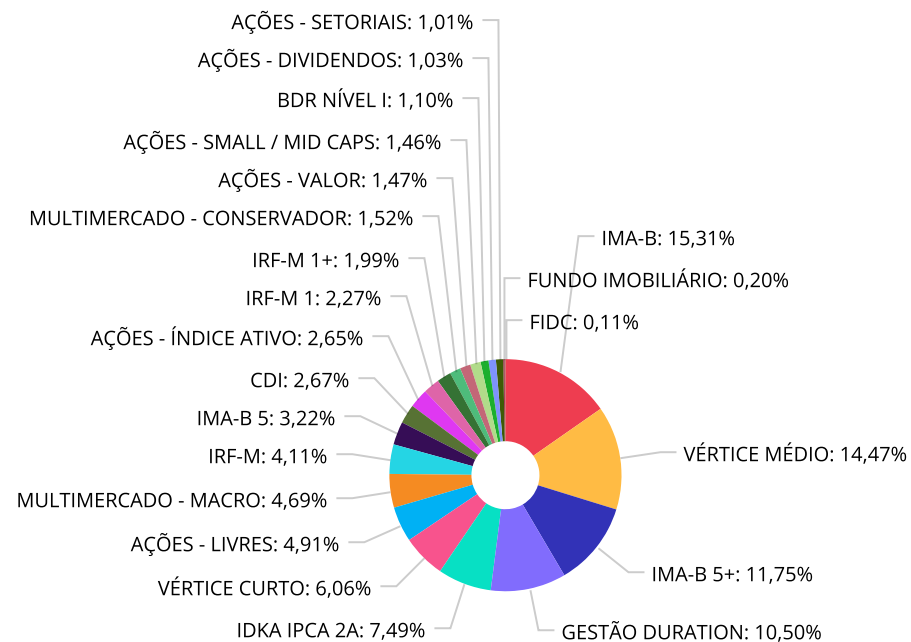
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

| | 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% |

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



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

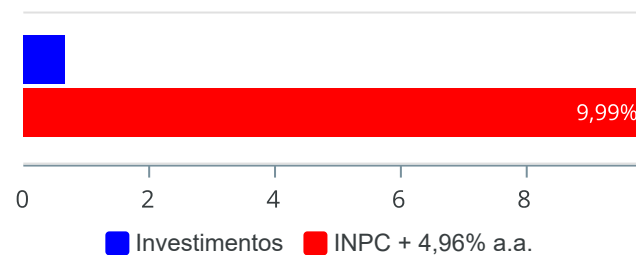


| | | | | | | | |
|--------------------------|--------------|---------------|--------------|----------------------------|--------------|----------------------|--------------|
| IMA-B | 5.134.129,96 | VÉRTICE MÉDIO | 4.852.797,69 | IMA-B 5+ | 3.942.481,24 | GESTÃO DURATION | 3.521.363,90 |
| IDKA IPCA 2A | 2.511.590,97 | VÉRTICE CURTO | 2.032.673,54 | AÇÕES - LIVRES | 1.646.701,81 | MULTIMERCADO - MACRO | 1.574.594,89 |
| IRF-M | 1.378.640,89 | IMA-B 5 | 1.080.748,69 | CDI | 895.725,01 | AÇÕES - ÍNDICE ATIVO | 890.159,27 |
| IRF-M 1 | 762.025,31 | IRF-M 1+ | 668.162,25 | MULTIMERCADO - CONSERVADOR | 509.314,20 | AÇÕES - VALOR | 494.071,89 |
| AÇÕES - SMALL / MID CAPS | 490.048,75 | BDR NÍVEL I | 369.635,08 | AÇÕES - DIVIDENDOS | 345.981,00 | AÇÕES - SETORIAIS | 337.478,45 |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 67.100,00 | FIDC | 37.335,37 | | | | |

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

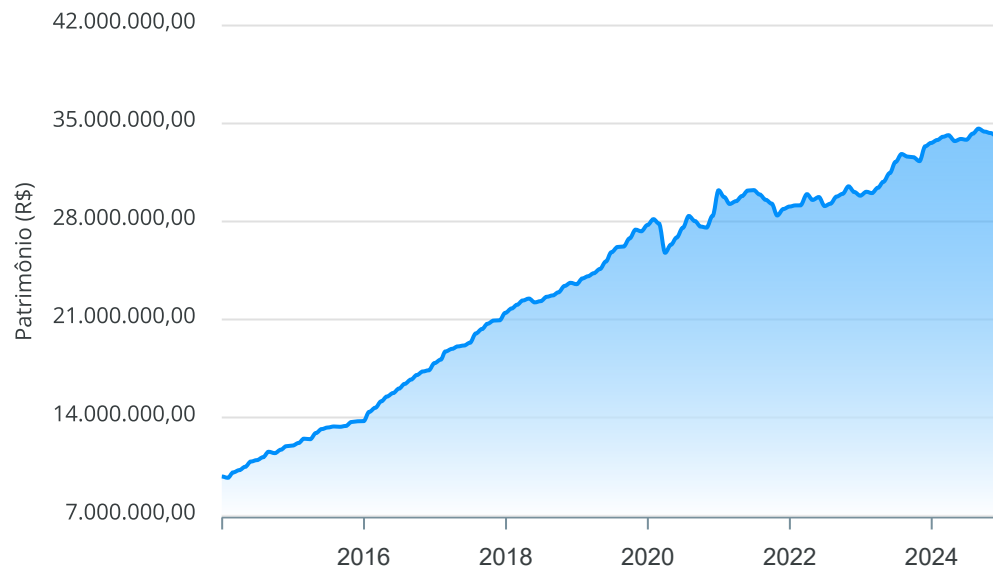
| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo no Mês | Retorno | Retorno Acum | Retorno Mês | Retorno Acum | Meta Mês | Meta Acum | Gap Acum | VaR |
|-----------|----------------|--------------|--------------|---------------|-------------|--------------|-------------|--------------|----------|-----------|----------|-------|
| Janeiro | 33.610.110,65 | 1.101.609,96 | 759.858,25 | 33.821.793,38 | -130.068,98 | -130.068,98 | -0,38% | -0,38% | 1,00% | 1,00% | -38,47% | 1,66% |
| Fevereiro | 33.821.793,38 | 949.091,13 | 950.026,62 | 34.052.055,81 | 231.197,92 | 101.128,94 | 0,68% | 0,30% | 1,18% | 2,19% | 13,62% | 2,34% |
| Março | 34.052.055,81 | 823.286,79 | 830.150,20 | 34.165.277,54 | 120.085,14 | 221.214,08 | 0,35% | 0,65% | 0,58% | 2,77% | 23,48% | 1,47% |
| Abril | 34.165.277,54 | 801.640,94 | 844.105,59 | 33.747.168,18 | -375.644,71 | -154.430,63 | -1,10% | -0,46% | 0,80% | 3,59% | -12,67% | 2,05% |
| Mai | 33.747.168,18 | 889.254,73 | 906.053,85 | 33.896.063,72 | 165.694,66 | 11.264,03 | 0,49% | 0,03% | 0,87% | 4,49% | 0,75% | 1,76% |
| Junho | 33.896.063,72 | 828.034,83 | 906.529,28 | 33.838.674,95 | 21.105,68 | 32.369,71 | 0,06% | 0,10% | 0,64% | 5,15% | 1,86% | 2,17% |
| Julho | 33.838.674,95 | 753.555,18 | 860.477,10 | 34.272.190,79 | 540.437,76 | 572.807,47 | 1,60% | 1,69% | 0,70% | 5,89% | 28,75% | 2,14% |
| Agosto | 34.272.190,79 | 5.949.530,56 | 6.036.504,87 | 34.633.060,63 | 447.844,15 | 1.020.651,62 | 1,31% | 3,02% | 0,28% | 6,19% | 48,82% | 2,66% |
| Setembro | 34.633.060,63 | 801.989,31 | 864.904,89 | 34.421.232,20 | -148.912,85 | 871.738,77 | -0,43% | 2,58% | 0,89% | 7,13% | 36,17% | 2,01% |
| Outubro | 34.421.232,20 | 1.083.918,64 | 1.176.833,05 | 34.318.733,38 | -9.584,41 | 862.154,36 | -0,03% | 2,55% | 1,06% | 8,27% | 30,88% | 1,83% |
| Novembro | 34.318.733,38 | 886.432,44 | 1.000.146,60 | 34.129.872,08 | -75.147,14 | 787.007,22 | -0,22% | 2,33% | 0,70% | 9,02% | 25,80% | 3,23% |
| Dezembro | 34.129.872,08 | 1.276.655,58 | 1.308.196,23 | 33.542.760,16 | -555.571,27 | 231.435,95 | -1,63% | 0,66% | 0,89% | 9,99% | 6,63% | 3,73% |

Investimentos x Meta de Rentabilidade



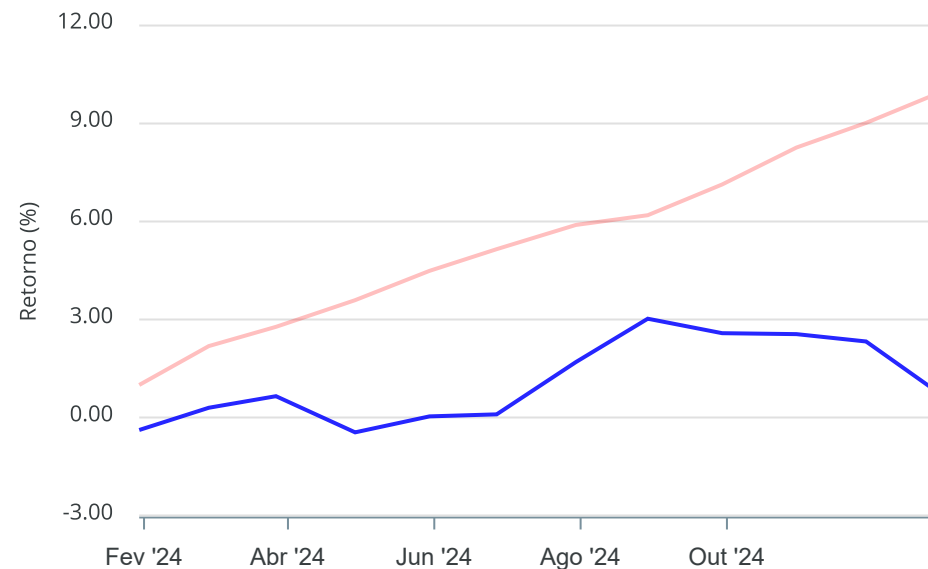
Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

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 |
|---|----------------|------------|------------|--------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 2.014.999,11 | 0,00 | 0,00 | 2.032.673,54 | 17.674,43 | 0,88% | 0,88% | 0,43% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 84.061,30 | 808.186,49 | 2.163,10 | 895.725,01 | 5.640,32 | 0,63% | 0,82% | 0,04% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.102.688,86 | 101.744,92 | 448.295,06 | 762.025,31 | 5.886,59 | 0,49% | 0,69% | 0,23% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 1.992.020,21 | 343.924,17 | 0,00 | 2.340.688,56 | 4.744,18 | 0,20% | 0,11% | 1,97% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 1.606.571,86 | 0,00 | 0,00 | 1.609.736,94 | 3.165,08 | 0,20% | 0,20% | 1,18% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 1.030.348,42 | 0,00 | 0,00 | 1.032.094,61 | 1.746,19 | 0,17% | 0,17% | 0,77% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 806.574,06 | 0,00 | 0,00 | 805.355,32 | -1.218,74 | -0,15% | -0,15% | 2,25% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 1.711.173,56 | 0,00 | 0,00 | 1.706.235,65 | -4.937,91 | -0,29% | -0,29% | 2,40% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.204.394,91 | 0,00 | 120.000,00 | 1.080.748,69 | -3.646,22 | -0,30% | -0,31% | 2,25% |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.467.456,14 | 0,00 | 0,00 | 1.460.701,40 | -6.754,74 | -0,46% | -0,46% | 2,61% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 1.056.292,71 | 0,00 | 0,00 | 1.051.407,73 | -4.884,98 | -0,46% | -0,46% | 2,62% |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 891.166,56 | 0,00 | 0,00 | 879.532,35 | -11.634,21 | -1,31% | -1,31% | 2,70% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.401.785,03 | 0,00 | 0,00 | 1.378.640,89 | -23.144,14 | -1,65% | -1,65% | 3,08% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 38.111,82 | 0,00 | 0,00 | 37.335,37 | -776,45 | -2,04% | -2,04% | 2,67% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1.849.818,66 | 0,00 | 0,00 | 1.802.757,96 | -47.060,70 | -2,54% | -2,54% | 4,37% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.837.976,23 | 22.800,00 | 0,00 | 1.812.651,16 | -48.125,07 | -2,59% | -2,62% | 4,55% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 1.560.257,00 | 0,00 | 0,00 | 1.518.720,84 | -41.536,16 | -2,66% | -2,66% | 4,62% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 1.446.324,71 | 0,00 | 737.148,07 | 668.162,25 | -41.014,39 | -2,84% | -2,97% | 4,57% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | 1.478.381,24 | 0,00 | 0,00 | 1.414.871,20 | -63.510,04 | -4,30% | -4,30% | 6,51% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 2.641.549,77 | 0,00 | 0,00 | 2.527.610,04 | -113.939,73 | -4,31% | -4,31% | 6,57% |

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 |
|-------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|-----------|
| Total Renda Fixa | 27.221.952,16 | 1.276.655,58 | 1.307.606,23 | 26.817.674,82 | -373.326,69 | -1,37% | | 3,06% |

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 |
|--|---------------------|-------------|---------------|---------------------|--------------------|---------------|------------|--------------|
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 506.734,25 | 0,00 | 0,00 | 509.314,20 | 2.579,95 | 0,51% | 0,51% | 0,43% |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1.578.253,53 | 0,00 | 0,00 | 1.574.594,89 | -3.658,64 | -0,23% | -0,23% | 1,57% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 972.408,53 | 0,00 | 0,00 | 961.581,26 | -10.827,27 | -1,11% | -1,11% | 6,56% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 70.270,00 | 0,00 | 590,00 | 67.100,00 | -2.580,00 | -3,67% | - | - |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 407.073,27 | 0,00 | 0,00 | 391.389,42 | -15.683,85 | -3,85% | -3,85% | 7,13% |
| BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | 299.451,56 | 0,00 | 0,00 | 287.778,48 | -11.673,08 | -3,90% | -3,90% | 8,02% |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 628.072,55 | 0,00 | 0,00 | 602.380,79 | -25.691,76 | -4,09% | -4,09% | 8,78% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 518.911,01 | 0,00 | 0,00 | 494.071,89 | -24.839,12 | -4,79% | -4,79% | 7,98% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | 309.348,06 | 0,00 | 0,00 | 293.731,13 | -15.616,93 | -5,05% | -5,05% | 9,04% |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | 223.783,31 | 0,00 | 0,00 | 211.169,83 | -12.613,48 | -5,64% | -5,64% | 11,85% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 367.504,80 | 0,00 | 0,00 | 345.981,00 | -21.523,80 | -5,86% | -5,86% | 9,09% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 532.617,16 | 0,00 | 0,00 | 490.048,75 | -42.568,41 | -7,99% | -7,99% | 11,91% |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | 139.450,38 | 0,00 | 0,00 | 126.308,62 | -13.141,76 | -9,42% | -9,42% | 13,95% |
| Total Renda Variável | 6.553.878,41 | 0,00 | 590,00 | 6.355.450,26 | -197.838,15 | -3,02% | | 6,24% |

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 | 354.041,51 | 0,00 | 0,00 | 369.635,08 | 15.593,57 | 4,40% | 4,40% | 9,19% |
| Total Exterior | 354.041,51 | 0,00 | 0,00 | 369.635,08 | 15.593,57 | 4,40% | | 9,19% |

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 |
|---|----------------|------------|--------------|--------------|---------------|-------------|------------|
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 2.029.348,71 | 0,00 | 58.686,57 | 2.032.673,54 | 62.011,40 | 3,06% | 0,16% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.984.699,08 | 906.449,71 | 2.162.073,89 | 762.025,31 | 32.950,41 | 1,14% | 2,08% |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 1.584.460,06 | 0,00 | 0,00 | 1.609.736,94 | 25.276,88 | 1,60% | 1,60% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 1.317.199,99 | 998.324,64 | 0,00 | 2.340.688,56 | 25.163,93 | 1,09% | 1,41% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 1.018.064,65 | 0,00 | 0,00 | 1.032.094,61 | 14.029,96 | 1,38% | 1,38% |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 1.694.833,65 | 0,00 | 0,00 | 1.706.235,65 | 11.402,00 | 0,67% | 0,67% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.191.791,96 | 0,00 | 120.000,00 | 1.080.748,69 | 8.956,73 | 0,75% | 0,75% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 797.596,55 | 0,00 | 0,00 | 805.355,32 | 7.758,77 | 0,97% | 0,97% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 32.696,37 | 884.210,05 | 27.711,69 | 895.725,01 | 6.530,28 | 0,71% | 2,40% |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.398.228,14 | 99.854,59 | 41.168,02 | 1.460.701,40 | 3.786,69 | 0,25% | -2,60% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 1.077.500,80 | 0,00 | 29.697,34 | 1.051.407,73 | 3.604,27 | 0,33% | 0,32% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 38.453,60 | 0,00 | 0,00 | 37.335,37 | -1.118,23 | -2,91% | -2,91% |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 890.764,54 | 0,00 | 0,00 | 879.532,35 | -11.232,19 | -1,26% | -1,26% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.406.759,81 | 0,00 | 0,00 | 1.378.640,89 | -28.118,92 | -2,00% | -2,00% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 1.570.972,16 | 0,00 | 0,00 | 1.518.720,84 | -52.251,32 | -3,33% | -3,33% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1.860.764,88 | 0,00 | 0,00 | 1.802.757,96 | -58.006,92 | -3,12% | -3,12% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.830.057,19 | 42.800,00 | 0,00 | 1.812.651,16 | -60.206,03 | -3,21% | -3,26% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 1.465.766,06 | 0,00 | 737.148,07 | 668.162,25 | -60.455,74 | -4,12% | -4,26% |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | 1.506.672,81 | 0,00 | 0,00 | 1.414.871,20 | -91.801,61 | -6,09% | -6,09% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 2.683.234,19 | 8.447,37 | 0,00 | 2.527.610,04 | -164.071,52 | -6,10% | -6,10% |

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 |
|-------------------|----------------|--------------|--------------|---------------|---------------|-------------|------------|
| Total Renda Fixa | 27.379.865,20 | 2.940.086,36 | 3.176.485,58 | 26.817.674,82 | -325.791,16 | -1,07% | |

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 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------|------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1.568.144,07 | 0,00 | 0,00 | 1.574.594,89 | 6.450,82 | 0,41% | 0,41% |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | 304.233,21 | 0,00 | 306.920,30 | 0,00 | 2.687,09 | 0,88% | - |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 508.304,06 | 0,00 | 0,00 | 509.314,20 | 1.010,14 | 0,20% | 0,20% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 81.000,00 | 0,00 | 1.770,00 | 67.100,00 | -12.130,00 | -14,98% | -17,16% |
| BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | 0,00 | 306.920,30 | 0,00 | 287.778,48 | -19.141,82 | -6,24% | -7,08% |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | 151.089,38 | 0,00 | 0,00 | 126.308,62 | -24.780,76 | -16,40% | -16,40% |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | 237.572,29 | 0,00 | 0,00 | 211.169,83 | -26.402,46 | -11,11% | -11,11% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 421.607,62 | 0,00 | 0,00 | 391.389,42 | -30.218,20 | -7,17% | -7,17% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 379.494,82 | 0,00 | 0,00 | 345.981,00 | -33.513,82 | -8,83% | -8,83% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 995.438,84 | 0,00 | 0,00 | 961.581,26 | -33.857,58 | -3,40% | -3,40% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | 331.171,38 | 0,00 | 0,00 | 293.731,13 | -37.440,25 | -11,31% | -11,31% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 535.399,33 | 0,00 | 0,00 | 494.071,89 | -41.327,44 | -7,72% | -7,72% |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 654.716,06 | 0,00 | 0,00 | 602.380,79 | -52.335,27 | -7,99% | -7,99% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 564.450,57 | 0,00 | 0,00 | 490.048,75 | -74.401,82 | -13,18% | -13,18% |
| Total Renda Variável | 6.732.621,63 | 306.920,30 | 308.690,30 | 6.355.450,26 | -375.401,37 | -5,33% | |

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 | 308.745,37 | 0,00 | 0,00 | 369.635,08 | 60.889,71 | 19,72% | 19,72% |
| Total Exterior | 308.745,37 | 0,00 | 0,00 | 369.635,08 | 60.889,71 | 19,72% | |

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 |
|---|----------------|--------------|--------------|--------------|---------------|-------------|------------|
| CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 3.374.943,41 | 139.235,38 | 3.765.795,39 | 0,00 | 251.616,60 | 7,35% | - |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | 2.508.934,52 | 600.565,81 | 1.627.264,39 | 1.609.736,94 | 127.501,00 | 6,22% | 6,26% |
| CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.418.044,79 | 0,00 | 1.519.692,71 | 0,00 | 101.647,92 | 7,34% | - |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 233.423,46 | 6.584.889,47 | 6.157.920,80 | 762.025,31 | 101.633,18 | 7,26% | 9,33% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 0,00 | 2.000.000,00 | 58.686,57 | 2.032.673,54 | 91.360,11 | 4,61% | - |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND... | 1.618.290,38 | 0,00 | 0,00 | 1.706.235,65 | 87.945,27 | 5,45% | 5,43% |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE... | 954.544,07 | 0,00 | 0,00 | 1.032.094,61 | 77.550,54 | 8,12% | 8,12% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | 1.238.728,42 | 0,00 | 225.744,65 | 1.080.748,69 | 67.764,92 | 5,92% | 5,92% |
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | 1.345.836,25 | 138.491,45 | 79.804,88 | 1.460.701,40 | 56.178,58 | 4,14% | -1,66% |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC... | 759.179,79 | 0,00 | 0,00 | 805.355,32 | 46.175,53 | 6,08% | 6,08% |
| BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2027 FI RENDA FIXA PRE... | 1.067.679,18 | 0,00 | 60.900,49 | 1.051.407,73 | 44.629,04 | 4,21% | 4,23% |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP L... | 0,00 | 2.308.800,94 | 0,00 | 2.340.688,56 | 31.887,62 | 1,92% | - |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | 856.225,17 | 0,00 | 0,00 | 879.532,35 | 23.307,18 | 2,73% | 2,72% |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | 480.739,83 | 1.653.866,81 | 1.261.474,68 | 895.725,01 | 22.593,05 | 7,73% | 9,77% |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.356.526,46 | 0,00 | 0,00 | 1.378.640,89 | 22.114,43 | 1,63% | 1,63% |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | 39.221,43 | 0,00 | 0,00 | 37.335,37 | -1.886,06 | -4,83% | -4,81% |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 1.432.907,46 | 0,00 | 737.148,07 | 668.162,25 | -27.597,14 | -1,94% | -2,06% |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ... | 1.561.125,22 | 0,00 | 0,00 | 1.518.720,84 | -42.404,38 | -2,72% | -2,72% |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | 1.845.790,91 | 0,00 | 0,00 | 1.802.757,96 | -43.032,95 | -2,33% | -2,33% |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI... | 1.462.347,32 | 398.344,30 | 0,00 | 1.812.651,16 | -48.040,46 | -2,58% | -2,69% |

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 |
|---|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|-------------------|--------------|------------|
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | 1.551.375,19 | 0,00 | 0,00 | 1.414.871,20 | -136.503,99 | -8,80% | -8,80% |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FI... | 1.354.461,18 | 2.013.885,63 | 635.383,60 | 2.527.610,04 | -205.353,17 | -9,21% | -8,64% |
| Total Renda Fixa | 26.460.324,44 | 15.838.079,79 | 16.129.816,23 | 26.817.674,82 | 649.086,82 | 1,53% | |

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 |
|--|---------------------|-------------------|-------------------|---------------------|--------------------|---------------|------------|
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | 1.497.349,81 | 0,00 | 0,00 | 1.574.594,89 | 77.245,08 | 5,16% | 5,16% |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | 480.313,78 | 0,00 | 0,00 | 509.314,20 | 29.000,42 | 6,02% | 6,04% |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | 80.100,00 | 0,00 | 7.050,00 | 67.100,00 | -5.950,00 | -8,44% | -16,23% |
| BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES | 325.101,57 | 0,00 | 306.920,30 | 0,00 | -18.181,27 | -5,60% | - |
| BB IBOVSPA ATIVO FIC AÇÕES | 0,00 | 306.920,30 | 0,00 | 287.778,48 | -19.141,82 | -6,24% | -12,96% |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | 377.446,12 | 0,00 | 0,00 | 345.981,00 | -31.465,12 | -8,33% | -8,34% |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | 171.264,06 | 0,00 | 0,00 | 126.308,62 | -44.955,44 | -26,25% | -26,25% |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | 257.957,76 | 0,00 | 0,00 | 211.169,83 | -46.787,93 | -18,16% | -18,14% |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | 354.403,95 | 0,00 | 0,00 | 293.731,13 | -60.672,82 | -17,12% | -17,12% |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | 557.406,46 | 0,00 | 0,00 | 494.071,89 | -63.334,57 | -11,37% | -11,36% |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | 666.233,46 | 0,00 | 0,00 | 602.380,79 | -63.852,67 | -9,58% | -9,58% |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | 456.526,90 | 0,00 | 0,00 | 391.389,42 | -65.137,48 | -14,26% | -14,27% |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | 1.047.756,79 | 0,00 | 0,00 | 961.581,26 | -86.175,53 | -8,23% | -8,22% |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | 658.272,87 | 0,00 | 0,00 | 490.048,75 | -168.224,12 | -25,56% | -25,56% |
| Total Renda Variável | 6.930.133,53 | 306.920,30 | 313.970,30 | 6.355.450,26 | -567.633,27 | -7,84% | |

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 | 219.652,68 | 0,00 | 0,00 | 369.635,08 | 149.982,40 | 68,29% | 68,28% |
| Total Exterior | 219.652,68 | 0,00 | 0,00 | 369.635,08 | 149.982,40 | 68,28% | |

Disclaimer

Este documento (caracterizado como relatório, parecer ou análise) foi preparado para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da CRÉDITO & MERCADO ENGENHARIA FINANCEIRA.. As informações aqui contidas, tem por somente, o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro. Trata-se apenas uma OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas em fontes públicas e que julgamos confiáveis.

A utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos não nos torna responsáveis diretos. As informações aqui contidas não representam garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade delas, e não devem ser consideradas como tais.

As informações deste documento estão em consonância com as informações sobre o(s) produto(s) mencionado(s), entretanto não substituem seus materiais oficiais, como regulamentos, prospectos de divulgação e outros exigidos legalmente. É recomendada a leitura cuidadosa destes materiais, com especial atenção para as cláusulas relativas aos objetivos, aos riscos e à política de investimento do(s) produto(s). Todas as informações podem ser obtidas com os responsáveis pela distribuição, administração, gestão ou no próprio site da CVM (Comissão de Valores Mobiliários) através do link: <https://www.gov.br/cvm/pt-br>.

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

A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura e os produtos estruturados e/ou de longo prazo possuem, além da volatilidade, riscos associados à sua carteira de crédito e estruturação. Os riscos inerentes aos diversos tipos de operações com valores mobiliários de bolsa, balcão, nos mercados de liquidação futura e de derivativos, podem resultar em perdas aos investimentos realizados, bem como o inverso proporcionalmente. Todos e qualquer outro valor exibido está representado em Real (BRL) e para os cálculos, foram utilizadas observações diárias, sendo sua fonte o Sistema Quantum Axis e a CVM.

A contratação de empresa de Consultoria de Valores Mobiliários para a emissão deste documento não assegura ou sugere a existência de garantia de resultados futuros ou a isenção de risco. Cabe a Consultoria de Valores Mobiliários a prestação dos serviços de ORIENTAÇÃO, RECOMENDAÇÃO E ACONSELHAMENTO, DE FORMA PROFISSIONAL, INDEPENDENTE E INDIVIDUALIZADA, SOBRE INVESTIMENTOS NO MERCADO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CUJA ADOÇÃO E IMPLEMENTAÇÃO SEJAM EXCLUSIVAS DO CLIENTE (Resolução CVM nº 19/2021).

Na apuração do cálculo de rentabilidade da carteira de investimentos são considerados os recursos descritos no Art. 3º da Resolução CMN nº 4.963/2021, provenientes do recolhimento das alíquotas de contribuição dos servidores, exclusivamente com finalidade previdenciária, excluindo qualquer tipo de recurso recebidos com finalidade administrativa, em consonância com a Portaria MTP nº 1.467/2022, art. 84, inciso III, alínea "a".

Os RPPS DEVEM, independente da contratação de Consultoria de Valores Mobiliários, se adequar às normativas pertinentes e principalmente a Portaria MTP nº 1.467/2022 e suas alterações, além da Resolução CMN nº 4.963/2021, que dispõem sobre as aplicações dos recursos financeiros dos Regimes Próprios de Previdência Social, instituídos pela União, Estados, Distrito Federal e Municípios e dá outras providências.

INSTITUTO DE PREVIDENCIA DOS SERVIDORES DO MUNICIPIO DE CARMO DO CAJURU

CNPJ: 07.340.643/0001.23

Demonstração da Execução Orçamentária

Exercício: 2024

Período: 01/12/2024 à 31/12/2024

| BALANÇO FINANCEIRO | | | |
|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|----------------------|
| RECEITA | | DESPESA | |
| Receita Orçamentária | 1.726.421,39 | Despesa Orçamentária | 1.849.638,95 |
| Registro de Ganhos | 57.298,94 | Registro de Perdas | 613.191,58 |
| Receita Extra Orçamentária | 286.767,72 | Despesa Extra Orçamentária | 214.563,74 |
| Saldo do Exercício Anterior | 34.819.752,28 | Saldo do Exercício Seguinte | 34.212.846,06 |
| Total: | 36.890.240,33 | Total: | 36.890.240,33 |

| BALANÇO ORÇAMENTÁRIO | | | | |
|--|----------------------|---------------------|----------------------|--|
| RECEITA | PREVISÃO | EXECUÇÃO | DIFERENÇAS | |
| Receitas Correntes | 7.655.200,00 | 1.086.834,93 | 6.568.365,07 | |
| Receitas de Capital | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Receitas Correntes Intra-Orçamentárias | 8.949.000,00 | 639.586,46 | 8.309.413,54 | |
| Deduções da Receitas | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Soma: | 16.604.200,00 | 1.726.421,39 | 14.877.778,61 | |
| Déficit: | | 123.217,56 | | |
| Total: | 16.604.200,00 | 1.849.638,95 | 14.877.778,61 | |
| DESPESA | PREVISÃO | EXECUÇÃO | DIFERENÇAS | |
| Créditos Orçamentários e Suplementares | 15.164.200,00 | 1.849.638,95 | 13.314.561,05 | |
| Créditos Especiais | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Créditos Extraordinários | 0,00 | 0,00 | 0,00 | |
| Soma: | 15.164.200,00 | 1.849.638,95 | 13.314.561,05 | |
| Superavit: | 1.440.000,00 | | 1.563.217,56 | |
| Total: | 16.604.200,00 | 1.849.638,95 | 14.877.778,61 | |

| BALANÇO PATRIMONIAL | | | |
|-----------------------------------|----------------------|------------------------------------|----------------------|
| ATIVO | | PASSIVO | |
| Ativo | 34.212.846,06 | Passivo | 2.386,79 |
| Ativo Financeiro | 34.212.846,06 | Passivo Financeiro | 2.386,79 |
| Disponível | 34.212.846,06 | Resto a Pagar | 0,00 |
| Contabil | 0,00 | Depósitos de Diversas Origens | 0,00 |
| Realizavel | 0,00 | Transferências Financeiras A C | 0,00 |
| Ativo Permanente | 14.616,64 | Passivo Permanente | 0,00 |
| Imobilizado | 14.616,64 | Dívida Fundada Interna | 0,00 |
| Créditos | 0,00 | Provisão Matemática Previdenciária | 0,00 |
| Valores | 0,00 | | |
| Soma do Ativo Real: | 34.212.846,06 | Soma do Passivo Real: | 2.386,79 |
| SALDO PATRIMONIAL | | | |
| Passivo Real a Descoberto: | 0,00 | Ativo Real e Descoberto: | 34.210.459,27 |
| Total: | 34.212.846,06 | Total: | 34.212.846,06 |

| DEMONSTRAÇÃO DAS VARIAÇÕES PATRIMONIAIS | | | |
|--|---------------------|---------------------------------|---------------------|
| VARIAÇÕES ATIVAS | | VARIAÇÕES PASSIVO | |
| Receita Orçamentária | 1.726.421,39 | Despesa Orçamentária | 1.849.638,95 |
| Aquisição de Bens Móveis | 14.616,64 | | |
| Construção e Aquisição de Bens Imóveis | 14.616,64 | | |
| Amortização da Dívida Contratada | 0,00 | | |
| Incorporação de Bens Móveis | 0,00 | | |
| Cancelamento de Dívidas Passivas | 0,00 | | |
| Total Variações Ativas: | 1.755.654,67 | Total Variações Passivas | 1.849.638,95 |
| Déficit Verificado: | 93.984,28 | Superavit Verificado: | |
| Total Geral | 1.849.638,95 | Total Geral | 1.849.638,95 |





CRÉDITO
& MERCADO



PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Retrospectiva (06/01/2025)

Em semana mais curta por conta do feriado de Ano Novo, os principais destaques foram a respeito das leituras dos PMIs das principais econômicas do mundo.

Na China, o PMI industrial caiu para 50,50 pontos em dezembro, abaixo das expectativas do mercado, porém em patamar expansionista acima dos 50 pontos. A queda em relação ao mês anterior foi justificada por uma diminuição do crescimento de novos pedidos no setor.

Já o PMI de serviços, subiu para 52,20 pontos, acima das expectativas e em patamar mais alto desde maio de 2024.

Nos Estados Unidos por outro lado, o PMI industrial se mantém em campo contracionista, em 49,4 pontos em dezembro, abaixo das projeções. A queda se deu pela diminuição da demanda de novos pedidos no setor, enquanto o mercado aguarda as principais políticas de mudança do Donald Trump.

O PMI de serviços subiu para 56,8 pontos por conta de um aquecimento de demanda por parte dos clientes e novos negócios criados.

Já na Europa, o ciclo industrial se mostra mais fragilizado ao passo que o PMI industrial de dezembro apontado foi de 45,1 pontos. No setor de serviços, a leitura foi de 51,6 pontos, em retorno ao território expansionista.

Por fim, no Brasil, o Ibovespa fechou em queda de 4,3% no mês de dezembro aos 118.533 pontos. No acumulado de 2024, o principal índice do mercado acionário brasileiro, recuou 10,4% em reais e quase 30% em dólares.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Focus (06/01/2025)

IPCA: Houve o aumento da expectativa de 2025 de 4,96%, para 4,99%. Para 2026, a expectativa aumentou para 4,03%, ante 4,01% na semana passada.

PIB: A expectativa de 2025, passou de 2,01% para 2,02%. Já em 2026, se mantém em 1,80%.

Câmbio: A expectativa de 2025, passou de R\$/US\$5,96, para R\$/US\$6,00. Em 2026, se manteve a expectativa de R\$/US\$5,90.

Selic: A expectativa de 2025 aumentou para 15%, ante 14,75%. Em 2026, mantiveram a expectativa em 12%.

PANORAMA ECONÔMICO

Nossa Visão - Perspectivas (06/01/2025)

Na agenda da semana, contaremos com divulgação de inflação ao consumidor em algumas localidades. Na Europa, o CPI de dezembro será divulgado na terça-feira, já na China, será na quarta-feira. No Brasil, teremos o IPCA de dezembro na sexta-feira.

Nos Estados Unidos, o destaque será sobre a Ata da reunião do FOMC de dezembro que será divulgado na quarta-feira.

Com a recente abertura da curva de juros e com as incertezas marcando o cenário externo, recomendamos reduzir a duration da carteira. Tudo isso provocou uma grande volatilidade nos IMAs, principalmente na ponta mais longa. Por isso, recomendamos reduzir gradualmente a exposição em Fundos IMA-B 5+, que tem em sua carteira NTN-Bs com prazos acima de 5 anos e podem sofrer mais com essa recente volatilidade. Ainda no Longo Prazo, recomendamos manter em 10% em fundos deste segmento, de preferência diversificar entre IMA-B e IMA-Geral.

Adicionalmente, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos em fundos de Gestão Duration, aproveitando a estratégia de gestão ativa oferecida por esse segmento. Com o ciclo atual da Selic, fundos de renda fixa passivos voltam a apresentar possibilidade de rentabilidade superior a meta de rentabilidade do RPPS, contudo, a estratégia de gestão ativa ainda se apresenta como alternativa atrativa para o RPPS.

Para um horizonte de médio prazo, mantivemos nossa recomendação para 10% dos investimentos para fundos deste segmento. É importante diversificar dentro do índice, tendo uma exposição em índices pós-fixados, como o IDKA IPCA 2A e o IMA-B 5, atrelados a inflação. Além disso, neste cenário de elevação na taxa de juros, é aconselhável cautela no IRF-M e no IRF-M 1+, os índices pré-fixados, devido à volatilidade desses indicadores.

Quanto à exposição de curto prazo, sugerimos aumentar a exposição neste segmento, principalmente fundos CDI. Com as recentes alterações no cenário econômico, recomendamos uma exposição de 15% neste segmento. A Selic terminal para 2024 que era de 10%, passa a ser de 12,25%, mantendo uma taxa de investimentos atrativa para o RPPS.

Para diversificar a carteira, é aconselhável adquirir também títulos privados, principalmente as letras financeiras, até atingir uma alocação de 15%. As letras financeiras oferecem taxas que superam, em sua maioria, as metas atuariais dos RPPS e com prazos de até 10 anos, oferecem alternativas atrativas para diversificação de carteira.

Após muitas mudanças nas expectativas de quando o ciclo de corte de juros poderia ocorrer, o FED iniciou a sua redução em setembro, porém não deixou claro qual taxa de juros terminal deve ser alcançada. Além disso, a nova resolução de fundos de investimentos, CVM 175, trouxe novas regras para fundos no exterior que ainda não foram adaptadas pela Resolução 4.963/21. Por isso, recomendamos cautela para fundos de investimento no exterior, tanto em Renda Fixa como fundos de ações ou multimercado exterior.

Quanto aos fundos de ações relacionados à economia doméstica, mantemos nossa recomendação de 20% de exposição. Por mais que a bolsa de valores tenha mostrado certa volatilidade neste ano de 2024, a expectativa ainda é de alta para os próximos meses, na medida que as principais economias do mundo deem sequência na queda de juros, podendo aumentar a demanda por ativos de risco. Sugere-se a entrada no mercado de forma gradual, aproveitando oportunidades na bolsa de valores para construir um preço médio mais favorável.

Em relação aos Fundos Multimercado e Fundos de Investimento Imobiliários (FII), recomendamos manter a exposição em 5%.

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 |
|---|---------|------------|--------------|--------------------|----------|------------------|-------------------------------|
| CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA | D+0 | 16/05/2027 | 1.460.701,40 | 4,35% | 85 | 0,31% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2025 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0 | 15/05/2025 | 2.032.673,54 | 6,06% | 61 | 0,56% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA P... | D+3 | Não há | 1.032.094,61 | 3,08% | 611 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS RESP... | D+0 | 17/08/2026 | 2.340.688,56 | 6,98% | 239 | 0,09% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA | D+0 | Não há | 1.609.736,94 | 4,80% | 638 | 0,04% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE... | D+0 | Não há | 1.706.235,65 | 5,09% | 741 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 1.080.748,69 | 3,22% | 826 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE... | D+1 | Não há | 805.355,32 | 2,40% | 775 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 2.527.610,04 | 7,54% | 238 | 0,28% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI... | D+2 | Não há | 1.414.871,20 | 4,22% | 241 | 0,16% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX... | D+0 | Não há | 1.518.720,84 | 4,53% | 621 | 0,06% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1 | Não há | 1.812.651,16 | 5,40% | 531 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F... | D+0 | Não há | 762.025,31 | 2,27% | 1.130 | 0,01% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BB IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN... | D+1 | Não há | 1.378.640,89 | 4,11% | 527 | 0,05% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 668.162,25 | 1,99% | 197 | 0,11% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |

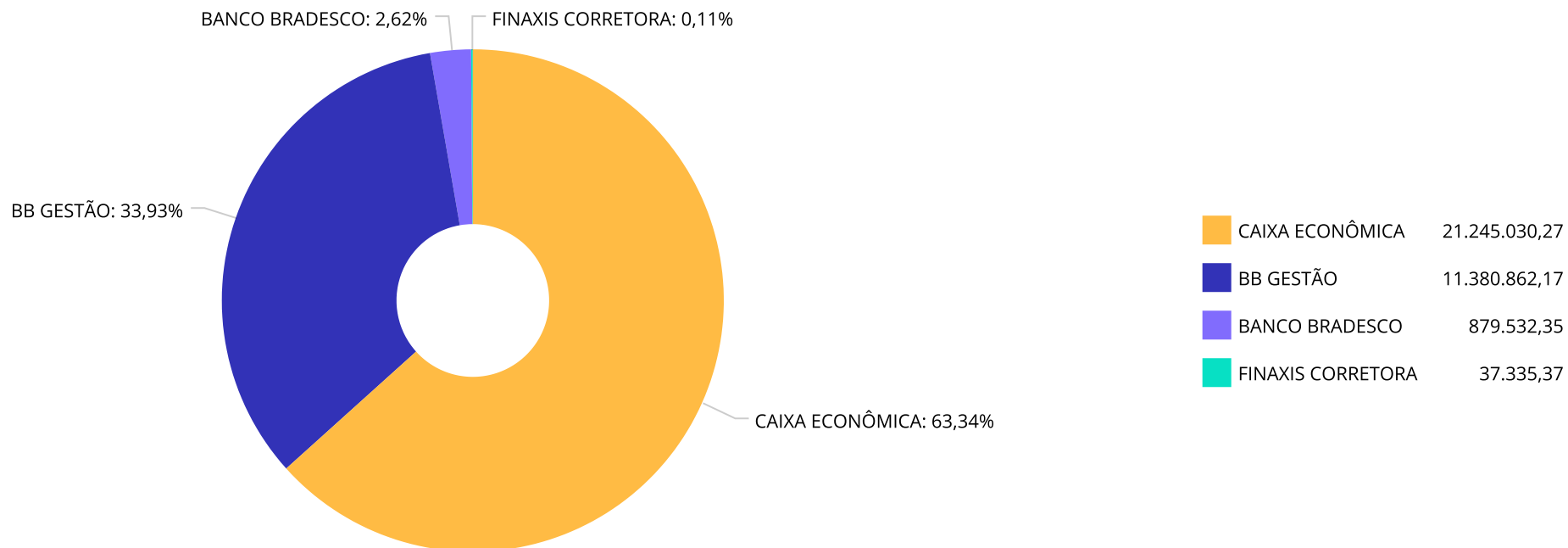
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|---|------------|---------------|--------------|--------------------|----------|------------------|---------------------------------|
| CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA ... | D+0 | Não há | 668.162,25 | 1,99% | 197 | 0,11% | Artigo 7º, Inciso I, Alínea b |
| BRDESCO ALOCAÇÃO DINÂMICA FIC RENDA FIXA | D+4 | Não há | 879.532,35 | 2,62% | 118 | 0,20% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| CAIXA NOVO BRASIL IMA-B FIC RENDA FIXA LP | D+0 | Não há | 1.802.757,96 | 5,37% | 180 | 0,23% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO | D+0 | Não há | 895.725,01 | 2,67% | 1.035 | 0,02% | Artigo 7º, Inciso III, Alínea a |
| PREMIUM FIDC SÊNIOR 1 | Não se ... | Não se aplica | 37.335,37 | 0,11% | 98 | 0,13% | Artigo 7º, Inciso V, Alínea a |
| CAIXA INFRAESTRUTURA FI AÇÕES | D+4 | Não há | 211.169,83 | 0,63% | 1.721 | 0,17% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES | D+25 | Não há | 293.731,13 | 0,88% | 796 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB AÇÕES ALOCAÇÃO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 961.581,26 | 2,87% | 455 | 0,36% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB AÇÕES VALOR FIC AÇÕES | D+33 | Não há | 494.071,89 | 1,47% | 1.047 | 0,07% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES | D+4 | Não há | 490.048,75 | 1,46% | 4.205 | 0,10% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB DIVIDENDOS MIDCAPS FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 345.981,00 | 1,03% | 2.139 | 0,05% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES | D+4 | Não há | 602.380,79 | 1,80% | 77 | 0,25% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES | D+4 | Não há | 287.778,48 | 0,86% | 24.510 | 0,04% | Artigo 8º, Inciso I |
| BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES | D+3 | Não há | 391.389,42 | 1,17% | 15.252 | 0,04% | Artigo 8º, Inciso I |
| CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES | D+4 | Não há | 126.308,62 | 0,38% | 4.938 | 0,09% | Artigo 8º, Inciso I |

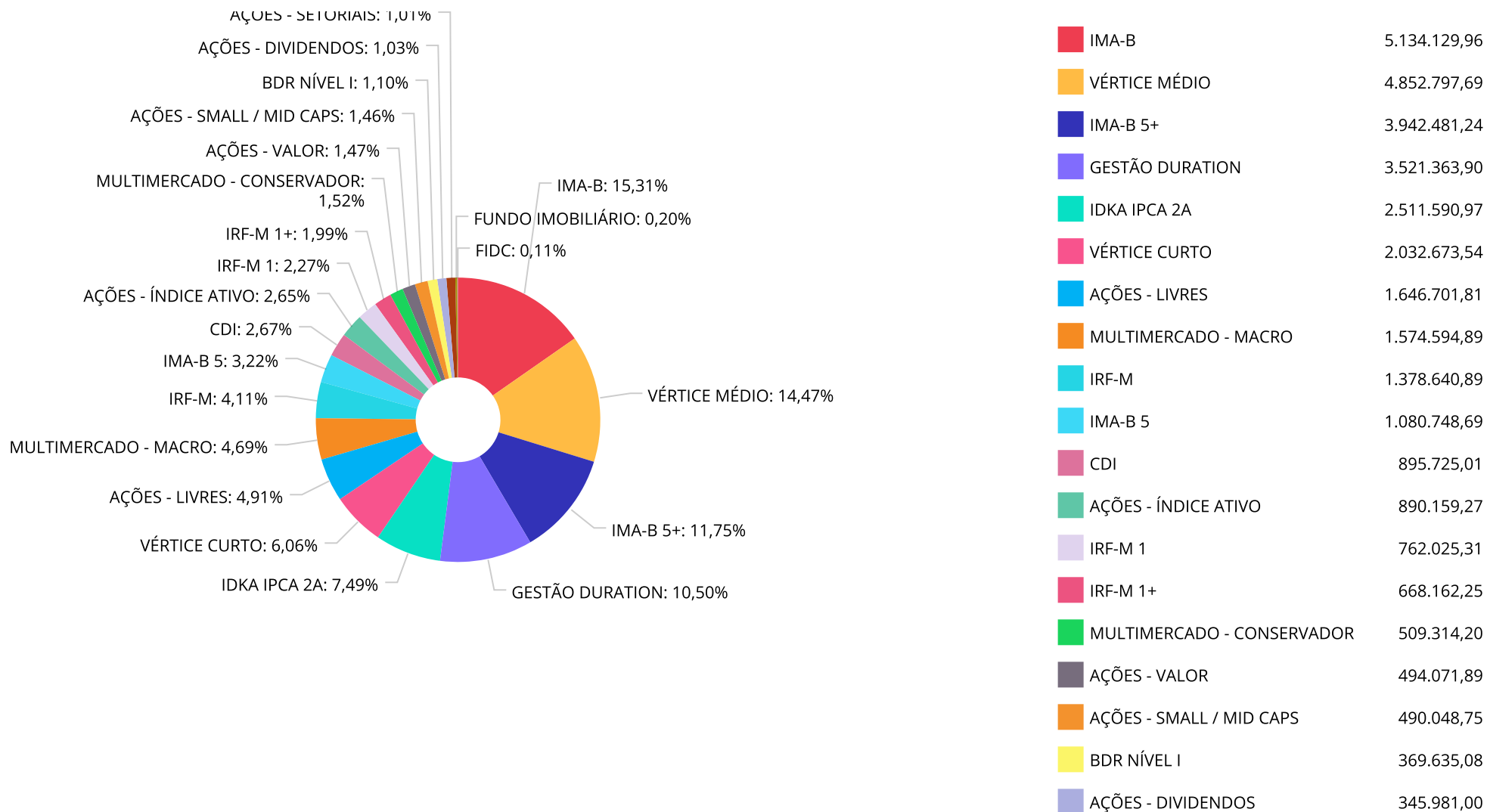
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

| Produto / Fundo | Resgate | Carência | Saldo | Particip. S/ Total | Cotistas | % S/ PL do Fundo | Enquadramento |
|--|------------|---------------|----------------------|--------------------|----------|------------------|-----------------------|
| CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I | D+4 | Não há | 369.635,08 | 1,10% | 455 | 0,01% | Artigo 9º, Inciso III |
| CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMERCADO LP | D+4 | Não há | 1.574.594,89 | 4,69% | 3.568 | 0,15% | Artigo 10º, Inciso I |
| BB FI MULTIMERCADO PREVIDENCIÁRIO LP | D+4 | Não há | 509.314,20 | 1,52% | 159 | 0,16% | Artigo 10º, Inciso I |
| CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11 | Não se ... | Não se aplica | 67.100,00 | 0,20% | | 0,00% | Artigo 11º |
| Total para cálculo dos limites da Resolução | | | 33.542.760,16 | | | | |

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

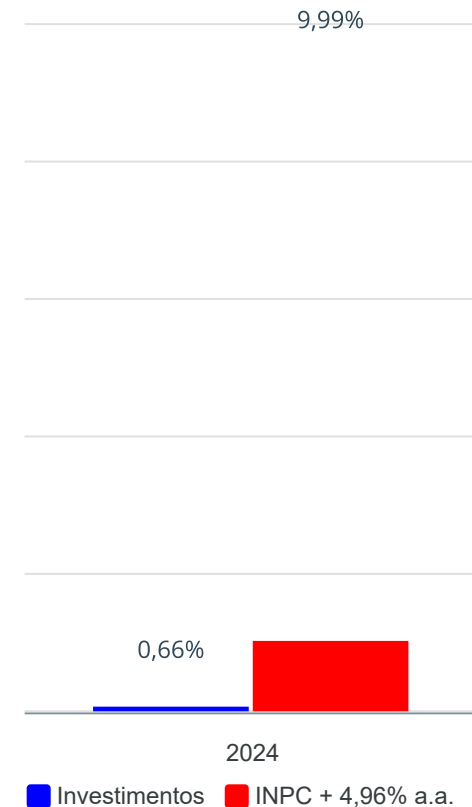


Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2024)



Retorno e Meta Atuarial acumulada no ano de 2024

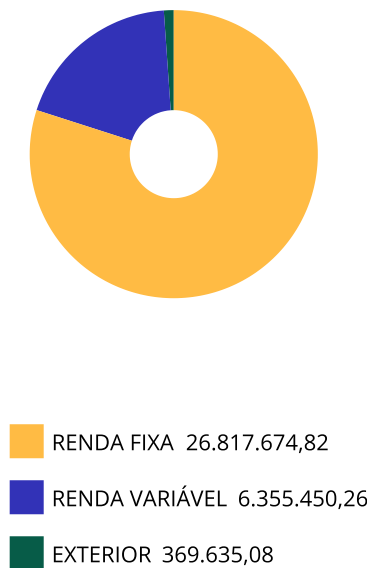
| Mês | Saldo Anterior | Aplicações | Resgates | Saldo no Mês | Retorno (R\$) | Retorno (%) | Meta (%) | Gap (%) | VaR (%) |
|-----------|----------------|--------------|--------------|---------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|---------|
| Janeiro | 33.610.110,65 | 1.101.609,96 | 759.858,25 | 33.821.793,38 | -130.068,98 | -0,38% | 1,00% | -38,47% | 1,66% |
| Fevereiro | 33.821.793,38 | 949.091,13 | 950.026,62 | 34.052.055,81 | 231.197,92 | 0,68% | 1,18% | 58,00% | 2,34% |
| Março | 34.052.055,81 | 823.286,79 | 830.150,20 | 34.165.277,54 | 120.085,14 | 0,35% | 0,58% | 61,26% | 1,47% |
| Abril | 34.165.277,54 | 801.640,94 | 844.105,59 | 33.747.168,18 | -375.644,71 | -1,10% | 0,80% | -138,29% | 2,05% |
| Mai | 33.747.168,18 | 889.254,73 | 906.053,85 | 33.896.063,72 | 165.694,66 | 0,49% | 0,87% | 56,69% | 1,76% |
| Junho | 33.896.063,72 | 828.034,83 | 906.529,28 | 33.838.674,95 | 21.105,68 | 0,06% | 0,64% | 9,79% | 2,17% |
| Julho | 33.838.674,95 | 753.555,18 | 860.477,10 | 34.272.190,79 | 540.437,76 | 1,60% | 0,70% | 226,87% | 2,14% |
| Agosto | 34.272.190,79 | 5.949.530,56 | 6.036.504,87 | 34.633.060,63 | 447.844,15 | 1,31% | 0,28% | 461,87% | 2,66% |
| Setembro | 34.633.060,63 | 801.989,31 | 864.904,89 | 34.421.232,20 | -148.912,85 | -0,43% | 0,89% | -48,52% | 2,01% |
| Outubro | 34.421.232,20 | 1.083.918,64 | 1.176.833,05 | 34.318.733,38 | -9.584,41 | -0,03% | 1,06% | -2,64% | 1,83% |
| Novembro | 34.318.733,38 | 886.432,44 | 1.000.146,60 | 34.129.872,08 | -75.147,14 | -0,22% | 0,70% | -31,42% | 3,23% |
| Dezembro | 34.129.872,08 | 1.276.655,58 | 1.308.196,23 | 33.542.760,16 | -555.571,27 | -1,63% | 0,89% | -183,69% | 3,73% |
| | | | | | 231.435,95 | 0,66% | 9,99% | 6,63% | |



Total da Carteira: 33.542.760,16

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

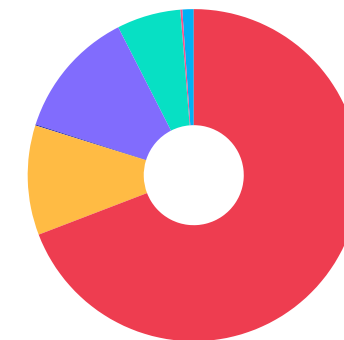
| Artigos - Renda Fixa | Resolução % Pró Gestão - Nível 1 | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - 2024 | | | GAP Superior |
|---------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------|--|---------------|----------------|-----------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea a | 100,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 40,00% | 13.417.104,06 |
| Artigo 7º, Inciso I, Alínea b | 100,00% | 23.202.324,13 | 69,17% | 20,00% | 50,00% | 90,00% | 6.986.160,01 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea a | 65,00% | 3.578.015,32 | 10,67% | 2,00% | 15,00% | 40,00% | 9.839.088,74 |
| Artigo 7º, Inciso III, Alínea b | 65,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 5,00% | 1.677.138,01 |
| Artigo 7º, Inciso IV | 20,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 4,85% | 10,00% | 3.354.276,02 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea a | 5,00% | 37.335,37 | 0,11% | 0,00% | 0,15% | 2,00% | 633.519,83 |
| Artigo 7º, Inciso V, Alínea b | 5,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 3,00% | 5,00% | 1.677.138,01 |
| Total Renda Fixa | 100,00% | 26.817.674,82 | 79,95% | 22,00% | 75,00% | 192,00% | |



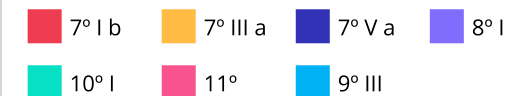
ⓘ ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.695/18 em seus Artigo 7º § 10º e Artigo 8º § 10º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

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

| Artigos - Renda Variável | Resolução % Pró Gestão - Nivel 1 | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - 2024 | | | GAP Superior |
|-----------------------------|-------------------------------------|---------------------|---------------|--|---------------|---------------|-----------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 8º, Inciso I | 35,00% | 4.204.441,17 | 12,53% | 5,00% | 15,00% | 30,00% | 5.858.386,88 |
| Artigo 8º, Inciso II | 35,00% | 0,00 | 0,00% | 0,00% | 0,00% | 2,00% | 670.855,20 |
| Artigo 10º, Inciso I | 10,00% | 2.083.909,09 | 6,21% | 0,00% | 4,50% | 10,00% | 1.270.366,93 |
| Artigo 11º | 5,00% | 67.100,00 | 0,20% | 0,00% | 0,05% | 5,00% | 1.610.038,01 |
| Total Renda Variável | 35,00% | 6.355.450,26 | 18,95% | 5,00% | 19,55% | 47,00% | |



| Artigos - Exterior | Resolução % Pró Gestão - Nivel 1 | Carteira \$ | Carteira % | Estratégia de Alocação - Limite - | | | GAP Superior |
|-----------------------|-------------------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------------|--------------|---------------|-----------------|
| | | | | Inferior % | Alvo % | Superior % | |
| Artigo 9º, Inciso III | 10,00% | 369.635,08 | 1,10% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | 2.984.640,94 |
| Total Exterior | 10,00% | 369.635,08 | 1,10% | 0,00% | 3,00% | 10,00% | |



RECOMENDAÇÕES GERAIS

Sugestão de Realocação Completa

| Origem da Aplicação | Resgate (\$) | | Aplicação (\$) | Sugestão de Ativo |
|---------------------|--------------|---|----------------|--------------------|
| IMA-B 5 | 770.000,00 | → | 770.000,00 | FUNDO IMOBILIÁRIO |
| IMA-B 5+ | 742.481,24 | → | 742.481,24 | AÇÕES - DIVIDENDOS |
| IMA-B 5+ | 1.600.000,00 | → | 1.600.000,00 | LETRAS FINANCEIRAS |
| IMA-B 5+ | 1.600.000,00 | → | 1.600.000,00 | TÍTULOS PÚBLICOS |

Estratégia de Alocação - Sugestão Completa

Total da Carteira: 33.542.760,16

| Grupo Sub Segmentos | Carteira Atual | % | \$ | Carteira Alterada |
|---|----------------|---------|---------------|-------------------|
| TÍTULOS PÚBLICOS | 0,00% | 4,77% | 1.600.000,00 | 4,77% |
| GESTÃO DURATION | 10,50% | 0,00% | 0,00 | 10,50% |
| IMA-B 5+ | 11,75% | -11,75% | -3.942.481,24 | 0,00% |
| IMA-B - IMA-GERAL | 15,31% | 0,00% | 0,00 | 15,31% |
| FIDC - CRÉDITO PRIVADO | 0,11% | 0,00% | 0,00 | 0,11% |
| IRF-M - IRF-M 1+ - IDKA PRÉ 2A - DKA PRÉ 3A | 6,10% | 0,00% | 0,00 | 6,10% |
| IMA-B 5 - IDKA IPCA 2A - IDKA IPCA 3A | 10,71% | -2,30% | -770.000,00 | 8,41% |
| IRF-M 1 | 2,27% | 0,00% | 0,00 | 2,27% |
| CDI | 2,67% | 0,00% | 0,00 | 2,67% |
| AÇÕES | 12,53% | 2,21% | 742.481,24 | 14,74% |
| MULTIMERCADO | 6,21% | 0,00% | 0,00 | 6,21% |
| FUNDO IMOBILIÁRIO | 0,20% | 2,30% | 770.000,00 | 2,50% |
| AÇÕES EXTERIOR - MULTIMERCADO EXTERIOR | 1,10% | 0,00% | 0,00 | 1,10% |
| TÍTULOS PRIVADOS | 0,00% | 4,77% | 1.600.000,00 | 4,77% |
| VÉRTICE CURTO | 6,06% | 0,00% | 0,00 | 6,06% |
| VÉRTICE MÉDIO | 14,47% | 0,00% | 0,00 | 14,47% |
| TOTAL | 100,00% | | | 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.

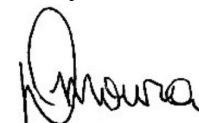
Nível de Liquidez do portfólio: O RPPS possui liquidez em 77,13% dos recursos, permitindo a manutenção do portfólio em casos de mudanças no cenário econômico.

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.

Recomendamos a alocação em Letras Financeiras, que oferecem retornos atrativos superiores à meta de rentabilidade do RPPS no segmento de renda fixa. Ressaltamos a necessidade de um estudo de ALM e cotações com várias instituições financeiras para alinhar a estratégia de investimento ao fluxo de ativos e passivos, maximizando prazos e taxas favoráveis. Com a reabertura da curva de juros, os títulos públicos apresentam taxas superiores à meta atuarial. Sugerimos investir diretamente nesses títulos, evitando taxas de administração e garantindo maior liquidez.

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, por isso, recomendamos começar a aumentar a exposição em renda variável, de maneira gradual para a realização do preço médio. Por esse motivo recomendamos o aporte em ações dividendos, que são as estratégias mais resilientes, dentro deste segmento. Também recomendamos e ressaltamos a importância do segmento de fundos imobiliários, por ser um setor resiliente e que tem a vantagem de seus rendimentos serem distribuídos mensalmente, beneficiando o fluxo de caixa do RPPS.

São Paulo, 14 de janeiro de 2025



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

Crédito & Mercado Engenharia Financeira.

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 alíquotas 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.

