

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
ANTÔNIO JOÃO - MS / IMPSAJ**

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**JANEIRO
2024**

26 de fevereiro de 2024

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2024 do IMPSAJ.

Índice Inflacionário: IPCA – Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo

Taxa de Juros (anual): 5,15% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,42%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,15% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,41%

Data Focal: 31/01/2024

MENSAL												
	JAN											
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,14%											
TAXA DE JUROS	0,42%											
VARIAÇÃO IPCA	0,42%											
META ATUARIAL	0,84%											
CDI	0,97%											

ACUMULADO												
	JAN											
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,14%											
TAXA DE JUROS	0,42%											
VARIAÇÃO IPCA	0,42%											
META ATUARIAL	0,84%											
CDI	0,97%											

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1	– INTRODUÇÃO	4
2	– MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1	- Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2	- PAI - Limite de Segmento	6
2.3	- PAI - Limite de Benchmark	7
3	– ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	8
3.1	- Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	8
3.1.1	- Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	11
3.2	- Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	12
3.3	- Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	14
3.4	- Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	15
3.5	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	16
4	– RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	17
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	19
6.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	19
6.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	20
6.3	- Distribuição por Instituição Financeira	21
6.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	22
6.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	23
7	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	25
8	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	30
9	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	41
9.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	41
9.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	42
9.3	- Rentabilidade da Carteira de Investimentos	44
9.4	- Meta Atuarial	44
9.4.1	- Projeção da Carteira para Fechamento de 2024	44
10	– ANÁLISE DO MERCADO	45
11	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	49
12	– PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	52

1 - INTRODUÇÃO

Atendendo a necessidade do Instituto Previdenciário quanto a Política anual de Investimentos e a Meta Atuarial, enviamos o parecer econômico referente ao mês de JANEIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do IMPSAJ.

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

***Art. 87.** Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

***Parágrafo único.** A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IMPSAJ

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	40.163.896,33	-	-	-	222.840,79	(168.220,40)	54.620,39	40.218.516,72
2	FEVEREIRO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
3	MARÇO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
4	ABRIL	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
5	MAIO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
6	JUNHO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
7	JULHO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
8	AGOSTO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
9	SETEMBRO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
10	OUTUBRO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
11	NOVEMBRO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
12	DEZEMBRO	40.218.516,72	-	-	-	-	-	-	40.218.516,72
13	ANO	40.163.896,33	-	-	-	222.840,79	(168.220,40)	54.620,39	40.218.516,72

*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE SEGMENTO - IMPSAJ

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	53,5%	74,0%	54,4%	21.939.470,32	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	74,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	40,0%	60,0%	39,6%	15.983.383,71	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					94,0%	37.922.854,03	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,7%	13,0%	2,8%	1.122.748,35	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL					2,8%	1.122.748,35	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS					0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	2,7%	10,0%	2,9%	1.172.914,34	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					2,9%	1.172.914,34	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO					0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,3%	134.767,35	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	40.353.284,07	6

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE BENCHMARK - IMPSAJ

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	100,0%	14,9%	5.994.727,89	-
2	IRF - M 1	0,0%	100,0%	8,2%	3.311.480,77	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	7,9%	3.167.781,20	-
4	IRF - M 1+	0,0%	7,7%	4,7%	1.902.189,73	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	9,7%	3.912.978,59	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	26,9%	10.848.088,61	-
7	IMA - B 5+	0,0%	13,7%	10,6%	4.288.352,19	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	7,6%	3.075.426,27	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	3,5%	1.421.828,78	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,8%	1.122.748,35	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	2,9%	1.172.914,34	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,3%	134.767,35	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	5.509.778,79	13,65%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	54,37%	SIM
2	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.311.480,77	8,21%	SIM			
3	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.902.189,73	4,71%	SIM			
4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.562.687,22	8,83%	SIM			
5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5.338.309,82	13,23%	SIM			
6	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	824.776,30	2,04%	SIM			
7	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	597.052,48	1,48%	SIM			
8	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	893.195,21	2,21%	SIM			
9	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	3.167.781,20	7,85%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	39,6%	SIM
10	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	725.664,97	1,80%	SIM			
11	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.019.783,38	7,48%	SIM			
12	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.075.426,27	7,62%	SIM			
13	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1.880.703,97	4,66%	SIM			
14	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1.866.688,37	4,63%	SIM			
15	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.247.335,55	5,57%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			37.922.854,03	93,98%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
16	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	1.122.748,35	2,78%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	2,8%	SIM
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			1.122.748,35	2,78%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
17	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.172.914,34	2,91%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	2,9%	
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			1.172.914,34	2,91%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
18	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	16.425,78	0,04%
19	Banco Bradesco S.A.	118.341,57	0,29%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		134.767,35	0,33%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	37.922.854,03	93,98%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	1.122.748,35	2,78%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.172.914,34	2,91%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	134.767,35	0,33%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	40.353.284,07	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses	1	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	5.509.778,79	585.778.628,92	0,941%	SIM
	2	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.311.480,77	778.401.797,00	0,425%	SIM
	3	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.902.189,73	1.608.068.056,62	0,118%	SIM
	4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.562.687,22	1.616.605.994,98	0,220%	SIM
	5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5.338.309,82	5.251.127.483,30	0,102%	SIM
	6	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	824.776,30	3.636.582.212,27	0,023%	SIM
	7	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	597.052,48	1.042.570.269,57	0,057%	SIM
	8	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	893.195,21	5.294.436.148,21	0,017%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	9	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	3.167.781,20	710.397.231,63	0,446%	SIM
	10	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	725.664,97	157.509.729,68	0,461%	SIM
	11	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.019.783,38	896.178.545,03	0,337%	SIM
	12	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.075.426,27	319.103.545,80	0,964%	SIM
	13	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1.880.703,97	10.512.919.193,01	0,018%	SIM
	14	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1.866.688,37	9.205.921.475,18	0,020%	SIM
	15	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.247.335,55	16.400.080.186,89	0,014%	SIM
	16	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	1.122.748,35	14.830.584,34	7,570%	SIM
	17	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.172.914,34	120.228.275,72	0,976%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				40.218.516,72			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				134.767,35			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				40.353.284,07			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.3-ENQUADRAMENTO DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS QUE RECEBEM COTAS DE FI

FIC - Fundo de Investimento em Cotas	Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	100,00%	893.195,21	2,21%	5.294.436.148,21	0,017%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	54,4%
BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	893.204,14	2,21%	7.026.004.221,99	0,01%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	100,02%	5.509.778,79	13,65%	585.778.628,92	0,941%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	39,6%
BRAM FI RF IMA-B TP	100,02%	5.510.880,75	2,21%	597.026.916,69	0,92%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	100,00%	2.247.335,55	5,57%	16.400.080.186,89	0,014%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	39,6%
BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI	100,00%	2.247.358,02	5,57%	28.927.655.344,12	0,01%	SIM		
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	0,96%	1.866.688,37	4,63%	9.205.921.475,18	0,020%	SIM		
SUMUP I FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO DE R	0,43%	7.989,43	0,02%	535.423.220,28	0,001%	SIM		
SYNGENTA TECH I FIDC	0,18%	3.434,71	0,01%	838.863.315,68	0,0004%	SIM		
FIDC CIELO EMISSORES II	0,15%	2.781,37	0,01%	5.148.540.288,95	0,0001%	SIM		
DRIVER BRASIL SIX BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCI	0,13%	2.389,36	0,01%	447.570.676,39	0,001%	SIM		
CHEMICAL XII FIDC INDÚSTRIA PETROQUÍMICA	0,05%	989,34	0,003%	509.956.256,32	0,0002%	SIM		
DRIVER BRASIL FIVE BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCI	0,02%	298,67	0,001%	150.326.316,59	0,0002%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	100,02%	3.019.783,38	7,48%	896.178.545,03	0,337%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	3.020.357,14	5,57%	3.951.963.433,47	0,08%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	100,02%	725.664,97	1,80%	157.509.729,68	0,461%	SIM		
BRAM FI RF IMA-B 5+	100,02%	725.788,33	5,57%	672.141.338,57	0,11%	SIM		

Continuação....

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		4,38%	1.172.914,34	2,91%	120.228.275,72	0,976%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	2,9%
	ISHARES S&P 500 FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IE	4,38%	51.338,46	0,13%	2.863.513.250,13	0,00%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

N°	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	0806	006/0472-0	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	10.577.519/0001-90	3,099109015	3,11731799	610200,7353	0	0	610200,7353
2	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	26,38782089	26,5620375	33626,75811	0	0	33626,75811
3	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	7,913027058	7,874911028	677888,2709	0	0	677888,2709
4	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	4,073067947	4,0114322	888133,4752	0	0	888133,4752
5	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	3,063192369	3,092805364	726633,3589	0	0	726633,3589
6	8227-9	33546-0	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,207249806	1,220616728	675704,5691	0	0	675704,5691
7	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	46.134.096/0001-81	1,148034302	1,15435431	517217,6989	0	0	517217,6989
8	0903	12188-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	3,685533506	3,712345098	853310,0012	0	0	853310,0012
9	580	6608-7	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	03.256.793/0001-00	15,9937918	16,14503891	116488,0419	0	0	116488,0419
10	580	6608-7	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	16,55329438	16,73317702	111556,124	0	0	111556,124
11	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	10.986.880/0001-70	4,524065303	4,50246378	1223725,289	0	0	1223725,289
12	580	6608-7	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	3,339633696	3,368590395	983046,4323	0	0	983046,4323
13	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	13.400.077/0001-09	3,941104085	3,882148116	186923,5661	0	0	186923,5661
14	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,599597304	2,6166076	1154083,394	0	0	1154083,394
15	580	6608-7	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	2,045302399	2,059563411	1493241,846	0	0	1493241,846
16	580	6608-7	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	07.187.751/0001-08	2,264594096	2,167698405	517944,9076	0	0	517944,9076
17	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	8,541054886	8,859007806	132397,935	0	0	132397,935

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (29/12/2023).

** Informação baseada no último dia útil do mês (31/01/2024).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	13.463.356,58	1.497.980.573.478,45	0,0009%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	1.902.189,73	502.158.621.591,82	0,0004%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	21.685.189,21	659.218.033.929,02	0,0033%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	3.167.781,20	107.941.647.591,56	0,0029%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		40.218.516,72			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		134.767,35			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		40.353.284,07			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

4-RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)

RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) - PAI/2024

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	3.526.287,29	9,2%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 29/09/2023.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES EM PROVISÃO DE CAIXA

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor Atualizado em Fundos para Provisão de Caixa (Curto Prazo)	4.128.039,52	10,3%

Referência: JANEIRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	3.255.034,42	8,1%

Referência: JANEIRO

A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no Fluxo de caixa (repasse e outras receitas).

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	0806	006/0472-0	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.902.189,73	4,73%	36.090.477,20	89,74%
2			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	893.195,21	2,22%		
3			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5.338.309,82	13,27%		
4			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.562.687,22	8,86%		
5			8227-9	33546-0	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	824.776,30	2,05%		
6			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	597.052,48	1,48%		
7			0903	12188-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	3.167.781,20	7,88%		
8			580	6608-7	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1.866.688,37	4,64%		
9			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	5.509.778,79	13,70%		
10			580	6608-7	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.311.480,77	8,23%		
11			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	725.664,97	1,80%		
12			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.019.783,38	7,51%		
13			580	6608-7	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.075.426,27	7,65%		
14			580	6608-7	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	1.122.748,35	2,79%		
15			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.172.914,34	2,92%		
16	RECURSOS DE CURTO PRAZO		8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.247.335,55	5,59%	4.128.039,52	10,26%
17			580	6608-7	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	1.880.703,97	4,68%		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						40.218.516,72	100%	40.218.516,72	100%

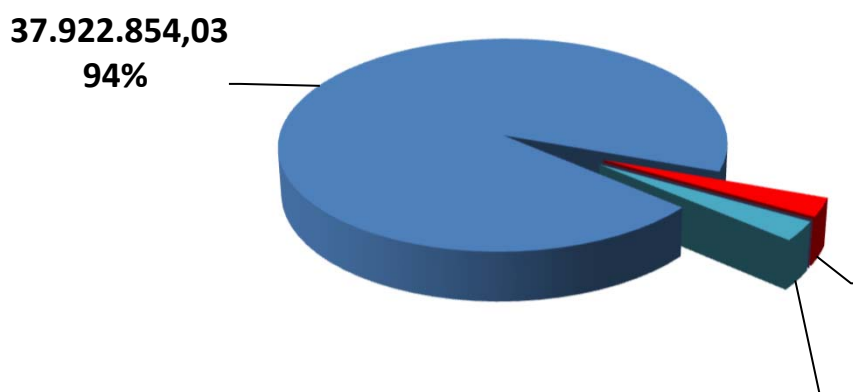
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	37.922.854,03	94,3%
RENDA VARIÁVEL	1.122.748,35	2,8%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.172.914,34	2,9%
TOTAL	40.218.516,72	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

- RENDA FIXA
- RENDA VARIÁVEL
- INVESTIMENTO ESTRUTURADO
- IMOBILIÁRIO
- INVESTIMENTO NO EXTERIOR

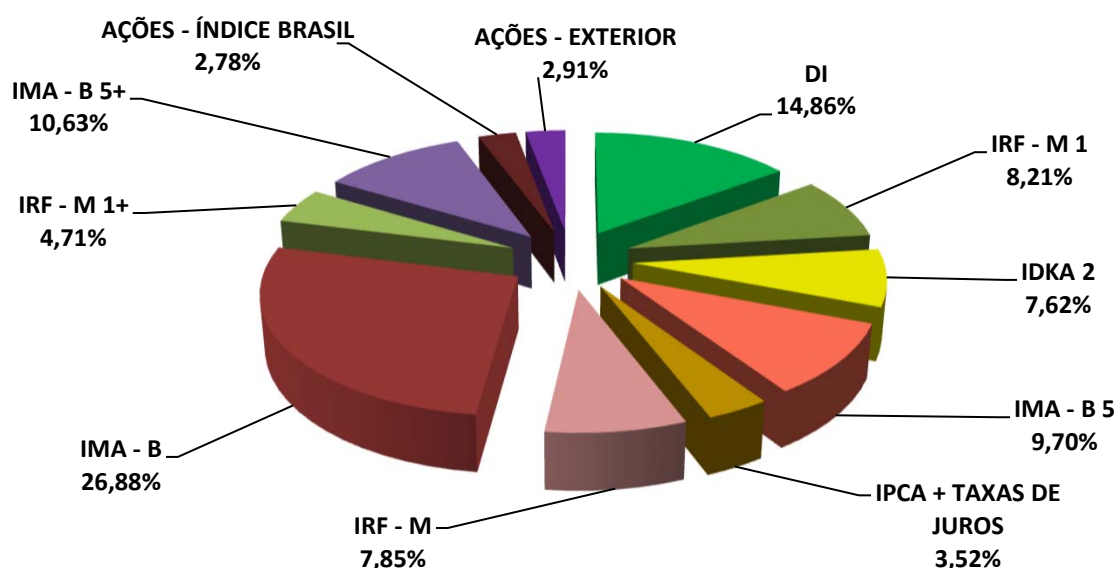


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
DI	5.994.727,89	14,86%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	9.306.208,66	23,06%
IRF - M 1	3.311.480,77	8,21%			
IDKA 2	3.075.426,27	7,62%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	6.988.404,86	17,32%
IMA - B 5	3.912.978,59	9,70%			
IPCA	-	0,00%	IPCA + TAXAS DE JUROS	1.421.828,78	3,52%
IPCA + 5,00% a.a.	1.421.828,78	3,52%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	14.015.869,81	34,73%
IRF - M	3.167.781,20	7,85%			
IMA - B	10.848.088,61	26,88%			
IRF - M 1+	1.902.189,73	4,71%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	6.190.541,92	15,34%
IMA - B 5+	4.288.352,19	10,63%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	1.122.748,35	2,78%
IGC	1.122.748,35	2,78%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%			
VALE	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
CONSUMO (ICON)	-	0,00%			
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
AGRONEGÓCIO	-	0,00%			
ELETOBRAS	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	1.172.914,34	2,91%	AÇÕES - EXTERIOR	1.172.914,34	2,91%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
MSCI ACWI	-	0,00%			
TOTAL	40.218.516,72	99,67%		40.218.516,72	99,67%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

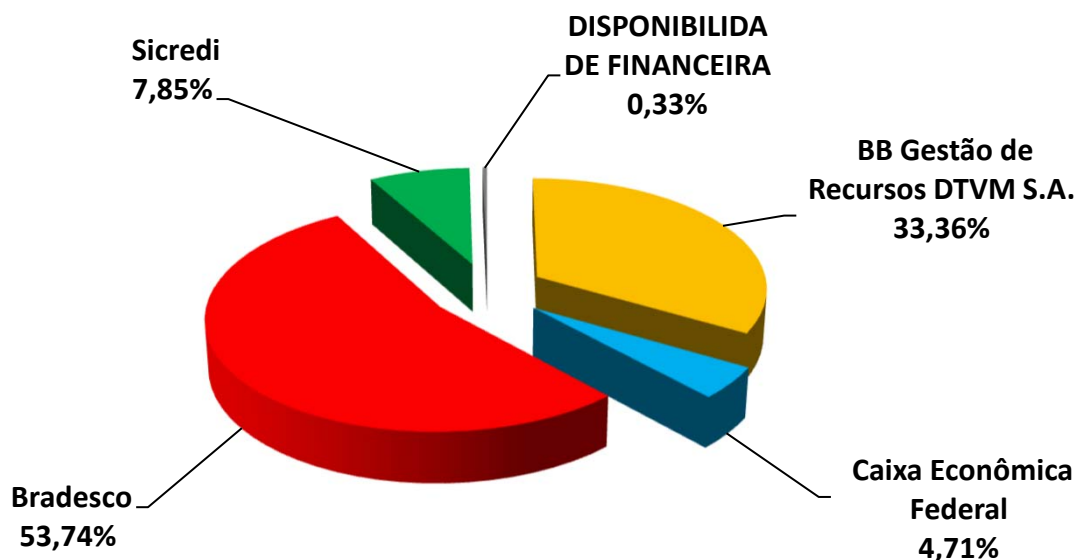


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	13.463.356,58	33,36%
Caixa Econômica Federal	1.902.189,73	4,71%
Bradesco	21.685.189,21	53,74%
Sicredi	3.167.781,20	7,85%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	134.767,35	0,33%
TOTAL	40.353.284,07	100,00%

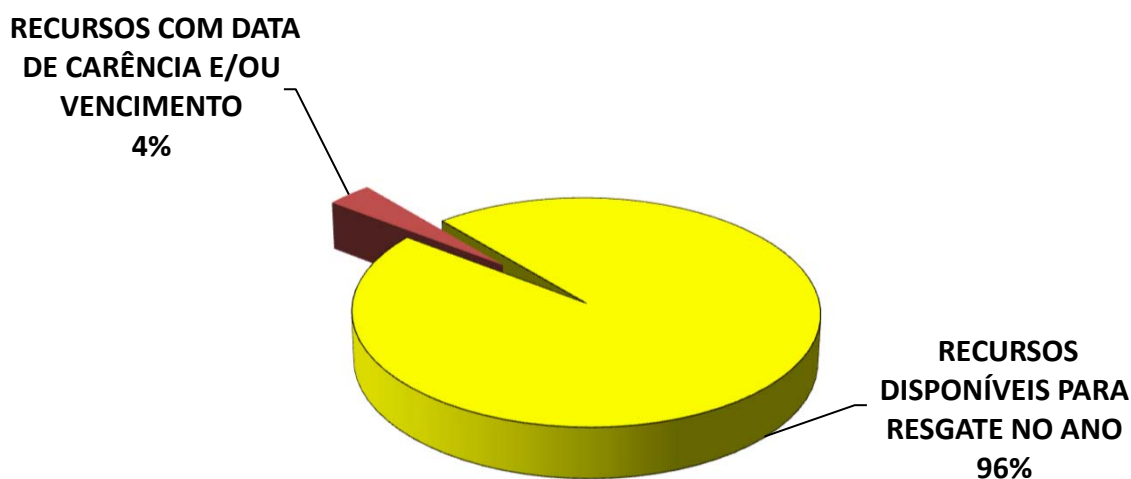
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	38.931.455,29	96,48%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	1.421.828,78	3,52%
TOTAL	40.353.284,07	100,00%

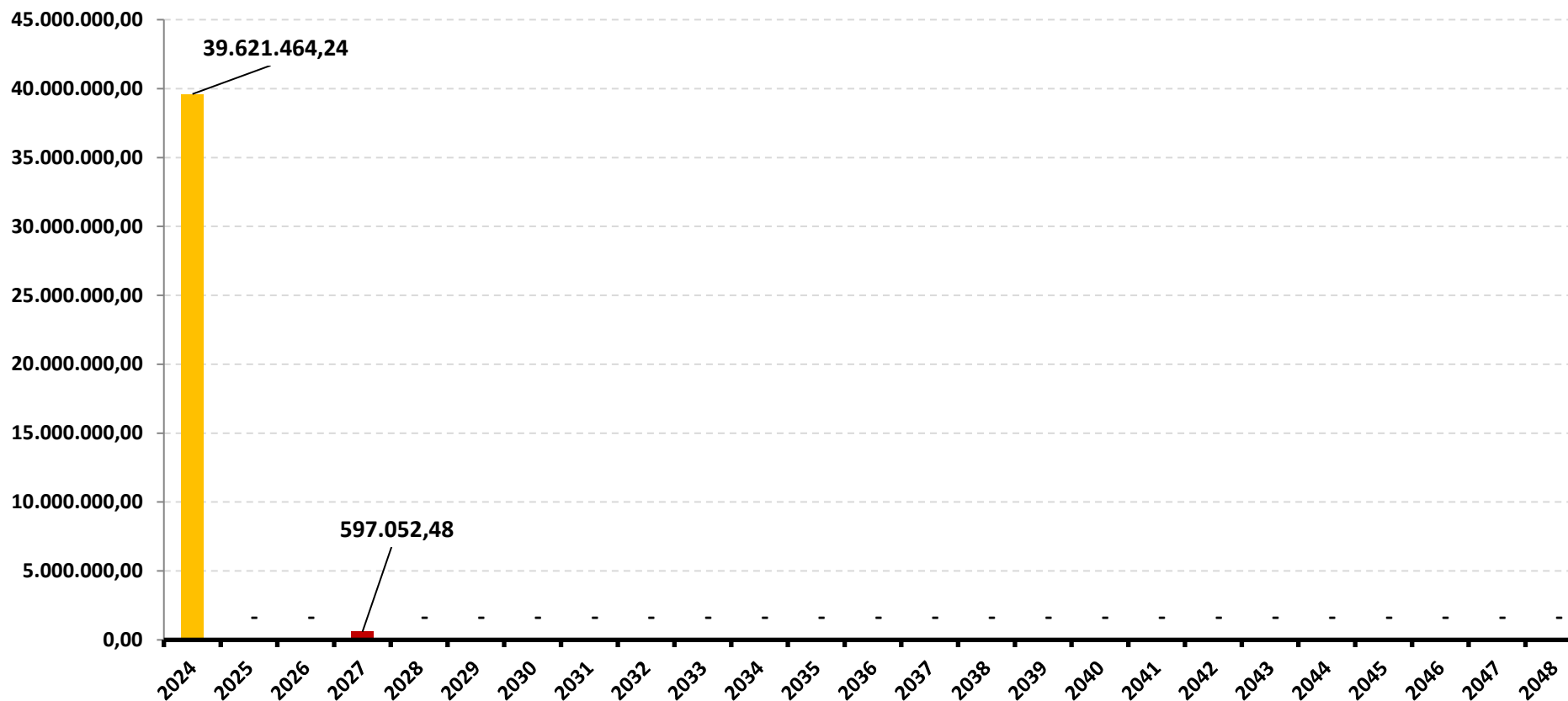
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

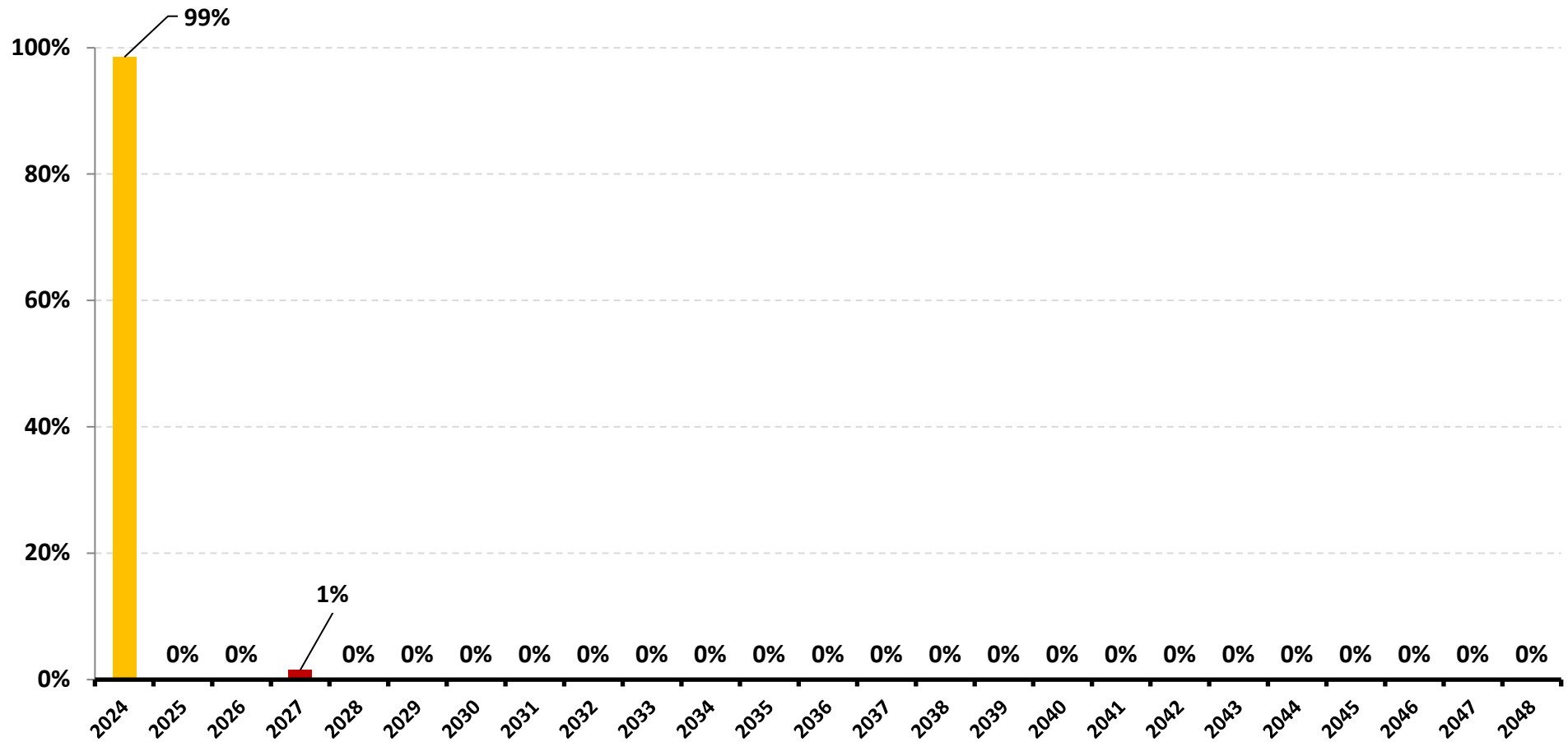
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS (LIQUIDEZ x CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO)



**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	46.134.096/0001-81	44.345.590/0001-60
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IMA - B 5	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	20/06/2022	24/01/2022
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	100000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	100000	100000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	100000	100000
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	100000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 15/08/2024
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	16.400.080.186,89	5.294.436.148,21	1.042.570.269,57	3.636.582.212,27
NÚMERO DE COTISTAS **	1.134	795	199	370
VALOR DA COTA **	3,09280536800	26,56203740600	1,15435430100	1,22061672100
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	07/06/2022	19/01/2022
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM
CNPJ	07.442.078/0001-05	13.327.340/0001-73	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B 5+	IRF - M 1+	CDI
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	24/07/2005	28/04/2011	11/05/2012	05/10/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	10000	1000	1000000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0	200000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0	200000
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	3 - Médio	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.251.127.483,30	1.616.605.994,98	1.608.068.056,62	9.205.921.475,18
NÚMERO DE COTISTAS **	650	291	251	447
VALOR DA COTA **	7,87491103500	4,01143219900	3,11731800000	16,73317700000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	11/10/2017	15/04/2019	25/09/2018	26/04/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	03.256.793/0001-00	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	02/08/1999	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	0	50000	10000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	5000	1000	5000
RESGATE MÍNIMO	0	0	1000	0
SALDO MÍNIMO	0	5000	0	5000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	10.512.919.193,01	778.401.797,00	319.103.545,80	896.178.545,03
NÚMERO DE COTISTAS **	680	245	83	148
VALOR DA COTA **	16,14503890000	3,36859040000	2,05956340000	2,61660760000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/08/2018	21/01/2019	08/08/2018	06/07/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I
CNPJ	10.986.880/0001-70	13.400.077/0001-09	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações
ÍNDICE	IMA - B	IMA - B 5+	IGC	BDR
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	50000	1000	20000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	5000	100	1000
RESGATE MÍNIMO	0	0	100	1000
SALDO MÍNIMO	0	5000	100	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	585.778.628,92	157.509.729,68	14.830.584,34	120.228.275,72
NÚMERO DE COTISTAS **	100	40	540	65
VALOR DA COTA **	4,50246380000	3,88214810000	2,16769840000	8,85900790000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018	06/07/2018	07/08/2020	10/05/2021
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

5

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP			
CNPJ	13.081.159/0001-20			
SEGMENTO	Renda Fixa			
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa			
ÍNDICE	IRF - M			
PÚBLICO ALVO	Público Geral			
DATA DE INÍCIO	24/01/2011			
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.			
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui			
APLICAÇÃO INICIAL	50000			
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000			
RESGATE MÍNIMO	5000			
SALDO MÍNIMO	50000			
CARÊNCIA	Não possui			
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)			
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	710.397.231,63			
NÚMERO DE COTISTAS **	675			
VALOR DA COTA **	3,71234510000			
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	14/08/2020			
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)			

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

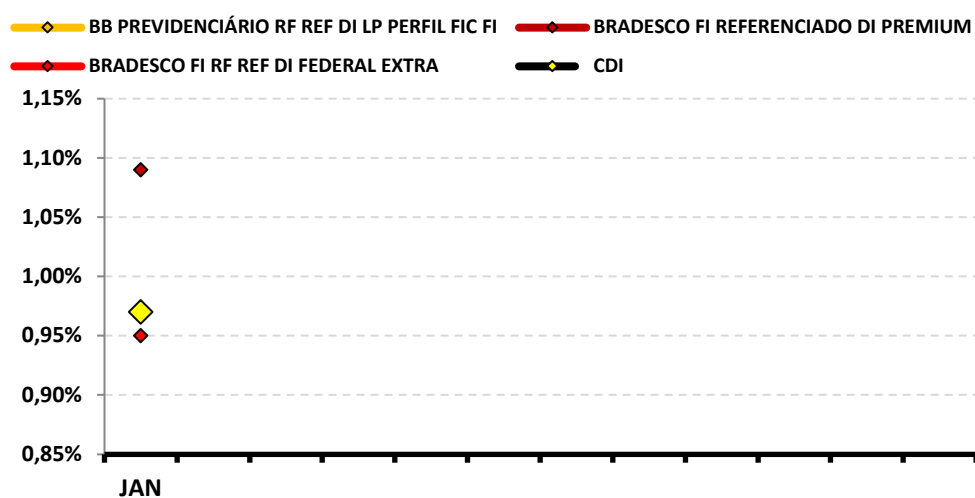
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

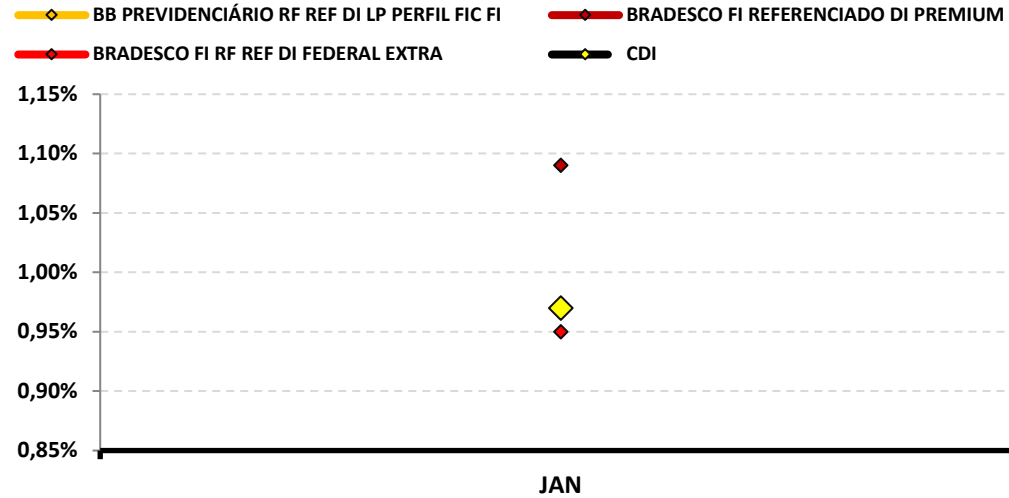
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,97%											21.517,79	0,97%	21.517,79
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1,09%											20.067,01	1,09%	20.067,01
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0,95%											17.618,48	0,95%	17.618,48
CDI	0,97%												0,97%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

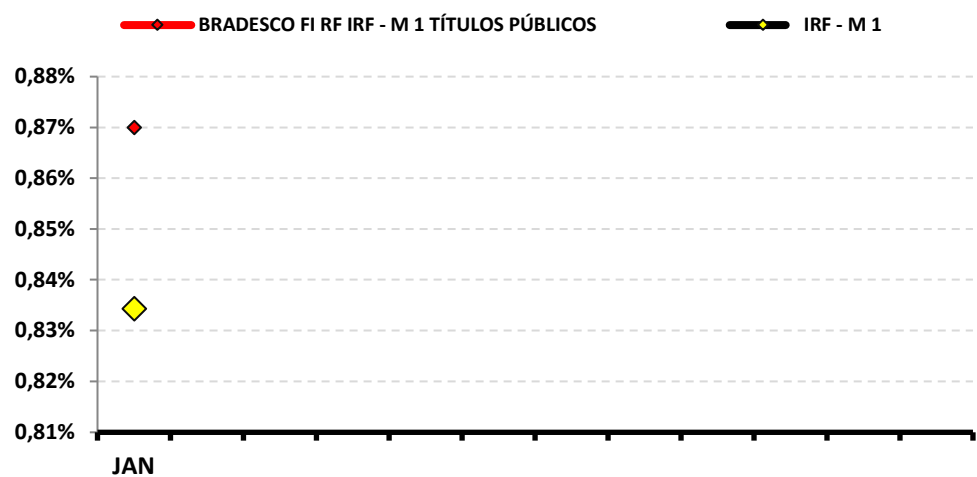


Continuação....

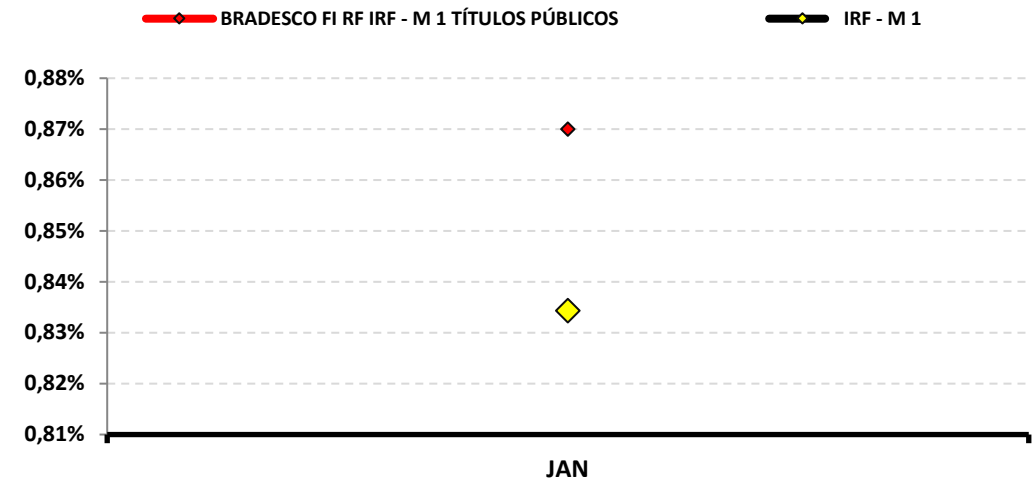
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRASESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%											28.465,78	0,87%	28.465,78
IRF - M 1	0,83%												0,83%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

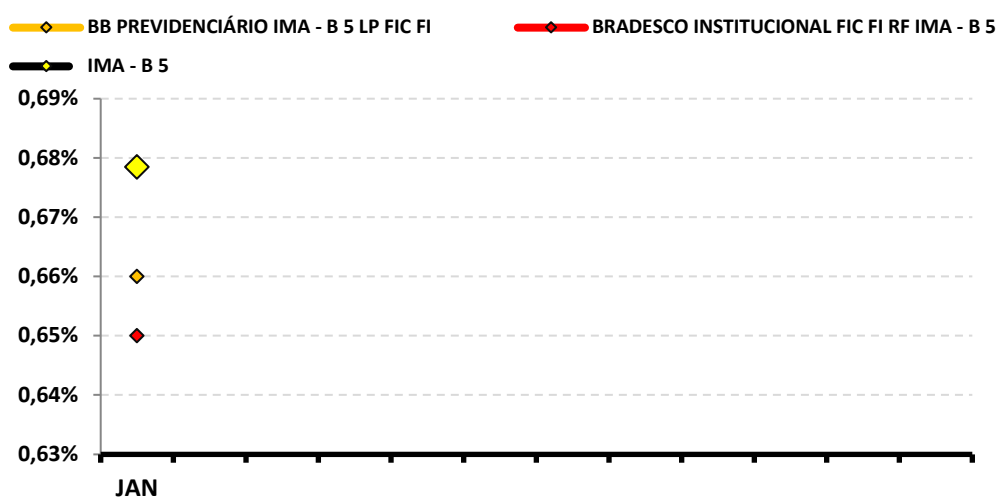


Continuação....

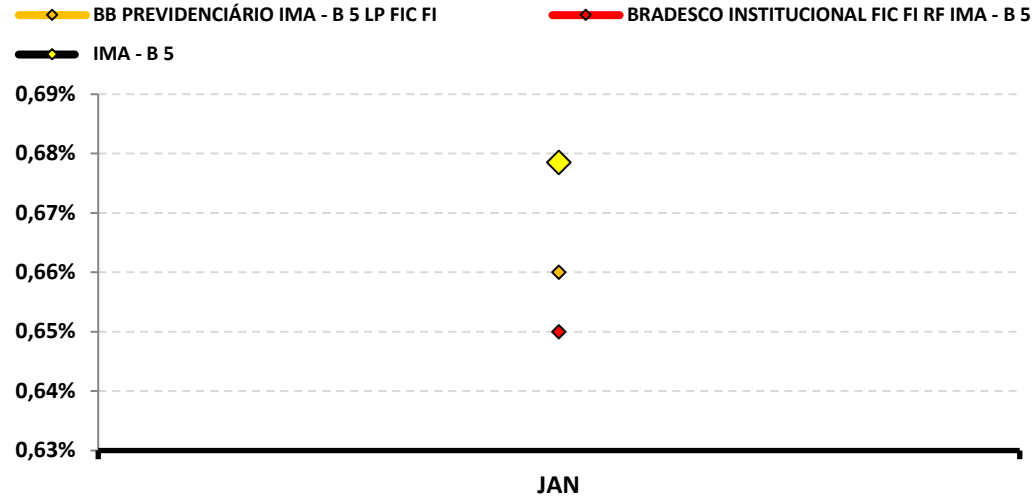
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,66%											5.858,34	0,66%	5.858,34
BRAPRESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,65%											19.631,30	0,65%	19.631,30
IMA - B 5	0,68%												0,68%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

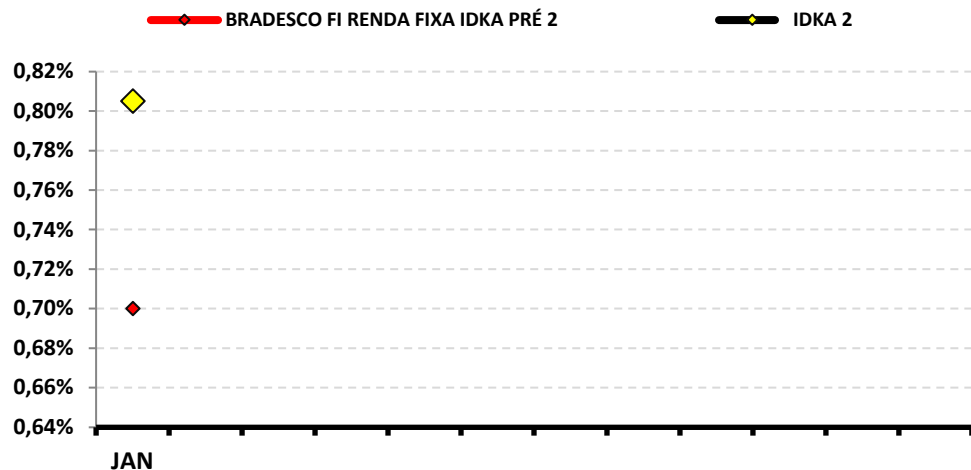


Continuação....

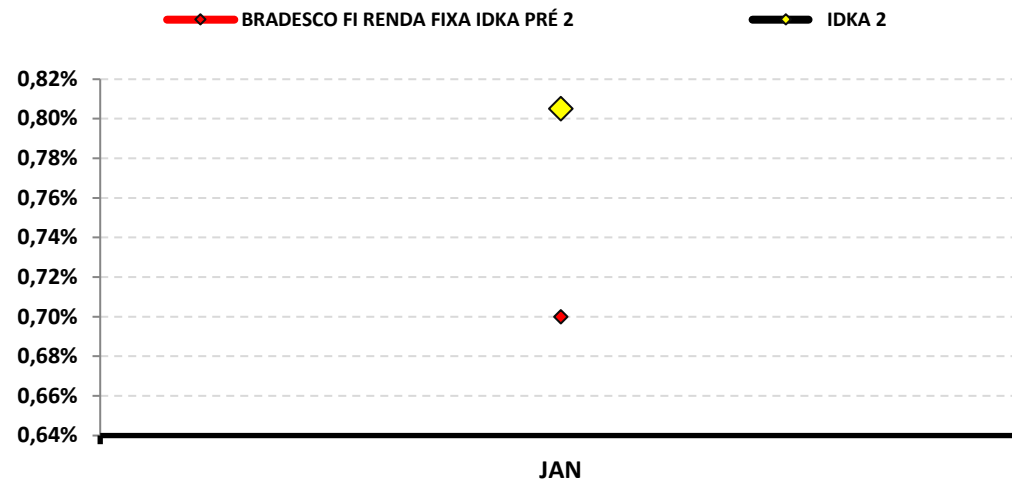
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,70%											21.295,14	0,70%	21.295,14
IDKA 2	0,81%												0,81%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

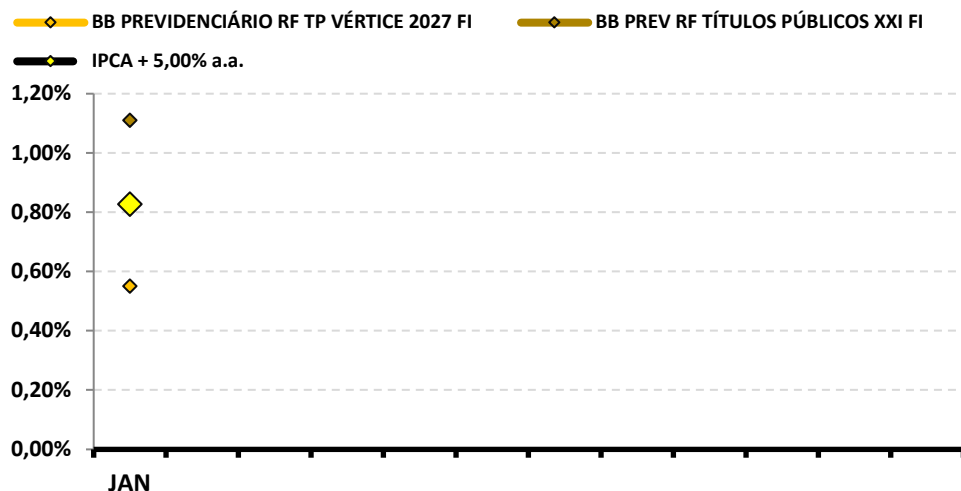


Continuação....

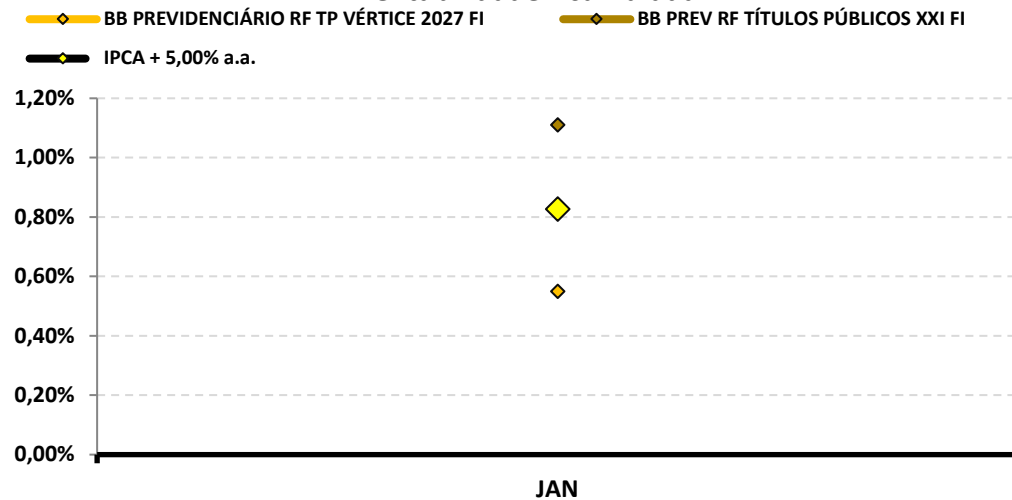
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	0,55%											3.268,82	0,55%	3.268,82
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1,11%											9.032,09	1,11%	9.032,09
IPCA + 5,00% a.a.	0,83%												0,83%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

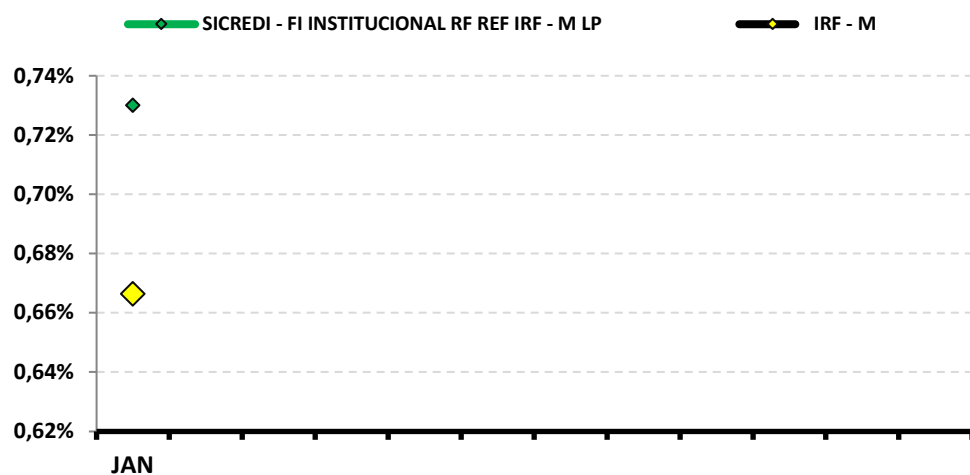


Continuação....

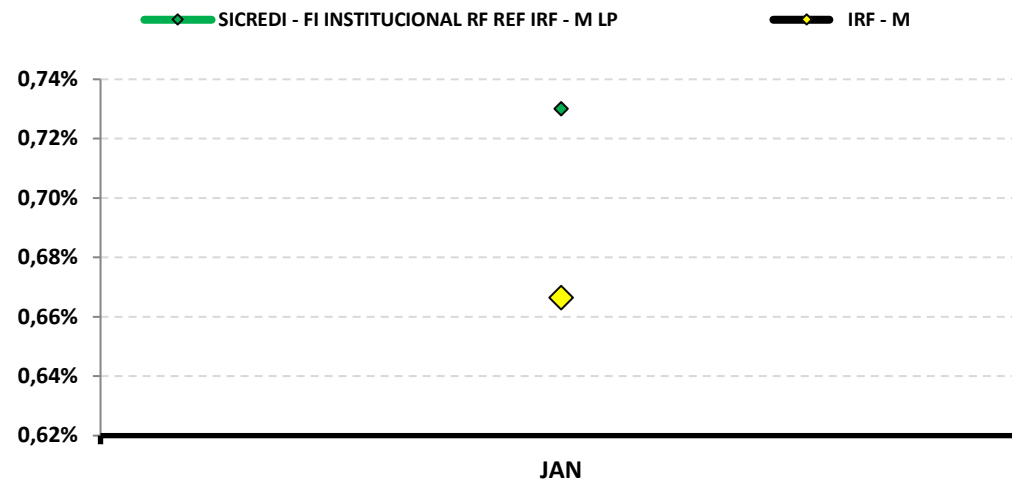
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	0,73%											22.878,60	0,73%	22.878,60
IRF - M	0,67%												0,67%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

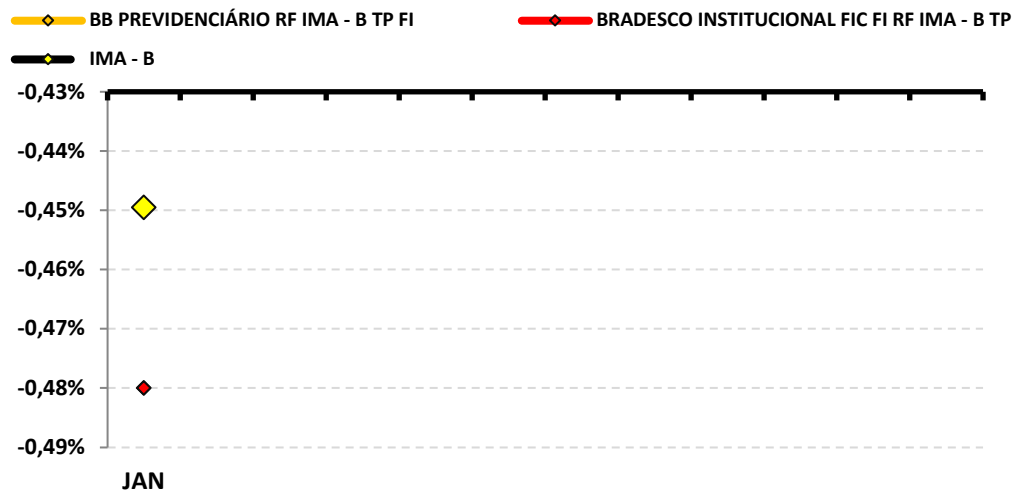


Continuação....

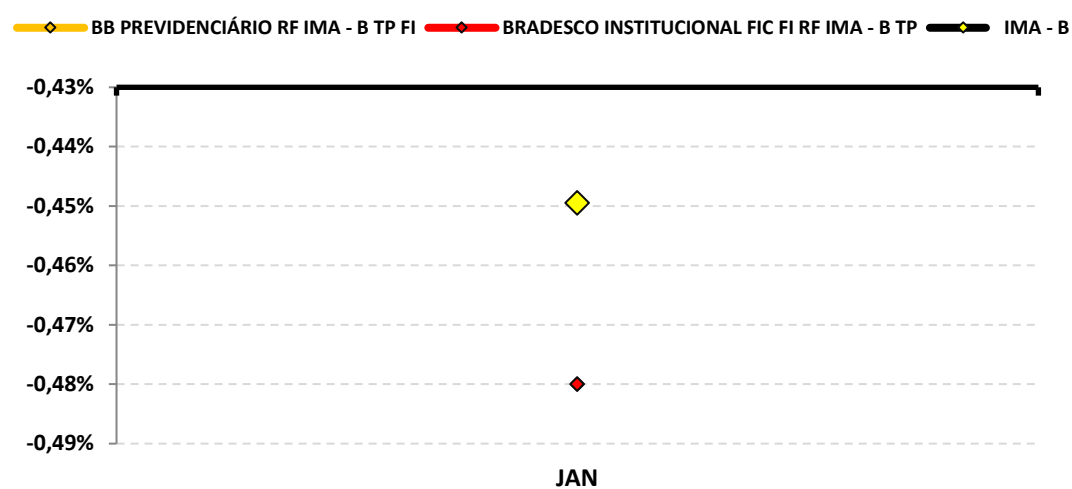
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,48%											(25.838,41)	-0,48%	(25.838,41)
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	-0,48%											(26.434,33)	-0,48%	(26.434,33)
IMA - B	-0,45%												-0,45%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

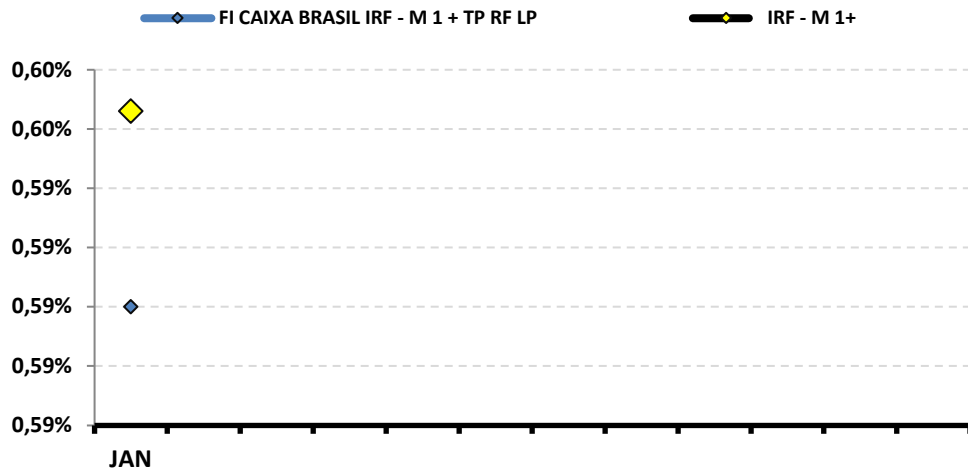


Continuação....

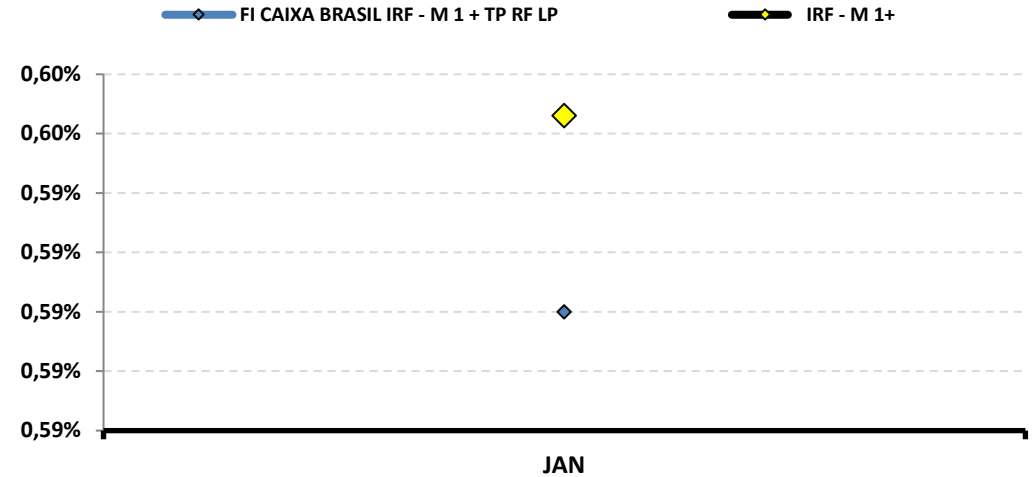
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	0,59%											11.111,13	0,59%	11.111,13
IRF - M 1+	0,60%												0,60%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

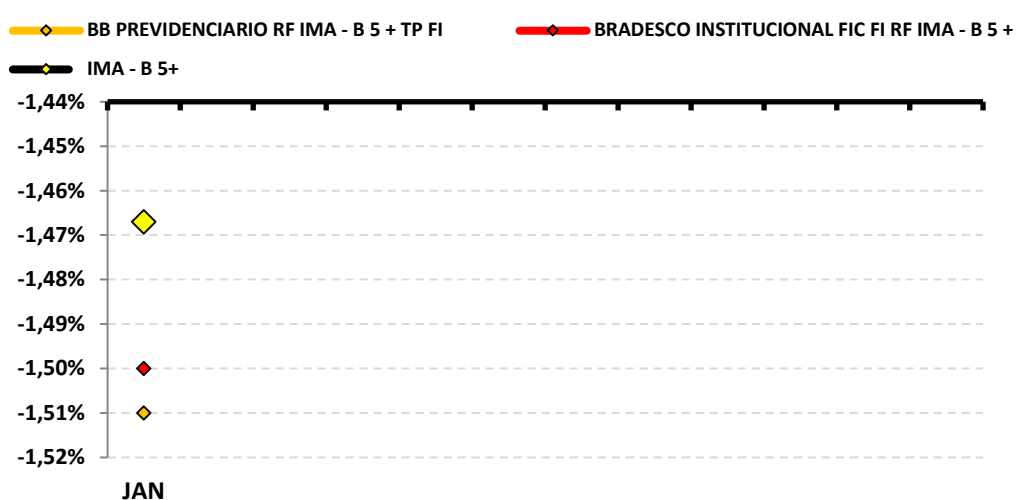


Continuação....

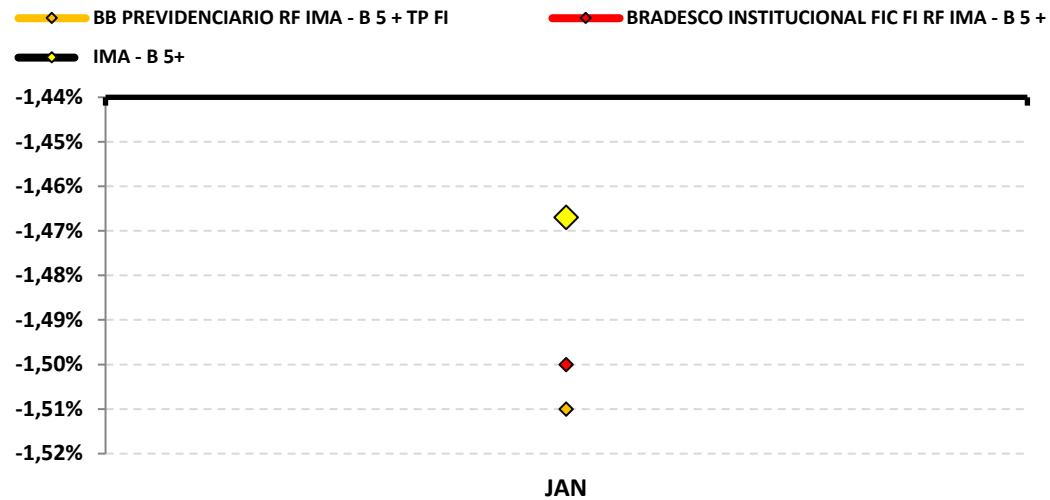
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	-1,51%											(54.740,77)	-1,51%	(54.740,77)
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	-1,50%											(11.020,26)	-1,50%	(11.020,26)
IMA - B 5+	-1,47%												-1,47%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



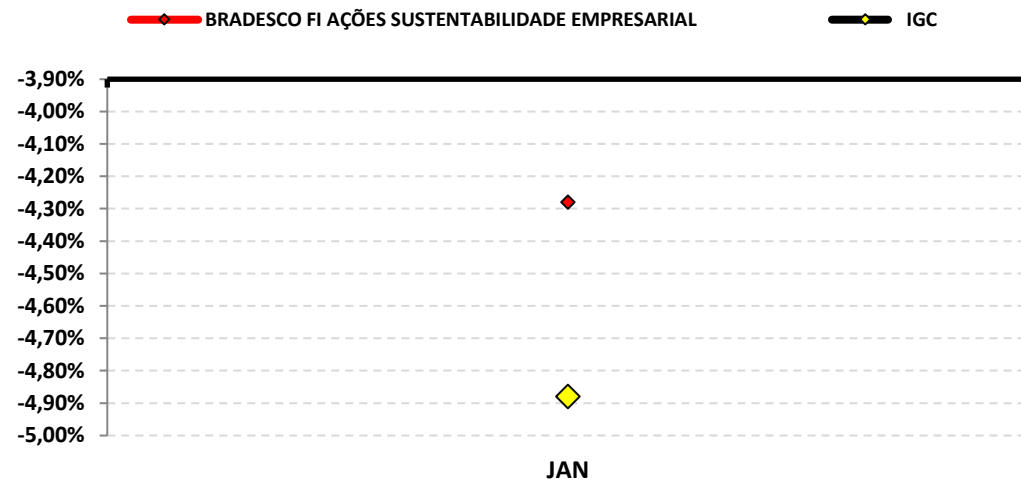
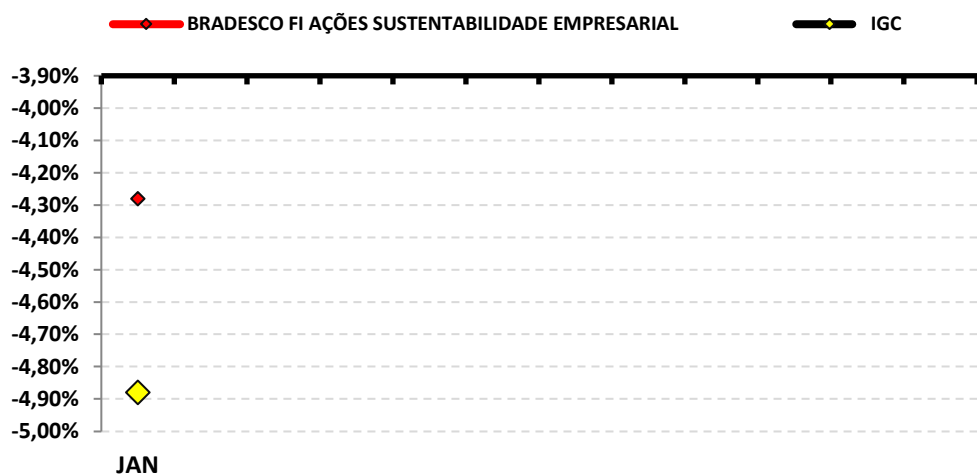
Continuação....

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IGC

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRANCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	-4,28%											(50.186,63)	-4,28%	(50.186,63)
IGC	-4,88%												-4,88%	-

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada



Continuação....

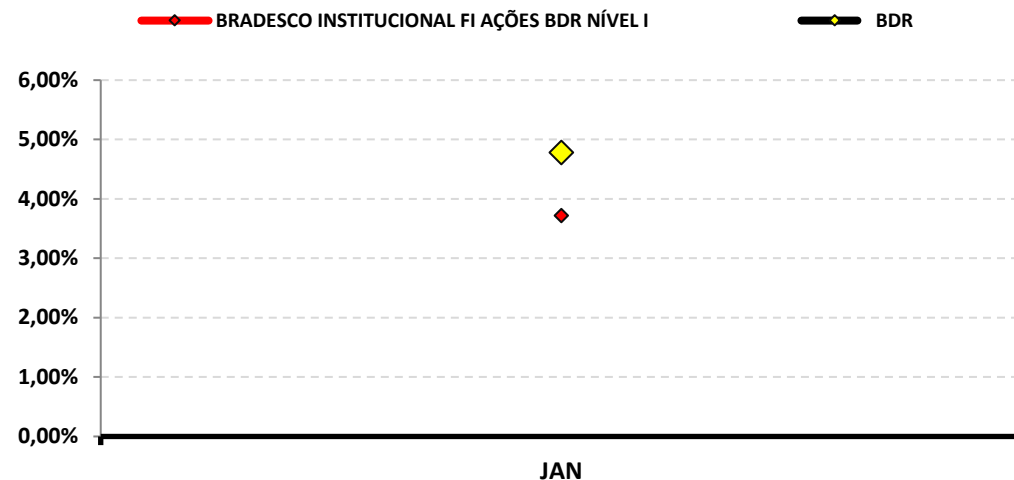
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRANDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,72%											42.096,31	3,72%	42.096,31
BDR	4,78%												4,78%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IMPSAJ

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,14%											
CDI	0,97%											
IBOVESPA	-4,79%											
META ATUARIAL	0,84%											

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO IMPSAJ NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 54.620,39

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 337.118,81

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IMPSAJ

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,14%											
CDI	0,97%											
IBOVESPA	-4,79%											
META ATUARIAL	0,84%											

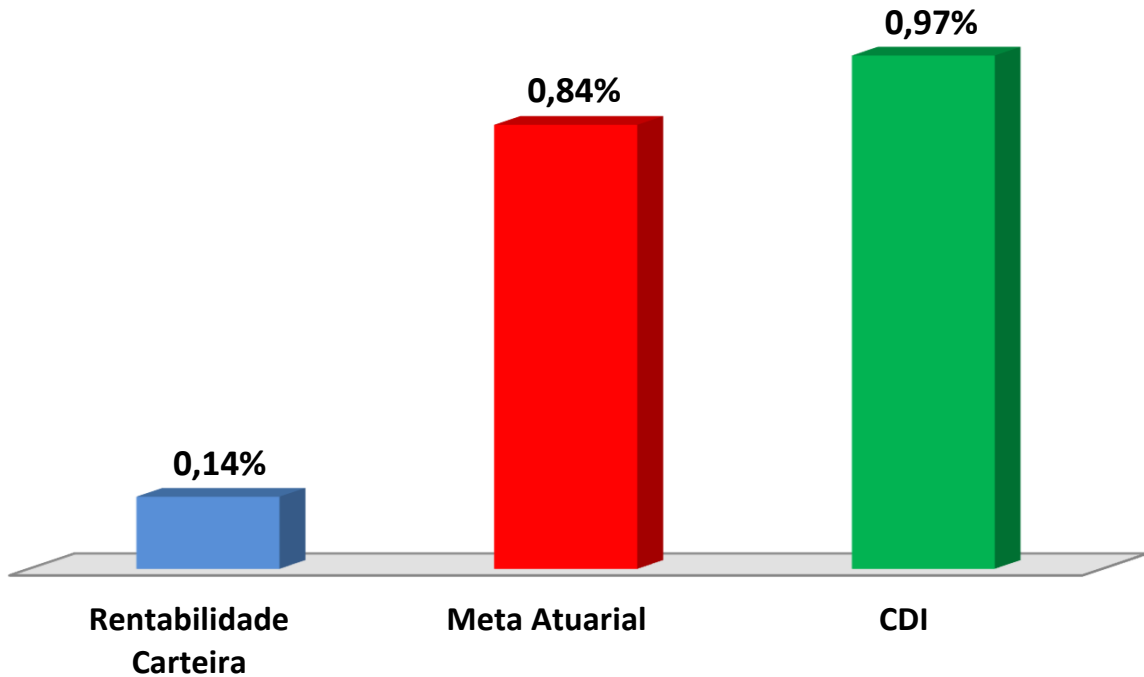
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPSAJ: R\$ **54.620,39**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **337.118,81**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(282.498,42)**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2024



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,14%	0,84%	0,97%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,14% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,97% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 14,02% sobre o índice de referência do mercado.

9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2024, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,15% a.a. mais a variação do IPCA. Em janeiro/2024, o IMPSAJ não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
JAN	0,14%	0,84%	16,20%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2024

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
9,41%	6,56%	8,85%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 16/02/2024, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 3,81% e a Meta Atuarial no final de 2024 em 9,41%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do IMPSAJ poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 52 do Relatório Mensal.

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 30 e 31 de janeiro de 2024, o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50%, para 11,25%. Embora a conjuntura econômica global esteja incerta, as principais economias debatem sobre o início do processo de flexibilização da política monetária, sinalizando queda de inflação, que ainda permanece em níveis elevados em diversos países.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, os indicadores seguem sinalizando cenário de desaceleração da economia, observando-se moderação no crescimento econômico, mesmo com o consumo das famílias mantendo-se a todo vapor. Com a inflação ao consumidor seguindo sua trajetória esperada de desinflação, impulsionada pelo mercado de trabalho aquecido e aceleração nos rendimentos reais, as expectativas de inflação para 2024 e 2025, apuradas pela pesquisa Focus, encontraram-se em torno de 3,8% e 3,5%, respectivamente.

Em relação ao cenário internacional, a volatilidade segue presente, marcada principalmente pelas tensões geopolíticas e pelo debate sobre a flexibilização da política monetária nas principais economias. Apesar de uma melhora no quadro das inflações correntes, o Comitê ainda espera desafios e possui incertezas quanto ao processo desinflacionário do futuro. Embora tudo pareça estar bem encaminhado na China e Estados Unidos, com a inflação ao produtor bem-comportada e a dinâmica recente dos preços de commodities, a incerteza permanece sobre a demanda global futura e sobre qual a extensão do movimento residual de preços relativos entre bens e serviços que ainda poderia ocorrer, não deixando de lado as tensões geopolíticas, que recentemente levaram a uma elevação dos preços de fretes, adicionando ainda mais incerteza ao cenário. Diante da volatilidade recente e da incerteza no cenário internacional, o Comitê mantém a visão de que é apropriado adotar uma postura cautelosa, especialmente nos países emergentes.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu reduzir a Taxa Selic em 0,50%, para 11,25% a.a., após considerar o processo de desinflação, os cenários econômicos e o balanço de riscos. Essa decisão é considerada compatível com a estratégia de levar a inflação para a meta a longo prazo no horizonte relevante. O Comitê enfatiza a importância de manter uma política monetária restritiva até que a desinflação se solidifique, mas, também, até que as expectativas de inflação se ajustem dentro das metas estabelecidas.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2023, projeta a taxa de juros finalizando 2024 em 9,00% a.a..

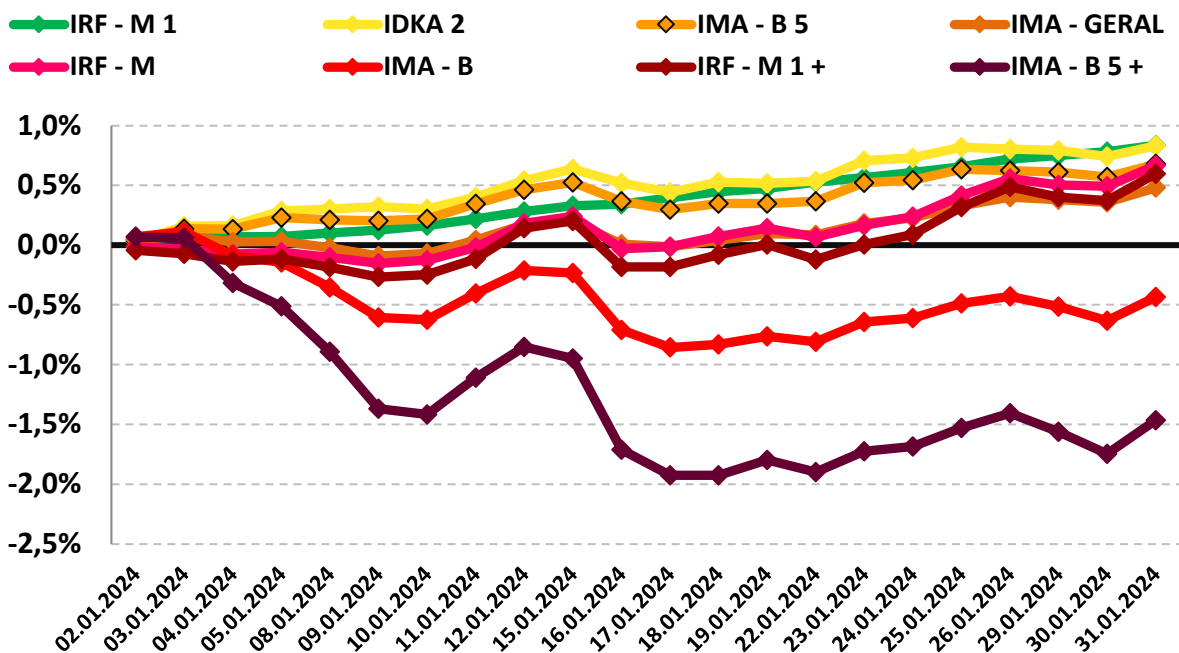
10.2-RENDA FIXA

O mês de janeiro foi marcado pela desvalorização dos Subíndices IMA B e IMA B 5+. Para os demais Subíndices, o mês iniciou com lateralização, ou seja, “andando de lado” nas primeiras semanas, mas, conseguindo pegar no tranco e manter-se valorizando bem até o fechamento do mês.

O destaque negativo fica por conta dos Ativos Arrojados de Longo Prazo. Somente os índices IMA – B e IMA – B 5+ finalizaram o mês rentabilizando negativamente, -0,45% e -1,47%, respectivamente. Dentre os demais índices, os que apresentaram melhor rentabilidade durante o mês, destacam-se os índices IRF – M 1 e IDKA 2 que rentabilizaram 0,83% e 0,81%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF – M 1	IDKA 2	IMA – B 5	IMA – GERAL	IRF – M	IMA – B	IRF – M 1+	IMA – B 5+
JANEIRO	0,83%	0,81%	0,68%	0,47%	0,67%	-0,45%	0,60%	-1,47%
Acumulado/2024	0,83%	0,81%	0,68%	0,47%	0,67%	-0,45%	0,60%	-1,47%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

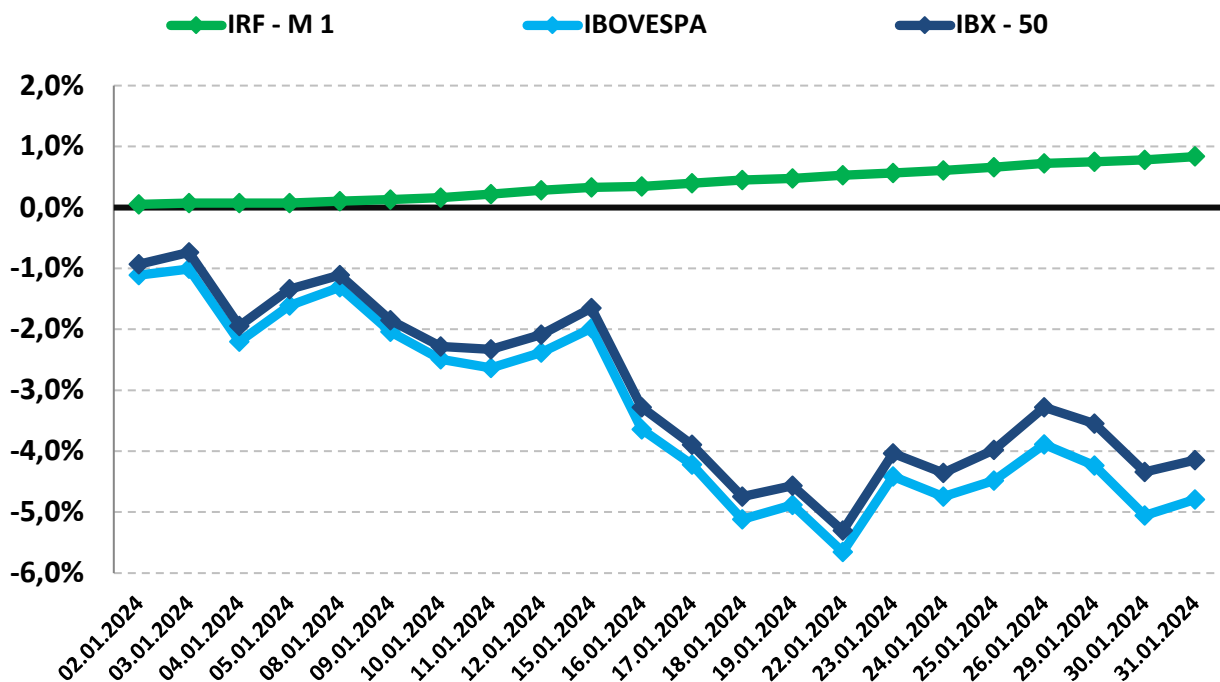
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de janeiro com desvalorização, mostrando sinais de recuperação no início da segunda semana, mas voltando a despencar pelo restante do mês e finalizando de forma muito negativa. Os resultados menos favoráveis da economia doméstica com a acentuada desvalorização das ações de commodities, junto as incertezas de queda dos juros americano, impulsionaram os péssimos retornos sobre os índices de ações.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -4,79% aos 127.752,28 pontos. O índice acumula a variação positiva de 12,61% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50, que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -4,15% aos 21295,5 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 11,33% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas Small Caps e as ações de empresas ligadas ao setores de Siderurgia negociadas na B3, com desvalorização de -7,07% e -12,28%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	PIORES DESEMPENHOS	
			SIDERURGIA	SMALL CAPS
JANEIRO	0,83%	-4,79%	-7,07%	-12,34%
Acumulado/2024	0,83%	-4,79%	-7,07%	-12,34%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



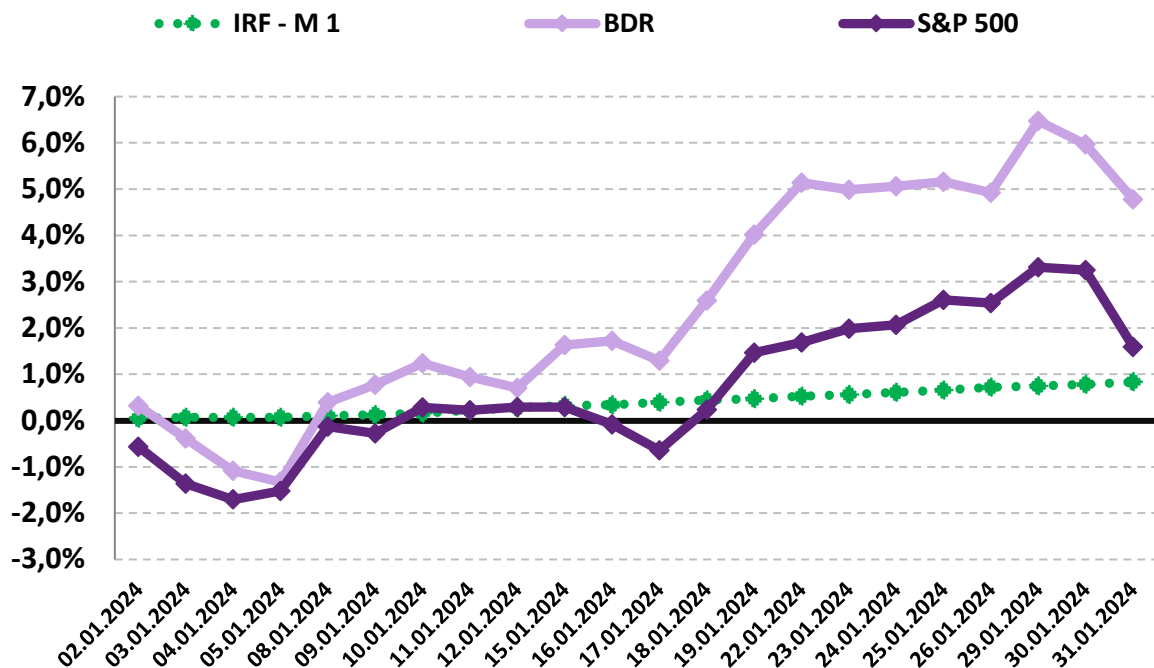
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O segmento de Investimento no Exterior apresentou boa valorização no mês de janeiro. Os índices BDR e S&P 500 iniciaram com leve desvalorização, no entanto, ganharam força durante o mês e finalizaram de forma positiva. Apesar de terem se mantido parelhos durante boa parte do mês, na terceira semana o índice BDR disparou e finalizou o mês com valorização muito superior ao S&P 500.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de 4,78%, com cotação de R\$ 14.648,73. O índice acumula uma variação positiva de 26,81% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500, que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 1,66% com cotação de R\$ 4.845,65. O índice acumula uma variação positiva de 18,94% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
JANEIRO	0,83%	4,78%	1,66%
Acumulado/2024	0,83%	4,78%	1,66%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2024 (0,42%), apresentou desaceleração em relação ao mês anterior (dezembro/2023 = 0,56%).

Nos últimos 12 meses, o IPCA registra alta de 4,51%, -0,11% abaixo dos 4,62% registrados em 2023.

Em janeiro de 2023, o IPCA havia ficado em 0,53%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS, cujo índice apresentou inflação de 0,29%, influenciado pelo aumento sobre a alimentação a domicílio.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou maior impacto negativo no IPCA foi o grupo de TRANSPORTES, cujo índice apresentou deflação de -0,14% do IPCA, impactado pela queda dos valores das passagens aéreas, subitem com maior impacto individual no índice no mês.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,29%, um aumento em relação ao mês anterior (dezembro/2023 = 0,23%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (43,85% a.m. e 71,52% a.a.), a Batata-Inglesa (29,45% a.m. e 18,16% a.a.) e a Manga (23,35% a.m. e 50,63% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Belo Horizonte - MG foi a capital que apresentou a maior inflação (1,10%), enquanto Brasília - DF apresentou deflação de -0,36%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,42%.

Nos últimos 12 meses, Belo Horizonte - MG é a capital que apresenta a maior inflação (5,34%), enquanto São Luiz - MA apresenta inflação de 2,79%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,51%.

1 O grupo Alimentação e Bebidas, que representa 21,12% do IPCA, é o maior peso entre os 9 grupos pesquisados pelo IBGE. 1% de alta dos preços deste grupo, tem uma representatividade maior do que o grupo Comunicação, por exemplo, que representa 4,80% do IPCA. Por isso, este grupo merece uma análise especial sobre o aumento de preços.

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

O mês de janeiro foi marcado pela cautela quanto a conjuntura do cenário econômico global. Nos EUA, desde a última decisão do FED, os dados indicaram que a economia do país continua aquecida, com a inflação surpreendendo e vindo acima do esperado. Espera-se que com isso, o início do ciclo de cortes de juros dos EUA seja postergado por mais alguns meses. Na zona do Euro, o BCE sinaliza que as condições monetárias já estão apertadas o suficiente, dessa maneira, podendo iniciar cortes de juros no segundo semestre do ano. O Banco do Japão (BoJ) não pretende mudar sua postura antes de uma decisão do FED, mantendo discurso de que qualquer aumento dos juros está condicionado à perspectiva de um ciclo virtuoso entre salários e preços. Na China, a estratégia de pouso suave estrutural da economia deve se manter, o banco chinês anunciou que a reserva dos bancos poderá ser 0,5 p.p. menor, ou seja, os bancos poderão emprestar mais dinheiro, isso deve injetar aproximadamente ¥ 1 trilhão no sistema bancário, somado aos ¥ 2 trilhões já anunciados nas linhas de empréstimos diretos desde novembro de 2023. Além disso, novos estímulos fiscais devem ser anunciados ainda no primeiro trimestre desse ano. Na América Latina, é esperado que o México inicie seu corte de juros nesse trimestre, sendo um país mais dependente dos Estados Unidos, é o único dos grandes da região que ainda não reduziu a taxa básica, apesar da trajetória de queda da inflação corrente e melhora das expectativas, seu ciclo monetário é condicionado ao do FED pela alta dependência da política monetária norte-americana. Nos demais países, o corte de juros persistirá, com exceção da Argentina, onde é esperado que as medidas adotadas pelo novo governo trarão recessão e mais inflação no curto prazo, com a expectativa do governo de que, após esse período, a inflação possa ceder rapidamente graças à disciplina monetária e fiscal, a desregulação e o efeito sobre as expectativas do país.

BRASIL

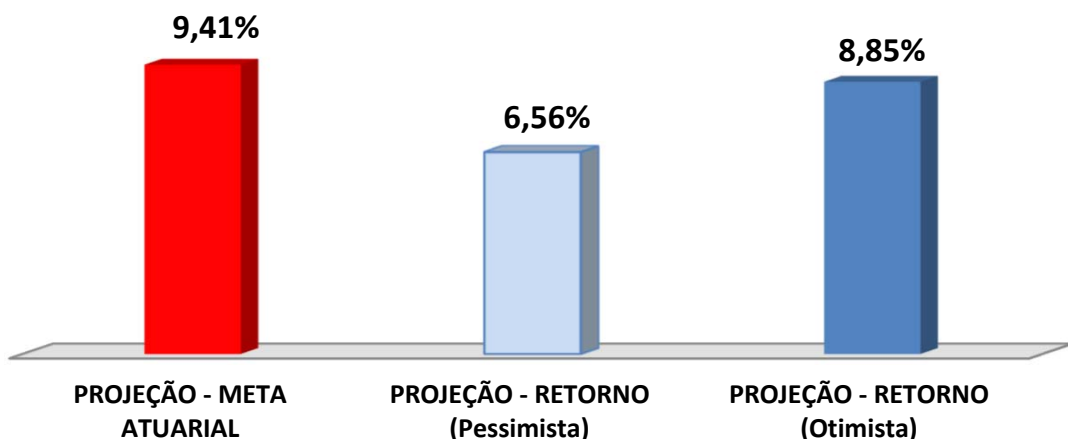
O mês de janeiro foi marcado pela continuidade na redução da Taxa Selic, sendo decidido de forma unânime, redução de 0,50% e a previsão de continuidade de reduções nas próximas reuniões, avaliando que esse é o ritmo apropriado para sustentar a política monetária contracionista necessária para o processo de desinflação. Com a incerteza quanto diminuição das taxas de juros nos EUA, vimos o real se desvalorizar frente ao dólar. Contudo, embora a política fiscal continue sendo o foco de atenção, as incertezas na condução podem restringir o espaço para uma apreciação significativa da moeda. O governo manteve a meta de resultado primário para o ano de 2024 em zero. A busca por equilíbrio das contas públicas é importante para conferir maior credibilidade ao arcabouço fiscal. Espera-se que a flexibilização monetária também contribua para alguma recuperação nos investimentos, embora a taxa de investimentos deva ter outro ano negativo, a trajetória será de recuperação, com construção civil e consumo de bens de capital acelerando especialmente no segundo semestre, impactados por uma taxa de juros menor para um campo menos restritivo.

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 16/02/2024, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,81% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,41%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 20, a carteira deverá rentabilizar entre 6,56% a 8,85% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



As recomendações e as análises efetuadas seguem as disposições estabelecidas na **Resolução CMN 4.963/2021**, tendo presente as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação as obrigações previdenciárias e transparência.

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

Certificação de Especialista em Investimento - CEA
Consultor de Investimentos credenciado pela CVM