

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

**RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO
2024**

23 de janeiro de 2025

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): 10,74%

Data Focal: 31/12/2024

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,14%	0,76%	0,45%	-0,89%	1,03%	0,08%	1,59%	0,80%	-0,18%	0,18%	0,22%	-1,36%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%	0,42%
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%	0,38%	-0,02%	0,44%	0,56%	0,39%	0,52%
META ATUARIAL	0,84%	1,25%	0,58%	0,80%	0,88%	0,63%	0,80%	0,40%	0,86%	0,98%	0,81%	0,94%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%

ACUMULADO												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,14%	0,90%	1,35%	0,45%	1,48%	1,57%	3,18%	4,01%	3,82%	4,01%	4,24%	2,83%
TAXA DE JUROS	0,42%	0,84%	1,26%	1,69%	2,11%	2,54%	2,97%	3,40%	3,84%	4,27%	4,71%	5,15%
VARIAÇÃO IPCA	0,42%	1,25%	1,42%	1,80%	2,27%	2,48%	2,87%	2,85%	3,31%	3,88%	4,29%	4,83%
META ATUARIAL	0,84%	2,10%	2,69%	3,51%	4,42%	5,08%	5,92%	6,34%	7,26%	8,31%	9,18%	10,21%
CDI	0,97%	1,78%	2,62%	3,54%	4,40%	5,22%	6,18%	7,10%	8,00%	9,01%	9,87%	10,89%

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	13
3.4	- Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	14
3.5	- Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	15
4	– RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	16
5	– PLANEJAMENTO FINANCEIRO	17
6	– DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	18
6.1	- Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	18
6.2	- Distribuição por índice (Benchmark)	19
6.3	- Distribuição por Instituição Financeira	20
6.4	- Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	21
6.4.1	- Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	22
7	– RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	24
8	– RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	28
9	– RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	39
9.1	- Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	39
9.2	- Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	40
9.3	- Rentabilidade da Carteira de Investimentos	42
9.4	- Meta Atuarial	42
10	– ANÁLISE DO MERCADO	43
11	– ANÁLISE MACROECONÔMICA	47
12	– ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS...	51

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 DEZEMBRO, 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	789.429,78	(23.014,00)	-	306.248,06	-	306.248,06	41.291.180,56
3	MARÇO	41.291.180,56	-	-	-	211.931,88	(25.249,11)	186.682,77	41.477.863,33
4	ABRIL	41.477.863,33	240.000,00	-	-	87.091,43	(459.865,52)	(372.774,09)	41.345.089,24
5	MAIO	41.345.089,24	317.353,45	(17.353,45)	-	468.119,24	(42.068,48)	426.050,76	42.071.140,00
6	JUNHO	42.071.140,00	230.000,00	-	-	283.256,71	(248.230,89)	35.025,82	42.336.165,82
7	JULHO	42.336.165,82	-	-	-	673.648,78	-	673.648,78	43.009.814,60
8	AGOSTO	43.009.814,60	-	-	-	342.432,95	-	342.432,95	43.352.247,55
9	SETEMBRO	43.352.247,55	1.274.740,70	(859.740,70)	-	129.088,47	(207.214,35)	(78.125,88)	43.689.121,67
10	OUTUBRO	43.689.121,67	-	-	-	243.490,22	(163.079,04)	80.411,18	43.769.532,85
11	NOVEMBRO	43.769.532,85	480.000,00	(22.953,71)	-	252.941,30	(157.040,88)	95.900,42	44.322.479,56
12	DEZEMBRO	44.322.479,56	-	-	-	136.125,95	(737.035,94)	(600.909,99)	43.721.569,57
13	ANO	40.163.896,33	3.331.523,93	(923.061,86)	-	3.357.215,78	(2.208.004,61)	1.149.211,17	43.721.569,57

*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%	48,3%	21.581.752,52	-
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%	43,4%	19.392.320,23	-
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					91,8%	40.974.072,75	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	2,7%	13,0%	2,1%	944.377,55	-
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					2,1%	944.377,55	
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%	4,0%	1.803.119,27	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					4,0%	1.803.119,27	
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	-				2,1%	935.331,78	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	44.656.901,35	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%	20,2%	9.040.865,73	-
2	IRF - M 1	0,0%	100,0%	8,0%	3.587.637,98	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	7,8%	3.467.354,91	-
4	IRF - M 1+	0,0%	7,7%	4,1%	1.852.093,48	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	10,3%	4.597.848,78	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	23,8%	10.607.006,10	-
7	IMA - B 5+	0,0%	13,7%	8,9%	3.969.531,70	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,8%	3.039.078,64	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	1,8%	812.655,43	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	2,1%	944.377,55	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	4,0%	1.803.119,27	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	2,1%	935.331,78	-

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	5.382.554,72	12,05%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	48,33%	SIM
2	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.587.637,98	8,03%	SIM			
3	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.852.093,48	4,15%	SIM			
4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.299.134,03	7,39%	SIM			
5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5.224.451,38	11,70%	SIM			
6	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	812.655,43	1,82%	SIM			
7	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.423.225,50	3,19%	SIM			
8	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	3.467.354,91	7,76%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	43,43%	SIM
9	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	670.397,67	1,50%	SIM			
10	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.174.623,28	7,11%	SIM			
11	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.039.078,64	6,81%	SIM			
12	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	2.060.284,67	4,61%	SIM			
13	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	2.059.294,13	4,61%	SIM			
14	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.921.286,93	11,02%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			40.974.072,75	91,75%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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?
15	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	944.377,55	2,11%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	2,11%	SIM
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			944.377,55	2,11%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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?
16	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.803.119,27	4,04%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	4,04%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			1.803.119,27	4,04%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
17	Banco do Brasil S.A.	825.218,03	1,85%
18	Banco Bradesco S.A.	110.113,75	0,25%
(4)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	935.331,78	2,09%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	40.974.072,75	91,75%
(2)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	944.377,55	2,11%
(3)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	1.803.119,27	4,04%
(4)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	935.331,78	2,09%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)		44.656.901,35	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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 títulos.	1	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	5.382.554,72	355.862.768,09	1,513%	SIM
	2	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.587.637,98	845.075.494,47	0,425%	SIM
	3	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.852.093,48	589.237.825,24	0,314%	SIM
	4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.299.134,03	899.358.555,93	0,367%	SIM
	5	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5.224.451,38	3.482.330.917,61	0,150%	SIM
	6	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	812.655,43	1.250.733.842,54	0,065%	SIM
	7	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.423.225,50	4.184.992.651,29	0,034%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	8	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	3.467.354,91	442.950.256,66	0,783%	SIM
	9	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	670.397,67	95.135.480,87	0,705%	SIM
	10	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.174.623,28	615.464.897,49	0,516%	SIM
	11	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.039.078,64	192.131.005,99	1,582%	SIM
	12	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	2.060.284,67	11.056.033.371,76	0,019%	SIM
	13	03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	2.059.294,13	15.214.543.760,15	0,014%	SIM
	14	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.921.286,93	20.140.019.415,30	0,024%	SIM
	15	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	944.377,55	4.851.810,35	19,464%	NÃO
	16	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.803.119,27	226.646.408,09	0,796%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				43.721.569,57			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				935.331,78			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				44.656.901,35			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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 (%)	ENQUADRAMENTO?	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%	1.423.225,50	3,19%	4.184.992.651,29	0,034%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	48,3%
	BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	1.423.239,73	3,19%	4.987.643.034,14	0,03%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP		100,02%	5.382.554,72	12,05%	355.862.768,09	1,513%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	43,4%
	BRAM FI RF IMA-B TP	100,02%	5.383.631,23	3,19%	371.092.117,23	1,45%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI		100,00%	4.921.286,93	11,02%	20.140.019.415,30	0,024%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	43,4%
	BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI	100,00%	4.921.336,14	11,02%	31.942.034.443,05	0,02%	SIM		
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM		1,80%	2.059.294,13	4,61%	15.214.543.760,15	0,014%	SIM		
*	FIDC ACR BEM BANCOS EMISSORES DE CARTÃO DE CRÉDITO	0,75%	15.444,71	0,08%	3.624.480.871,81	0,0004%	SIM		
*	CLOUDWALK BIG PICTURE I FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO	0,30%	6.177,88	0,03%	903.503.668,68	0,0007%	SIM		
*	SUMUP I FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO DE RENDIMENTO	0,35%	7.207,53	0,04%	566.040.641,20	0,0013%	SIM		
*	SYNGENTA TECH I FIDC	0,15%	3.088,94	0,02%	815.525.569,84	0,0004%	SIM		
*	FIDC CIELO EMISSORES II	0,09%	1.853,36	0,010%	5.176.813.218,21	0,00004%	SIM		
*	SELLER II FIDC SEGMENTO MEIOS DE PAGAMENTO RESPOSTA	0,08%	1.688,62	0,009%	1.587.651.240,87	0,0001%	SIM		
*	DRIVER BRASIL SIX BANCO VOLKSWAGEN FIDC FINANCIAMENTO	0,04%	761,94	0,004%	169.350.034,60	0,0004%	SIM		
*	CHEMICAL XII FIDC INDÚSTRIA PETROQUÍMICA	0,04%	823,72	0,004%	535.515.707,42	0,0002%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,02%	3.174.623,28	7,11%	615.464.897,49	0,516%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	43,4%
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	3.175.226,46	11,02%	3.011.172.884,32	0,11%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +		100,02%	670.397,67	1,50%	95.135.480,87	0,705%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	43,4%
	BRAM FI RF IMA-B 5+	100,02%	670.511,64	11,02%	693.801.623,48	0,10%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		3,64%	1.803.119,27	4,04%	226.646.408,09	0,796%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	4,0%
	ISHARES S&P 500 FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IE	3,64%	65.705,67	0,15%	5.533.777.731,14	0,001%	SIM		

* Até o fechamento deste Relatório o Fundo de Investimento não havia informado o Patrimônio Líquido posicionado em 31/12/2024. Para confecção do Relatório foi utilizado o último Patrimônio Líquido informado no site da CVM.

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	3,128128007	3,035220007	610200,7353	0	0	610200,7353
2	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	28,01638938	27,93778025	50942,68362	0	0	50942,68362
3	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	7,907576179	7,700473248	678458,4806	0	0	678458,4806
4	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	3,881425502	3,714682671	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	6,73914683	3,396415604	1448964,88	0	0	1448964,88
6	8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	46.134.096/0001-81	1,202160688	1,196601113	679136,4486	0	0	679136,4486
7	0903	12188-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	3,795181296	3,730053197	929572,5093	0	0	929572,5093
8	580	6608-7	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	03.256.793/0001-00	17,53701784	17,68666239	116488,0419	0	0	116488,0419
9	580	6608-7	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	03.399.411/0001-90	18,30167567	18,45971387	111556,124	0	0	111556,124
10	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	10.986.880/0001-70	4,518296884	4,398499213	1223725,289	0	0	1223725,289
11	580	6608-7	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	3,625158581	3,649510198	983046,4323	0	0	983046,4323
12	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	13.400.077/0001-09	3,751667511	3,586480207	186923,5661	0	0	186923,5661
13	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,759358809	2,750774594	1154083,394	0	0	1154083,394
14	580	6608-7	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	2,081493389	2,035221989	1493241,846	0	0	1493241,846
15	580	6608-7	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	07.187.751/0001-08	1,952564115	1,823316604	517944,9076	0	0	517944,9076
16	580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	13,33017323	13,61893801	132397,935	0	0	132397,935

* Informação baseada no último dia útil do mês anterior (29/11/2024).

** Informação baseada no último dia útil do mês (31/12/2024).

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.	15.680.753,27	1.714.752.769.267,53	0,0009%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	1.852.093,48	508.734.226.072,46	0,0004%	SIM
3	Banco Bradesco S.A.	22.721.367,91	688.230.182.246,08	0,0033%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	3.467.354,91	140.711.130.191,52	0,0025%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		43.721.569,57			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		935.331,78			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		44.656.901,35			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

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)	6.981.571,60	16,0%

Referência: DEZEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	271.252,87	0,6%

Referência: DEZEMBRO

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 (repasso 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	1.852.093,48	4,24%	36.739.997,97	84,03%
2			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1.423.225,50	3,26%		
3			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	5.224.451,38	11,95%		
4			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	3.299.134,03	7,55%		
5			8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	812.655,43	1,86%		
6			0903	12188-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	3.467.354,91	7,93%		
7			580	6608-7	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	2.059.294,13	4,71%		
8			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	5.382.554,72	12,31%		
9			580	6608-7	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.587.637,98	8,21%		
10			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	670.397,67	1,53%		
11			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	3.174.623,28	7,26%		
12			580	6608-7	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	3.039.078,64	6,95%		
13			580	6608-7	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	944.377,55	2,16%		
14			580	6608-7	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.803.119,27	4,12%		
15	RECURSOS DE CURTO PRAZO		8227-9	33546-0	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	4.921.286,93	11,26%	6.981.571,60	15,97%
16			580	6608-7	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	2.060.284,67	4,71%		
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						43.721.569,57	100%	43.721.569,57	100%

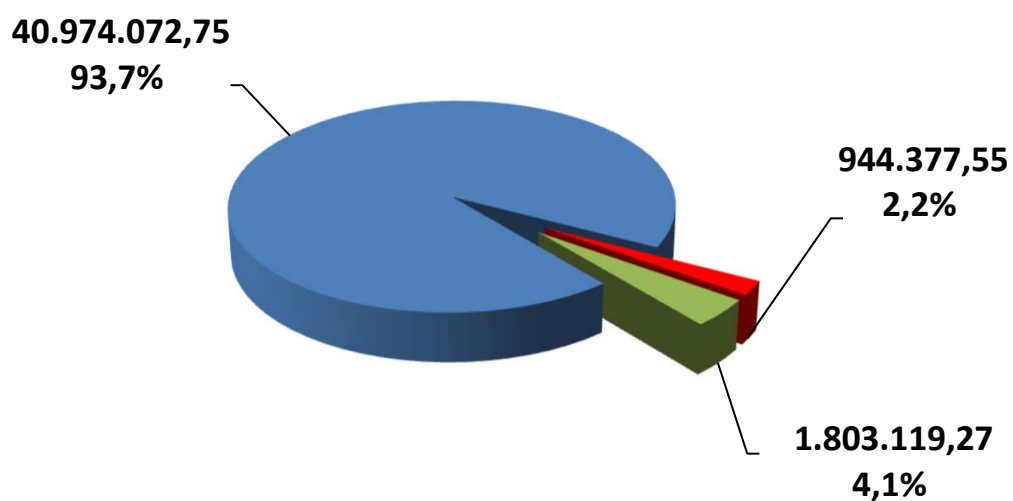
6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	40.974.072,75	93,7%
RENDA VARIÁVEL	944.377,55	2,2%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	1.803.119,27	4,1%
TOTAL	43.721.569,57	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA ■ RENDA VARIÁVEL ■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR

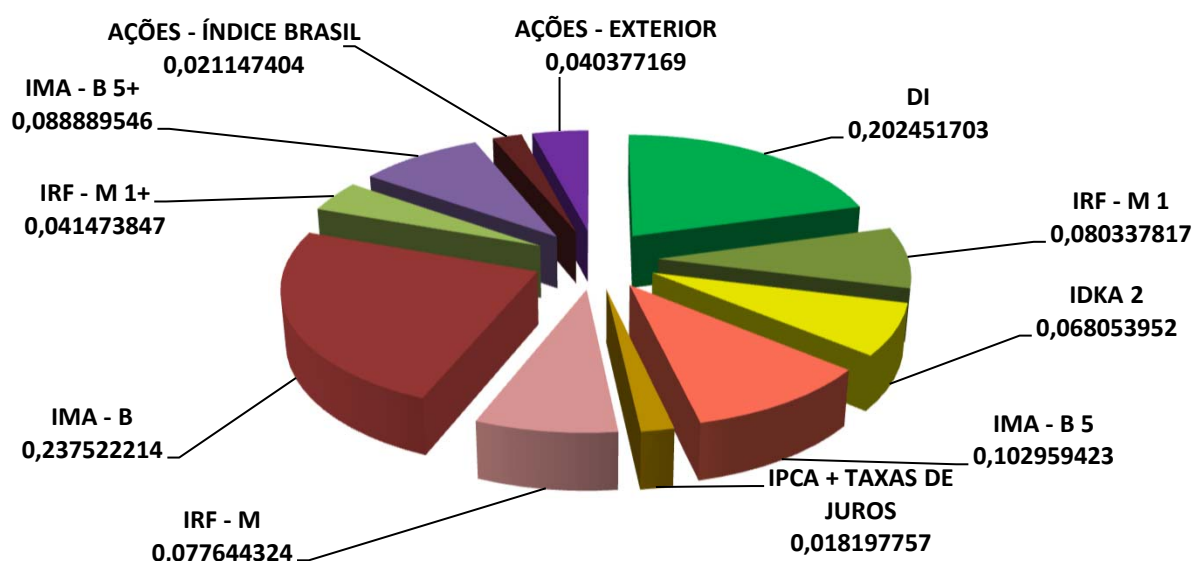


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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	9.040.865,73	20,25%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	12.628.503,71	28,28%
IRF - M 1	3.587.637,98	8,03%			
IDKA 2	3.039.078,64	6,81%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	7.636.927,42	17,10%
IMA - B 5	4.597.848,78	10,30%			
IPCA	-	0,00%	IPCA + TAXAS DE JUROS	812.655,43	1,82%
IPCA + 5,00% a.a.	812.655,43	1,82%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	14.074.361,01	31,52%
IRF - M	3.467.354,91	7,76%			
IMA - B	10.607.006,10	23,75%			
IRF - M 1+	1.852.093,48	4,15%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	5.821.625,18	13,04%
IMA - B 5+	3.969.531,70	8,89%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	944.377,55	2,11%
IGC	944.377,55	2,11%			
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%			
ELETROBRAS	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	1.803.119,27	4,04%	AÇÕES - EXTERIOR	1.803.119,27	4,04%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
MSCI ACWI	-	0,00%			
TOTAL	43.721.569,57	97,91%		43.721.569,57	97,91%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

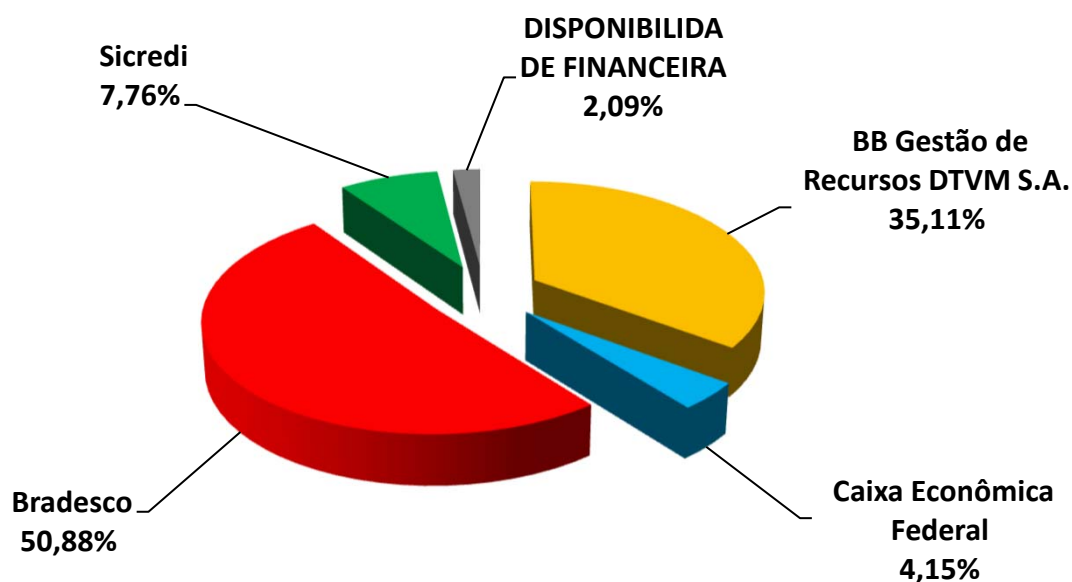


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	15.680.753,27	35,11%
Caixa Econômica Federal	1.852.093,48	4,15%
Bradesco	22.721.367,91	50,88%
Sicredi	3.467.354,91	7,76%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	935.331,78	2,09%
TOTAL	44.656.901,35	100,00%

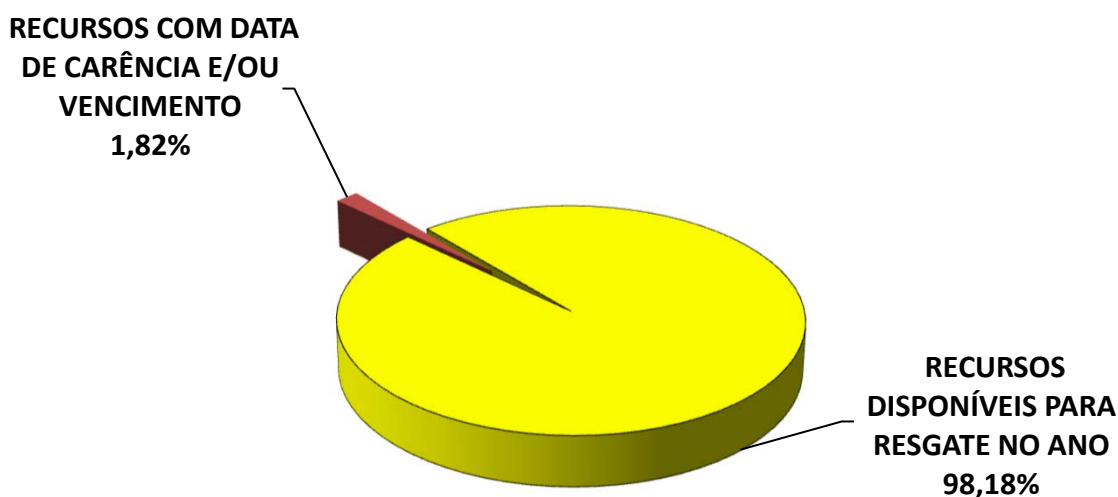
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	43.844.245,92	98,18%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	812.655,43	1,82%
TOTAL	44.656.901,35	100,00%

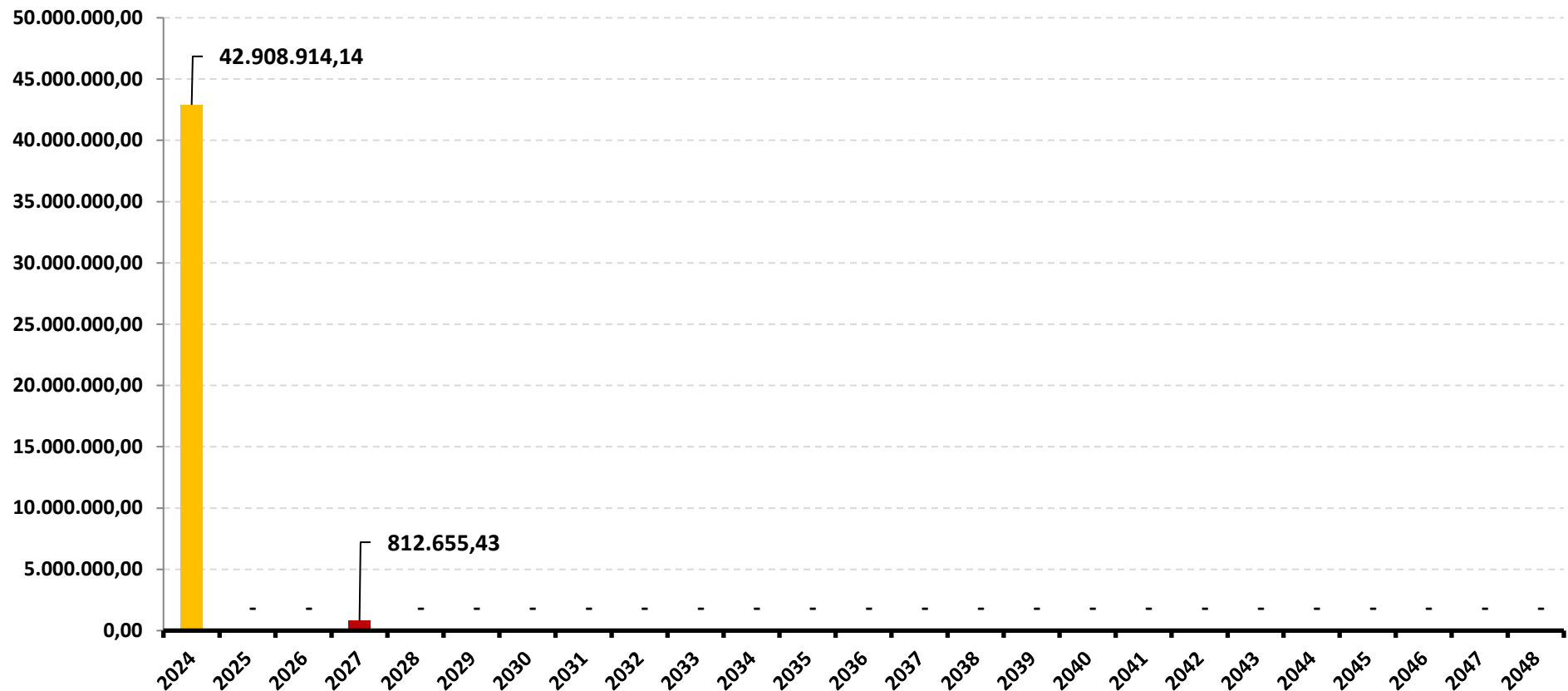
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

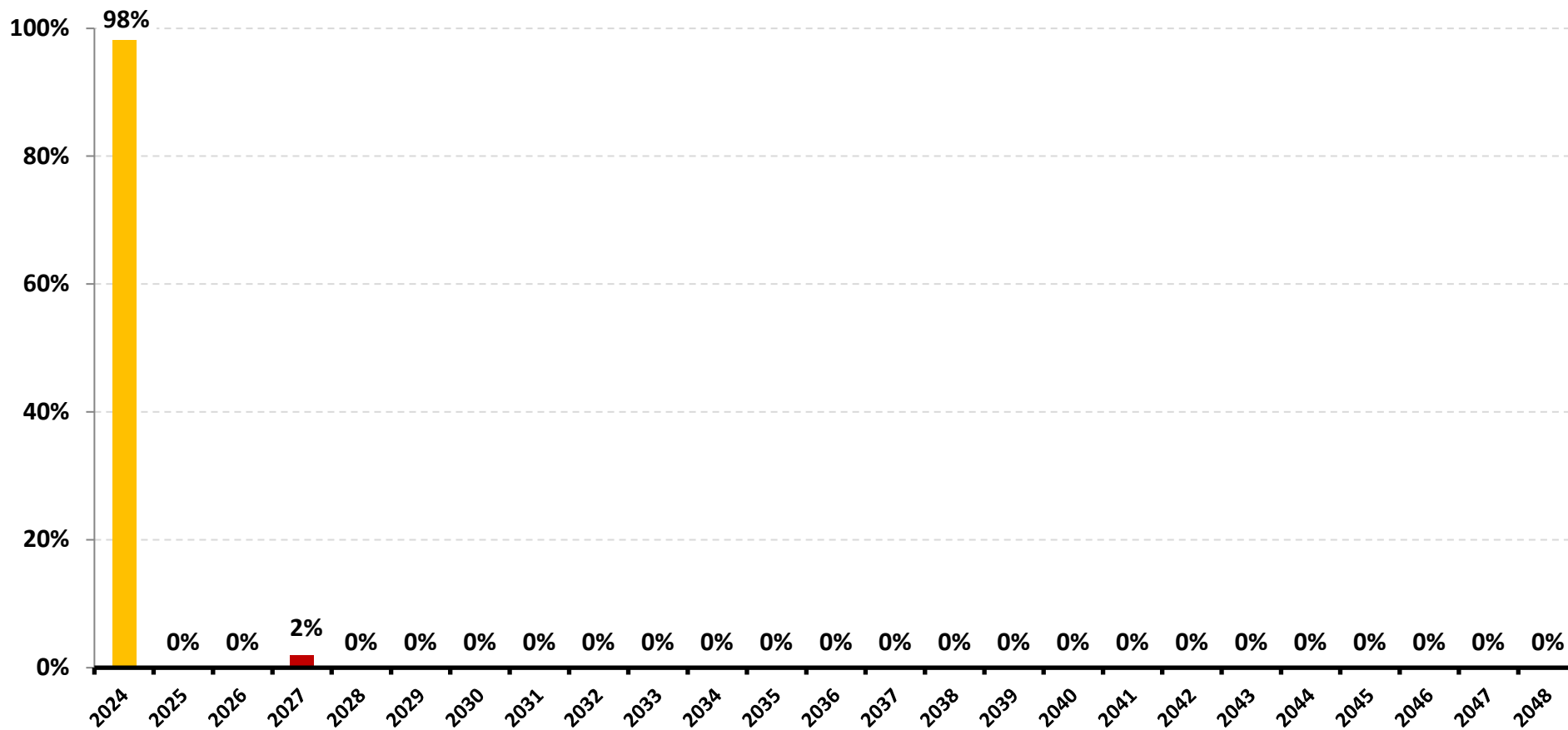
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	03.543.447/0001-03	46.134.096/0001-81	07.442.078/0001-05
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.	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	17/12/1999	20/06/2022	24/07/2005
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	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	100000	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	100000	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	100000	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Não possui
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	20.140.019.415,30	4.184.992.651,29	1.250.733.842,54	3.482.330.917,61
NÚMERO DE COTISTAS **	1.259	709	222	531
VALOR DA COTA **	3,39641560300	27,93778033100	1,19660111700	7,70047324100
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	07/06/2022	11/10/2017
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 PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA
CNPJ	13.327.340/0001-73	10.577.519/0001-90	03.399.411/0001-90	03.256.793/0001-00
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 5+	IRF - M 1+	CDI	CDI
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	11/05/2012	05/10/1999	02/08/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	1000	1000000	0
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0	50	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0	50	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0	1000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	3 - Médio	1 - Muito Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	899.358.555,93	589.237.825,24	15.214.543.760,15	11.056.033.371,76
NÚMERO DE COTISTAS **	241	197	619	612
VALOR DA COTA **	3,71468266800	3,03522000000	18,45971380000	17,68666240000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	15/04/2019	25/09/2018	07/11/2024	09/08/2018
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. 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.....

3

INFORMAÇÕES	BRABESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRABESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP
CNPJ	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04	10.986.880/0001-70
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	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014	17/02/2010
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	50000	10000	50000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	1000	5000	0
RESGATE MÍNIMO	0	1000	0	0
SALDO MÍNIMO	5000	0	5000	0
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+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	845.075.494,47	192.131.005,99	615.464.897,49	355.862.768,09
NÚMERO DE COTISTAS **	251	64	120	80
VALOR DA COTA **	3,64951020000	2,03522200000	2,75077460000	4,39849920000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	21/01/2019	08/08/2018	06/07/2018	06/07/2018
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. 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%)

* 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	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	BRABESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRABESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP
CNPJ	13.400.077/0001-09	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5+	IGC	BDR	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	30/06/2011	30/11/2007	27/08/2015	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	1000	20000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	100	1000	5000
RESGATE MÍNIMO	0	100	1000	5000
SALDO MÍNIMO	5000	100	1000	50000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	95.135.480,87	4.851.810,35	226.646.408,09	442.950.256,66
NÚMERO DE COTISTAS **	28	363	69	383
VALOR DA COTA **	3,58648020000	1,82331660000	13,61893800000	3,73005320000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018	07/08/2020	10/05/2021	14/08/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	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%)	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.

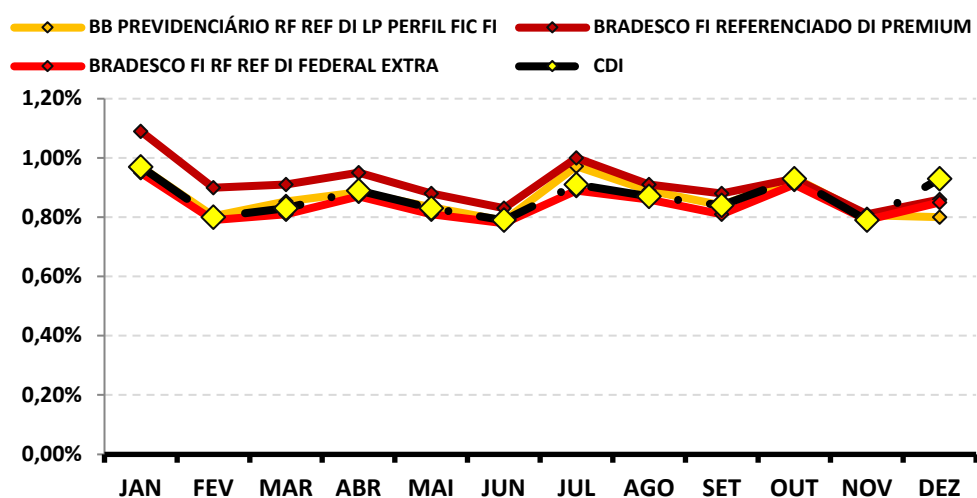
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

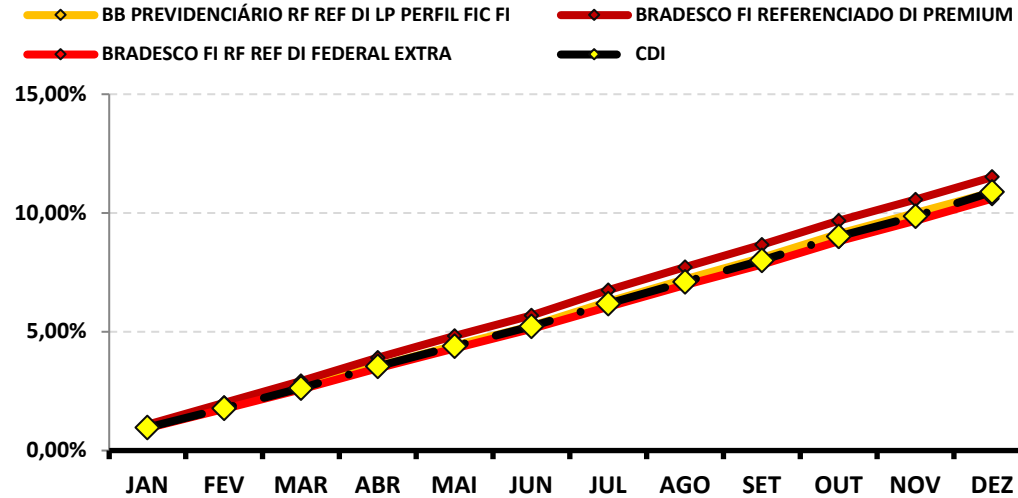
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,97%	0,80%	0,85%	0,88%	0,83%	0,79%	0,97%	0,89%	0,84%	0,93%	0,81%	0,80%	38.893,39	10,88%	355.798,69
BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1,09%	0,90%	0,91%	0,95%	0,88%	0,83%	1,00%	0,91%	0,88%	0,93%	0,81%	0,86%	17.630,13	11,52%	212.672,77
BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0,95%	0,79%	0,81%	0,87%	0,81%	0,78%	0,89%	0,86%	0,81%	0,91%	0,79%	0,85%	17.431,80	10,60%	197.199,18
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%		10,89%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

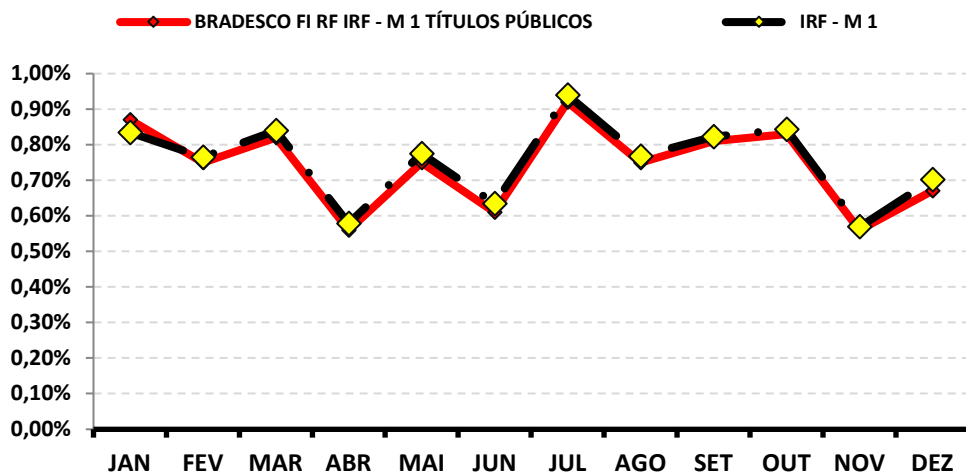


Continuação....

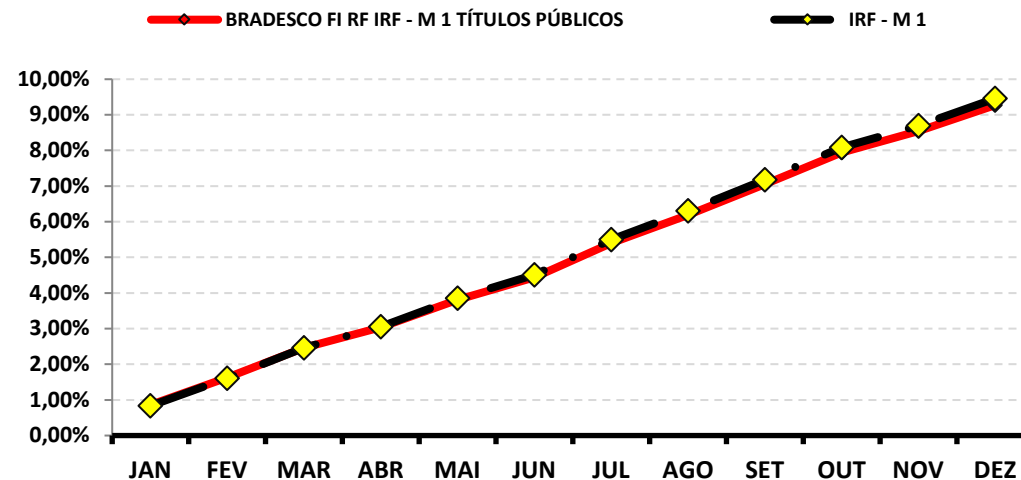
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%	0,75%	0,82%	0,56%	0,75%	0,61%	0,92%	0,75%	0,81%	0,83%	0,56%	0,67%	23.938,77	9,27%	304.622,99
IRF - M 1	0,83%	0,77%	0,84%	0,58%	0,78%	0,63%	0,94%	0,77%	0,82%	0,84%	0,57%	0,70%		9,46%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

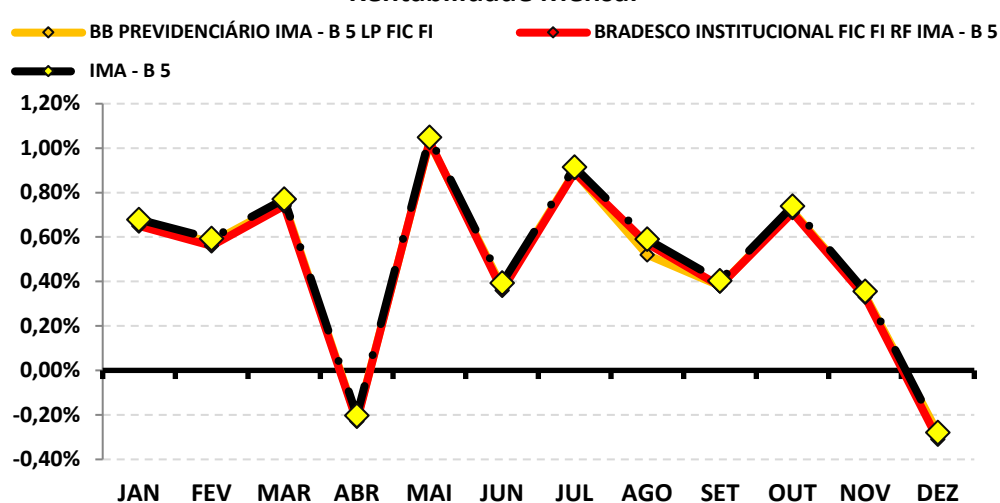


Continuação....

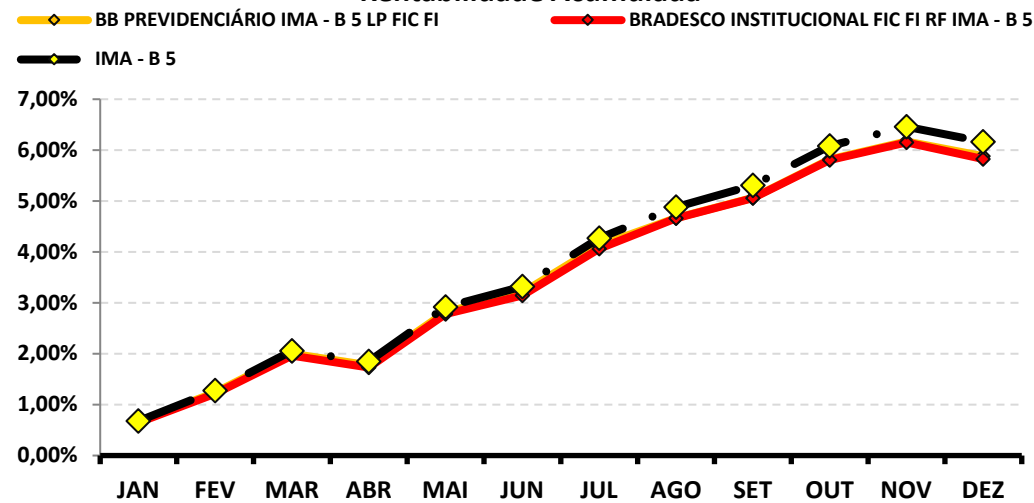
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,66%	0,58%	0,75%	-0,22%	1,03%	0,37%	0,89%	0,52%	0,38%	0,72%	0,34%	-0,28%	(4.004,56)	5,87%	68.535,18
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,65%	0,56%	0,74%	-0,23%	1,03%	0,36%	0,89%	0,57%	0,38%	0,71%	0,33%	-0,31%	(9.906,90)	5,82%	174.471,20
IMA - B 5	0,68%	0,59%	0,77%	-0,20%	1,05%	0,39%	0,91%	0,59%	0,40%	0,74%	0,36%	-0,28%		6,16%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

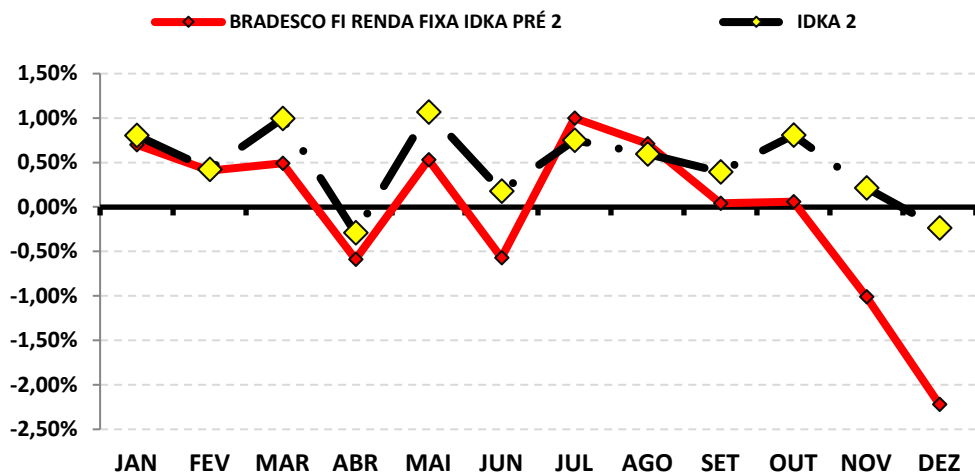


Continuação....

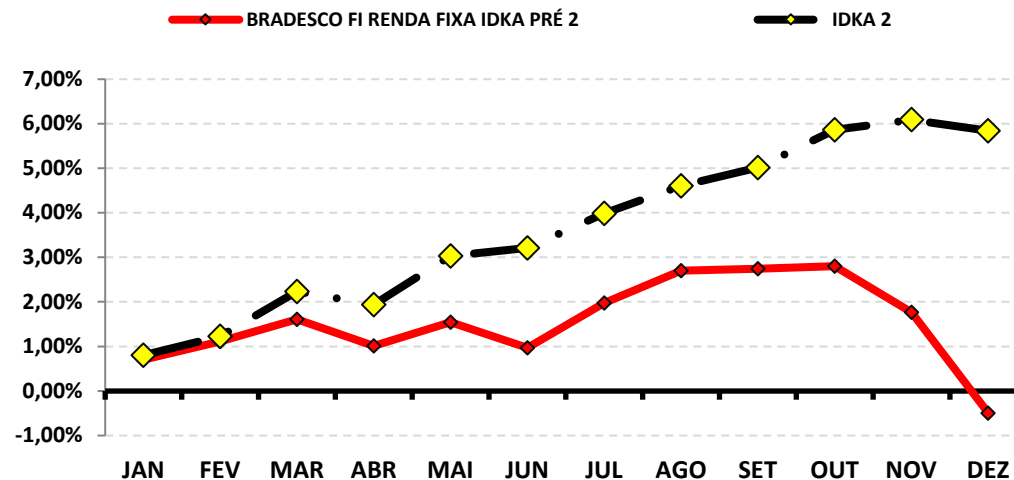
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,70%	0,41%	0,49%	-0,59%	0,53%	-0,57%	1,00%	0,71%	0,04%	0,06%	-1,01%	-2,22%	(69.094,39)	-0,50%	(15.052,49)
IDKA 2	0,81%	0,42%	0,99%	-0,29%	1,07%	0,18%	0,75%	0,60%	0,39%	0,81%	0,22%	-0,24%		5,84%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

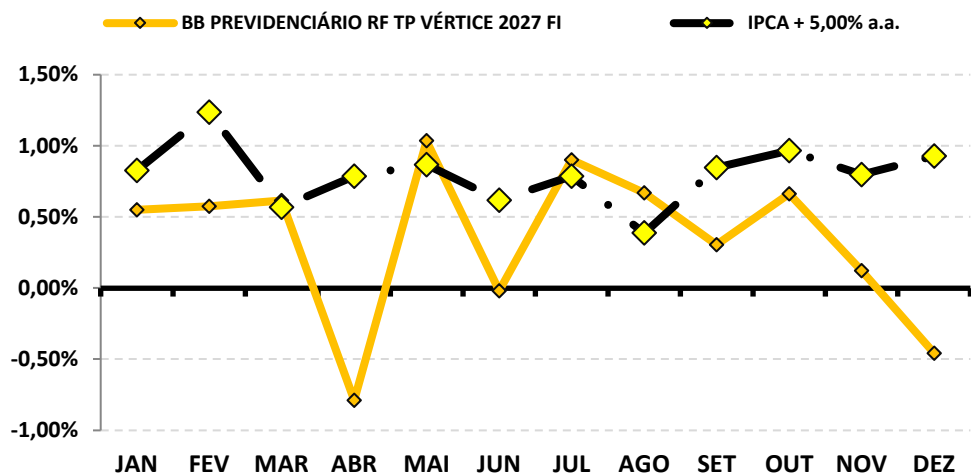


Continuação....

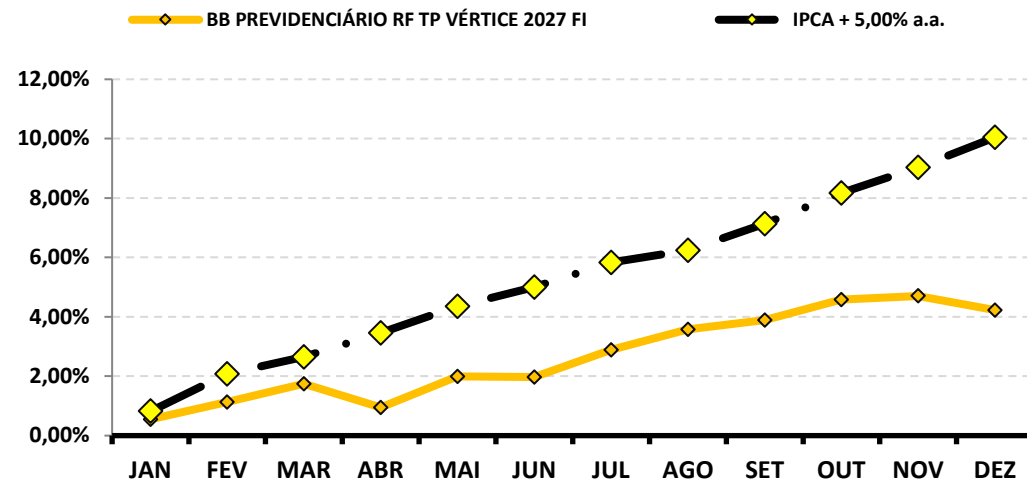
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	0,55%	0,57%	0,61%	-0,79%	1,04%	-0,02%	0,90%	0,67%	0,30%	0,66%	0,12%	-0,46%	(3.775,71)	4,22%	29.178,93
IPCA + 5,00% a.a.	0,83%	1,24%	0,57%	0,79%	0,87%	0,62%	0,79%	0,39%	0,85%	0,97%	0,80%	0,93%		10,05%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

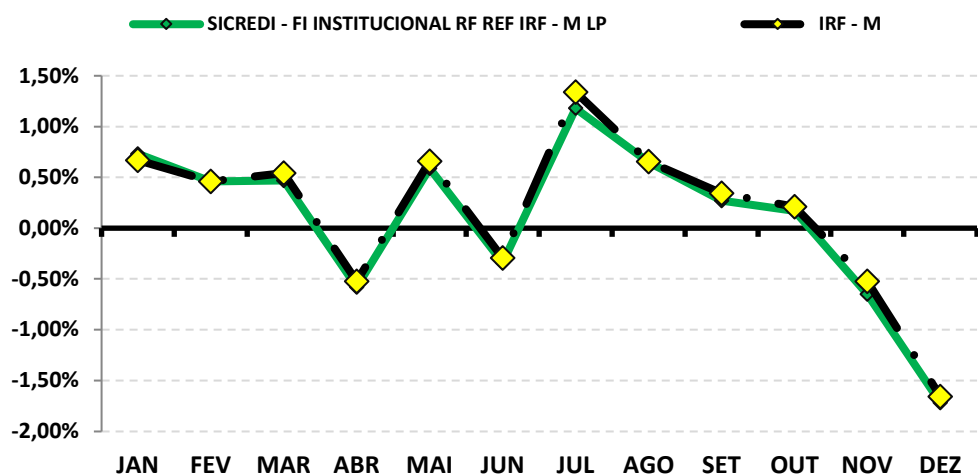


Continuação....

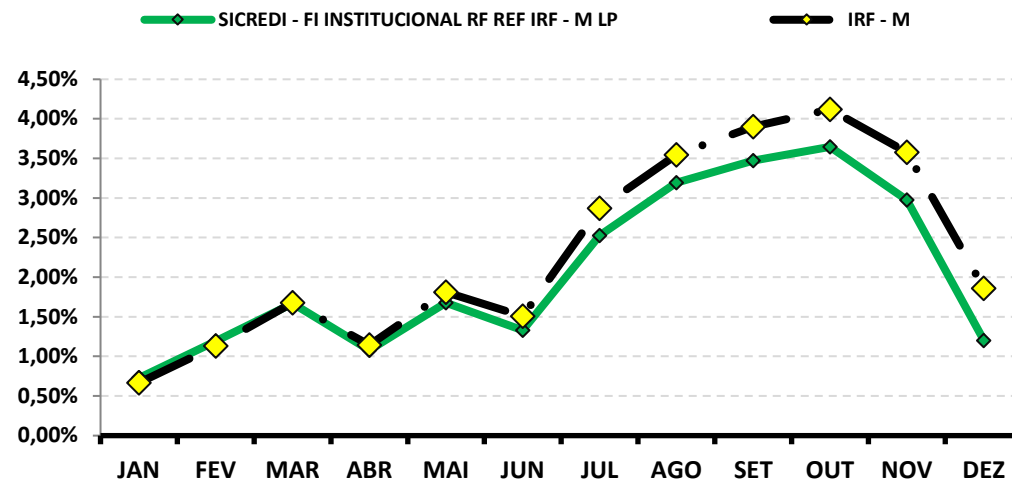
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	0,73%	0,46%	0,47%	-0,58%	0,59%	-0,34%	1,18%	0,65%	0,27%	0,17%	-0,65%	-1,72%	(60.541,29)	1,20%	32.452,31
IRF - M	0,67%	0,46%	0,54%	-0,52%	0,66%	-0,29%	1,34%	0,66%	0,34%	0,21%	-0,52%	-1,66%		1,86%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

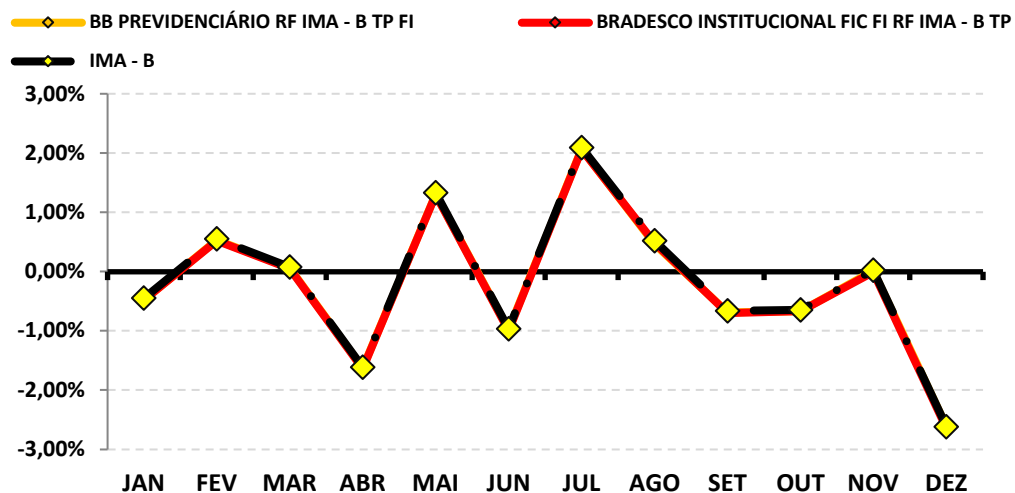


Continuação....

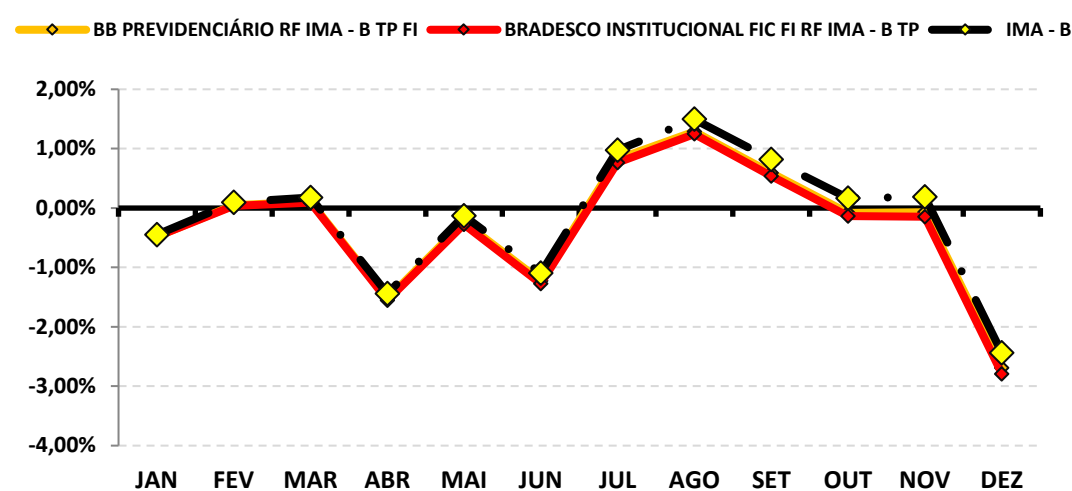
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,48%	0,53%	0,06%	-1,63%	1,31%	-0,99%	2,07%	0,46%	-0,69%	-0,67%	0,01%	-2,62%	(140.510,74)	-2,69%	(144.196,85)
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	-0,48%	0,52%	0,05%	-1,64%	1,30%	-1,00%	2,06%	0,48%	-0,70%	-0,67%	-0,01%	-2,65%	(146.599,44)	-2,79%	(153.658,40)
IMA - B	-0,45%	0,55%	0,08%	-1,61%	1,33%	-0,97%	2,09%	0,52%	-0,67%	-0,65%	0,02%	-2,62%		-2,44%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

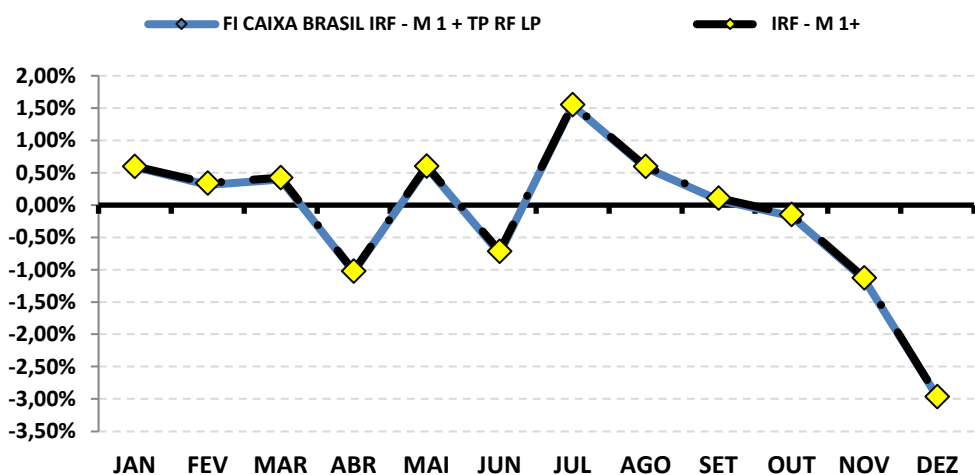


Continuação....

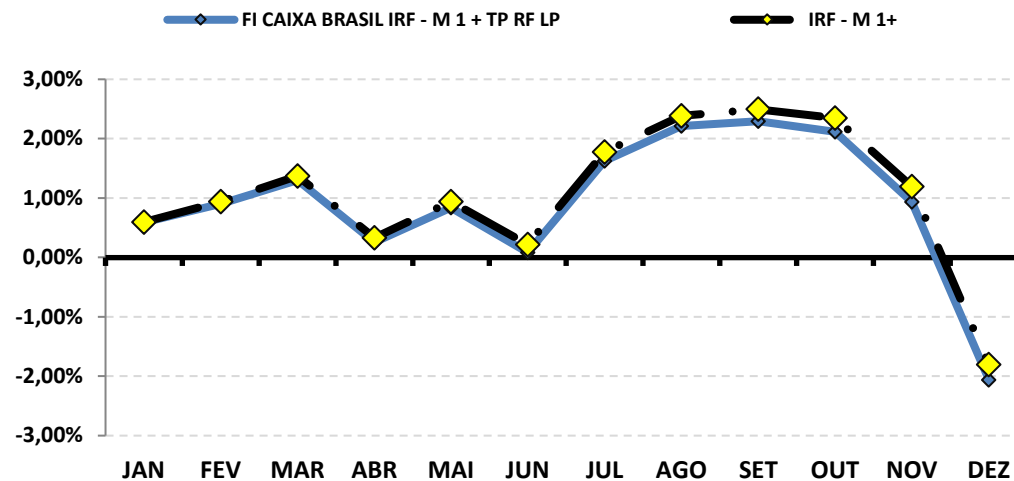
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	0,59%	0,31%	0,39%	-1,03%	0,58%	-0,75%	1,54%	0,58%	0,08%	-0,18%	-1,15%	-2,97%	(56.692,53)	-2,06%	(38.985,12)
IRF - M 1+	0,60%	0,34%	0,43%	-1,02%	0,60%	-0,72%	1,55%	0,60%	0,11%	-0,14%	-1,13%	-2,96%		-1,81%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

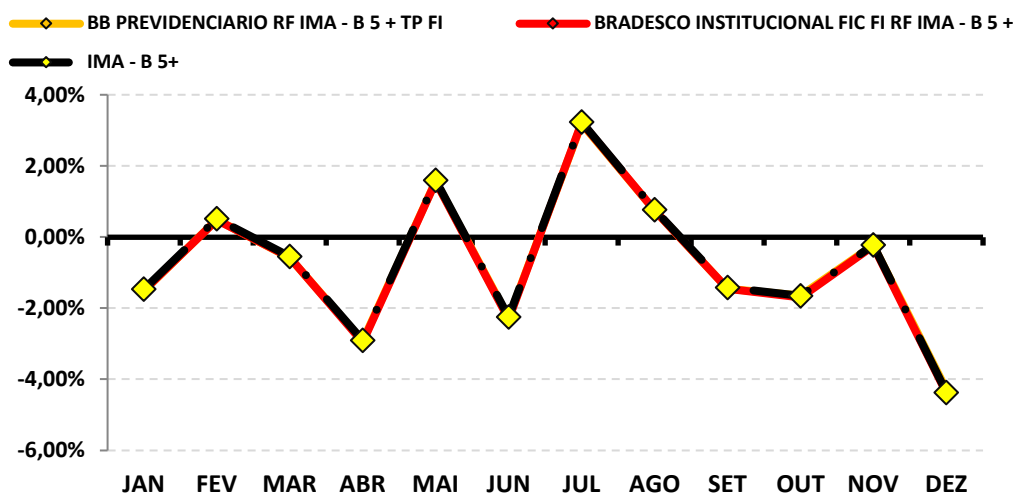


Continuação....

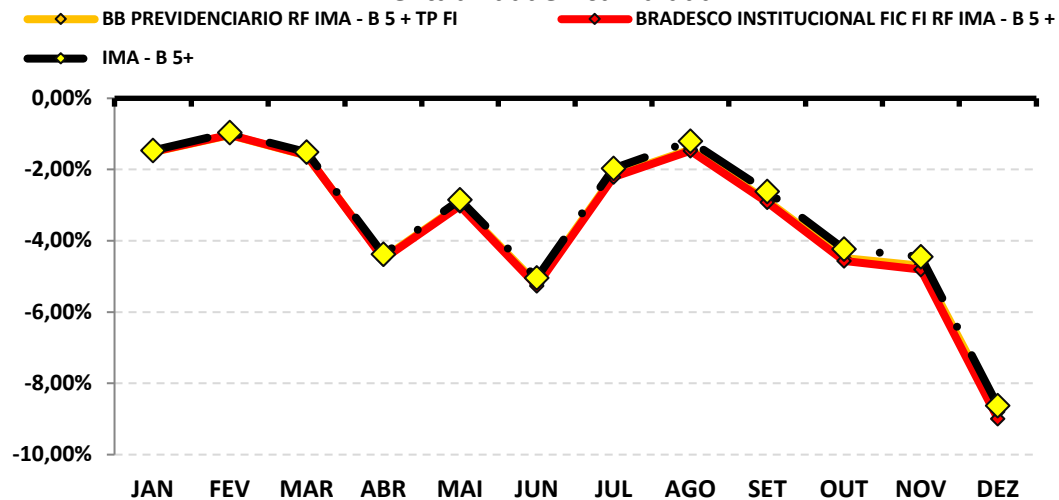
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	-1,51%	0,49%	-0,59%	-2,93%	1,57%	-2,28%	3,20%	0,75%	-1,46%	-1,65%	-0,23%	-4,30%	(148.089,89)	-8,80%	(318.293,96)
BRANCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	-1,50%	0,48%	-0,58%	-2,96%	1,56%	-2,31%	3,22%	0,75%	-1,46%	-1,70%	-0,25%	-4,40%	(30.877,40)	-9,00%	(66.287,56)
IMA - B 5+	-1,47%	0,51%	-0,55%	-2,91%	1,59%	-2,25%	3,24%	0,77%	-1,42%	-1,66%	-0,23%	-4,37%		-8,63%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

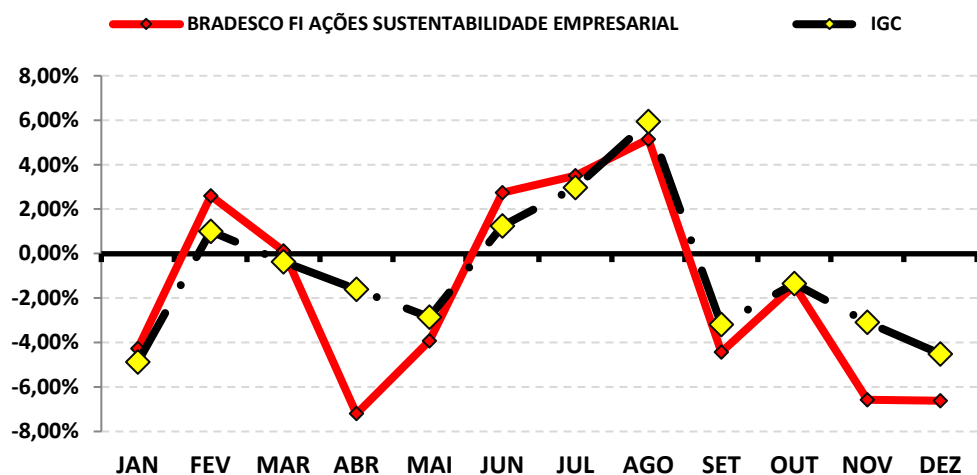


Continuação....

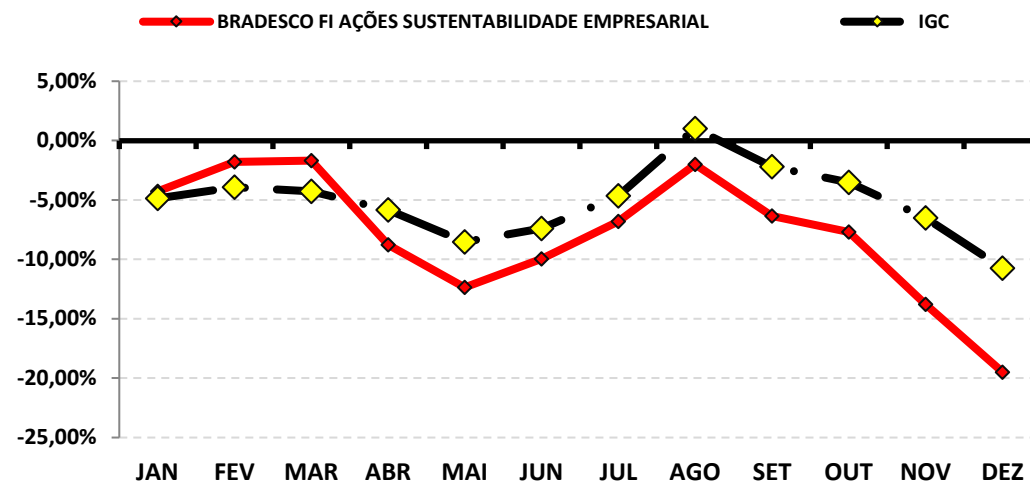
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IGC

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BRDESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESA	-4,28%	2,59%	0,11%	-7,21%	-3,93%	2,74%	3,50%	5,15%	-4,44%	-1,44%	-6,58%	-6,62%	(66.943,09)	-19,49%	(228.557,43)
IGC	-4,88%	0,99%	-0,37%	-1,61%	-2,87%	1,24%	2,97%	5,94%	-3,19%	-1,35%	-3,09%	-4,52%		-10,74%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

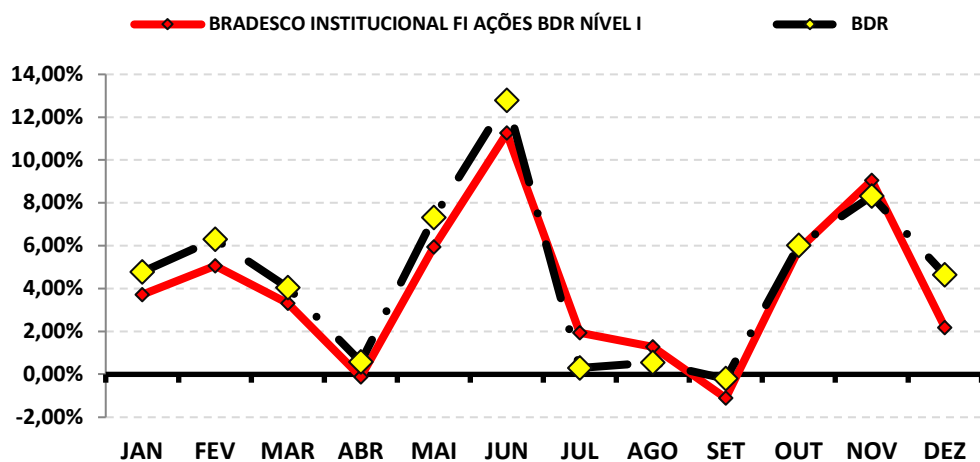


Continuação....

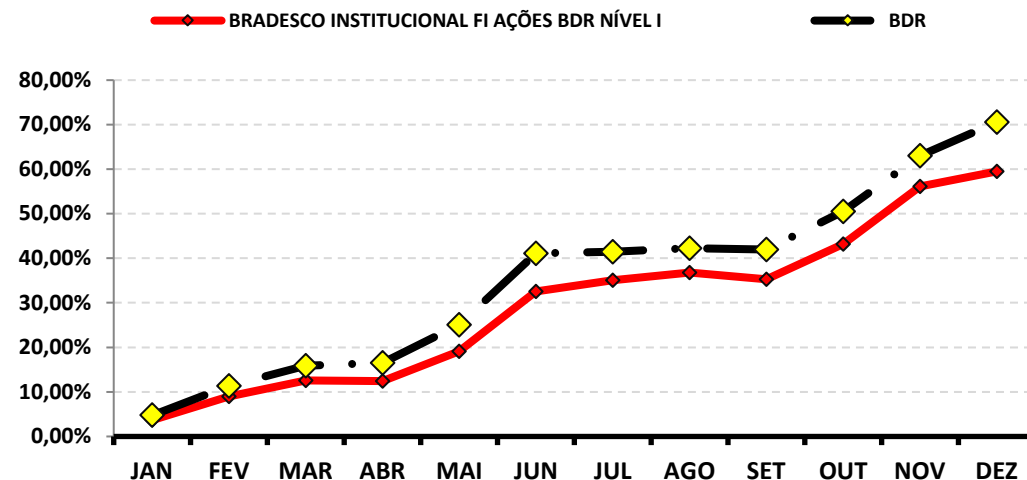
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,72%	5,06%	3,31%	-0,13%	5,94%	11,26%	1,93%	1,27%	-1,11%	5,82%	9,05%	2,17%	38.231,86	59,49%	672.301,24
BDR	4,78%	6,30%	4,04%	0,57%	7,32%	12,79%	0,29%	0,55%	-0,21%	6,02%	8,32%	4,64%		70,59%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IMPSAJ

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,14%	0,76%	0,45%	-0,89%	1,03%	0,08%	1,59%	0,80%	-0,18%	0,18%	0,22%	-1,36%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%
IBOVESPA	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%
META ATUARIAL	0,84%	1,25%	0,58%	0,80%	0,88%	0,63%	0,80%	0,40%	0,86%	0,98%	0,81%	0,94%

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

R\$ (600.909,99)

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 416.346,68

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IMPSAJ

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,14%	0,90%	1,35%	0,45%	1,48%	1,57%	3,18%	4,01%	3,82%	4,01%	4,24%	2,83%
CDI	0,97%	1,78%	2,62%	3,54%	4,40%	5,22%	6,18%	7,10%	8,00%	9,01%	9,87%	10,89%
IBOVESPA	-4,79%	-3,85%	-4,53%	-6,15%	-9,01%	-7,66%	-4,87%	1,35%	-1,77%	-3,34%	-6,36%	-10,37%
META ATUARIAL	0,84%	2,10%	2,69%	3,51%	4,42%	5,08%	5,92%	6,34%	7,26%	8,31%	9,18%	10,21%

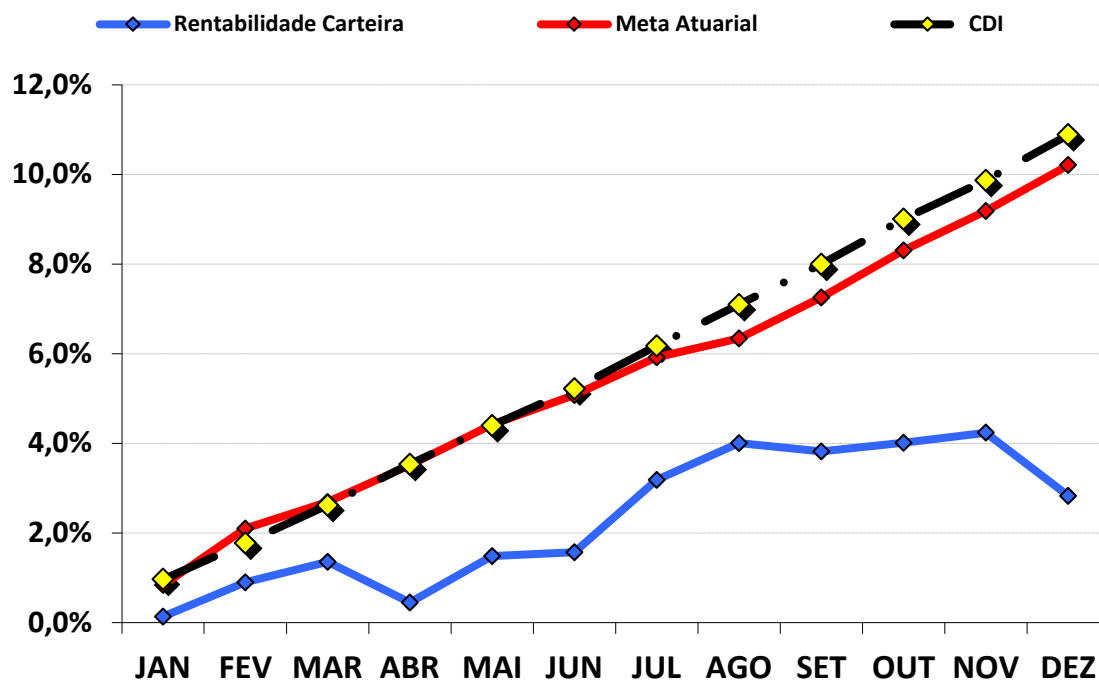
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IMPSAJ: R\$ **1.149.211,17**

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ **4.119.924,60**

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ **(2.970.713,43)**

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2024



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,14%	0,84%	0,97%
FEV	0,90%	2,10%	1,78%
MAR	1,35%	2,69%	2,62%
ABR	0,45%	3,51%	3,54%
MAI	1,48%	4,42%	4,40%
JUN	1,57%	5,08%	5,22%
JUL	3,18%	5,92%	6,18%
AGO	4,01%	6,34%	7,10%
SET	3,82%	7,26%	8,00%
OUT	4,01%	8,31%	9,01%
NOV	4,24%	9,18%	9,87%
DEZ	2,83%	10,21%	10,89%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IMPSAJ, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,83% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 10,89% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 25,96% 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. Até dezembro/2024, o IMPSAJ não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
DEZ	2,83%	10,21%	27,69%

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 10 e 11 de dezembro de 2024, o COPOM decidiu elevar a Taxa SELIC em 12,25% a.a. O ambiente externo continua adverso devido à incerteza quanto aos impactos da flexibilização da política monetária nos EUA e a dinâmica da inflação global. Apesar disso, os Bancos Centrais das principais economias estão focados em promover a convergência das taxas de inflação para suas metas, mesmo diante das pressões do mercado de trabalho, o que exige cautela por parte dos países emergentes.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê ressaltou a importância da cautela nas políticas fiscais e monetárias diante das incertezas na economia global. As políticas fiscais, que ajudaram a impulsionar a demanda pós-pandemia, agora enfrenta limitações diante do aumento da dívida pública e à necessidade de sustentabilidade fiscal. As significativas mudanças nas taxas de câmbio, combinadas com a depreciação da moeda e o aumento das taxas de juros, resultando em um cenário econômico mais complexo. As políticas monetárias seguem dependentes de dados de outros países, gerando volatilidade nos mercados. O Comitê reforçou que o compromisso dos bancos centrais com as metas inflacionárias é fundamental para o processo de desinflação e que a volatilidade cambial reflete fatores internos e externos, exigindo maior cuidado na condução da política monetária no cenário global.

Em relação ao cenário internacional, continua desfavorável e apresentando dificuldades. Os EUA ainda passam por incertezas sobre o enfraquecimento do mercado de trabalho e à desaceleração econômica, com a economia em um ponto de inflexão que dificulta a identificação de tendências claras. O Comitê prevê uma desaceleração gradual da economia americana e reforça a necessidade de cautela na condução da política monetária doméstica, diante da maior incerteza global e de movimentos cambiais mais abruptos.

A principal mensagem que traz a ata de reunião, é que o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 12,25% a.a., além de sinalizar que se confirmado o cenário esperado pelo COPOM, haverá um aumento de 1,00 ponto percentual nas duas próximas reuniões que ocorrerão em janeiro e março de 2025. Tendo em vista garantir a estabilidade de preços, essa decisão também contribui para diminuir as oscilações na atividade econômica.

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

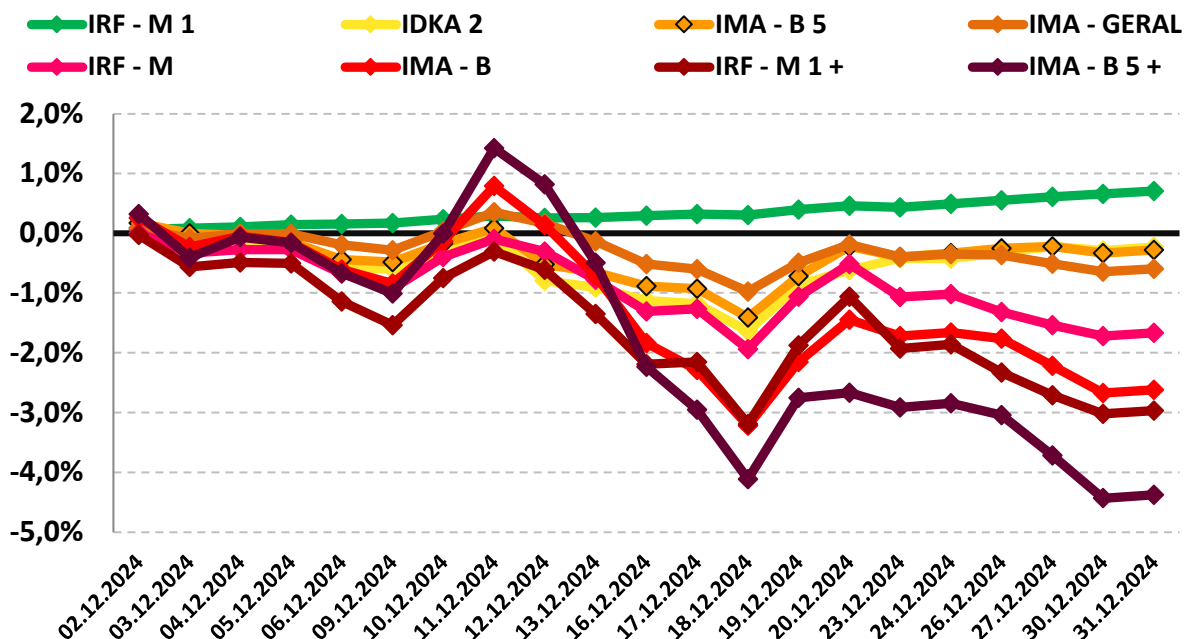
10.2-RENDA FIXA

O mês de dezembro foi marcado por fortes oscilações dos Subíndices IMA. Os índices iniciaram positivos, tendo uma pequena desvalorização na 1ª semana, recuperando-se na 2ª semana, e tendo uma forte desvalorização a partir da 3ª semana, tendo sofrido maiores impactos, fazendo com que todos os índices finalizassem o mês negativos, com exceção do índice Conservador IRF - M 1 que finalizou o mês positivo.

Dentre os índices que apresentaram recuperação durante o mês, apesar de fecharem negativos, destacamos os índices Moderados de Médio Prazo IDKA 2 e IMA - B 5, que iniciaram o mês positivos 0,18% e 0,17%, respectivamente, sofrendo forte desvalorização ao longo do mês, porém, se recuperando na última semana, mas, fechando o mês com rentabilidade negativa de -0,24% e -0,28%, respectivamente. Os índices Arrojados de Longo Prazo, ficam por conta dos índices IRF - M 1 + e IMA - B 5 + que iniciaram o mês rentabilizando -0,03% e 0,32%, respectivamente, tiveram uma grande desvalorização e finalizando o mês com retorno negativo de -2,97% e -4,37%, 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 +
DEZEMBRO	0,70%	-0,24%	-0,28%	-0,59%	-1,66%	-2,62%	-2,96%	-4,37%
Acumulado/2024	9,46%	5,84%	6,16%	5,10%	1,86%	-2,44%	-1,81%	-8,63%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

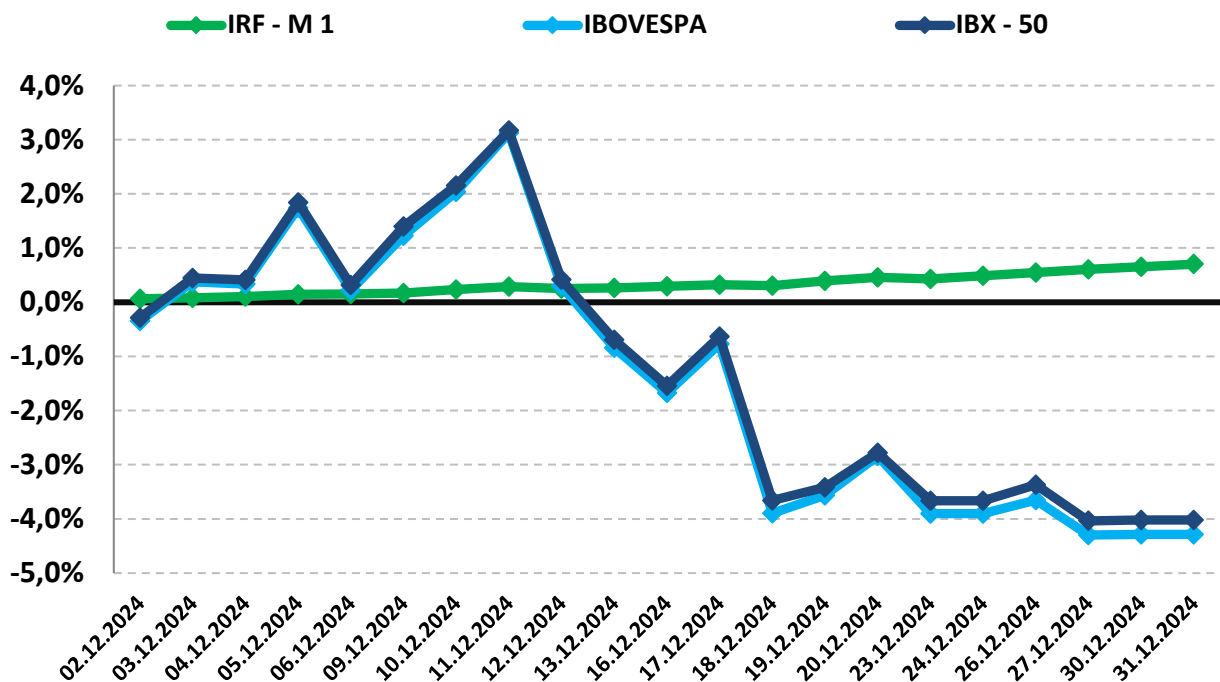
Em dezembro, o setor de Renda Variável manteve a forte desvalorização, iniciando o mês em baixa, o segmento apresentou recuperação até a segunda semana, mas, perdeu força e, após fortes oscilações, encerrou o mês com resultado negativo. As oscilações nos índices refletem o aumento da taxa de juros no Brasil, que restringe o crédito para empresas e reduz o interesse por investimentos de risco, como ações. Adicionalmente a incerteza em relação às futuras políticas do novo governo dos EUA e à alta do dólar, geraram apreensão no mercado.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -4,28% aos 120.283,40 pontos. O índice acumula a variação negativa de -10,37% no ano. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -4,02% aos 20.411,03 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -8,13% no ano.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao setor de Mineração (VALE) e Siderurgia negociadas na B3, com desvalorização de -5,21% e -2,97%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	PIORES DESEMPENHOS	
			MINERAÇÃO (VALE)	SIDERURGIA
DEZEMBRO	0,70%	-4,28%	-6,45%	-7,61%
Acumulado/2024	9,46%	-10,37%	-24,17%	-12,73%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



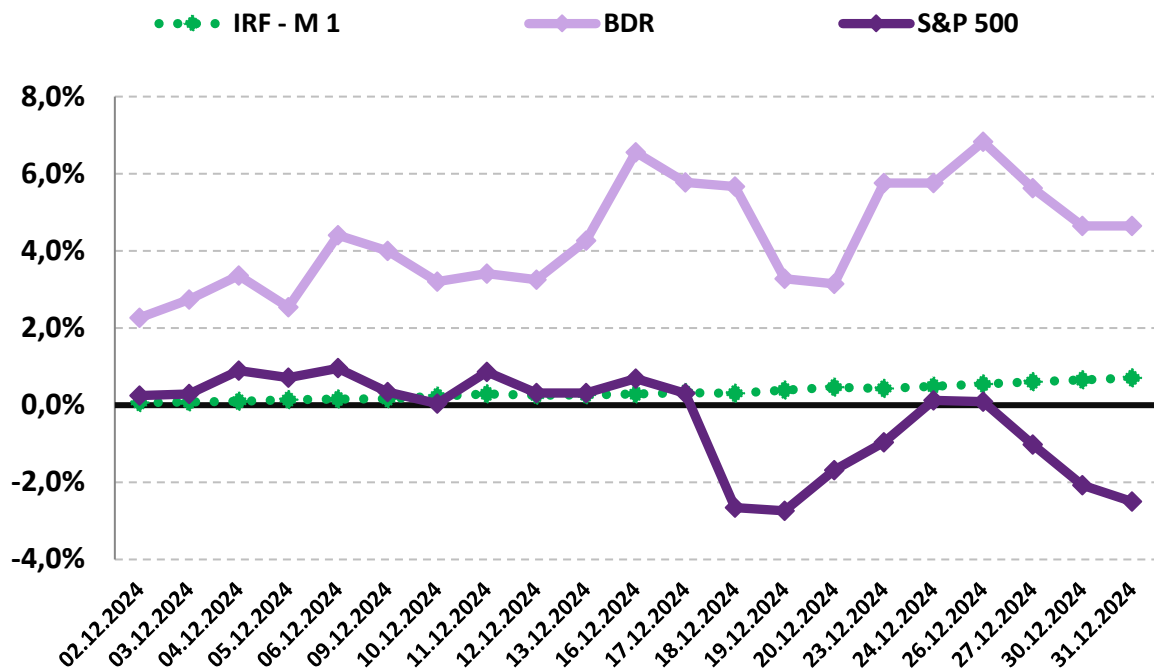
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Investimento no Exterior apresentou oscilações positivas durante o mês de dezembro. O índice BDR iniciou o mês positivo, aproveitando a alta do dólar, obteve uma forte valorização positiva, fechando o mês com retorno de 4,64%. O retorno obtido foi o maior para o mês de dezembro desde 2017, que chegou a rentabilizar 4,35%. O índice S&P 500, assim como o índice BDR, iniciou o mês com valorização positiva, andando de lado até o começo da 3ª semana, tendo uma pequena desvalorização, conseguindo se recuperar na semana do Natal, porém, perdendo forças e fechando o mês com rentabilidade negativa de -2,50%, a segunda maior rentabilidade negativo do ano de 2024.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação positiva de 4,64% com cotação de R\$ 23.849,66. O índice acumula uma variação positiva de 70,59% no ano. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação negativa de -2,50% com cotação de R\$ 5.881,63. O índice acumula uma variação positiva de 23,30% no ano.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
DEZEMBRO	0,70%	4,64%	-2,50%
Acumulado/2024	9,46%	70,59%	23,30%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de dezembro/2024 (0,52%), apresentou elevação em relação ao mês anterior (novembro/2024 = 0,39%).

No ano, o IPCA registra alta de 4,83%, 0,21% cima dos 4,62% registrado em 2023.

Em dezembro de 2023, o IPCA havia ficado em 0,56%.

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 o seu quarto aumento consecutivo, tendo uma inflação de 1,18%, influenciado pelo aumento da alimentação dentro e fora do domicílio, o aumento nos preços das carnes, além das altas no óleo de soja e café moído.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou maior impacto negativo no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -0,56%, influenciado pelo retorno em dezembro da bandeira tarifária verde e a redução tarifária no gás encanado.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de dezembro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 1,18%, uma redução em relação ao mês anterior (novembro/2024 = 1,55%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Costela (6,15% a.m. e 21,33% a.a.), a Alcatra (5,74% a.m. e 21,13% a.a.) e o Acém (5,59% a.m. e 25,24% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o limão (-29,82% a.m. e 28,29% a.a.), a Batata-inglesa (-18,69% a.m. e -12,53% a.a.) e o leite longa vida (-2,53% a.m. e 18,83% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Salvador - BA foi a capital que apresentou a maior inflação 0,89%, enquanto Belo Horizonte - MG apresentou a menor inflação de 0,25%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,52%.

Em 2024, São Luiz - MA é a capital que apresenta a maior inflação 6,51%, enquanto Porto Alegre - RS apresenta a menor inflação de 3,57%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,83%.

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

INTERNACIONAL

O mês de dezembro foi marcado pela força do Dólar no pós-eleição do governo recém-eleito nos EUA pela alta dos índices de ações globais, que, por sua vez, encerraram o mês em alta. Nos EUA, o Fed reduziu as taxas de juros em 0,25% em sua reunião de 17 e 18 de dezembro, o terceiro corte consecutivo após as reduções de 0,50% em setembro e 0,25% em novembro. O Fed sinalizou ainda que terá um ciclo de flexibilização monetária mais contido do que o projetado. A reeleição de Donald Trump com a maioria de votos no Congresso deve impulsionar políticas inflacionárias, como o aumento de tarifas de importação. O mercado agora seguirá acompanhando o desenvolvimento de planos de governo e definição de nomes para os principais cargos na administração pública. Na economia, a atividade segue resiliente com inflação moderada no curto prazo, mas com riscos elevados no médio prazo. Na China, após estímulos pelo lado monetário trazerem otimismo para o crescimento no país, o mercado segue esperando esforço pelo lado fiscal, o que poderia alterar as perspectivas de um menor crescimento para o país. Após 25 anos de negociações, foram concluídas as negociações do acordo de livre comércio entre Mercosul e União Europeia (UE). O Mercosul oferece fortes oportunidades no agronegócio, principalmente ao Brasil, enquanto a UE possui uma indústria mais robusta, liderada pela Alemanha. No âmbito de países emergentes, as projeções indicam a continuidade dos ciclos de redução das taxas de juros em países como o México, África do Sul, Peru, Chile e Colômbia.

BRASIL

Em dezembro, o cenário doméstico foi marcado por fortes oscilações no mercado de investimentos dada a ausência de uma política fiscal mais consistente. A reunião do COPOM ocorrida em dezembro, anunciou uma elevação da taxa Selic em 1,00% para 12,25% ao ano, tendo um impacto negativo no segmento de Renda Fixa e Ações. A Bolsa de Valores (B3) também sofreu com os riscos fiscais e o ciclo de aperto monetário. As incertezas fiscais aumentam o risco do país e geram desconfiança nos investidores, enquanto as pressões externas influenciam a oferta e demanda por dólares no mercado global. Na Política Fiscal, o crescimento das despesas obrigatórias ameaça o cumprimento do arcabouço fiscal até 2026. A manutenção de uma Política Monetária rígida é crucial para controlar a inflação e manter a estabilidade fiscal no país. O contínuo aumento da Dívida Pública continua a impactar as projeções do Déficit Primário, devendo alcançar -0,4% do PIB para 2024 e -0,7% para 2025. No crescimento econômico é estimado um PIB de 3,2% em 2024, desacelerando para 1,8% em 2025. O mercado de trabalho deve desacelerar, mas com crescimento ainda acima do esperado, com projeção de 6,5% para 2024 e 6,8% para 2025 e 2026. A incerteza sobre a Política Fiscal e a desancoragem das expectativas de inflação mantêm a necessidade de juros elevados, com isso o BACEN (Banco Central do Brasil) revisou a projeção da Taxa de Juros para 14,75% no final de 2025, conforme Boletim Focus referente à 27/12/2024. A alta do dólar, combinada com incertezas fiscais e pressões externas, criam um ambiente de depreciação do real.

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

ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

CNPJ	Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL											
		JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,97%	0,80%	0,85%	0,88%	0,83%	0,79%	0,97%	0,89%	0,84%	0,93%	0,81%	0,80%
03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	0,66%	0,58%	0,75%	-0,22%	1,03%	0,37%	0,89%	0,52%	0,38%	0,72%	0,34%	-0,28%
46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	0,55%	0,57%	0,61%	-0,79%	1,04%	-0,02%	0,90%	0,67%	0,30%	0,66%	0,12%	-0,46%
07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	-0,48%	0,53%	0,06%	-1,63%	1,31%	-0,99%	2,07%	0,46%	-0,69%	-0,67%	0,01%	-2,62%
13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	-1,51%	0,49%	-0,59%	-2,93%	1,57%	-2,28%	3,20%	0,75%	-1,46%	-1,65%	-0,23%	-4,30%
10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	0,59%	0,31%	0,39%	-1,03%	0,58%	-0,75%	1,54%	0,58%	0,08%	-0,18%	-1,15%	-2,97%
03.399.411/0001-90	BRADESCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1,09%	0,90%	0,91%	0,95%	0,88%	0,83%	1,00%	0,91%	0,88%	0,93%	0,81%	0,86%
03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	0,95%	0,79%	0,81%	0,87%	0,81%	0,78%	0,89%	0,86%	0,81%	0,91%	0,79%	0,85%
11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%	0,75%	0,82%	0,56%	0,75%	0,61%	0,92%	0,75%	0,81%	0,83%	0,56%	0,67%
24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,70%	0,41%	0,49%	-0,59%	0,53%	-0,57%	1,00%	0,71%	0,04%	0,06%	-1,01%	-2,22%
20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,65%	0,56%	0,74%	-0,23%	1,03%	0,36%	0,89%	0,57%	0,38%	0,71%	0,33%	-0,31%
10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	-0,48%	0,52%	0,05%	-1,64%	1,30%	-1,00%	2,06%	0,48%	-0,70%	-0,67%	-0,01%	-2,65%
13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	-1,50%	0,48%	-0,58%	-2,96%	1,56%	-2,31%	3,22%	0,75%	-1,46%	-1,70%	-0,25%	-4,40%
07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	-4,28%	2,59%	0,11%	-7,21%	-3,93%	2,74%	3,50%	5,15%	-4,44%	-1,44%	-6,58%	-6,62%
21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,72%	5,06%	3,31%	-0,13%	5,94%	11,26%	1,93%	1,27%	-1,11%	5,82%	9,05%	2,17%
13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	0,73%	0,46%	0,47%	-0,58%	0,59%	-0,34%	1,18%	0,65%	0,27%	0,17%	-0,65%	-1,72%