

PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Dezembro/2024

Aprovado em 16 de dezembro de 2024 pelo Comitê de Investimentos

[Handwritten signatures]

SUMÁRIO

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

la
p e m

1. INTRODUÇÃO

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

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

2. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Panorama Econômico – dezembro/2024	ANEXO I
Relatório Analítico dos Investimentos	ANEXO II
Balanço Orçamentário	ANEXO III

3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

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

4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente ao mês de referência, que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

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

5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do CAPIVARIPREV está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável e investimento no exterior, sendo **83,88%** e **16,12%** respectivamente, ultrapassando o limite de 35% permitido pela Resolução CMN nº 4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível I¹.

O CAPIVARIPREV conquistou o Nível I da Certificação Institucional Pró-Gestão em 22 de fevereiro de 2022.

5.2. ENQUADRAMENTO

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

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

Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

Segmentos	Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021	Enquadramento pela Política de Investimentos
Renda Fixa	Enquadrado	Enquadrado
Renda Variável	Enquadrado	Enquadrado

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

¹ Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.
PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS – DEZEMBRO/2024

Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

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

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

5.3. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **1,00%** representando um montante de **R\$ 2.411.716,97 (dois milhões quatrocentos e onze mil setecentos e dezesseis reais e noventa e sete centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como de renda variável apresentaram no acumulado do mês de referência o resultado de **-2,56%** representando um montante de **R\$ -1.237.494,34 (um milhão duzentos e trinta e sete mil quatrocentos e noventa e quatro reais e trinta e quatro centavos negativo)**.

5.4. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

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

Gestão

Gestora	Valor	% s/ Carteira	% s/ PL Gestao
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	180.584.475,24	61,91%	Não se aplica
BANCO DAYCOVAL	47.979.680,65	16,45%	0,31%
ITAU ASSET MANAGEMENT	16.092.722,73	5,52%	0,00%
AUM GESTAO DE RECURSOS LTDA	14.790.338,75	5,07%	0,40%
TARPOIN INVESTIMENTOS	9.676.955,34	3,32%	S/ info
CONSTANCIA INVESTIMENTOS	6.457.990,73	2,90%	0,40%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	4.598.573,15	1,58%	0,20%
GUERARDO INVESTIMENTOS	4.564.584,42	1,56%	0,06%
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	4.492.661,51	1,54%	1,10%
CAIXA DTVM	425.286,39	0,15%	0,06%

Administração

Administrador	Valor	% s/ Carteira	PL RPPS x PL Global **
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	180.584.475,24	61,91%	Não se aplica
BANCO DAYCOVAL	62.220.620,41	21,33%	Não disponível
BEM DTVM	32.346.602,44	11,09%	Não disponível
ITAU UNIBANCO	16.092.722,73	5,52%	Não disponível
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	425.286,39	0,15%	Não disponível

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

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,95%** contra uma rentabilidade de **0,40%** obtido pela carteira de investimento do CAPIVARIPREV.

5.6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o CAPIVARIPREV apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 289.418.744,06** (duzentos e oitenta e nove milhões quatrocentos e dezoito mil setecentos e quarenta e quatro reais e seis centavos).

No mês de referência, o CAPIVARIPREV apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 291.669.028,91** (duzentos e noventa e um milhões seiscentos e sessenta e nove mil e vinte e oito reais e noventa e um centavos).

Podemos observar uma valorização de **R\$ 2.250.284,85** (dois milhões duzentos e cinquenta mil duzentos e oitenta e quatro reais e oitenta e cinco centavos).

5.7. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

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

Renda Fixa:

- **R\$ 4.220.549,55** em aplicações e
- **R\$ 3.141.242,33** em resgates

Renda Variável:

- **R\$ 3.245,00** em resgates

Em se tratando do resultado mensurado no período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 1.174.222,63** (um milhão cento e setenta e quatro mil duzentos e vinte e dois reais e sessenta e três centavos).

5.8. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

Nº APR	CNPJ	Fundo	Data	Tipo	Valor
-	03.399.411/0001-90	BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/01/2025	Aplicação	R\$ 3.346.199,17
-	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/01/2025	Resgate	R\$ 2.346.199,20
0198/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	30/12/2024	Aplicação	R\$ 1.588.407,75
0197/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	20/12/2024	Aplicação	R\$ 132.833,48
0196/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/12/2024	Resgate	R\$ 100.000,02
0195/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	19/12/2024	Resgate	R\$ 1.886.000,03
0194/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/12/2024	Resgate	R\$ 50.000,02
0193/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	16/12/2024	Aplicação	R\$ 1.216.726,18
0192/2024	17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	12/12/2024	Amortização / Pagamento de Cupom	R\$ 3.245,00
0191/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	09/12/2024	Resgate	R\$ 30.000,01
0190/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	06/12/2024	Resgate	R\$ 40.000,04
0189/2027	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	06/12/2024	Resgate	R\$ 995.000,03
0188/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	06/12/2024	Aplicação	R\$ 1.282.582,14
0187/2024	00.832.435/0001-00	ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	05/12/2024	Resgate	R\$ 40.242,18

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

6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

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

6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **5,84%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa, o resultado é de **0,03%**, em se tratando do segmento de renda variável o resultado é de **7,85%**.

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

6.2. RISCO DE CRÉDITO

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

6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **19,94%** para auxílio no cumprimento das obrigações do CAPIVARIPREV.

7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

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

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

No mês de referência não foram solicitados à Consultoria de Investimentos contratada Análises de Fundo de Investimentos.

9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

Para o mês de referência não foram credenciadas novas Instituições Financeiras

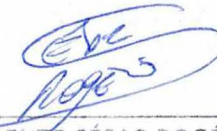
10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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

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



PRESIDENTE CÉSAR ROGÉRIO GARCIA CALUINI



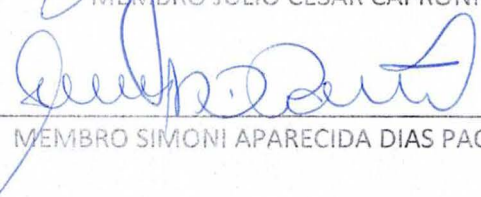
SECRETÁRIA MIRIAM ALVES PAGOTTO



MEMBRO AGNALDO APARECIDO TEMPESTA

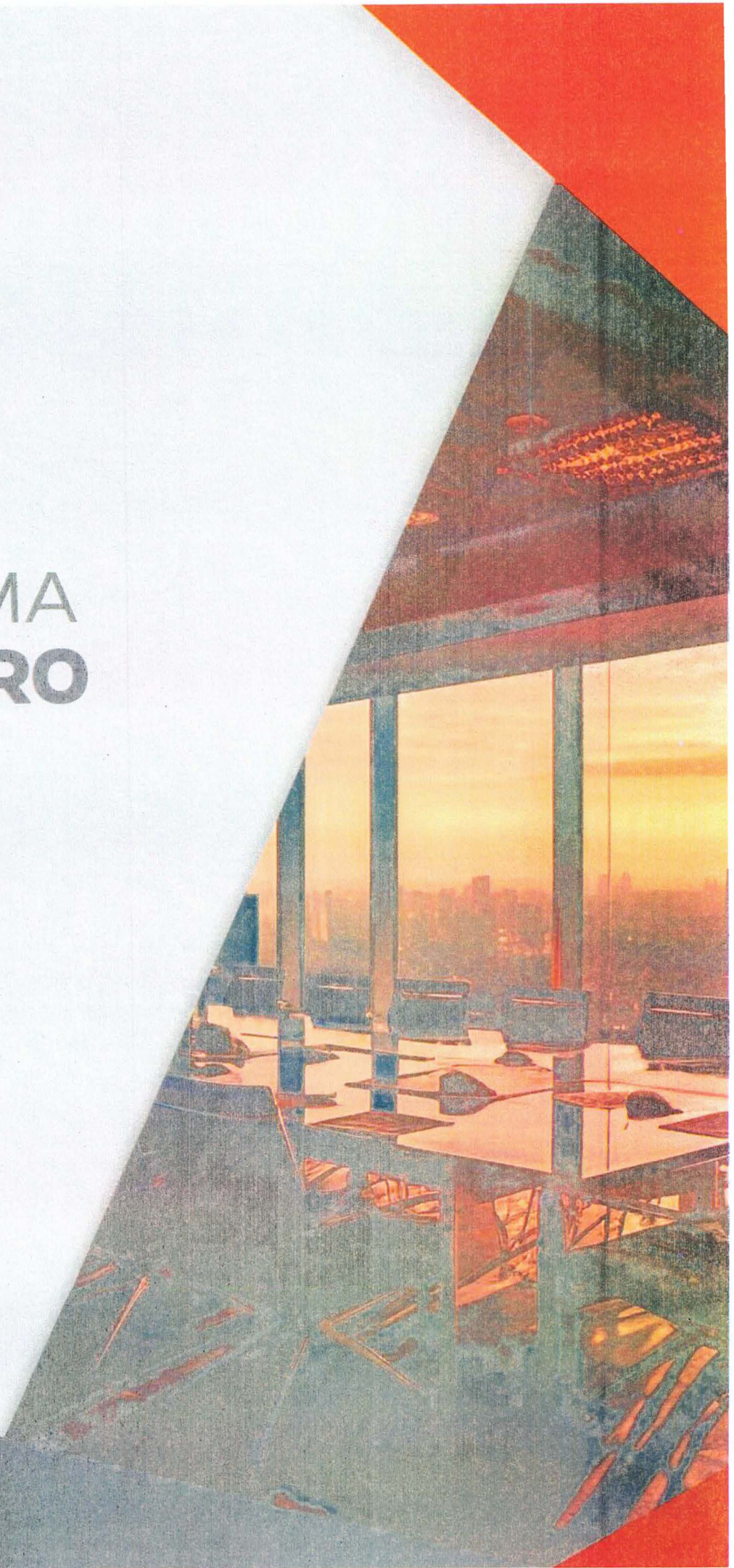


MEMBRO JÚLIO CÉSAR CAPRONI



MEMBRO SIMONI APARECIDA DIAS PACHECO

PANORAMA
DEZEMBRO



SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

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

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

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

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

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

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

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

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

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

INTERNACIONAL

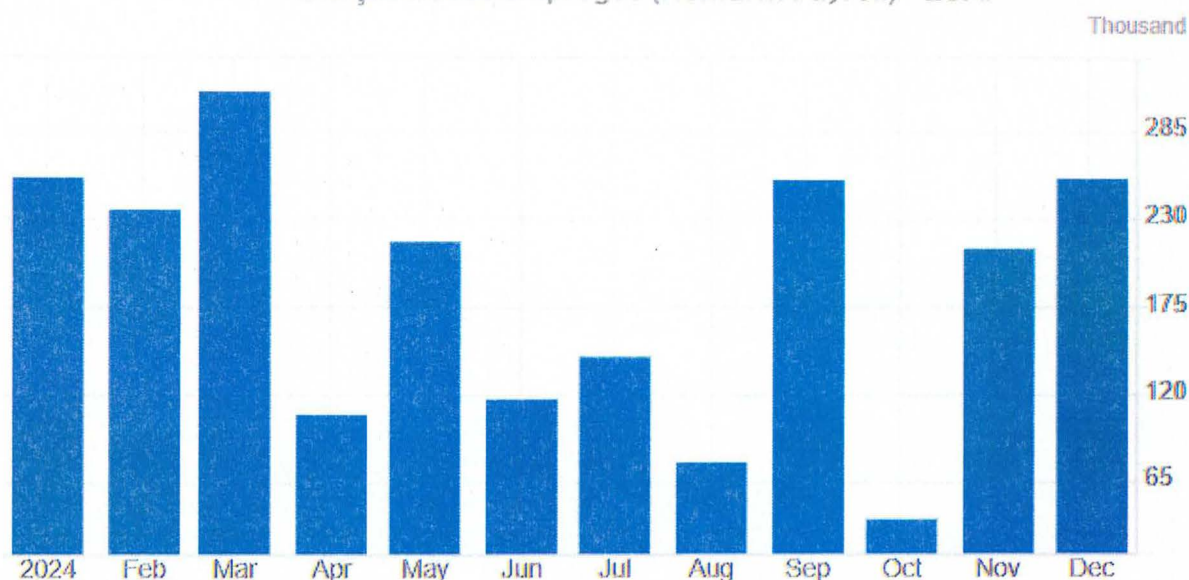
Estados Unidos

Mercado de trabalho

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

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

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



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

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

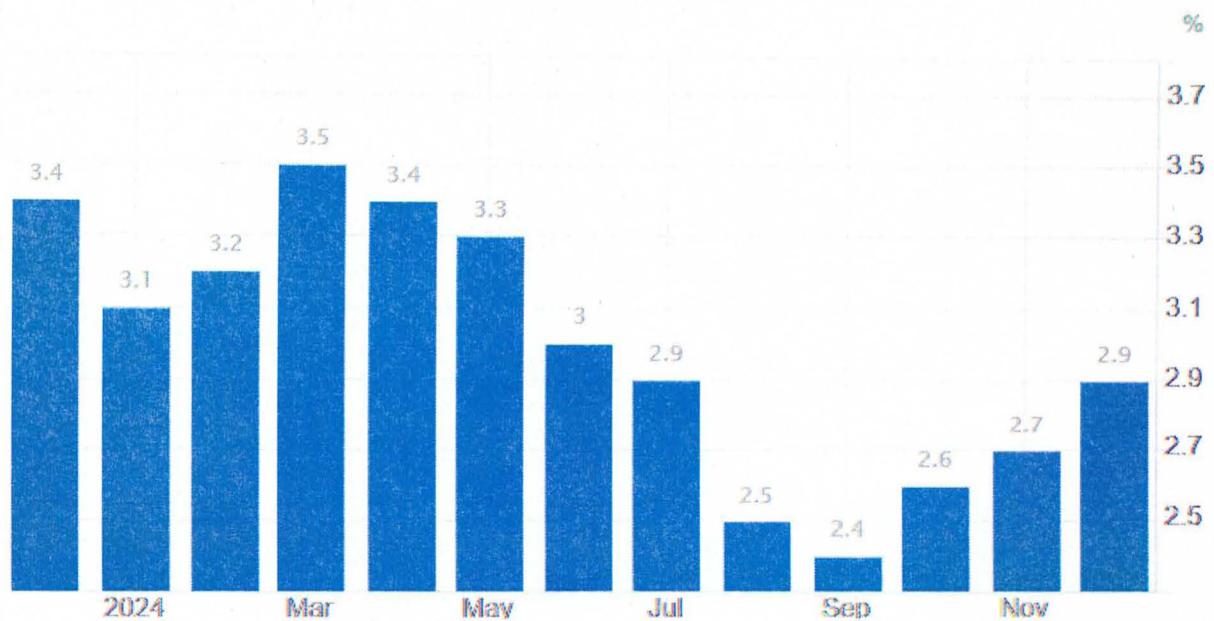
Esta conjuntura de um mercado de trabalho aquecido retira do Federal Reserve, a preocupação de uma recessão econômica no horizonte temporal. Pelo contrário, a pujança do mercado de trabalho em paralelo com outros dados saudáveis de atividade econômica e uma inflação em patamar um pouco acima da meta,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

Inflação

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

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

CPI anual - Estados Unidos:



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

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

Juros

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

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

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

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



INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

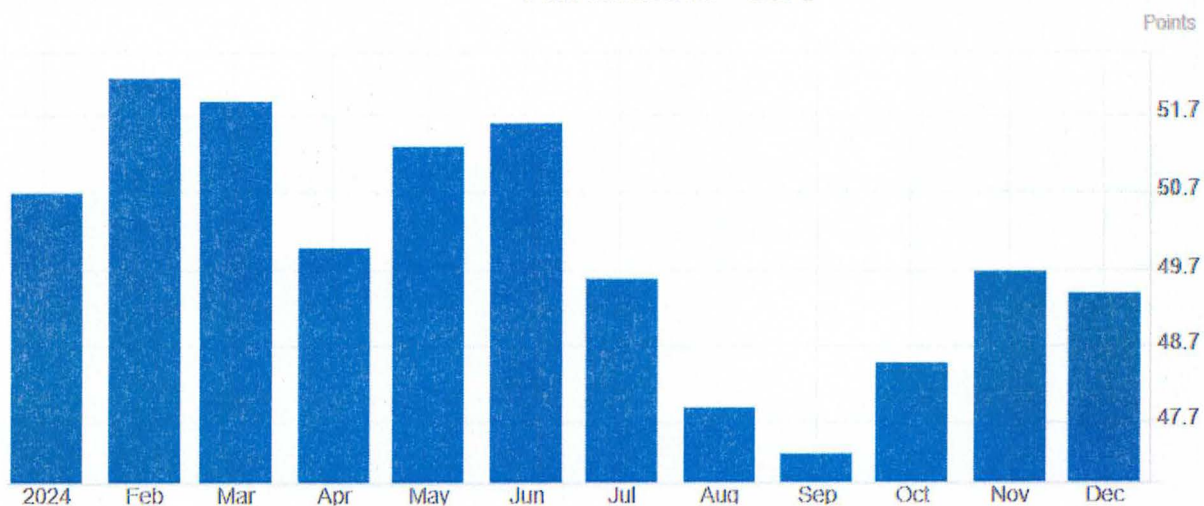
O principal índice utilizado termômetro de atividade econômica, o PIB, registrou um crescimento de 3,1% no terceiro trimestre de 2024, superando as expectativas. A variação com o mesmo trimestre do ano anterior foi de 2,7%.

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

PMI

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

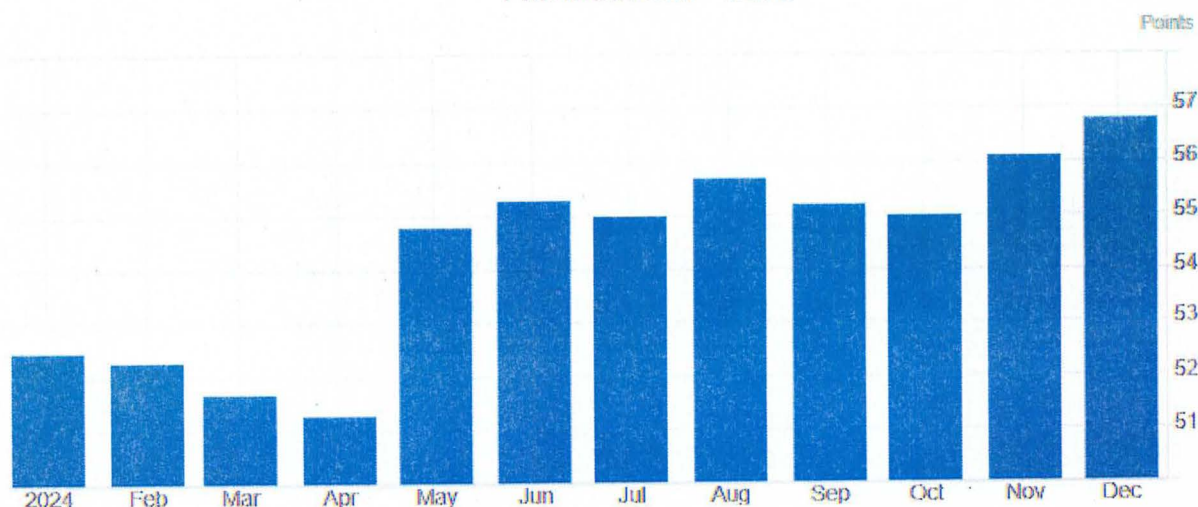
PMI industrial - EUA:



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

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

PMI industrial - EUA:



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

Zona do Euro

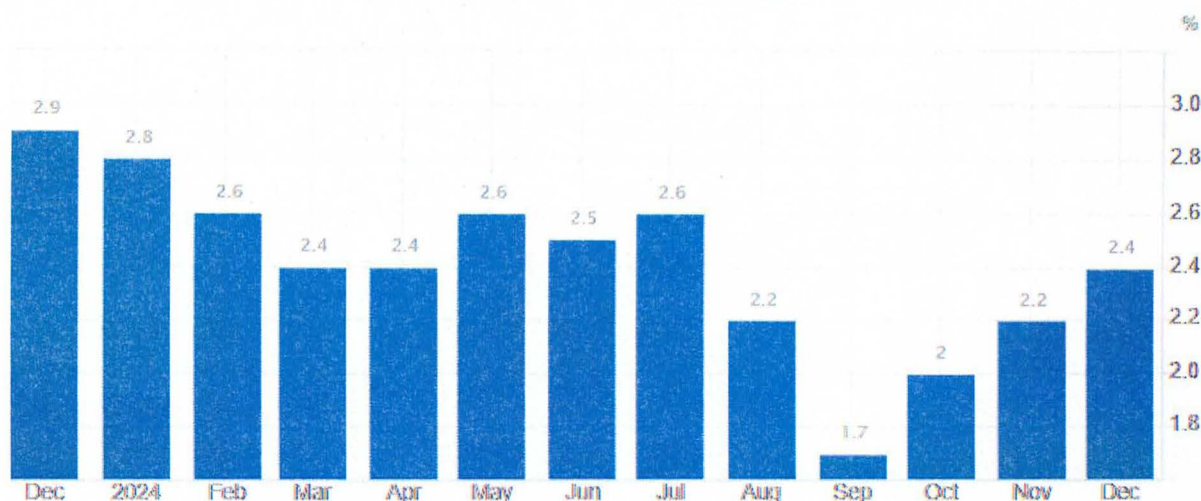
Inflação

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

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

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

CPI – Zona do Euro:



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

JUROS

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

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

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

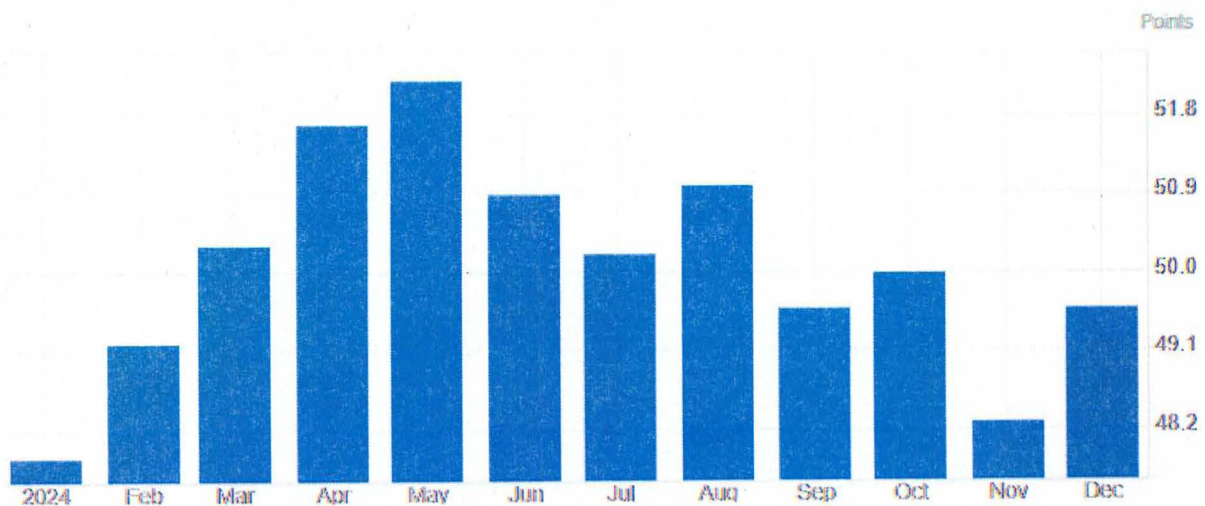
O continente europeu reportou um crescimento de PIB de 0,4% no terceiro trimestre de 2024 sob uma variação de 0,9% contra o mesmo período do ano anterior, a maior variação desde o primeiro trimestre de 2023.

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

PMI

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

PMI composto - Europa:



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

Ásia

China

Inflação

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

CPI - China:



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

JUROS

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

INDICADORES DE ATIVIDADE

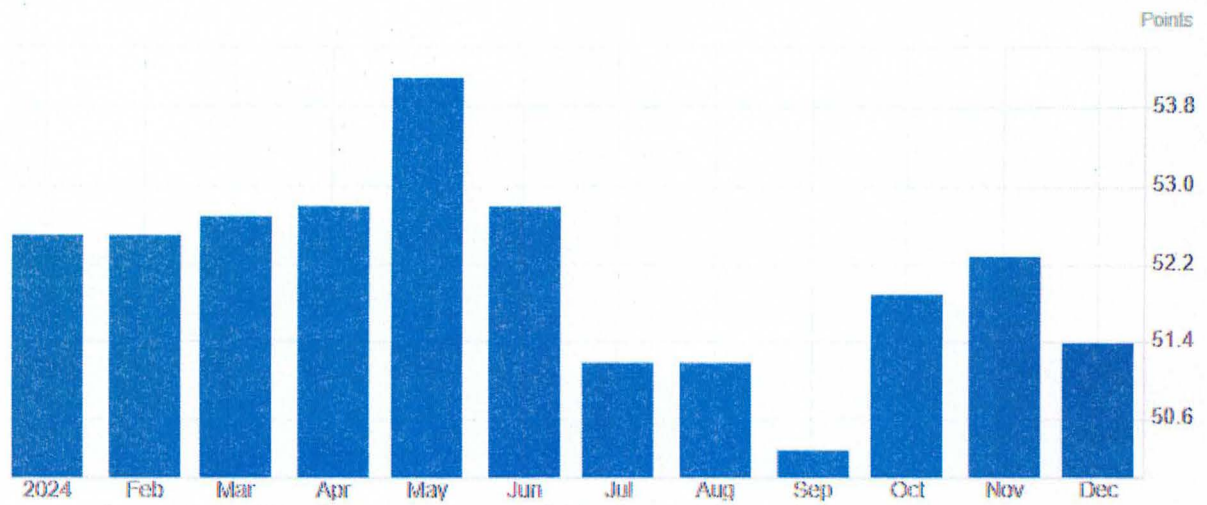
PIB

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

PMI

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

PMI composto - China:



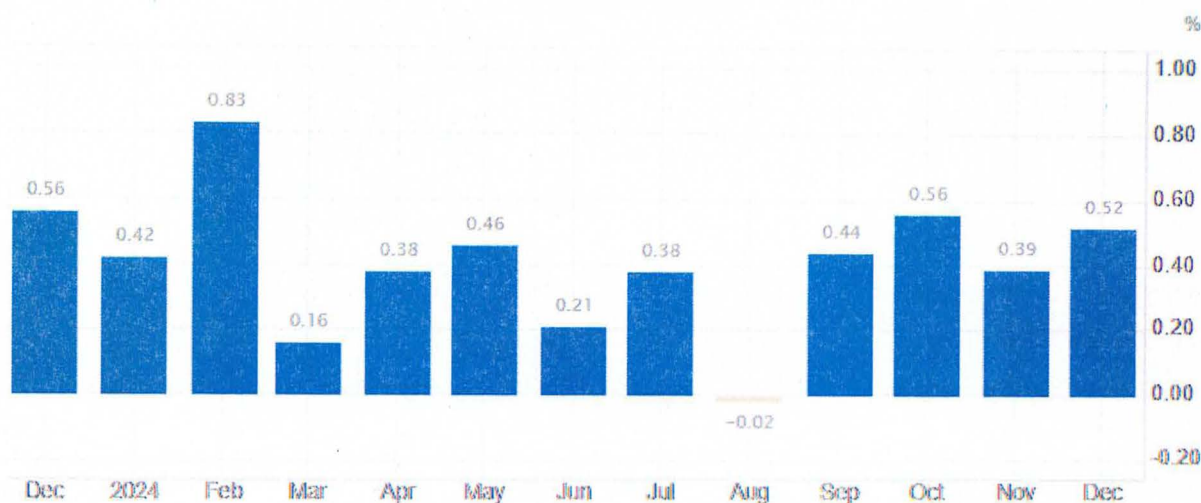
Fonte: <https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi>

Brasil

Inflação

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

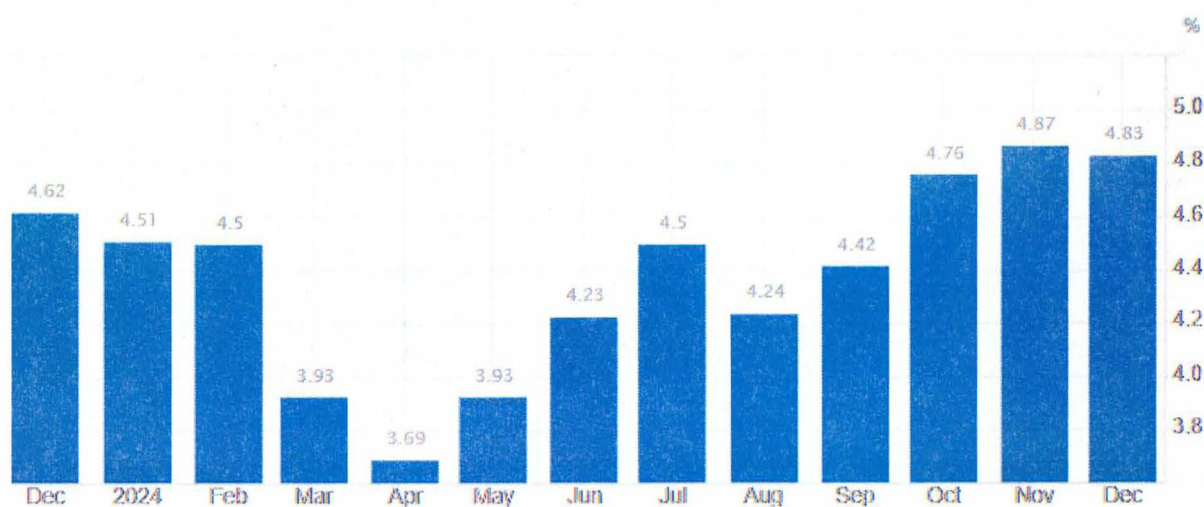
IPCA mensal – Brasil:



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

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

IPCA anual – Brasil:



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

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

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

PIB

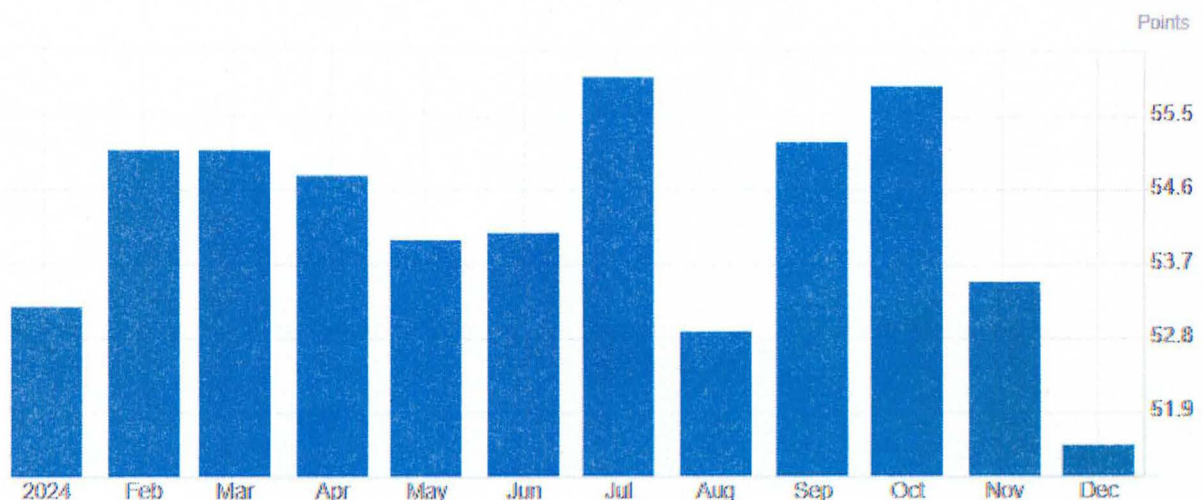
Divulgado no começo de dezembro, o PIB do terceiro trimestre fechou em 0,9% em comparação com o trimestre anterior. Na variação com o mesmo trimestre do ano anterior, a variação é de 4%, majoritariamente apoiada sobre consumo das famílias (em serviços principalmente) e gastos do governo.

PMI

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

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

PMI Composto – Brasil:



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

Câmbio

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

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

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

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

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

Juros

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

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

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

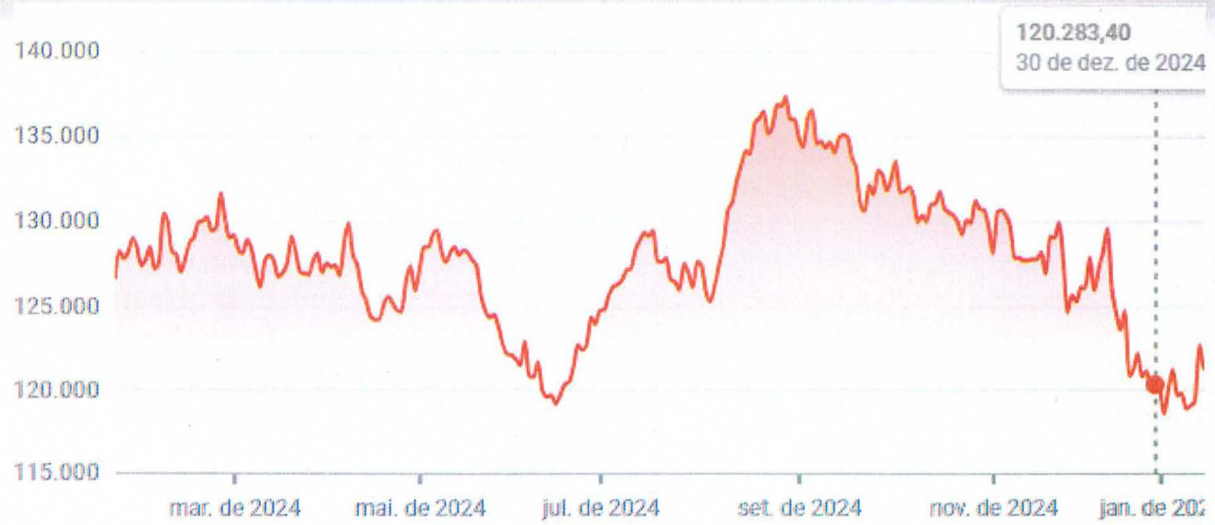
A ata divulgada posteriormente informou que mais duas altas de 1 ponto percentual são esperadas para as reuniões seguintes.

Bolsa

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

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

IBOVESPA:



Renda Fixa

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

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

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

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

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

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

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

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

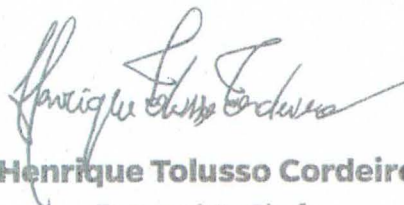
Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico para 2025. Para 2025, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

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

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

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

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



Henrique Tolusso Cordeiro

Economista Chefe

Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

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

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

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

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

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

Relatório Analítico dos Investimentos

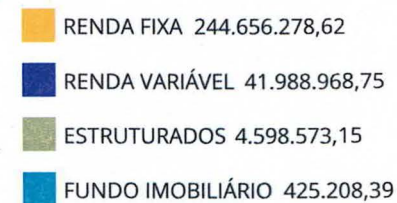
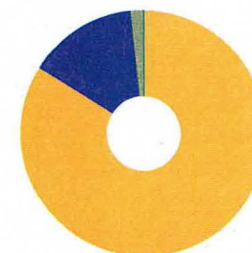
em dezembro, 4º trimestre e ano de 2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			180.584.475,24	61,91%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	D+0	Não há	16.092.722,73	5,52%	458	0,23%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	47.979.080,65	16,45%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	D+4	Não há	4.776.514,78	1,64%	434	1,68%	Artigo 8º, Inciso I
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20 du	Não há	10.021.821,97	3,44%	671	2,47%	Artigo 8º, Inciso I
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	D+16 du	Não há	4.492.001,51	1,54%	151	2,29%	Artigo 8º, Inciso I
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	D+15	Não há	8.457.090,73	2,90%	1.753	0,77%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	4.564.584,42	1,56%	89	0,18%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	D+32	Não há	9.676.955,34	3,32%	40	0,51%	Artigo 8º, Inciso I
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIME...	D+3 du	Não há	4.598.573,15	1,58%	10	8,88%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	425.208,39	0,15%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			291.669.028,91				

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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	180.584.475,24	61,91%	35,00%	50,00%	70,00%	23.583.845,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	10,00%	60,00%	175.001.417,35
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	16.092.722,73	5,52%	1,00%	5,00%	50,00%	129.741.791,73
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	47.979.080,65	16,45%	5,00%	15,00%	20,00%	10.354.725,13
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	14.583.451,45
Total Renda Fixa	100,00%	244.656.278,62	83,88%	41,00%	80,00%	205,00%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

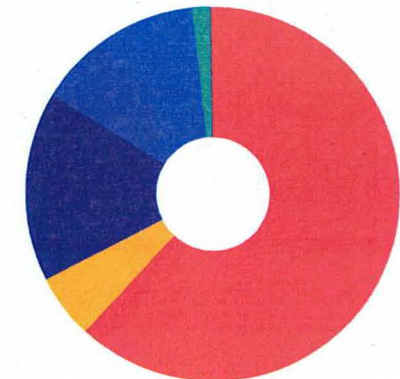


Enquadramento e Política de Investimento (RENTA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	41.988.968,75	14,40%	0,00%	15,75%	35,00%	60.095.191,37
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	4.598.573,15	1,58%	0,00%	2,00%	10,00%	24.568.329,74
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	2,00%	5.833.380,58
Artigo 11º	5,00%	425.208,39	0,15%	0,00%	0,25%	2,00%	5.408.172,19
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	47.012.750,29	16,12%	0,00%	18,00%	49,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	29.166.902,89
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	10,00%	29.166.902,89
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	20,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	29.166.902,89





Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	180.584.475,24	61,91	35,00	70,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	16.092.722,73	5,52	1,00	50,00
Artigo 7º, Inciso IV	47.979.080,65	16,45	5,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	41.988.968,75	14,40	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	4.598.573,15	1,58	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	2,00
Artigo 11º	425.208,39	0,15	0,00	2,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	180.584.475,24	61,91	-
BANCO DAYCOVAL	47.979.080,65	16,45	0,31
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	16.092.722,73	5,52	0,00
4UM GESTAO DE RECURSOS LTDA	14.798.336,75	5,07	0,40
TARPON INVESTIMENTOS	9.676.955,34	3,32	-
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	8.457.090,73	2,90	0,46
RIO BRAVO INVESTIMENTOS	4.598.573,15	1,58	0,04
GUEPARDO INVESTIMENTOS	4.564.584,42	1,56	0,06
BAYES CAPITAL MANAGEMENT	4.492.001,51	1,54	1,10
CAIXA DTVM	425.208,39	0,15	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

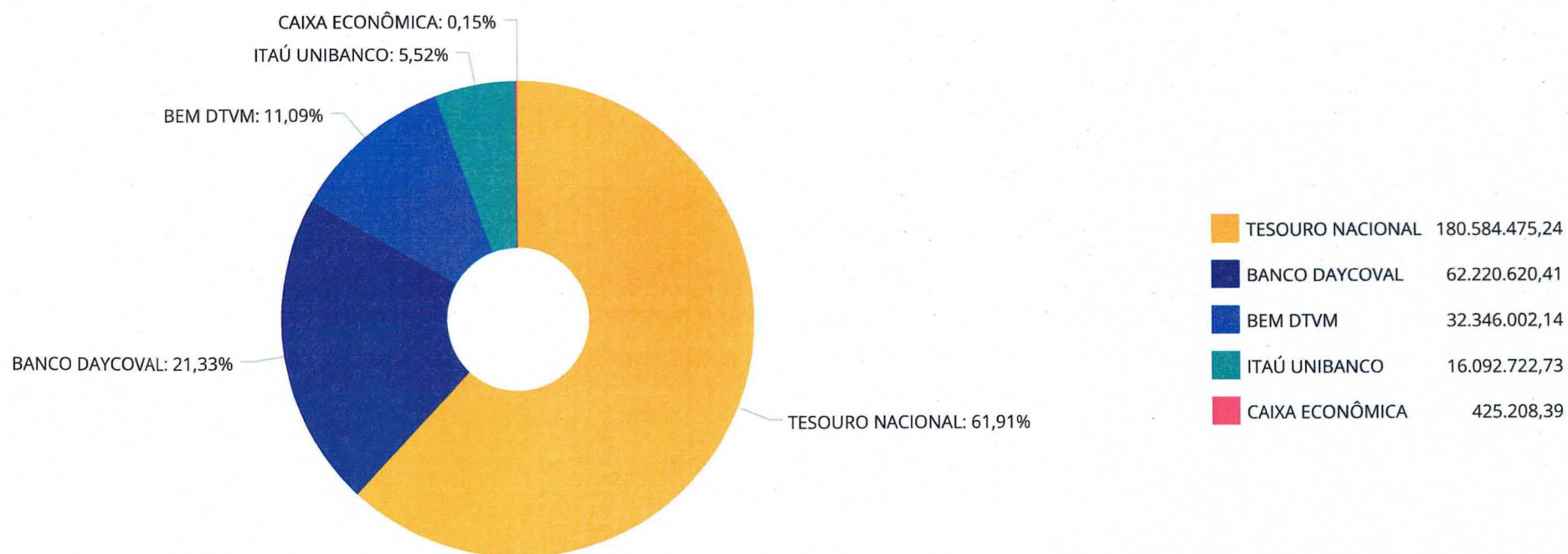
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	11,18%	2,61%	5,40%	11,18%	26,27%	0,03%	0,06%
IPCA (Benchmark)	0,52%	4,83%	1,48%	2,29%	4,83%	9,68%	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	0,39%	-1,22%	1,14%	2,19%	-1,22%	14,44%	0,34%	5,65%

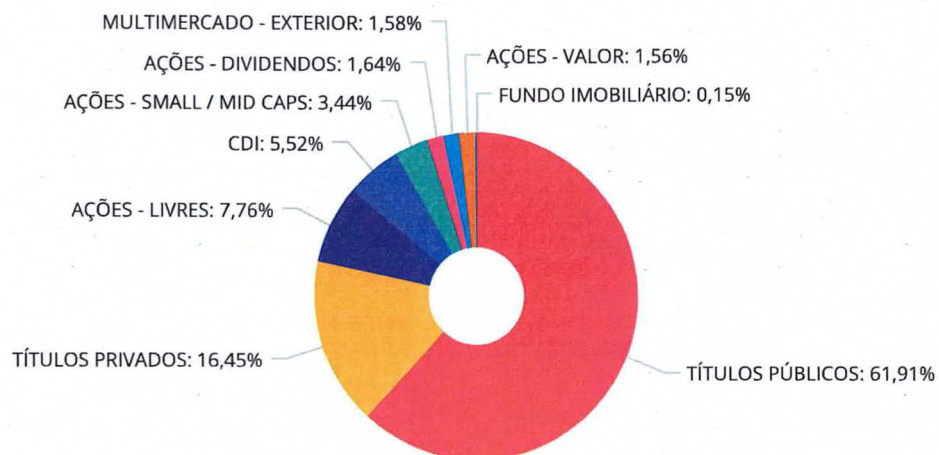
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não definido (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERCADO	0,39%	-1,22%	1,14%	2,19%	-1,22%	14,44%	0,34%	5,65%
Ibovespa (Benchmark)	-4,28%	-10,36%	-8,75%	-2,92%	-10,36%	9,61%	-	-
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-5,50%	-10,99%	-10,21%	-5,70%	-10,99%	25,90%	10,11%	15,21%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-3,12%	-10,13%	-6,29%	-0,43%	-10,13%	7,47%	4,33%	11,80%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	-4,93%	-12,43%	-6,65%	-3,29%	-12,43%	14,37%	10,05%	14,88%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	-5,34%	-8,78%	-9,02%	-3,63%	-8,78%	15,01%	8,80%	12,01%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	-0,72%	-0,72%	-3,22%	2,38%	-0,72%	54,24%	6,14%	14,79%
IFIX (Benchmark)	-0,67%	-5,89%	-5,74%	-6,90%	-5,89%	8,69%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,51%	-16,23%	-17,16%	-18,17%	-16,23%	6,51%	-	-
SMLL (Benchmark)	-7,83%	-25,03%	-13,16%	-11,95%	-25,03%	-12,20%	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,34%	-9,61%	-4,41%	1,27%	-9,61%	26,56%	13,45%	19,09%

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



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



TÍTULOS PÚBLICOS	180.584.475,24	TÍTULOS PRIVADOS	47.979.080,65	AÇÕES - LIVRES	22.626.047,58	CDI	16.092.722,73
AÇÕES - SMALL / MID CAPS	10.021.821,97	AÇÕES - DIVIDENDOS	4.776.514,78	MULTIMERCADO - EXTERIOR	4.598.573,15	AÇÕES - VALOR	4.564.584,42
FUNDO IMOBILIÁRIO	425.208,39						

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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	23/05/2022	1.244	4.079,87	4.429,833178	5.075.358,28	5.510.712,47	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2025	25/05/2022	1.114	4.064,337962	4.427,512626	4.527.672,49	4.932.249,06	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	16/05/2022	913	4.078,837499	4.515,697995	3.723.978,64	4.122.832,26	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	16/05/2022	910	3.963,760117	4.516,026996	3.607.021,71	4.109.584,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2026	30/06/2022	2.438	4.101,920053	4.497,9495	10.000.481,09	10.966.000,88	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	03/11/2023	1.173	4.260,166184	4.413,54106	4.997.174,93	5.177.083,66	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	21/08/2024	1.382	4.340,901880	4.382,474613	5.999.126,40	6.056.579,91	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2027	02/10/2024	1.147	4.358,308610	4.358,865517	4.998.979,98	4.999.618,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	05/05/2022	1.300	4.072,208288	4.546,365254	5.293.870,77	5.910.274,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	11/11/2022	821	4.018,111092	4.483,012864	3.298.869,21	3.680.553,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	08/07/2024	693	4.333,906667	4.426,236103	3.003.397,32	3.067.381,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	24/09/2024	1.180	4.239,431104	4.379,417099	5.002.528,70	5.167.712,17	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2028	02/10/2024	1.174	4.260,386006	4.388,936188	5.001.693,17	5.152.611,08	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2029	27/03/2024	1.140	4.385,099987	4.459,95649	4.999.013,99	5.084.350,39	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	30/06/2022	2.422	4.127,244163	4.532,863062	9.996.185,36	10.978.594,33	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	08/07/2024	698	4.302,395804	4.391,848942	3.003.072,27	3.065.510,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	14/04/2022	1.228	4.069,682821	4.597,992056	4.997.570,50	5.646.334,24	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/11/2022	910	4.010,190275	4.477,937479	3.649.273,15	4.074.923,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	14/11/2024	763	4.204,173665	4.266,780392	3.207.784,51	3.255.553,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2033	17/02/2023	1.237	4.041,61696	4.372,301909	4.999.480,18	5.408.537,46	Curva

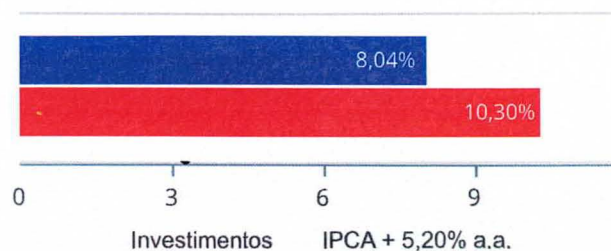
Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	17/11/2022	261	3.978,824883	4.416,41872	1.038.473,29	1.152.685,28	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	14/04/2022	1.204	4.151,767507	4.565,254286	4.998.728,08	5.496.566,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	16/09/2022	1.229	4.069,192858	4.457,535044	5.001.038,02	5.478.310,56	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	30/06/2022	1.465	4.088,98299500	4.507,94235	5.990.360,09	6.604.135,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	02/09/2022	1.241	4.025,989358	4.543,066473	4.996.252,79	5.637.945,49	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	11/11/2022	2.480	4.032,239260	4.501,480775	9.999.953,36	11.163.672,32	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	29/03/2022	942	4.205,225911	4.694,130471	3.961.322,81	4.421.870,90	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	12/04/2022	1.201	4.192,36	4.600,518782	5.035.024,36	5.525.223,05	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	1.881	4.141,025424	4.524,462576	7.789.268,82	8.510.514,10	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	04/04/2024	453	4.407,168068	4.478,933255	1.996.447,13	2.028.956,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	19/04/2022	1.218	4.104,290599	4.657,014796	4.999.025,95	5.672.244,02	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	16/09/2022	1.249	4.002,677422	4.521,229595	4.999.344,10	5.647.015,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	26/04/2024	353	4.253,841087	4.428,394348	1.501.605,90	1.563.223,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	15/04/2024	699	4.289,819664	4.481,03886	2.998.583,95	3.132.246,16	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/05/2024	496	4.233,610319	4.400,942523	2.099.870,72	2.182.867,49	Curva

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

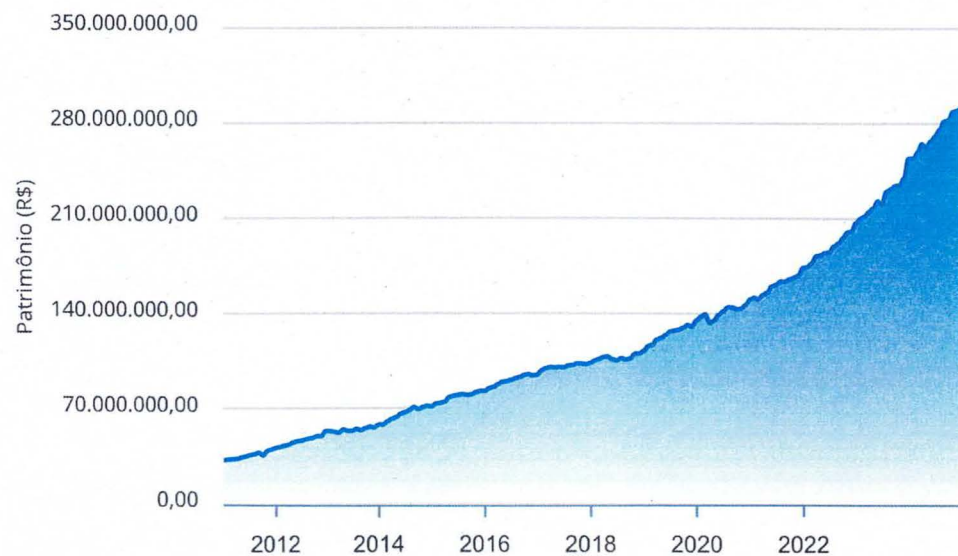
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	253.986.219,30	5.823.865,13	5.103.245,05	254.546.699,95	-160.139,43	-160.139,43	-0,06%	-0,06%	0,87%	0,87%	-7,27%	6,65%
Fevereiro	254.546.699,95	7.753.589,30	6.713.154,31	258.949.038,60	3.361.903,66	3.201.764,23	1,32%	1,25%	1,22%	2,09%	59,83%	6,19%
Março	258.949.038,60	9.618.911,81	7.347.965,15	264.816.532,48	3.596.547,22	6.798.311,45	1,38%	2,65%	0,56%	2,67%	99,18%	4,98%
Abril	264.816.532,48	11.408.280,33	11.982.057,07	262.822.043,88	-1.420.711,86	5.377.599,59	-0,54%	2,10%	0,83%	3,51%	59,61%	6,19%
Mai	262.822.043,88	9.209.035,00	5.865.190,44	266.898.655,05	732.766,61	6.110.366,20	0,28%	2,38%	0,89%	4,43%	53,62%	5,39%
Junho	266.898.655,05	4.625.192,07	7.287.573,34	266.583.363,97	2.347.090,19	8.457.456,39	0,88%	3,28%	0,61%	5,07%	64,59%	6,08%
Julho	266.583.363,97	12.823.649,08	7.197.333,58	275.556.379,74	3.346.700,27	11.804.156,66	1,23%	4,55%	0,85%	5,96%	76,27%	5,38%
Agosto	275.556.379,74	23.332.109,28	22.111.382,83	281.489.871,37	4.712.765,18	16.516.921,84	1,70%	6,33%	0,42%	6,41%	98,70%	5,48%
Setembro	281.489.871,37	18.464.583,32	20.795.463,75	279.490.184,06	331.193,12	16.848.114,96	0,12%	6,45%	0,87%	7,33%	88,01%	3,89%
Outubro	279.490.184,06	18.971.072,18	12.182.918,22	288.643.747,17	2.365.409,15	19.213.524,11	0,83%	7,33%	1,03%	8,43%	86,94%	4,37%
Novembro	288.643.747,17	8.470.542,49	8.444.344,93	289.418.744,06	748.799,33	19.962.323,44	0,26%	7,61%	0,77%	9,27%	82,07%	6,29%
Dezembro	289.418.744,06	4.220.549,55	3.144.487,33	291.669.028,91	1.174.222,63	21.136.546,07	0,40%	8,04%	0,95%	10,30%	78,06%	5,84%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

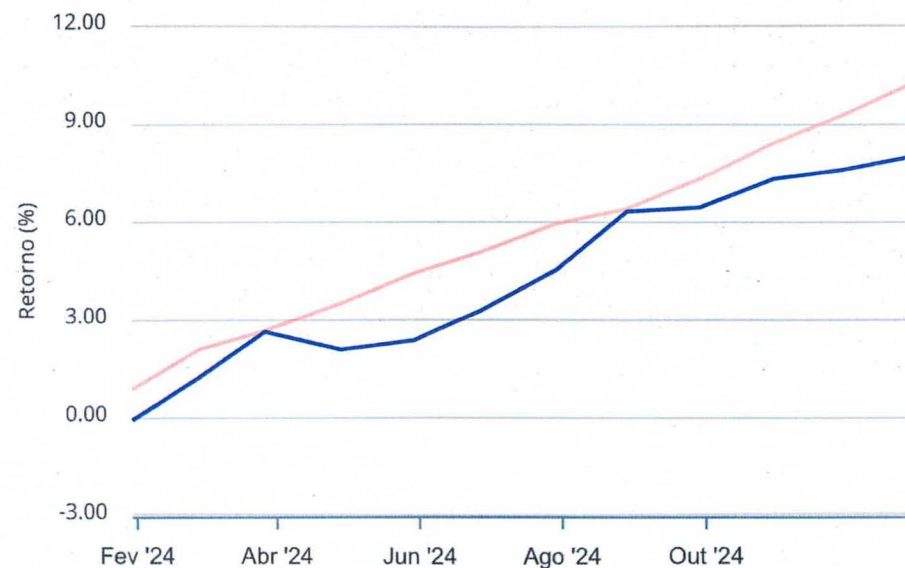
Evolução do Patrimônio



Comparativo

ANO

36M



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

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	47.497.934,13	0,00	0,00	47.979.080,65	481.146,52	1,01%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	178.782.923,37	0,00	0,00	180.584.475,24	1.801.551,87	1,01%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	14.884.396,93	4.220.549,55	3.141.242,33	16.092.722,73	129.018,58	0,68%	0,86%	0,03%
Total Renda Fixa	241.165.254,43	4.220.549,55	3.141.242,33	244.656.278,62	2.411.716,97	1,00%		0,03%

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERC...	4.580.930,14	0,00	0,00	4.598.573,15	17.643,01	0,39%	0,39%	0,34%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	9.747.220,49	0,00	0,00	9.676.955,34	-70.265,15	-0,72%	-0,72%	6,14%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	10.157.839,24	0,00	0,00	10.021.821,97	-136.017,27	-1,34%	-1,34%	13,45%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	436.541,33	0,00	3.245,00	425.208,39	-8.087,94	-1,85%	-	-
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FIAÇÕES	8.729.831,15	0,00	0,00	8.457.090,73	-272.740,42	-3,12%	-3,12%	4,33%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	4.725.093,50	0,00	0,00	4.492.001,51	-233.091,99	-4,93%	-4,93%	10,05%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	5.045.784,28	0,00	0,00	4.776.514,78	-269.269,50	-5,34%	-5,34%	8,80%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	4.830.249,50	0,00	0,00	4.564.584,42	-265.665,08	-5,50%	-5,50%	10,11%
Total Renda Variável	48.253.489,63	0,00	3.245,00	47.012.750,29	-1.237.494,34	-2,56%		7,85%



FUNDOS EXTERIOR

[illegible]

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	164.280.211,42	13.208.457,64	2.010.813,40	180.584.475,24	5.106.619,58	2,88%	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	46.540.225,31	0,00	0,00	47.979.080,65	1.438.855,34	3,09%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	21.994.836,02	15.453.706,58	21.751.202,08	16.092.722,73	395.382,21	1,06%	2,61%
Total Renda Fixa	232.815.272,75	28.662.164,22	23.762.015,48	244.656.278,62	6.940.857,13	2,92%	

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERC...	4.546.891,58	0,00	0,00	4.598.573,15	51.681,57	1,14%	1,14%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	467.775,53	0,00	9.735,00	425.208,39	-32.832,14	-7,02%	-17,16%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	4.811.989,86	0,00	0,00	4.492.001,51	-319.988,35	-6,65%	-6,65%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	9.998.508,15	0,00	0,00	9.676.955,34	-321.552,81	-3,22%	-3,22%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	10.484.647,11	0,00	0,00	10.021.821,97	-462.825,14	-4,41%	-4,41%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.257.140,31	3.000.000,00	0,00	4.776.514,78	-480.625,53	-9,14%	-9,02%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.083.599,93	0,00	0,00	4.564.584,42	-519.015,51	-10,21%	-10,21%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	9.024.358,84	0,00	0,00	8.457.090,73	-567.268,11	-6,29%	-6,29%
Total Renda Variável	46.674.911,31	3.000.000,00	9.735,00	47.012.750,29	-2.652.426,02	-5,34%	

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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	140.332.146,03	43.812.103,98	20.249.160,70	180.584.475,24	16.689.385,93	9,06%	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	42.726.672,94	0,00	0,00	47.979.080,65	5.252.407,71	12,29%	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	8.986.446,23	83.909.275,56	78.055.951,05	16.092.722,73	1.252.951,99	7,15%	11,18%
Total Renda Fixa	192.045.265,20	127.721.379,54	98.305.111,75	244.656.278,62	23.194.745,63	10,47%	

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
QLZ MOS FI AÇÕES	6.408.677,05	0,00	6.525.087,57	0,00	116.410,52	1,83%	-17,60%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	510.207,85	0,00	38.775,00	425.208,39	-46.224,46	-9,63%	-16,23%
MAG BRASIL FI AÇÕES	4.389.126,84	0,00	4.341.472,36	0,00	-47.654,48	-1,08%	-11,65%
RIO BRAVO PROTEÇÃO BOLSA AMERICANA II FI MULTIMERC...	4.655.484,11	0,00	0,00	4.598.573,15	-56.910,96	-1,23%	-1,22%
TARPON GT INSTITUCIONAL I FIF	9.747.256,68	0,00	0,00	9.676.955,34	-70.301,34	-0,73%	-0,72%
4UM MARLIM DIVIDENDOS FI AÇÕES	2.251.187,94	3.000.000,00	0,00	4.776.514,78	-474.673,16	-8,90%	-8,78%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.114.293,60	2.000.000,00	0,00	4.564.584,42	-549.709,18	-10,75%	-10,99%
AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO AÇÕES FI AÇÕES	5.129.601,09	0,00	0,00	4.492.001,51	-637.599,58	-12,43%	-12,43%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	8.875.468,56	2.000.000,00	0,00	10.021.821,97	-853.646,59	-9,37%	-9,61%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	9.409.943,03	0,00	0,00	8.457.090,73	-952.852,30	-10,12%	-10,13%
Total Renda Variável	54.491.246,75	7.000.000,00	10.905.334,93	47.012.750,29	-3.573.161,53	-5,81%	

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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	3.064.044,59	0,00	3.792.436,36	0,00	728.391,77	23,77%	47,75%
BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.492.490,09	0,00	1.861.891,93	0,00	369.401,84	24,74%	33,27%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.779.193,24	0,00	2.055.329,01	0,00	276.135,77	15,52%	68,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	1.113.979,43	0,00	1.255.012,02	0,00	141.032,59	12,66%	46,44%
Total Exterior	7.449.707,35	0,00	8.964.669,32	0,00	1.514.961,97	20,34%	

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
201	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	CONTA MOVIMENTO	0,00	1.282.582,14	1.282.582,14	0,00	0,00	0,00
203	BANESPA	149	45000197-8	4	600000	CONTA MOVIMENTO 2% MANUT.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
207	BANESPA	149	000150-7	4	600000	SANTANDER FI IMA-B TIT PUBL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
208	BANESPA	149	00045150-7	4	600000	SANTANDER FIC FI IRFM TIT PUBL RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
209	BANESPA	149	00045000197-	4	600000	SANTANDER FIC FI IRFM TIT PUBL RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
210	BANESPA	149	45000197-8	4	600000	SANTANDER FIC IRF-M 1 TP RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
211	BANESPA	149	45150-7	4	600000	SANTANDER FIC IRF-M 1 TP RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
219	BANESPA	149	19915-0	4	600000	MOVIMENTO DE JUROS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
221	BANESPA	149	001991-5	4	600000	TITULOS PUBLICOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
226	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	BANCO SANTANDER CORPORATE DI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
242	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	FIC IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
257	BANESPA	149	00045197-8	4	600000	FIC FI INSTITUCIONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
258	BANESPA	149	00045150-7	4	600000	FICFI INST RF DI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
264	BANESPA	149	045150-7	4	600000	ATIVO FIC RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
273	BANESPA	149	45000150-7	4	1100000	SANTANDER GLOBAL EQUITIES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
275	BANESPA	149	45000150-7	4	600000	SANTANDER IMA B 5 PREMIUM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
69	BB	699	0013841-X	4	600000	BANCO DO BRASIL S.-CONTA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
218	BB	699	13841-0	4	600000	CONTA APLICAÇÃO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
228	BB	699	13841-X	1	1100000	BB PREVID RF IRF-M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
232	BB	699	13841-1	4	600000	BB PREVID RF PERFIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
234	BB	699	13841-4	4	600000	BB PREV TP IPCA IV	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
237	BB	699	138410-2	4	600000	BB IDKA 2 TP FI RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
238	BB	699	13841-x	4	600000	BB PERFIL F RF PREVIDENCIARIO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
241	BB	699	13841-M	4	600000	BB PREVID RF IRF M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
243	BB	699	13841-7	4	600000	BB IPCA VII	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
245	BB	699	13841-9	4	600000	PREV.RFTP IX	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
248	BB	699	13841-Z	4	600000	PREV.RF FLUXO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
252	BB	699	13841-A	4	600000	BB PREV RF IRF-M	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
253	BB	699	13841-B	4	600000	BB PREV IMA-B TP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
254	BB	699	13841-C	4	600000	BB PREV RF ALOC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
255	BB	699	0013841-X	4	600000	CONTA MOVIMENTO	0,00	503.193,81	503.193,81	0,00	0,00	0,00
262	BB	699	13841-Z	4	600000	BB PREV RF IRF-M1	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
269	BB	699	13841-X	4	600000	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
274	BB	699	13841-X	4	600000	BB GLOBAL SELECT EQUITY	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
277	BB	699	13841-X	4	600000	BB TECNOLOGIA FI AÇÕES BDR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
205	BRADERCO	1678	00034701-9	4	600000	BRADERCO FI RF IMA-B TITULOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
220	BRADERCO	1678	581632-7	4	600000	BANCO ESPIRITO SANTO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
229	BRADERCO	02373	2930-0	1	1100000	GF SELEÇÃO FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
231	BRADERCO	02373	032835-9	4	600000	CAIXA RIO BRAVO FUNDOS INVEST.	0,00	0,00	0,00	0,00	425.208,39	425.208,39
236	BRADERCO	02373	587-8	4	600000	GF PROGR.IBOVESPA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
303	BRADERCO	2856	42536-2	4	1100000	BANCO BRADERCO S.A RIO BRAVO	0,00	0,00	0,00	0,00	4.598.573,15	4.598.573,15
308	BRADERCO	2856	29924-3	1	600000	BCO BRADERCO S.A - CONSISTÊNCIA	0,00	0,00	0,00	0,00	8.457.090,73	8.457.090,73
202	C.E.F.	00298	00020038-8	4	600000	CEF APLICAÇÃO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
212	C.E.F.	00298	00060022-2	4	600000	CEF RENT TITULO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
213	C.E.F.	00298	00060024-9	4	600000	CEF REST BCO SANTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
214	C.E.F.	00298	0060000033-8	4	600000	CEF BRASIL IRF-M 1 TP RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
215	C.E.F.	00298	00600000045-	4	600000	CEF BR IMA-B TIT PUBL RF L	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
216	C.E.F.	00298	00600000047-	4	600000	BR IDKA 2 A RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
224	C.E.F.	00298	00600000022-	4	600000	CAIXA FI IMA GERAL TIT PUBL R	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
225	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
227	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CONTA MOVIEMNTTO TITULOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
233	C.E.F.	00298	006000050-8	4	600000	CX.FI BRASIL IRF-M TIT.PUBL.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
235	C.E.F.	00298	006000050-8	4	600000	CX FI BRASIL REF DI LONGO PRAZO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
244	C.E.F.	00298	06000033-8	4	600000	CX BRASIL IMA-B 5	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
246	C.E.F.	00298	060047-8	4	600000	CX BRASIL 2016 IV TPRF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
247	C.E.F.	00298	006047-8	4	600000	MOVIMENTO VINC.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
249	C.E.F.	00298	50-8	4	600000	MOVIMENTO VINCULADO	16.601,73	183.223,15	166.621,42	0,00	0,00	0,00
251	C.E.F.	00298	00650-8	4	600000	CX BR 2018 II TIT PUB FI RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
265	C.E.F.	00298	0050-8	4	600000	ALOCÇÃO MACRO FIC MULT.LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
267	C.E.F.	00298	0050-8	4	600000	ESTRAT.LIVRE FIC MULTIM.LP	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
268	C.E.F.	00298	50-8	4	600000	CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATEGICA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
271	C.E.F.	00298	24-9	4	600000	CAIXAPAGAMENTOS CONSIGNADOS	0,00	102.998,59	102.998,59	0,00	0,00	0,00
278	C.E.F.	00298	50-8	4	600000	CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
283	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.421.870,90	4.421.870,90
284	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.525.223,06	5.525.223,06
285	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.646.334,24	5.646.334,24
286	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.496.566,16	5.496.566,16
287	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.672.244,02	5.672.244,02
288	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.910.274,83	5.910.274,83

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		
										Disponível	Aplicado	Total
289	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	8.510.514,11	8.510.514,11
290	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.109.584,57	4.109.584,57
291	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.122.832,27	4.122.832,27
292	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	5.510.712,47	5.510.712,47
293	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.932.249,07	4.932.249,07
294	C.E.F.	00298	006000022-2	4	600000	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
230	CAIXA	99999	999999-9	4	600000	CAIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
204	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	CONTA MOVIMENTO	0,00	7.435.291,70	7.435.291,70	0,00	0,00	0,00
206	ITAÚ	00206	0450001507-A	4	600000	APLICAÇÃO ITAU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
217	ITAÚ	00206	381501201-0	4	600000	REF DI FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
222	ITAÚ	00206	09001-4	4	600000	FATOR ADM RECURSOS LT	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
223	ITAÚ	00206	396503-0	4	600000	SUL AMERICA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
239	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	MOVIMENTO ADMINISTRAÇÃO	38.824,91	287.317,76	256.031,65	7.538,80	0,00	7.538,80
240	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	FOF RPI VALOR AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
250	ITAÚ	00206	381501-2	4	600000	ALOC.DINAMICA RF	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
256	ITAÚ	00206	381501-3	4	600000	ALOCACÃO DINAMICA II	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
259	ITAÚ	00206	38150-4	4	600000	PHOENIX FI AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
260	ITAÚ	00206	38150-5	4	600000	ITAÚ FOF RPI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
261	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	FI REFER.DI	0,00	320.000,11	320.000,11	0,00	1.258.951,44	1.258.951,44
263	ITAÚ	00206	38150-6	4	600000	DUNAMIS FIC AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
266	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	SUB CONTA 40219202 DI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
270	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	ITAÚ INSTITUCIONAL FI	0,00	7.140.896,36	7.140.896,36	0,00	12.757.231,29	12.757.231,29
272	ITAÚ	00206	9118-3	4	600000	ALOC. DIMANICA ITAU	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DE CAPIVARI

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		
										Disponível	Aplicado	Total
280	ITAÚ	00206	318150-1	4	1100000	ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
281	ITAÚ	00206	38150-1	4	1100000	ITAÚ INST LEGEND FIC RENDA FIXA	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
282	ITAÚ	00206	09118-3	4	600000	ITAÚ DI- SUBCONTA ADM	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
299	ITAÚ	00206	38150-1	4	600000	ITAU INST RF REF DI FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
276		0001	741914-9	4	600000	TARPON GT 30FIC FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	9.676.955,34	9.676.955,34
279		00001	80766-4	4	600000	WESTERN ASSET US INDEX 500 FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
295		00001	000807664-0	4	600000	XP NTNB 20260815	0,00	0,00	0,00	0,00	10.966.000,88	10.966.000,88
296		00001	000807664-0	4	600000	XP NTNB 20300815	0,00	0,00	0,00	0,00	10.978.594,34	10.978.594,34
297		00001	000807664-0	4	600000	XP NTNB 20400815	0,00	0,00	0,00	0,00	6.604.135,54	6.604.135,54
298		00001	80766-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
300		00001	807664-0	4	600000	NTN-B 2040 08-15	0,00	0,00	0,00	0,00	5.637.945,49	5.637.945,49
301		00001	807664-0	4	600000	NTN-B 2035	0,00	0,00	0,00	0,00	5.478.310,57	5.478.310,57
302		00001	807664-0	4	600000	NTN-B 2050	0,00	0,00	0,00	0,00	5.647.015,76	5.647.015,76
304		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	3.680.553,56	3.680.553,56
305		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	4.074.923,11	4.074.923,11
306		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	11.163.672,32	11.163.672,32
307		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-08-	0,00	0,00	0,00	0,00	1.152.685,29	1.152.685,29
312		1	807664-0	4	600000	NTN-B 2033	0,00	0,00	0,00	0,00	5.408.537,46	5.408.537,46
SUB-TOTAL TIPO CONTA:							55.426,64	17.255.503,62	17.207.615,78	7.538,80	167.824.790,36	167.832.329,16

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		
										Disponível	Aplicado	Total
309	BRABESCO	2856	275875-	4	600000	BRASIL PLURAL DIVIDENDO FUNDO	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Saldo		Total
										Disponível	Aplicado	
317	BRABESCO	2856	21550-0	1	600000	BCO BRABESCO S.A - QUELUZ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
319	BRABESCO	2856	020793-	4	600000	4UM MARLIM DIVIDENDOS FIA	0,00	0,00	0,00	0,00	4.776.514,78	4.776.514,78
320	BRABESCO	2856	20797-7	4	600000	4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	0,00	0,00	0,00	10.021.821,97	10.021.821,97
324	BRABESCO	2856	39935-3	4	600000	AZ QUEST BAYES SISTEMÁTICO	0,00	0,00	0,00	0,00	4.492.001,51	4.492.001,51
310	ITAÚ	00206	9118-3	4	600000	ITAÚ RF DI FI - 202	0,00	0,00	0,00	0,00	2.076.540,00	2.076.540,00
311		0001	15021736-	4	600000	DAYCOVAL D416 FUNDO DE	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
313		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2033	0,00	0,00	0,00	0,00	18.649.138,83	18.649.138,83
314		0001	722133-0	4	600000	LF 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	6.066.487,71	6.066.487,71
315		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2026	0,00	0,00	0,00	0,00	8.503.185,29	8.503.185,29
316		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2029	0,00	0,00	0,00	0,00	9.082.841,27	9.082.841,27
321		0001	722133-0	4	600000	LF VENC 2027	0,00	0,00	0,00	0,00	5.677.427,55	5.677.427,55
322		00001	807664-0	4	600000	XP INVESTIMENTOS C - NTN-B 15-05-	0,00	0,00	0,00	0,00	5.177.083,66	5.177.083,66
323		0001	740841-0	4	600000	GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL	0,00	0,00	0,00	0,00	4.564.584,42	4.564.584,42
325		00001	807660-0	4	600000	NTN-B 15/05/2029	0,00	0,00	0,00	0,00	5.084.350,40	5.084.350,40
326		00001	080766-4	4	600000	NTN-B 15/05/2045	0,00	0,00	0,00	0,00	2.028.956,76	2.028.956,76
327		00001	00080766-4	4	600000	NTN-B 15/08/2060	0,00	0,00	0,00	0,00	3.132.246,16	3.132.246,16
328		1	0807664-0	4	600000	NTN-B 15/08/2060 - 57751960	0,00	0,00	0,00	0,00	1.563.223,20	1.563.223,20
329		1	008076601-4	4	600000	NTN-B 15/08/2060 58104198	0,00	0,00	0,00	0,00	2.182.867,49	2.182.867,49
330		00001	008076602-4	4	600000	NTN-B 15/08/2028 62409545	0,00	0,00	0,00	0,00	3.067.381,62	3.067.381,62
331		00001	008076603-4	4	600000	NTN-B 15/08/2032 62412467	0,00	0,00	0,00	0,00	3.065.510,56	3.065.510,56
332		00001	008076604-4	4	600000	NTN-B 15/05/2027 65974032	0,00	0,00	0,00	0,00	6.056.579,92	6.056.579,92
333		00001	80766405-0	4	6000000	NTNB - 15-08-2028 68328959	0,00	0,00	0,00	0,00	5.167.712,18	5.167.712,18
334		00001	80766406-	4	6000000	NTNB - 15-08-2028 68821228	0,00	0,00	0,00	0,00	5.152.611,08	5.152.611,08

Boletim Diário de Tesouraria Período de 01/12/2024 a 31/12/2024

										Saldo		
Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Disponível	Aplicado	Total
335		00001	80766407-	4	60000000	NTNB - 15-05-2027 68821384	0,00	0,00	0,00	0,00	4.999.618,75	4.999.618,75
336		00001	80766408-	4	60000000	NTNB - 15-08-2032 71677491	0,00	0,00	0,00	0,00	3.255.553,44	3.255.553,44
SUB-TOTAL TIPO CONTA:		CONTA MOVIMENTO -					0,00	0,00	0,00	0,00	123.844.238,55	123.844.238,55

										Saldo		
Código	Banco	Agência	N°. Conta	Fonte	Aplicação	Nome da Conta	Saldo Anterior	Débitos	Créditos	Disponível	Aplicado	Total
318	BRABESCO	2856	13326-4	4	600000	BANCO BRABESCO SOMMA BRASIL	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
89		0001	741914-9	4	600000	BCO DAYCOVAL S.A TARPON GT 30FI	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
SUB-TOTAL TIPO CONTA:		ESPECIAL APLICAÇÃO					0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL GERAL.....:							55.426,64	17.255.503,62	17.207.615,78	7.538,80	291.669.028,91	291.676.567,71

Diretor Financeiro

Presidente

Contador

Cesar Rogerio Garcia Caluini
Corecon: 34229

Agnaldo Aparecido Tempesta

Dante Sampaio Novais
CRC: 1SP339856/O-3