

**REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE  
ÁGUAS DA PRATA - SP / AGUASPREV**

**RELATÓRIO MENSAL  
DE  
INVESTIMENTOS**

**DEZEMBRO  
2024**

**18 de janeiro de 2025**

## SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

**Taxa de Juros (anual):** 4,84% a.a.

**Taxa de Juros (mensal):** 0,39%

**Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 4,84% a.a. + IPCA a.a.

**Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice):** 10,33%

Data Focal: 31/12/2024

MENSAL												
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,67%	0,66%	0,73%	0,02%	0,95%	0,32%	1,06%	0,72%	0,40%	0,65%	0,34%	-0,32%
TAXA DE JUROS	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%	0,39%
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%
<b>META ATUARIAL</b>	0,81%	1,22%	0,55%	0,77%	0,85%	0,60%	0,77%	0,37%	0,83%	0,95%	0,78%	0,91%
<b>CDI</b>	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
<b>RENTABILIDADE DA CARTEIRA</b>	0,67%	1,33%	2,08%	2,10%	3,07%	3,40%	4,49%	5,24%	5,67%	6,36%	6,72%	6,39%
TAXA DE JUROS	0,39%	0,79%	1,19%	1,59%	1,99%	2,39%	2,80%	3,20%	3,61%	4,02%	4,43%	4,84%
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%
<b>META ATUARIAL</b>	0,81%	2,05%	2,62%	3,41%	4,29%	4,92%	5,74%	6,13%	7,02%	8,04%	8,89%	9,88%
<b>CDI</b>	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)

<b>1 – INTRODUÇÃO .....</b>	<b>4</b>
<b>2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS .....</b>	<b>5</b>
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira .....	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento .....	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark .....	7
<b>3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021 .....</b>	<b>8</b>
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento .....	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento .....	9
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento .....	10
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas .....	11
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento .....	12
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores .....	13
<b>4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) .....</b>	<b>14</b>
<b>5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO .....</b>	<b>15</b>
<b>6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA .....</b>	<b>16</b>
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável) .....	16
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark) .....	17
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira .....	18
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado .....	19
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos .....	20
<b>7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO .....</b>	<b>22</b>
<b>8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS .....</b>	<b>25</b>
<b>9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO .....</b>	<b>33</b>
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos .....	33
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos .....	34
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos .....	36
9.4 - Meta Atuarial .....	36
<b>10 – ANÁLISE DO MERCADO .....</b>	<b>37</b>
<b>11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA .....</b>	<b>41</b>
<b>12 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS...</b>	<b>45</b>

## 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 AGUASPREV.

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 - AGUASPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	13.444.667,80	787.529,78	(870.127,46)	-	96.993,86	(7.276,54)	89.717,32	13.451.787,44
2	FEVEREIRO	13.451.787,44	347.703,92	(397.544,70)	-	88.263,39	-	88.263,39	13.490.210,05
3	MARÇO	13.490.210,05	409.428,43	(422.770,66)	-	98.508,18	-	98.508,18	13.575.376,00
4	ABRIL	13.575.376,00	336.749,75	(370.862,54)	-	40.419,78	(37.653,63)	2.766,15	13.544.029,36
5	MAIO	13.544.029,36	376.225,54	(519.719,05)	-	127.375,42	-	127.375,42	13.527.911,27
6	JUNHO	13.527.911,27	330.027,47	(387.006,48)	-	58.150,18	(14.880,53)	43.269,65	13.514.201,91
7	JULHO	13.514.201,91	4.890.833,09	(5.007.170,23)	-	141.644,44	-	141.644,44	13.539.509,21
8	AGOSTO	13.539.509,21	853.912,20	(966.511,17)	-	96.920,82	-	96.920,82	13.523.831,06
9	SETEMBRO	13.523.831,06	413.457,11	(443.334,28)	-	61.370,32	(6.835,97)	54.534,35	13.548.488,24
10	OUTUBRO	13.548.488,24	404.044,76	(443.323,50)	-	93.102,58	(4.708,35)	88.394,23	13.597.603,73
11	NOVEMBRO	13.597.603,73	423.898,49	(550.082,73)	-	47.049,32	(1.209,11)	45.840,21	13.517.259,70
12	DEZEMBRO	13.517.259,70	3.427.652,27	(1.913.657,46)	-	29.002,21	(76.475,44)	(47.473,23)	14.983.781,28
13	ANO	13.444.667,80	13.001.462,81	(12.292.110,26)	-	978.800,50	(149.039,57)	829.760,93	14.983.781,28

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

## 2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE SEGMENTO - AGUASPREV

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>								
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%	75,3%	95,0%	76,9%	11.531.411,95	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	95,0%	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%	24,7%	50,0%	23,0%	3.452.369,33	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	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	<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>100,0%</b>	<b>14.983.781,28</b>	
<b>RENDA VARIÁVEL</b>								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>0,0%</b>		
<b>INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>								
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	<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					<b>0,0%</b>		
<b>FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					<b>0,0%</b>		
<b>INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>								
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%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>0,0%</b>		
<b>EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	<b>TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO</b>					<b>0,0%</b>		
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,0%	2.006,05	
29	<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>					<b>100,0%</b>		<b>14.985.787,33</b>

## 2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE BENCHMARK - AGUASPREV

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\$)	
<b>RENDA FIXA</b>						
1	DI	0,0%	100,0%	17,3%	2.588.851,27	-
2	IRF - M 1	0,0%	100,0%	5,8%	863.518,06	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,1%	10.443,78	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	15,9%	2.379.828,57	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	4,5%	678.806,51	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	6,6%	989.624,83	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	49,9%	7.472.708,26	-
<b>RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	2.006,05	-

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	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	678.806,51	4,53%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	76,95%	SIM
2	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	10.443,78	0,07%	SIM			
3	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	3.125.868,04	20,86%	SIM			
4	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.993.758,92	19,98%	SIM			
5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.353.081,30	9,03%	SIM			
6	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.379.828,57	15,88%	SIM			
7	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	989.624,83	6,60%	SIM			
8	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	863.518,06	5,76%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	23,04%	SIM
9	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	35.237,79	0,24%	SIM			
10	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.351.775,29	15,69%	SIM			
11	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	201.838,19	1,35%	SIM			
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>			<b>14.983.781,28</b>	<b>99,99%</b>				

\* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

### 3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
12	Banco Cooperativo Sicredi S.A.	2.006,05	0,01%
<b>(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>2.006,05</b>	<b>0,01%</b>

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
<b>(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>	<b>14.983.781,28</b>	<b>99,99%</b>
<b>(2) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>2.006,05</b>	<b>0,01%</b>
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 )</b>	<b>14.985.787,33</b>	<b>100,00%</b>

\* 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	07.442.078/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	678.806,51	3.482.330.917,61	0,019%	SIM
	2	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	10.443,78	2.665.940.642,79	0,0004%	SIM
	3	49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	3.125.868,04	866.343.412,93	0,361%	SIM
	4	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.993.758,92	1.250.733.842,54	0,239%	SIM
	5	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.353.081,30	5.307.578.902,09	0,025%	SIM
	6	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.379.828,57	4.184.992.651,29	0,057%	SIM
	7	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	989.624,83	4.598.383.674,88	0,0215%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	8	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	863.518,06	921.018.548,51	0,094%	SIM
	9	42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	35.237,79	138.043.885.839,86	0,0000%	SIM
	10	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.351.775,29	20.140.019.415,30	0,012%	SIM
	11	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	201.838,19	4.174.516.271,82	0,005%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>				<b>14.983.781,28</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>				<b>2.006,05</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>				<b>14.985.787,33</b>			

\* 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	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
<b>BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.379.828,57</b>	<b>15,88%</b>	<b>4.184.992.651,29</b>	<b>0,0569%</b>	<b>SIM</b>	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	76,9%
	<i>BB TOP RF IMA-B 5 LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.379.852,37</i>	<i>15,88%</i>	<i>4.987.643.034,14</i>	<i>0,0477%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>1.353.081,30</b>	<b>9,03%</b>	<b>5.307.578.902,09</b>	<b>0,025%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP RF JUROS BRASIL FI LP</i>	<i>100,00%</i>	<i>1.353.067,77</i>	<i>15,88%</i>	<i>5.306.592.839,13</i>	<i>0,03%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI</b>		<b>100,01%</b>	<b>201.838,19</b>	<b>1,35%</b>	<b>4.174.516.271,82</b>	<b>0,005%</b>	<b>SIM</b>	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	23,0%
	<i>BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI</i>	<i>100,01%</i>	<i>201.848,28</i>	<i>1,35%</i>	<i>80.534.780.273,92</i>	<i>0,0003%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>2.351.775,29</b>	<b>15,69%</b>	<b>20.140.019.415,30</b>	<b>0,012%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>2.351.798,81</i>	<i>1,35%</i>	<i>31.942.034.443,05</i>	<i>0,01%</i>	<i>SIM</i>		
<b>BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI</b>		<b>100,00%</b>	<b>35.237,79</b>	<b>0,24%</b>	<b>138.043.885.839,86</b>	<b>0,00003%</b>	<b>SIM</b>		
	<i>BB TOP RF CP AUTOMÁTICO II FI</i>	<i>100,00%</i>	<i>35.236,73</i>	<i>1,35%</i>	<i>138.032.203.479,72</i>	<i>0,00003%</i>	<i>SIM</i>		

### 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	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	42.592.315/0001-15	2,623623489	1,320779532	52757,25628	0	26077,71655	26679,53972
2	6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	2,960462842	2,984656476	17261,1523	0	0	17261,1523
3	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	28,01638947	27,93778028	85183,16581	0	0	85183,16581
4	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	7,823605821	7,694439077	1357,315315	0	0	1357,315315
5	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	07.442.078/0001-05	7,907576229	7,700473261	88151,27162	0	0	88151,27162
6	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	3,926128175	3,920195739	252442,7084	0	0	252442,7084
7	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	5,920925445	2,984656632	16407,65534	666711,0625	632754,6062	50364,11169
8	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	3,369573418	3,396415608	692428,5957	0	0	692428,5957
9	6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	1,454597294	1,457062468	928636,4379	0	0	928636,4379
10	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	46.134.096/0001-81	1,20216069	1,196601119	2501885,443	0	0	2501885,443
11	6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	49.963.751/0001-00	1,092007503	1,077233404	1568422,832	1333332,748	0	2901755,58
12	0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	2,623450703	2,63826639	327305,1058	0	0	327305,1058

\* 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.	14.120.263,22	1.714.752.769.267,53	0,0008%	SIM
2	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	863.518,06	140.711.130.191,52	0,0006%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>		<b>14.983.781,28</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		<b>2.006,05</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>		<b>14.985.787,33</b>			

\* 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)	5.720.000,00	43,8%

\*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)	3.365.612,93	22,5%

Referência: DEZEMBRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	440.000,00	2,9%

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	6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	2.379.828,57	15,88%	11.531.411,95	76,96%
2			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	10.443,78	0,07%		
3			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	678.806,51	4,53%		
4			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	989.624,83	6,60%		
5			6955-8	130098-9	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	1.353.081,30	9,03%		
6			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.993.758,92	19,98%		
7			6955-8	130098-9	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	3.125.868,04	20,86%		
8	RECURSOS DE CURTO PRAZO		6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	150.319,58	1,00%	3.365.612,93	22,46%
9			6955-8	130098-9	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.351.775,29	15,70%		
10			0718	715053	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	863.518,06	5,76%		
11	RESERVA ADMINISTRATIVA	UTILIZADO / CONSTITUÍDO PRÓXIMOS 12 MESES	6955-8	6142-5	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	35.237,79	0,24%	86.756,40	0,58%
12			6955-8	5359-7	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	51.518,61	0,34%		
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b>						<b>14.983.781,28</b>	<b>100%</b>	<b>14.983.781,28</b>	<b>100%</b>

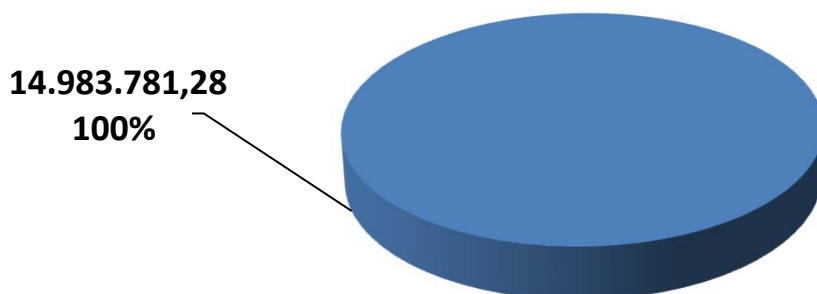
## 6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	14.983.781,28	100,0%
RENDA VARIÁVEL	-	0,0%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
<b>TOTAL</b>	<b>14.983.781,28</b>	<b>100,0%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

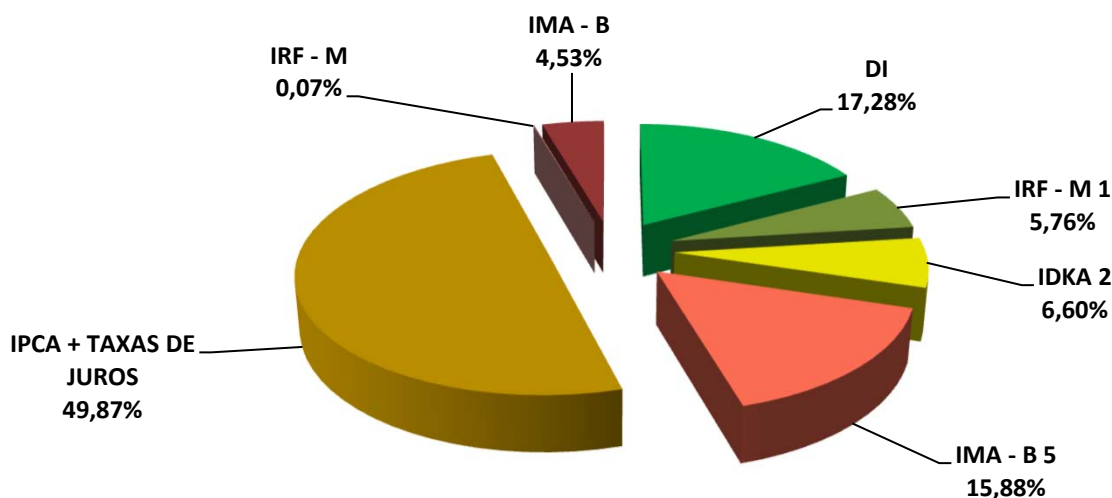


*\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

## 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	2.588.851,27	17,28%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	3.452.369,33	23,04%
IRF - M 1	863.518,06	5,76%			
IDKA 2	989.624,83	6,60%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	3.369.453,40	22,48%
IMA - B 5	2.379.828,57	15,88%			
IPCA	1.353.081,30	9,03%	IPCA + TAXAS DE JUROS	7.472.708,26	49,87%
IPCA + 5,00% a.a.	6.119.626,96	40,84%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	689.250,29	4,60%
IRF - M	10.443,78	0,07%			
IMA - B	678.806,51	4,53%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	-	0,00%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	-	0,00%
IBR - X	-	0,00%			
IGC	-	0,00%			
STANDARD & POOR'S 500 (BR)	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
ENERGIA	-	0,00%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
CONSTRUÇÃO CIVIL	-	0,00%			
INFRAESTRUTURA	-	0,00%			
TECNOLOGIA	-	0,00%			
ELETOBRAS	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
<b>TOTAL</b>	<b>14.983.781,28</b>	<b>99,99%</b>		<b>14.983.781,28</b>	<b>99,99%</b>

### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

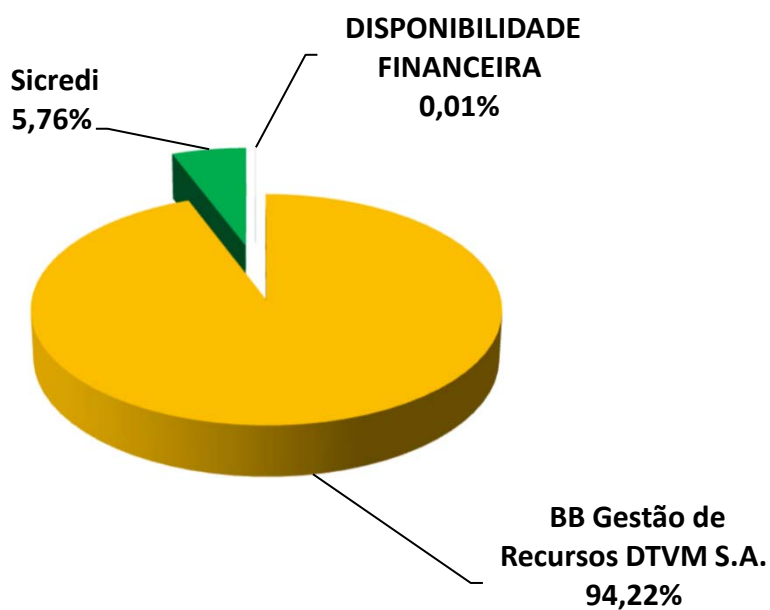


\*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

### 6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	14.120.263,22	94,22%
Sicredi	863.518,06	5,76%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	2.006,05	0,01%
<b>TOTAL</b>	<b>14.985.787,33</b>	<b>100,00%</b>

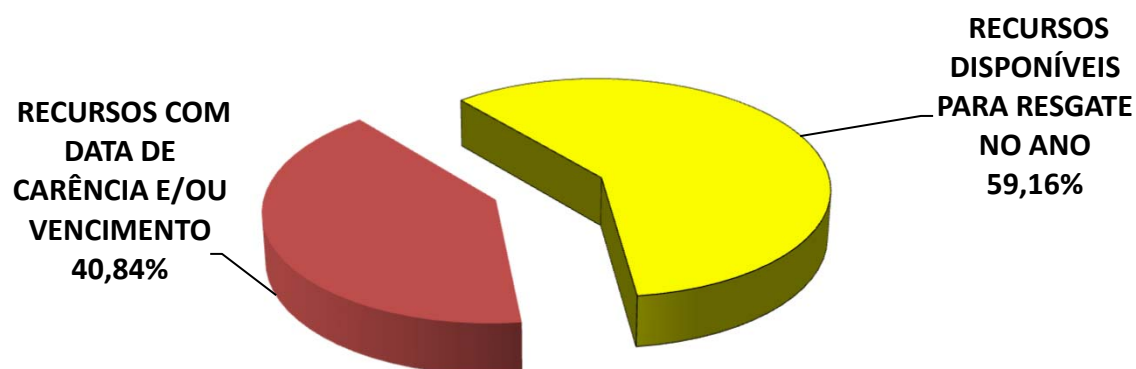
#### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	8.866.160,37	59,16%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	6.119.626,96	40,84%
<b>TOTAL</b>	<b>14.985.787,33</b>	<b>100,00%</b>

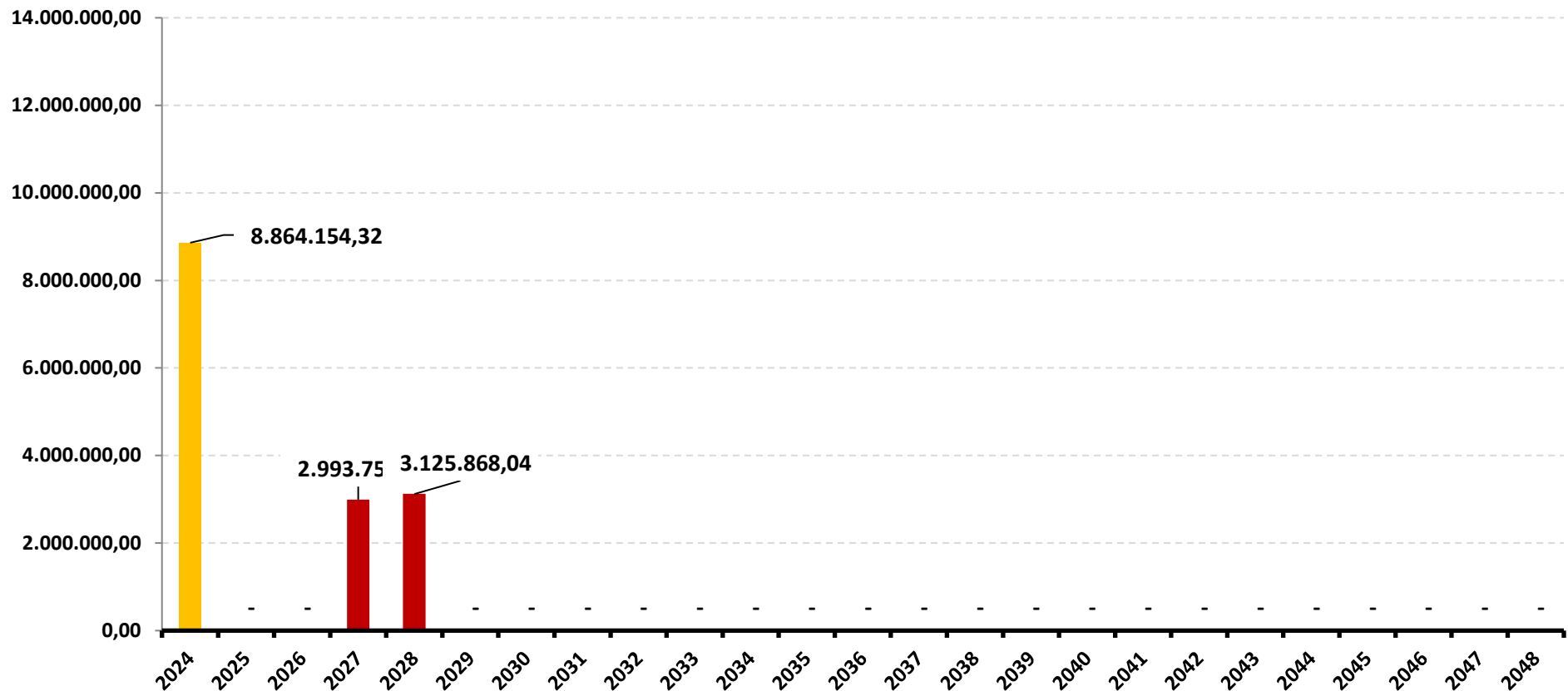
### DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



## 6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

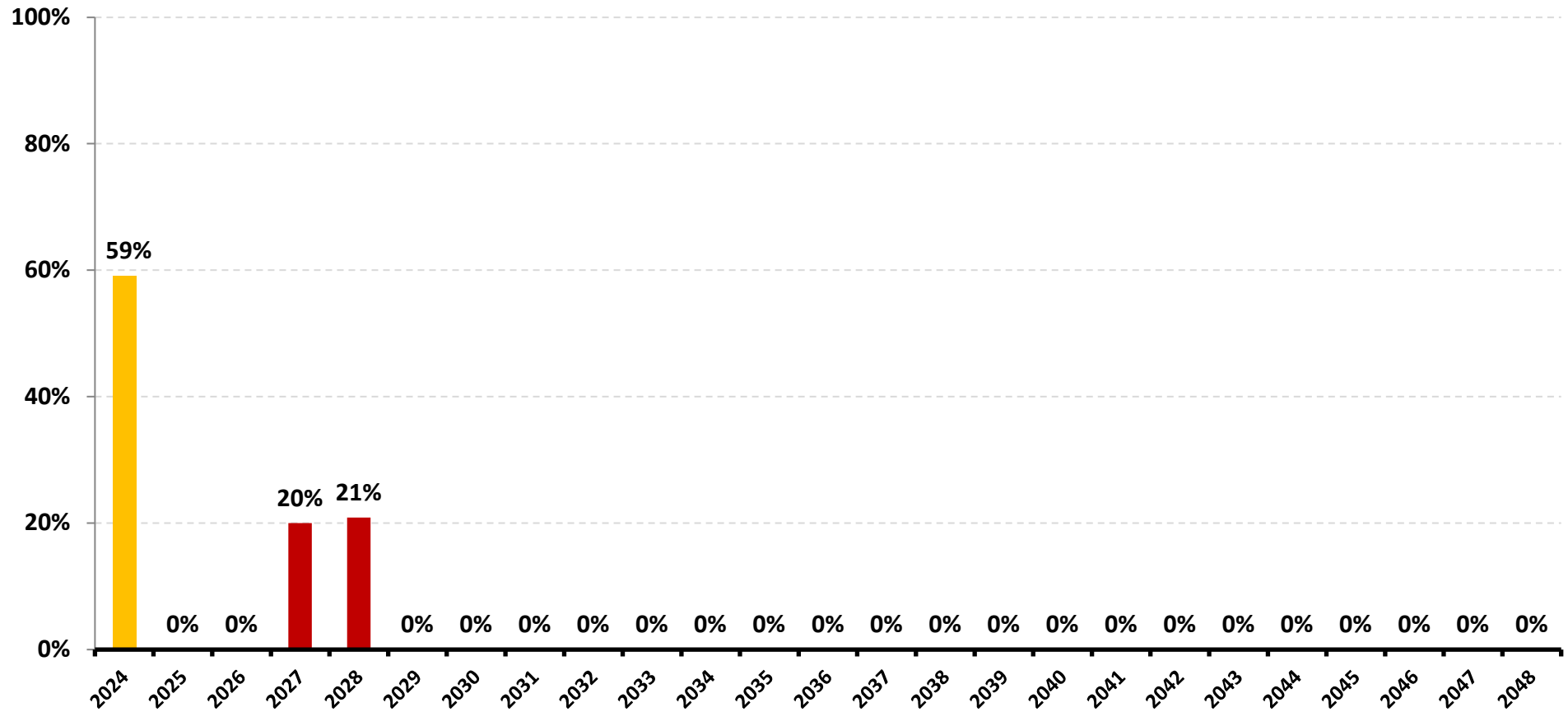
### 6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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 FLUXO RF SIMPLES FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI
CNPJ	13.077.415/0001-05	13.077.418/0001-49	42.592.315/0001-15	13.322.205/0001-35
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	CDI	CDI	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	28/04/2011	30/09/2021	28/04/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	1,75% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	0,01	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	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+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>2 - Baixo</b>	<b>1 - Muito Baixo</b>	<b>3 - Médio</b>
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.174.516.271,82	20.140.019.415,30	138.043.885.839,86	4.598.383.674,88
NÚMERO DE COTISTAS **	1035	1259	37308	775
VALOR DA COTA **	2,984656712	3,396415603	1,320779604	3,920195725
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/09/2021	06/08/2018	21/09/2021	05/02/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	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. 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.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	BB PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI
CNPJ	03.543.447/0001-03	35.292.588/0001-89	46.134.096/0001-81	49.963.751/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Renda Fixa Duração Livre Soberano
ÍNDICE	IMA - B 5	IPCA	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Investidor Qualificado
DATA DE INÍCIO	17/12/1999	16/03/2020	20/06/2022	10/05/2023
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,30% a.a.	0,20% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	10000	100000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	1000	100000	100000
RESGATE MÍNIMO	0,01	1000	100000	100000
SALDO MÍNIMO	0,01	1000	100000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 15/08/2028
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.184.992.651,29	5.307.578.902,09	1.250.733.842,54	866.343.412,93
NÚMERO DE COTISTAS **	709	611	222	134
VALOR DA COTA **	27,93778033	1,457062471	1,196601117	1,077233402
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	05/02/2020	02/03/2020	07/06/2022	26/04/2023
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 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.....

3

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B TP FI	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	
CNPJ	07.111.384/0001-69	07.442.078/0001-05	19.196.599/0001-09	
SEGMENTO	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	<b>Renda Fixa</b>	
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	
ÍNDICE	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1	
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	
DATA DE INÍCIO	08/12/2004	24/07/2005	27/02/2014	
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,18% a.a.	
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não possui	
APLICAÇÃO INICIAL	10000	10000	50000	
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	5000	
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	5000	
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	50000	
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	
RISCO DE MERCADO *	<b>3 - Médio</b>	<b>4 - Alto</b>	<b>2 - Baixo</b>	
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	2.665.940.642,79	3.482.330.917,61	921.018.548,51	
NÚMERO DE COTISTAS **	527	531	384	
VALOR DA COTA **	7,694436543	7,700473241	2,6382664	
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	09/10/2017	11/10/2017	14/08/2020	
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)	

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

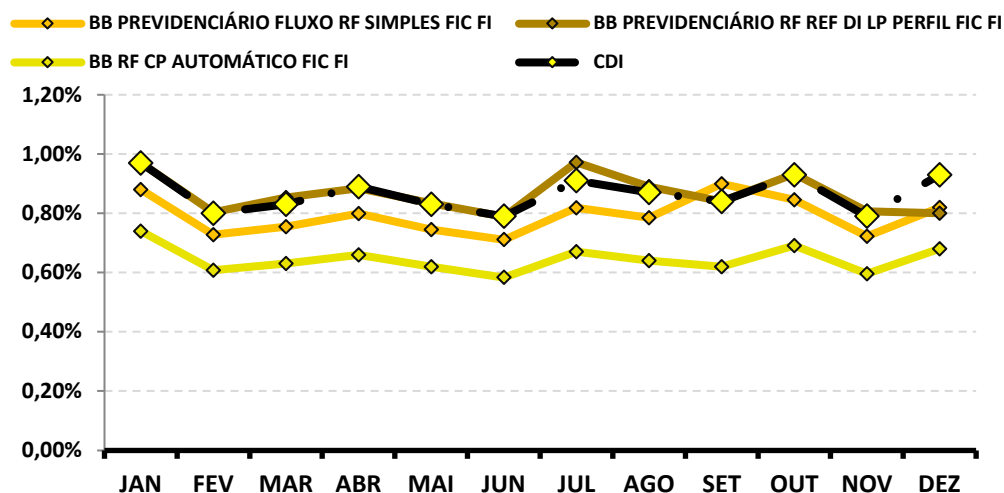
\*\* Informações posicionadas no último dia útil do mês.

## 8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

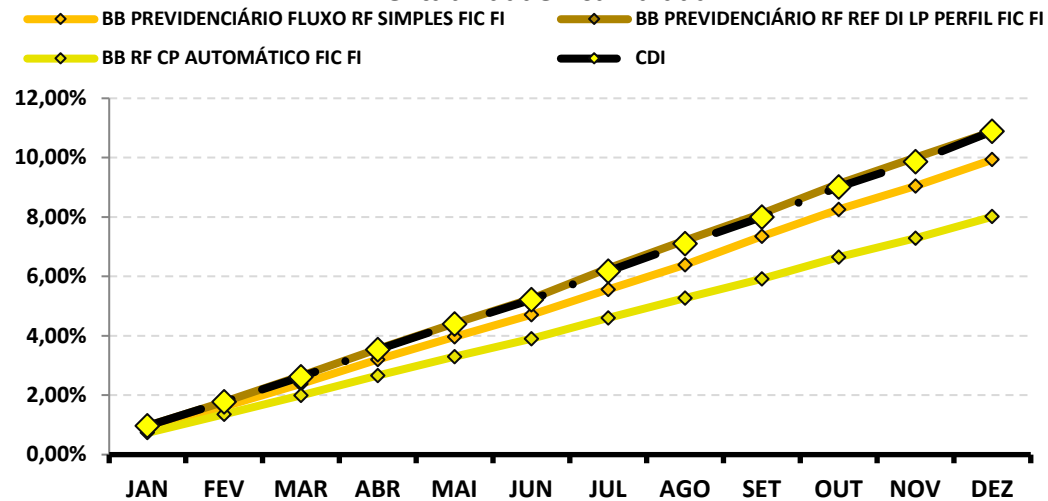
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	0,88%	0,73%	0,75%	0,80%	0,75%	0,71%	0,82%	0,79%	0,90%	0,85%	0,72%	0,82%	2.877,19	<b>9,93%</b>	<b>31.492,50</b>
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%	18.586,30	<b>10,88%</b>	<b>241.535,83</b>
BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	0,74%	0,61%	0,63%	0,66%	0,62%	0,58%	0,67%	0,64%	0,62%	0,69%	0,60%	0,68%	400,22	<b>8,02%</b>	<b>15.701,57</b>
<b>CDI</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,93%</b>		<b>10,89%</b>	<b>-</b>

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

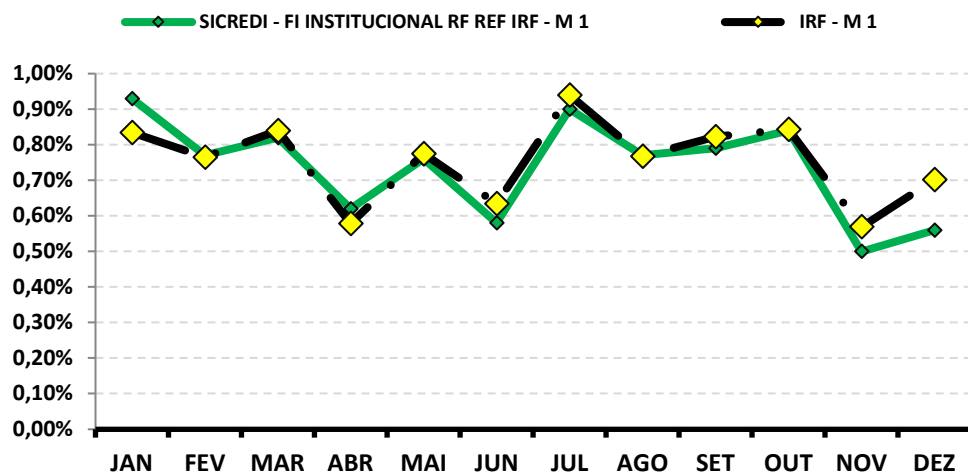


Continuação....

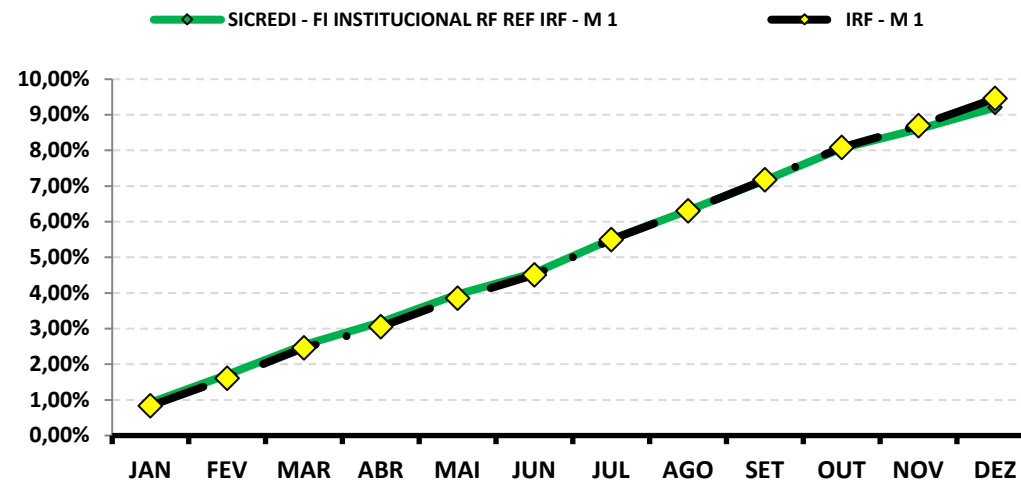
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,93%	0,77%	0,82%	0,62%	0,76%	0,58%	0,90%	0,77%	0,79%	0,84%	0,50%	0,56%	4.849,25	<b>9,21%</b>	<b>72.857,52</b>
<b>IRF - M 1</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,58%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,63%</b>	<b>0,94%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,82%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,57%</b>	<b>0,70%</b>		<b>9,46%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

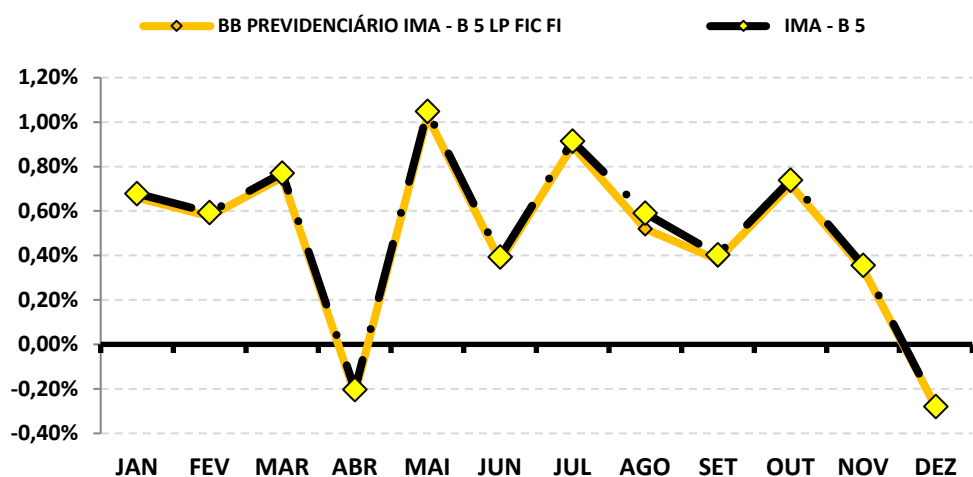


Continuação....

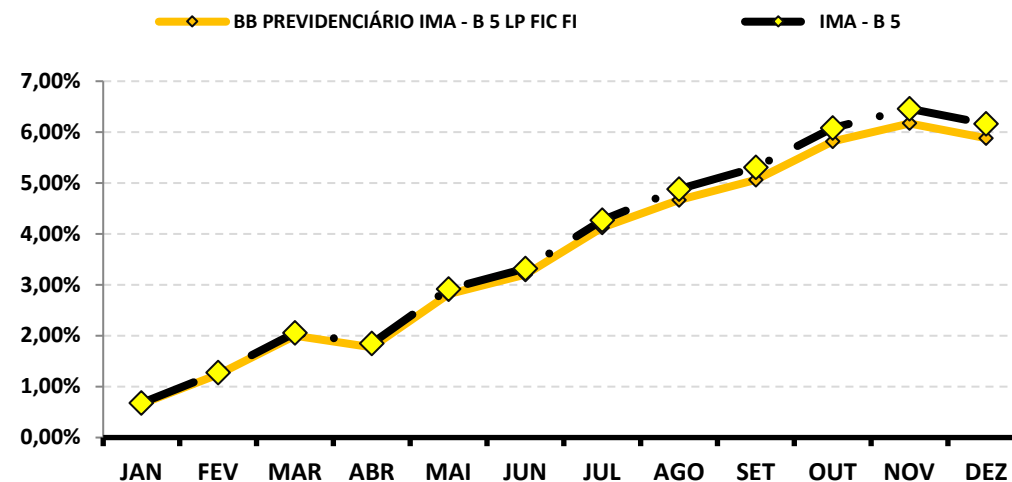
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB 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%	(6.696,18)	<b>5,87%</b>	<b>161.019,74</b>
<b>IMA - B 5</b>	<b>0,68%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,77%</b>	<b>-0,20%</b>	<b>1,05%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,59%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,74%</b>	<b>0,36%</b>	<b>-0,28%</b>		<b>6,16%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

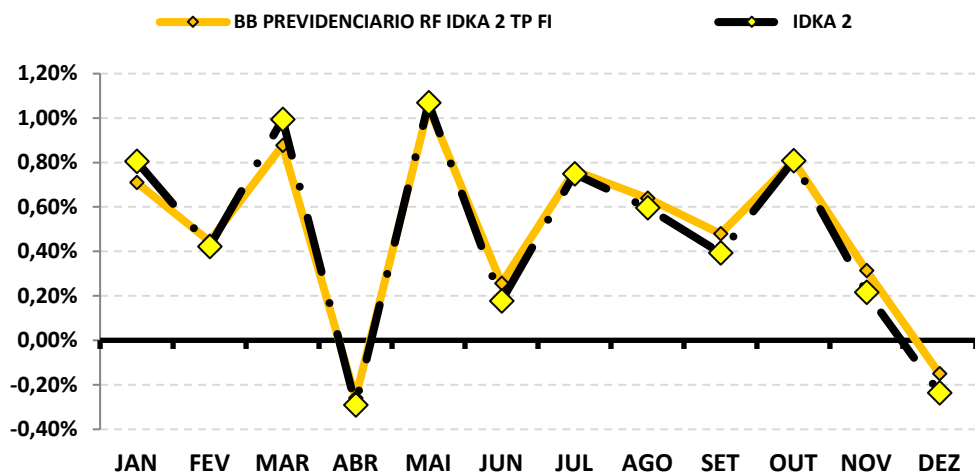


Continuação....

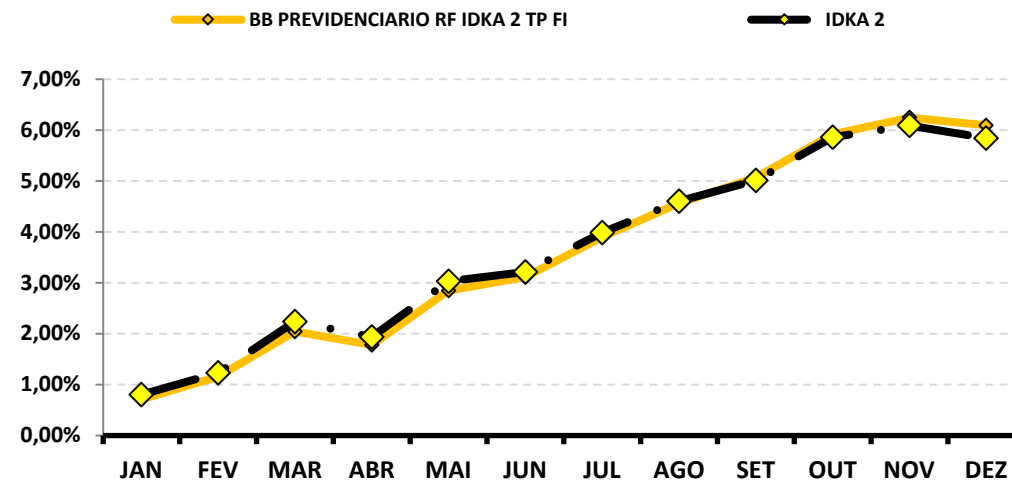
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IDKA 2**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,71%	0,44%	0,88%	-0,26%	1,05%	0,26%	0,76%	0,64%	0,48%	0,81%	0,31%	-0,15%	(1.497,60)	<b>6,09%</b>	<b>90.066,50</b>
<b>IDKA 2</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,42%</b>	<b>0,99%</b>	<b>-0,29%</b>	<b>1,07%</b>	<b>0,18%</b>	<b>0,75%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,39%</b>	<b>0,81%</b>	<b>0,22%</b>	<b>-0,24%</b>		<b>5,84%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

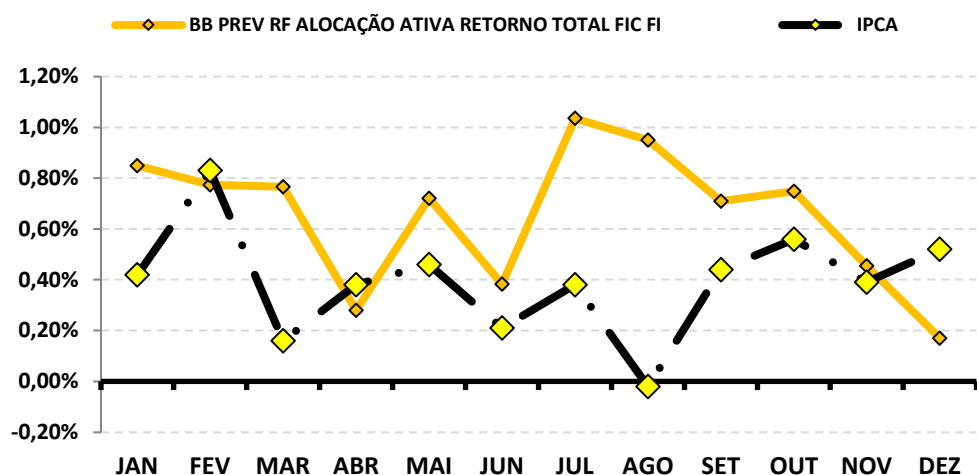


Continuação....

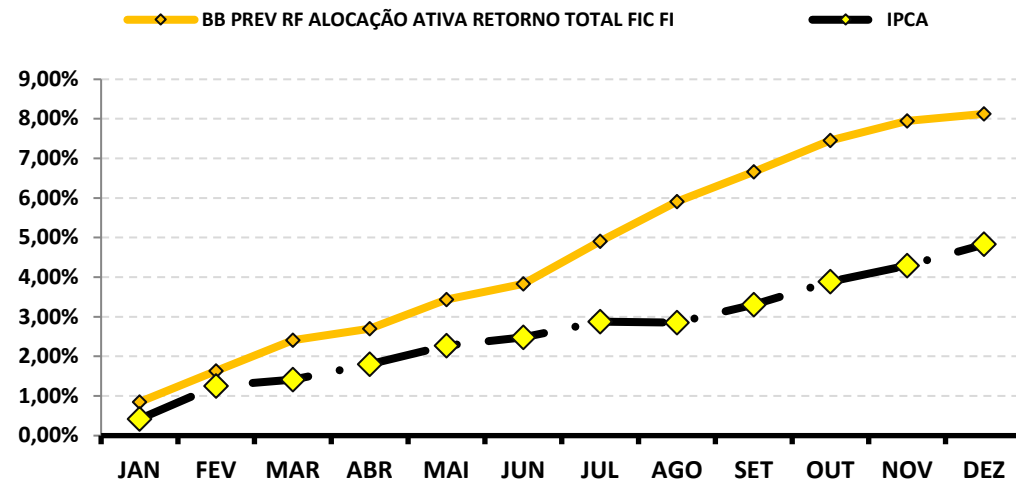
### RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ		(%)	(R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	0,85%	0,77%	0,77%	0,28%	0,72%	0,38%	1,04%	0,95%	0,71%	0,75%	0,45%	0,17%	2.289,25	<b>8,13%</b>	<b>159.216,77</b>
<b>IPCA</b>	0,42%	0,83%	0,16%	0,38%	0,46%	0,21%	0,38%	<b>-0,02%</b>	0,44%	0,56%	0,39%	0,52%		<b>4,83%</b>	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

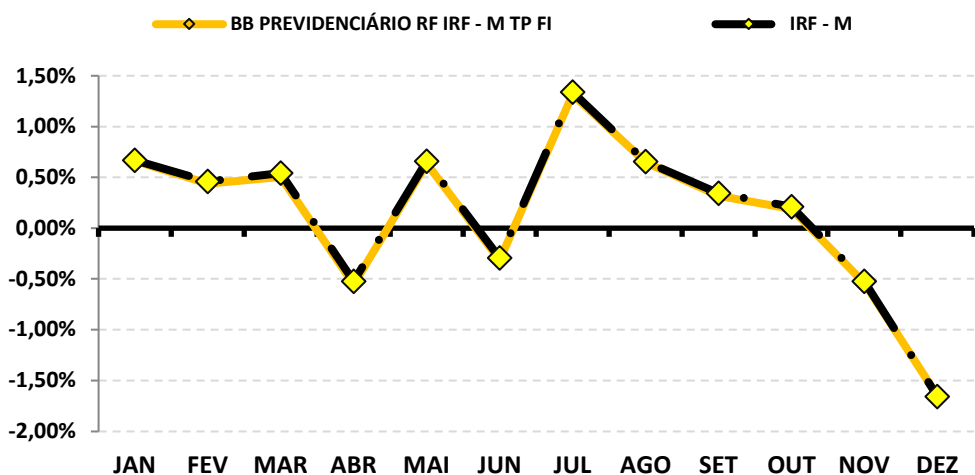


Continuação....

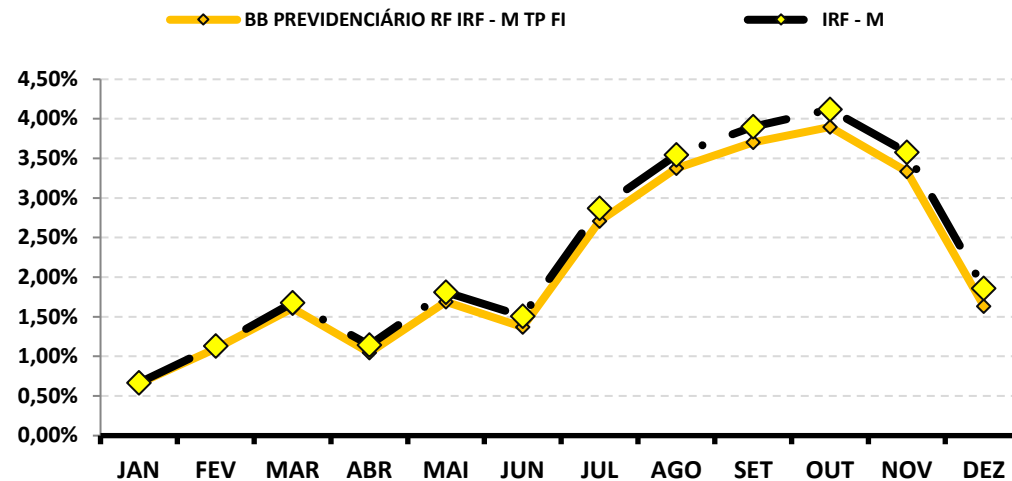
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M**

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	0,66%	0,44%	0,50%	-0,56%	0,64%	-0,32%	1,32%	0,65%	0,32%	0,19%	-0,54%	-1,65%	(175,32)	<b>1,63%</b>	<b>904,19</b>
<b>IRF - M</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,46%</b>	<b>0,54%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>0,66%</b>	<b>-0,29%</b>	<b>1,34%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,34%</b>	<b>0,21%</b>	<b>-0,52%</b>	<b>-1,66%</b>		<b>1,86%</b>	<b>-</b>

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**

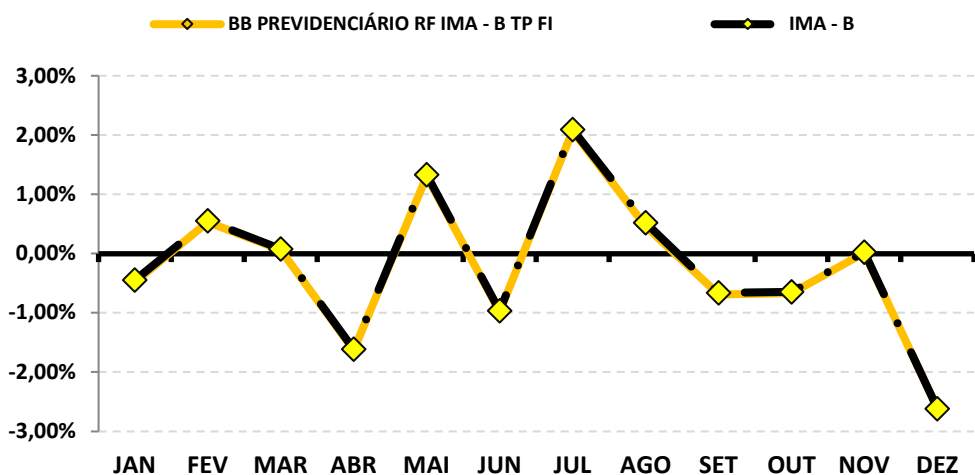


Continuação....

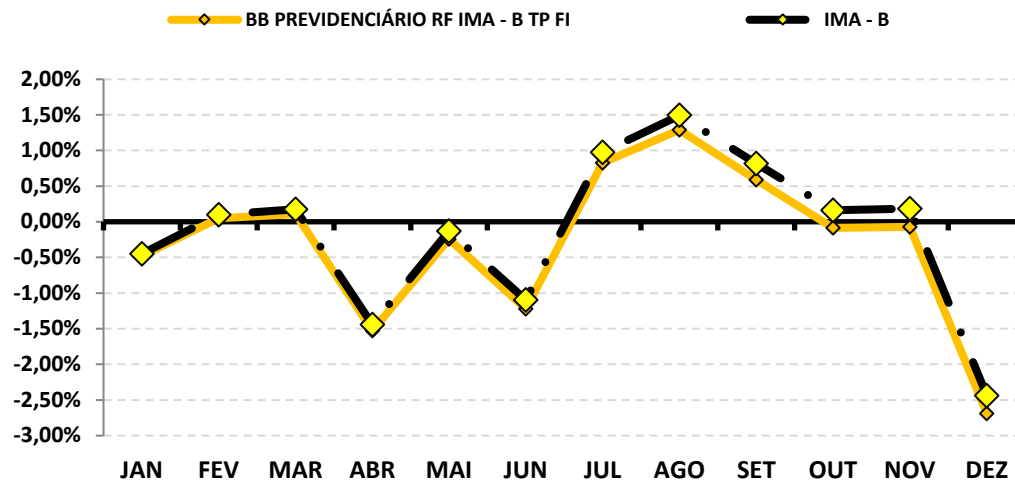
**RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B**

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%	(18.256,39)	-2,69%	(31.829,40)
<b>IMA - B</b>	<b>-0,45%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,08%</b>	<b>-1,61%</b>	<b>1,33%</b>	<b>-0,97%</b>	<b>2,09%</b>	<b>0,52%</b>	<b>-0,67%</b>	<b>-0,65%</b>	<b>0,02%</b>	<b>-2,62%</b>		<b>-2,44%</b>	-

**Rentabilidade Mensal**



**Rentabilidade Acumulada**



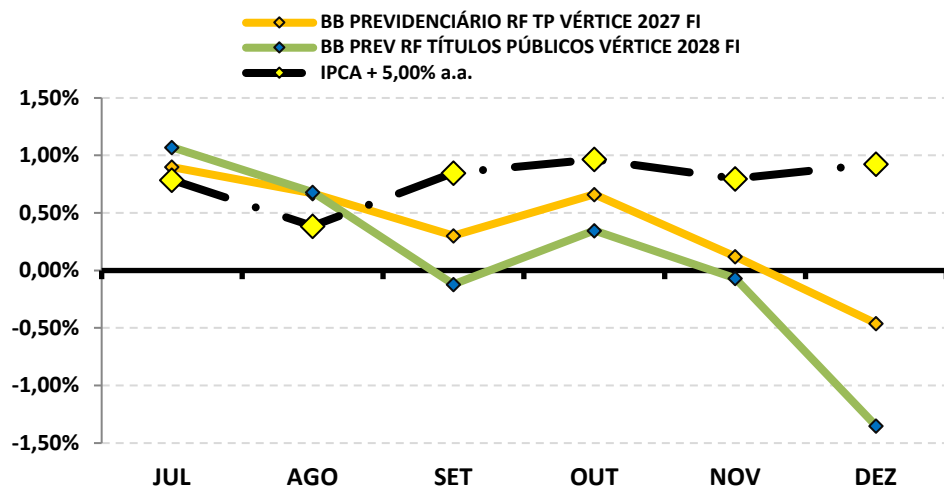
Continuação....

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

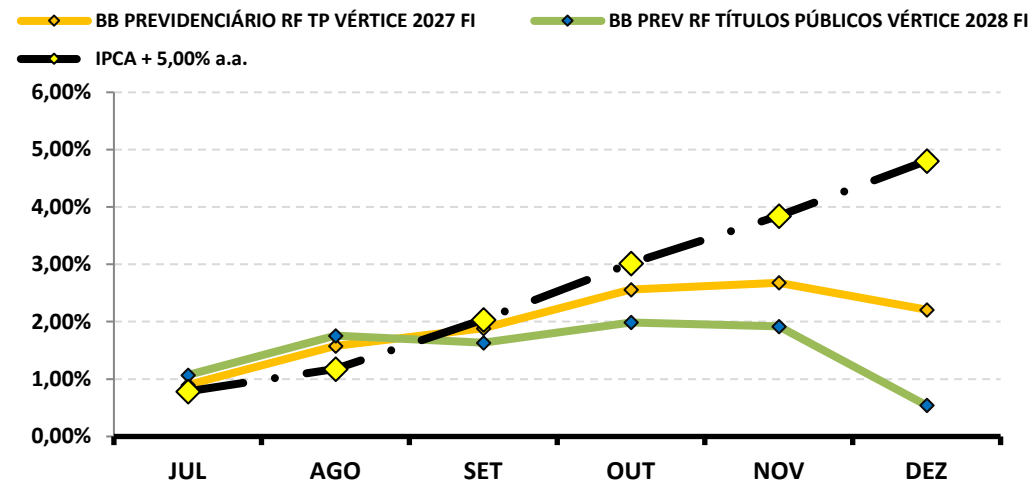
Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ	(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	*	*	*	*	*	*	0,90%	0,67%	0,30%	0,66%	0,12%	-0,46%	(13.909,41)	2,21%	78.318,58
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	*	*	*	*	*	*	1,07%	0,68%	-0,12%	0,35%	-0,07%	-1,35%	(35.940,54)	-0,77%	(5.638,09)
<b>IPCA + 5,00% a.a.</b>	*	*	*	*	*	*	0,79%	0,39%	0,85%	0,97%	0,80%	0,93%		4,80%	

\*O AGUASPREV NÃO REALIZOU APLICAÇÃO NOS REFERIDOS MESES ACIMA.

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



## 9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

### 9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	<b>0,67%</b>	<b>0,66%</b>	<b>0,73%</b>	<b>0,02%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,32%</b>	<b>1,06%</b>	<b>0,72%</b>	<b>0,40%</b>	<b>0,65%</b>	<b>0,34%</b>	<b>-0,32%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,97%</b>	<b>0,80%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,89%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,91%</b>	<b>0,87%</b>	<b>0,84%</b>	<b>0,93%</b>	<b>0,79%</b>	<b>0,93%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-4,79%</b>	<b>0,99%</b>	<b>-0,71%</b>	<b>-1,70%</b>	<b>-3,04%</b>	<b>1,48%</b>	<b>3,02%</b>	<b>6,54%</b>	<b>-3,08%</b>	<b>-1,60%</b>	<b>-3,12%</b>	<b>-4,28%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>1,22%</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,85%</b>	<b>0,60%</b>	<b>0,77%</b>	<b>0,37%</b>	<b>0,83%</b>	<b>0,95%</b>	<b>0,78%</b>	<b>0,91%</b>

**A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO AGUASPREV NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:**

**R\$ (47.473,23)**

**A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:**

**R\$ 123.636,06**

## 9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - AGUASPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA</b>	<b>0,67%</b>	<b>1,33%</b>	<b>2,08%</b>	<b>2,10%</b>	<b>3,07%</b>	<b>3,40%</b>	<b>4,49%</b>	<b>5,24%</b>	<b>5,67%</b>	<b>6,36%</b>	<b>6,72%</b>	<b>6,39%</b>
<b>CDI</b>	<b>0,97%</b>	<b>1,78%</b>	<b>2,62%</b>	<b>3,54%</b>	<b>4,40%</b>	<b>5,22%</b>	<b>6,18%</b>	<b>7,10%</b>	<b>8,00%</b>	<b>9,01%</b>	<b>9,87%</b>	<b>10,89%</b>
<b>IBOVESPA</b>	<b>-4,79%</b>	<b>-3,85%</b>	<b>-4,53%</b>	<b>-6,15%</b>	<b>-9,01%</b>	<b>-7,66%</b>	<b>-4,87%</b>	<b>1,35%</b>	<b>-1,77%</b>	<b>-3,34%</b>	<b>-6,36%</b>	<b>-10,37%</b>
<b>META ATUARIAL</b>	<b>0,81%</b>	<b>2,05%</b>	<b>2,62%</b>	<b>3,41%</b>	<b>4,29%</b>	<b>4,92%</b>	<b>5,74%</b>	<b>6,13%</b>	<b>7,02%</b>	<b>8,04%</b>	<b>8,89%</b>	<b>9,88%</b>

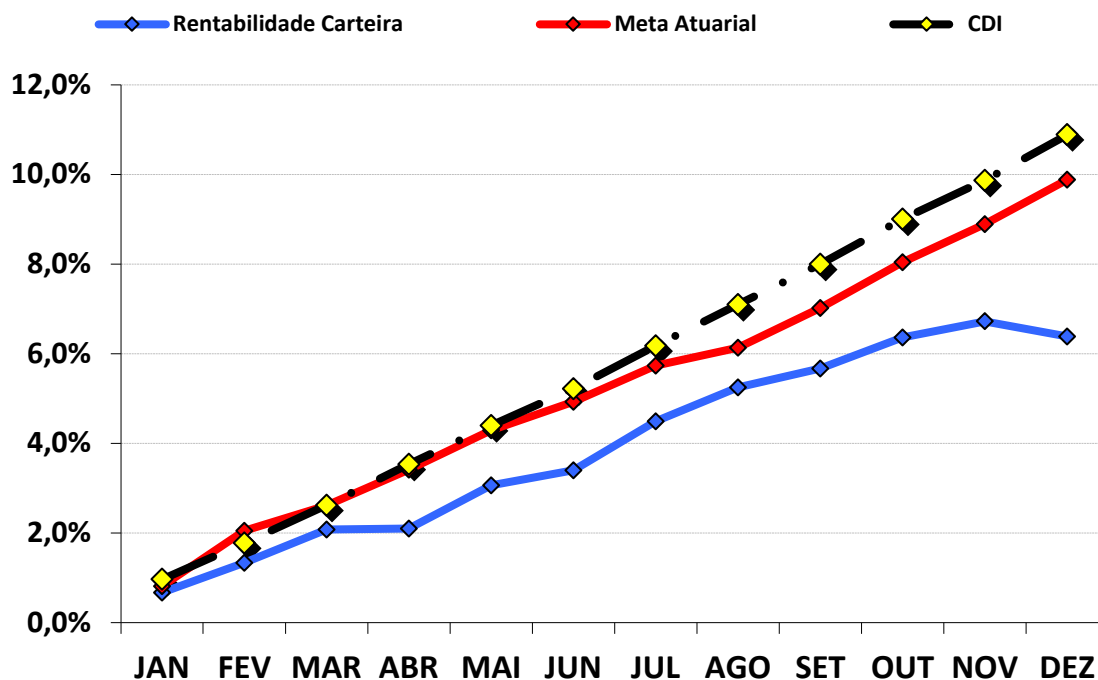
**RENTABILIDADE ACUMULADA DO AGUASPREV: R\$ 829.760,93**

**META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 1.279.765,40**

**DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (450.004,47)**

**GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL**

**RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2024**



**RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS**

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,67%	0,81%	0,97%
FEV	1,33%	2,05%	1,78%
MAR	2,08%	2,62%	2,62%
ABR	2,10%	3,41%	3,54%
MAI	3,07%	4,29%	4,40%
JUN	3,40%	4,92%	5,22%
JUL	4,49%	5,74%	6,18%
AGO	5,24%	6,13%	7,10%
SET	5,67%	7,02%	8,00%
OUT	6,36%	8,04%	9,01%
NOV	6,72%	8,89%	9,87%
DEZ	6,39%	9,88%	10,89%

### 9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do AGUASPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 6,39% 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 58,66% 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 4,84% a.a. mais a variação do IPCA. Até dezembro/2024, o AGUASPREV não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
DEZ	6,39%	9,88%	64,61%

## 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..

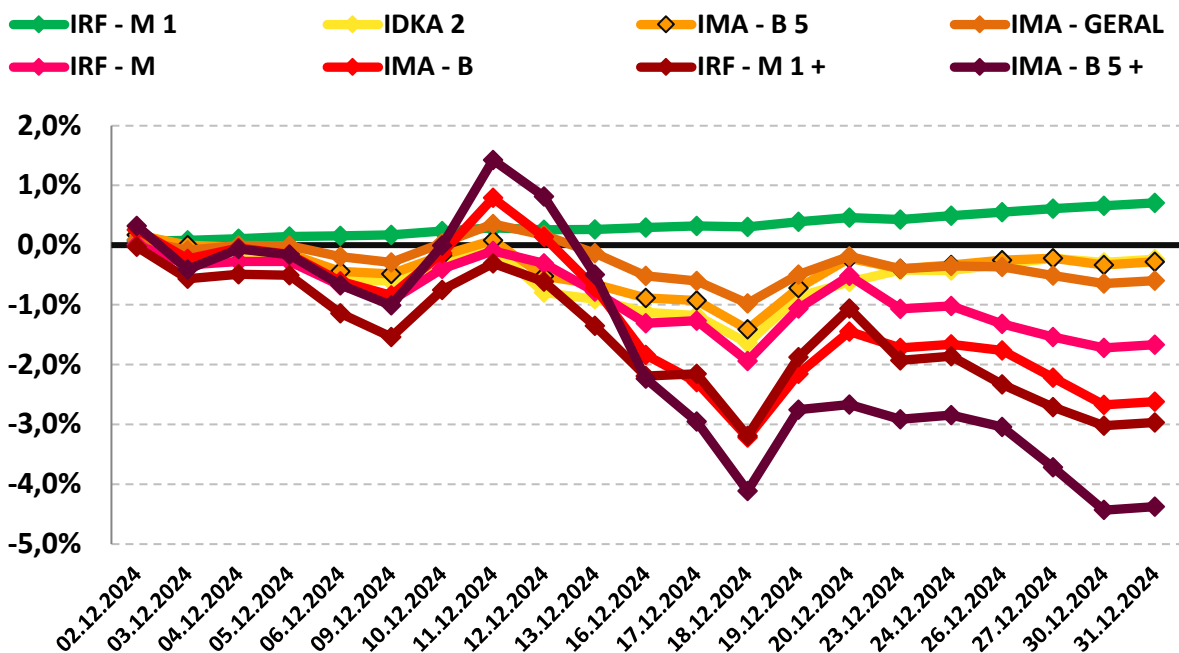
## 10.2-RENDA FIXA

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

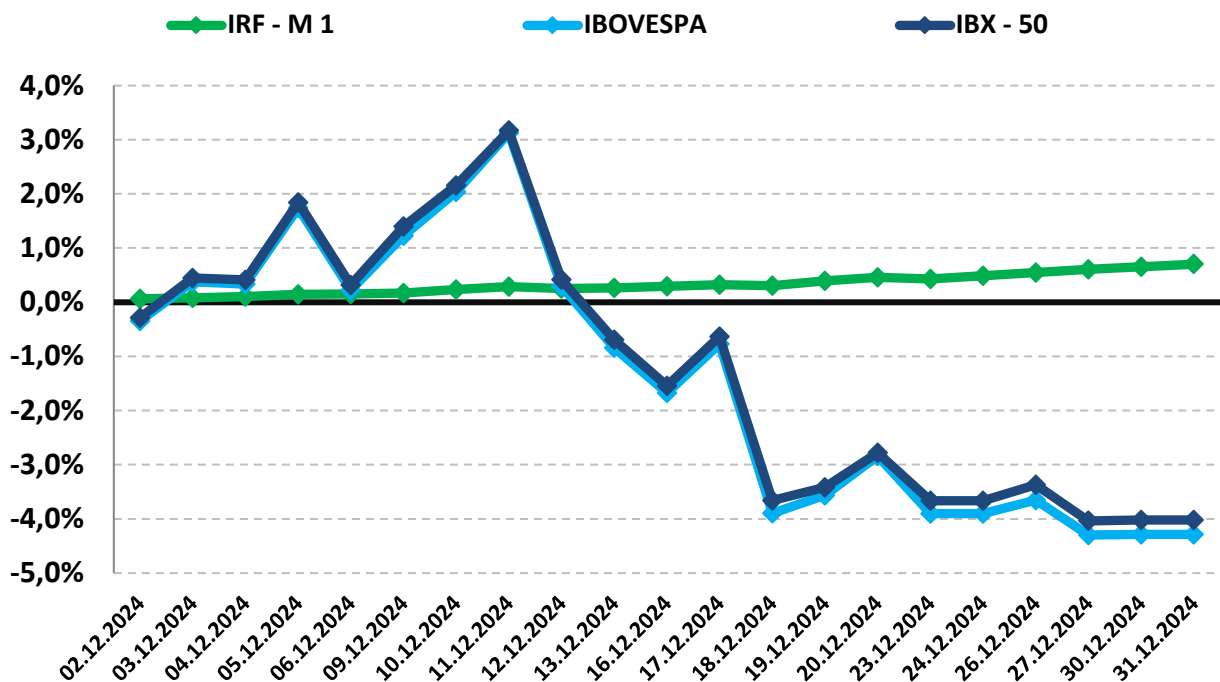
Em dezembro, o setor de Renda Variável manteve a forte desvalorização, iniciando o mês em baixa, o segmento apresentou recuperação até a segunda semana, mas, perdeu força e, após fortes oscilações, encerrou o mês com resultado negativo. As oscilações nos índices refletem o aumento da taxa de juros no 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)

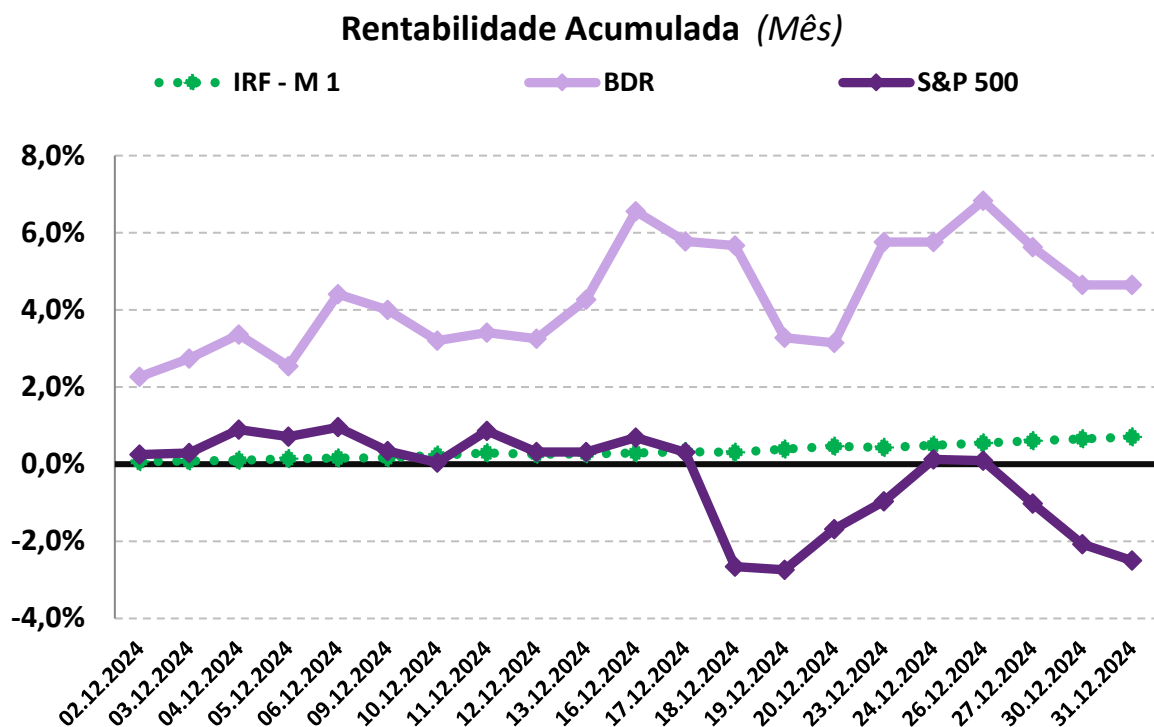


## 10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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%



## **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 <sup>1</sup>*

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
13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	0,88%	0,73%	0,75%	0,80%	0,75%	0,71%	0,82%	0,79%	0,90%	0,85%	0,72%	0,82%
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%
42.592.315/0001-15	BB RF CP AUTOMÁTICO FIC FI	0,74%	0,61%	0,63%	0,66%	0,62%	0,58%	0,67%	0,64%	0,62%	0,69%	0,60%	0,68%
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	0,71%	0,44%	0,88%	-0,26%	1,05%	0,26%	0,76%	0,64%	0,48%	0,81%	0,31%	-0,15%
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%
35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,85%	0,77%	0,77%	0,28%	0,72%	0,38%	1,04%	0,95%	0,71%	0,75%	0,45%	0,17%
46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	*	*	*	*	*	*	0,90%	0,67%	0,30%	0,66%	0,12%	-0,46%
49.963.751/0001-00	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	*	*	*	*	*	*	1,07%	0,68%	-0,12%	0,35%	-0,07%	-1,35%
07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	0,66%	0,44%	0,50%	-0,56%	0,64%	-0,32%	1,32%	0,65%	0,32%	0,19%	-0,54%	-1,65%
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%
19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	0,93%	0,77%	0,82%	0,62%	0,76%	0,58%	0,90%	0,77%	0,79%	0,84%	0,50%	0,56%

\*O AGUASPREV NÃO REALIZOU APLICAÇÃO NOS REFERIDOS MESES ACIMA.