

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
TERENOS - MS / IAPESEM

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

JANEIRO
2024

17 de fevereiro de 2024

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 4,87% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,40%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,87% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 9,12%

Data Focal: 31/01/2023

MENSAL												
	JAN											
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,29%											
TAXA DE JUROS	0,40%											
VARIAÇÃO IPCA	0,42%											
META ATUARIAL	0,82%											
CDI	0,97%											

ACUMULADO												
	JAN											
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	0,29%											
TAXA DE JUROS	0,40%											
VARIAÇÃO IPCA	0,42%											
META ATUARIAL	0,82%											
CDI	0,97%											

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	7
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	8
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	11
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	12
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	13
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	14
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	16
4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	17
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	18
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	20
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	20
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	21
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	22
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	23
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	24
7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTO	26
8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	33
9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	51
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	51
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	52
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	54
9.4 - Meta Atuarial	54
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2024	54
10 – ANÁLISE DO MERCADO	55
11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	59
12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	62

1 - INTRODUÇÃO

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

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 - IAPESEM

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	59.057.500,02	-	-	-	429.815,21	(260.481,71)	169.333,50	59.226.833,52
2	FEVEREIRO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
3	MARÇO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
4	ABRIL	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
5	MAIO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
6	JUNHO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
7	JULHO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
8	AGOSTO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
9	SETEMBRO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
10	OUTUBRO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
11	NOVEMBRO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
12	DEZEMBRO	59.226.833,52	-	-	-	-	-	-	59.226.833,52
13	ANO	59.057.500,02	-	-	-	429.815,21	(260.481,71)	169.333,50	59.226.833,52

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

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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	42,0%	63,0%	46,0%	27.297.582,85	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	63,0%	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%	42,9%	60,0%	39,0%	23.176.253,68	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					85,0%	50.473.836,53	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	6,5%	16,0%	6,9%	4.123.671,69	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL					6,9%	4.123.671,69	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	6,1%	10,0%	6,1%	3.644.871,26	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS					6,1%	3.644.871,26	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS					0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,6%	10,0%	1,7%	984.454,04	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR					1,7%	984.454,04	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO					0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,3%	157.379,98	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	59.384.213,50	6

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	0,0%	100,0%	12,5%	7.443.859,28	-
2	IRF - M 1	0,0%	100,0%	15,2%	9.008.981,87	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	7,8%	4.635.223,61	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	16,0%	9.479.267,49	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	11,6%	6.894.297,02	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	1,9%	1.155.134,95	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	10,1%	6.021.518,24	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	9,8%	5.835.554,07	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	4,9%	2.932.605,65	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	6,9%	4.123.671,69	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	2,9%	1.696.719,65	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,3%	157.379,98	-

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	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1.506.682,87	2,54%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	45,97%	SIM
2	24.634.187/0001-43	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	329.083,74	0,55%	SIM			
3	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	5.897.248,10	9,93%	SIM			
4	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	2.099.043,09	3,53%	SIM			
5	05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.931.033,59	4,94%	SIM			
6	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	1.155.134,95	1,95%	SIM			
7	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3.790.152,87	6,38%	SIM			
8	19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	440.646,63	0,74%	SIM			
9	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	585.329,72	0,99%	SIM			
10	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.280.959,15	3,84%	SIM			
11	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.528.618,57	4,26%	SIM			
12	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	641.915,80	1,08%	SIM			
13	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	3.111.733,77	5,24%	SIM			
14	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	845.070,74	1,42%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	39,0%	SIM
15	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	3.288.571,06	5,54%	SIM			
16	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	9.479.267,49	15,96%	SIM			
17	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	5.379.602,44	9,06%	SIM			
18	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	2.472.608,44	4,16%	SIM			
19	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.711.133,51	2,88%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			50.473.836,53	85,00%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
20	06.051.151/0001-55	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	1.091.194,92	1,84%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	6,9%	SIM
21	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	653.871,81	1,10%	SIM			
22	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.288.226,53	2,17%	SIM			
23	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	556.693,50	0,94%	SIM			
24	08.973.948/0001-35	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	533.684,93	0,90%	SIM			
25	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	712.265,61	1,20%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,1%	SIM
26	05.962.491/0001-75	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	288.591,99	0,49%	SIM			
27	35.292.597/0001-70	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	2.644.013,66	4,45%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			7.768.542,95	13,08%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
28	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	984.454,04	1,66%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	1,7%	
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			984.454,04	1,66%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
29	Banco do Brasil S.A.	2.409,37	0,00%
30	Caixa Econômica Federal	1.338,21	0,00%
31	Banco Bradesco S.A.	153.632,40	0,26%
(4)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	157.379,98	0,27%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	50.473.836,53	85,00%
(2)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	7.768.542,95	13,08%
(3)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	984.454,04	1,66%
(4)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	157.379,98	0,27%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)		59.384.213,50	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1.506.682,87	631.704.682,29	0,239%	SIM
	2	24.634.187/0001-43	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	329.083,74	2.229.771.839,06	0,015%	SIM
	3	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	5.897.248,10	778.401.797,00	0,758%	SIM
	4	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	2.099.043,09	5.008.664.499,36	0,042%	SIM
	5	05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.931.033,59	12.594.877.640,69	0,023%	SIM
	6	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	1.155.134,95	1.616.605.994,98	0,071%	SIM
	7	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3.790.152,87	4.127.932.079,70	0,092%	SIM
	8	19.303.795/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	440.646,63	194.648.819,70	0,226%	SIM
	9	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	585.329,72	3.636.582.212,27	0,016%	SIM
	10	46.134.096/0001-81	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.280.959,15	1.042.570.269,57	0,219%	SIM
	11	35.292.588/0001-89	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.528.618,57	6.413.203.187,61	0,039%	SIM
	12	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	641.915,80	5.834.557.206,92	0,011%	SIM
	13	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	3.111.733,77	7.961.364.534,06	0,039%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	14	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	845.070,74	710.397.231,63	0,119%	SIM
	15	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	3.288.571,06	547.345.879,54	0,601%	SIM
	16	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	9.479.267,49	896.178.545,03	1,058%	SIM
	17	24.022.566/0001-82	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	5.379.602,44	319.103.545,80	1,686%	SIM
	18	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	2.472.608,44	15.073.540.268,85	0,016%	SIM
	19	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.711.133,51	16.400.080.186,89	0,010%	SIM
	20	06.051.151/0001-55	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	1.091.194,92	221.902.973,83	0,492%	SIM
	21	07.187.751/0001-08	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	653.871,81	14.830.584,34	4,409%	SIM
	22	05.100.221/0001-55	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.288.226,53	317.202.086,53	0,406%	SIM
	23	30.518.554/0001-46	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	556.693,50	663.908.584,47	0,084%	SIM
	24	08.973.948/0001-35	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	533.684,93	149.713.547,63	0,356%	SIM
	25	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	712.265,61	213.281.080,74	0,334%	SIM
	26	05.962.491/0001-75	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	288.591,99	1.700.822.048,20	0,017%	SIM
	27	35.292.597/0001-70	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	2.644.013,66	124.611.643,66	2,122%	SIM
	28	21.321.454/0001-34	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	984.454,04	120.228.275,72	0,819%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				59.226.833,52			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				157.379,98			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				59.384.213,50			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI		33,33%	3.111.733,77	5,24%	7.961.364.534,06	0,039%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	46,0%
	BB IRF-M 1 FI RF	33,33%	1.037.140,87	1,75%	7.961.435.004,77	0,01%	SIM		
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI		100,00%	2.528.618,57	4,26%	6.413.203.187,61	0,039%	SIM		
	BB TOP RF JUROS BRASIL FI LP	100,00%	2.528.593,28	5,24%	6.413.284.968,56	0,04%	SIM		
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP		100,00%	1.506.682,87	2,54%	631.704.682,29	0,239%	SIM		
	FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LP	100,00%	1.506.713,00	5,24%	820.939.560,91	0,18%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI		100,00%	1.711.133,51	2,88%	16.400.080.186,89	0,010%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	39,0%
	BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI	100,00%	1.711.150,62	2,88%	28.927.655.344,12	0,01%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5		100,02%	9.479.267,49	15,96%	896.178.545,03	1,058%	SIM		
	BRAM FI RF IMA-B 5	100,02%	9.481.068,55	2,88%	3.951.963.433,47	0,24%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B		100,02%	3.288.571,06	5,54%	547.345.879,54	0,601%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	39,0%
	BRAM FI RF IMA-B	100,02%	3.289.195,89	2,88%	1.380.410.284,32	0,24%	SIM		
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI		100,01%	533.684,93	0,90%	149.713.547,63	0,356%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	6,9%
	BB TOP AÇÕES SETOR FINANCEIRO FI	100,01%	533.727,62	0,90%	190.628.981,88	0,28%	SIM		
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI		100,01%	1.288.226,53	2,17%	317.202.086,53	0,406%	SIM		
	BB TOP AÇÕES SMALL CAPS FI	100,01%	1.288.368,23	0,90%	344.817.491,40	0,37%	SIM		

Continuação....

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(% Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(% Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(% Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI		9,28%	2.644.013,66	4,45%	124.611.643,66	2,122%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	6,1%
	<i>BB TOP RF CREDITO PRIVADO ALTO RENDIMENTO LP FI</i>	3,36%	88.706,66	0,15%	4.389.505.936,02	0,00%	<i>SIM</i>		
	<i>BB TOP MULTIMERCADO DELTA FI</i>	2,34%	61.949,24	0,10%	233.177.505,50	0,03%	<i>SIM</i>		
	<i>ISHARES BM&FBOVESPA SMALL CAP FUNDO DE ÍNDICE</i>	1,95%	51.505,39	0,09%	4.752.065.137,91	0,00%	<i>SIM</i>		
	<i>BB TOP ESPELHO AÇÕES TRÍGONO PARTHENON FIC FIF RESP LI</i>	1,03%	27.233,34	0,05%	37.276.742,97	0,07%	<i>SIM</i>		
	<i>OCCAM CRÉDITO CORPORATIVO 30 FIDC</i>	0,54%	14.383,43	0,02%	1.622.849.409,77	0,00%	<i>SIM</i>		
	<i>BB FUNDO DE FUNDOS - FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁR</i>	0,06%	1.559,97	0,00%	332.131.610,74	0,00%	<i>SIM</i>		
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI		100,01%	288.591,99	0,49%	1.700.822.048,20	0,017%	SIM		
	<i>BB TOP MULTI MODERADO LP FI MULT</i>	100,01%	288.606,42	4,45%	1.767.651.546,07	0,02%	<i>SIM</i>		
SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP		100,07%	712.265,61	1,20%	213.281.080,74	0,334%	SIM		
	<i>FI MULT BOLSA AMERICANA ALOCAÇÃO LP</i>	99,99%	712.173,02	4,45%	213.280.815,56	0,33%	<i>SIM</i>		
	<i>SICREDI FI RF CASH ALOCAÇÃO</i>	0,09%	612,55	0,00%	23.351.939,48	0,00%	<i>SIM</i>		
BRASESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I		4,38%	984.454,04	1,66%	120.228.275,72	0,819%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	1,7%
	<i>ISHARES S&P 500 FIC DE FUNDO DE ÍNDICE - IE</i>	4,38%	43.089,55	0,07%	2.863.513.250,13	0,00%	<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	1568	28-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	10.740.658/0001-93	4,475401009	4,454579007	471210,2057	0	0	471210,2057
2	1568	28-1	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	4,993783004	5,043875992	490219,9111	0	0	490219,9111
3	1568	28-1	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	05.164.356/0001-84	5,367423004	5,418437032	540937,0954	0	0	540937,0954
4	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	07.111.384/0001-69	7,571012069	7,620844288	497340,285	0	0	497340,285
5	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	19.303.795/0001-35	2,995757238	3,028837149	145483,7643	0	0	145483,7643
6	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	3,527842301	3,558343958	795867,6012	0	0	795867,6012
7	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	4,073067954	4,011432189	287960,7321	0	0	287960,7321
8	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	3,695428959	3,72173423	172477,6033	0	0	172477,6033
9	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	3,063192355	3,092805364	553262,5912	0	0	553262,5912
10	4992-1	5127-6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	35.292.588/0001-89	1,347580288	1,35902346	1860614,364	0	0	1860614,364
11	4992-1	5127-6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	44.345.590/0001-60	1,207249806	1,220616726	479536,0474	0	0	479536,0474
12	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	46.134.096/0001-81	1,148034296	1,154354299	1975961,066	0	0	1975961,066
13	2576-3	120515-3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	3,52784236	3,558343984	78621,71314	0	0	78621,71314
14	913	23845-3	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	24.634.187/0001-43	1,373197779	1,386480719	237351,833	0	0	237351,833
15	913	23845-3	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	4,714005004	4,689835006	321265,6454	0	0	321265,6454
16	913	23845-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	3,685533519	3,712345082	227637,9812	0	0	227637,9812
17	-	-	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	3,339633703	3,368590393	1241374,641	0	0	1241374,641
18	-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,5995973	2,616607593	3294648,683	0	0	3294648,683
19	-	-	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	2,045302402	2,059563408	2172082,351	0	0	2172082,351
20	-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	08.702.798/0001-25	6,163197426	6,135108614	432180,9632	0	0	432180,9632
21	-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	08.702.798/0001-25	6,163197367	6,135108586	103843,9501	0	0	103843,9501
22	-	-	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	3,339633733	3,368590391	509282,8783	0	0	509282,8783
23	-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	20.216.216/0001-04	2,599597293	2,616607587	328083,1005	0	0	328083,1005
24	-	-	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	24.022.566/0001-82	2,04530239	2,059563381	439928,7335	0	0	439928,7335
25	-	-	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	07.187.751/0001-08	2,264594092	2,167698395	211628,1817	0	0	211628,1817
26	-	-	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	07.187.751/0001-08	2,264594047	2,167698486	90015,16643	0	0	90015,16643
27	-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	8,541055049	8,859006208	2804,047025	0	0	2804,047025
28	4992-1	5127-6	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	05.100.221/0001-55	8,147153072	7,57128818	170146,2815	0	0	170146,2815
29	4992-1	5127-6	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	05.962.491/0001-75	4,499090581	4,499995751	64131,61389	0	0	64131,61389
30	4992-1	5127-6	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	08.973.948/0001-35	3,727055708	3,538736876	150812,2668	0	0	150812,2668
31	4992-1	5127-6	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	30.518.554/0001-46	4,27293703	4,603410972	120930,6541	0	0	120930,6541
32	4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	35.292.597/0001-70	1,313341383	1,320449907	2002358,171	0	0	2002358,171
33	-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	21.321.454/0001-34	8,541054918	8,859007949	108320,5902	0	0	108320,5902
34	913	23845-3	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	24.633.818/0001-00	1,746498599	1,776102391	401027,3358	0	0	401027,3358
35	913	23845-3	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	06.051.151/0001-55	3,020318097	2,876668011	379325,9826	0	0	379325,9826

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

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

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	21.556.835,58	1.497.980.573.478,45	0,0014%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	7.502.685,12	502.158.621.591,82	0,0015%	SIM
3	BRAM - Bradesco Asset Management S.A. DTVM	25.683.014,94	659.218.033.929,02	0,0039%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	3.393.102,96	107.941.647.591,56	0,0031%	SIM
5	SCHRODER INVESTMENT MANAGEMENT BRASIL LTDA	1.091.194,92	25.789.211.723,64	0,0042%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		59.226.833,52			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		157.379,98			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		59.384.213,50			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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

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

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	6.600.000,00	11,7%

*POSIÇÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2023.

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)	7.114.775,54	12,5%

Referência: JANEIRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Provisão de Caixa
	6.092.307,69	10,3%

Referência: JANEIRO

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

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) 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	1568	28-1	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	2.099.043,09	3,54%	49.069.221,38	82,85%
2			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3.790.152,87	6,40%		
3			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	440.646,63	0,74%		
4			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2.831.970,67	4,78%		
5			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	1.155.134,95	1,95%		
6			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	641.915,80	1,08%		
7			4992-1	5127-6	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	2.528.618,57	4,27%		
8			4992-1	5127-6	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	585.329,72	0,99%		
9			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	2.280.959,15	3,85%		
10			913	23845-3	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	329.083,74	0,56%		
11			913	23845-3	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1.506.682,87	2,54%		
12			913	23845-3	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	845.070,74	1,43%		
13			-	-	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	4.181.682,69	7,06%		
14			-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	8.620.802,76	14,56%		
15			-	-	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	4.473.541,33	7,55%		
16			-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	2.651.477,15	4,48%		
17			-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	637.093,91	1,08%		
18			-	-	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1.715.565,41	2,90%		
19			-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	858.464,73	1,45%		
20			-	-	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	906.061,11	1,53%		
21			-	-	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	458.746,07	0,77%		
22			-	-	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	195.125,74	0,33%		
23			-	-	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	24.841,07	0,04%		
24			4992-1	5127-6	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	1.288.226,53	2,18%		
25			4992-1	5127-6	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	288.591,99	0,49%		
26			4992-1	5127-6	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	533.684,93	0,90%		
27			4992-1	5127-6	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	556.693,50	0,94%		
28			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	2.644.013,66	4,46%		

Continuação....

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

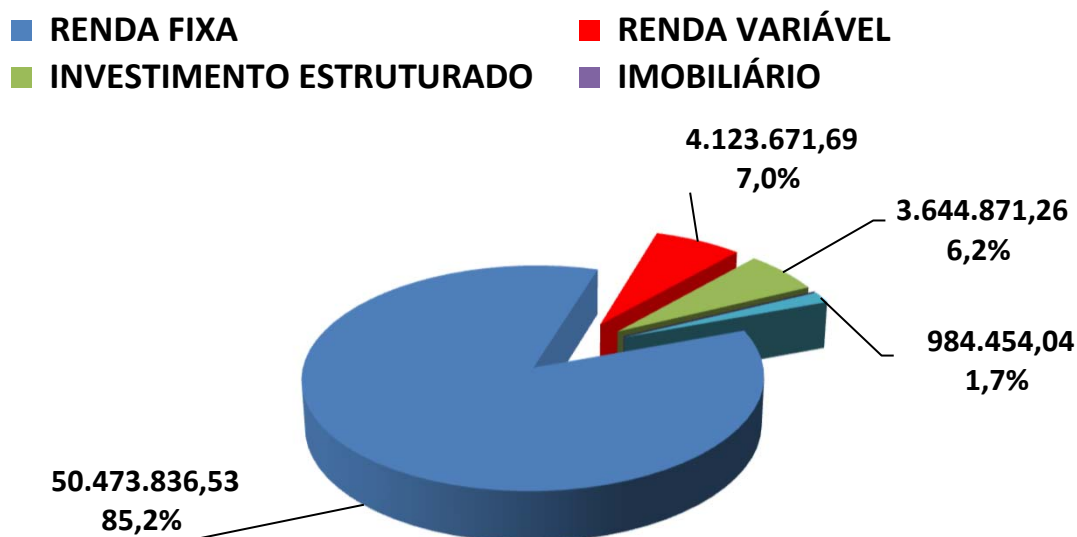
Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
29	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	-	-	BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	959.612,97	1,62%	2.763.073,50	4,67%
30			913	23845-3	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	712.265,61	1,20%		
31			913	23845-3	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	1.091.194,92	1,84%		
101		RECURSOS DE CURTO PRAZO	1568	28-1	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	2.472.608,44	4,17%	7.114.775,54	12,01%
102			1568	28-1	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.931.033,59	4,95%		
103			4992-1	5127-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	1.711.133,51	2,89%		
138	RESERVA ADMINISTRATIVA	SOBRA DE EXERCÍCIOS ANTERIORES	2576-3	120515-3	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	279.763,10	0,47%	279.763,10	0,47%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						59.226.833,52	100%	59.226.833,52	100%

6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	50.473.836,53	85,2%
RENDA VARIÁVEL	4.123.671,69	7,0%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	3.644.871,26	6,2%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	984.454,04	1,7%
TOTAL	59.226.833,52	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

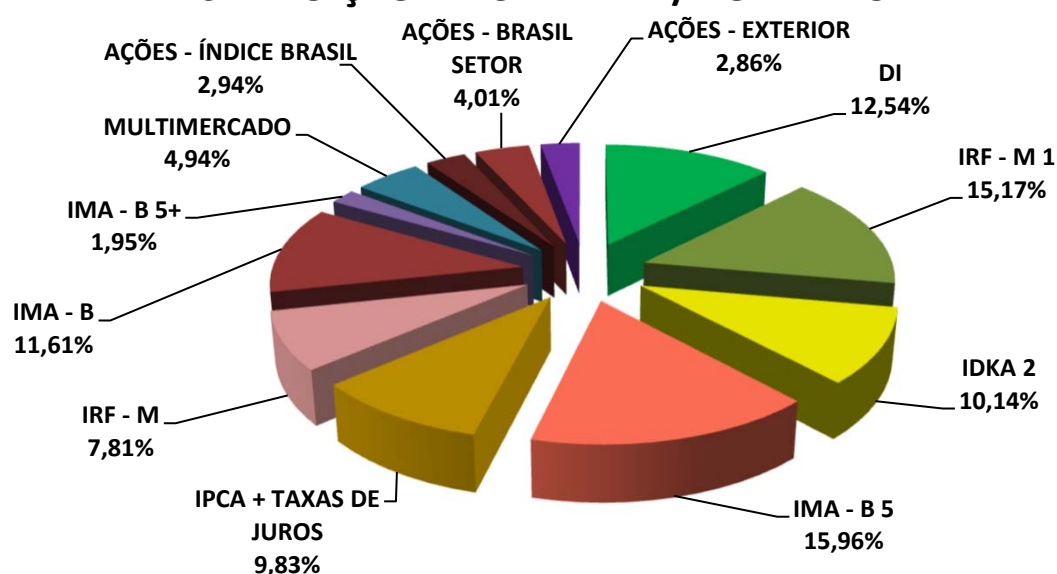


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

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	7.443.859,28	12,54%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	16.452.841,15	27,71%
IRF - M 1	9.008.981,87	15,17%			
IDKA 2	6.021.518,24	10,14%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	15.500.785,73	26,10%
IMA - B 5	9.479.267,49	15,96%			
IPCA	2.528.618,57	4,26%	IPCA + TAXAS DE JUROS	5.835.554,07	9,83%
IPCA + 5,00% a.a.	2.866.288,87	4,83%			
IPCA + 6,00% a.a.	440.646,63	0,74%			
IRF - M	4.635.223,61	7,81%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	11.529.520,63	19,42%
IMA - B	6.894.297,02	11,61%			
IMA - B 5+	1.155.134,95	1,95%	RENDA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	1.155.134,95	1,95%
MULTIMERCADO	2.932.605,65	4,94%	MULTIMERCADO	2.932.605,65	4,94%
IBOVESPA	1.091.194,92	1,84%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	1.745.066,73	2,94%
IGC	653.871,81	1,10%			
PETROBRÁS	556.693,50	0,94%	AÇÕES - BRASIL SETOR	2.378.604,96	4,01%
SMALL CAPS	1.288.226,53	2,17%			
SETOR FINANCEIRO	533.684,93	0,90%			
BDR - NÍVEL I	984.454,04	1,66%	AÇÕES - EXTERIOR	1.696.719,65	2,86%
S&P 500 (BOLSA EUA)	712.265,61	1,20%			
TOTAL	59.226.833,52	99,73%		59.226.833,52	99,73%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

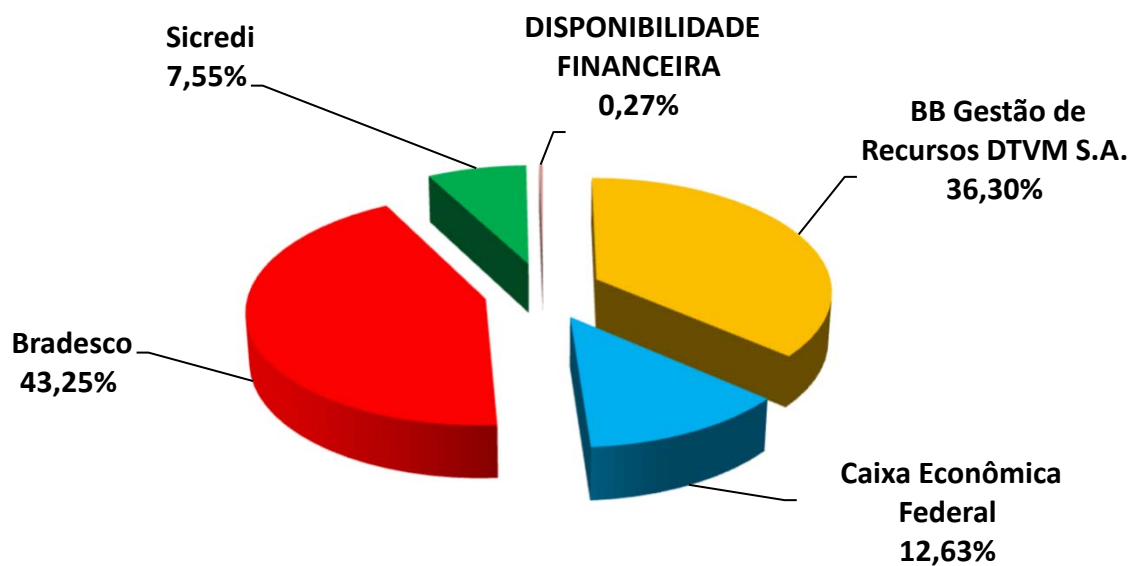


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	21.556.835,58	36,30%
Caixa Econômica Federal	7.502.685,12	12,63%
Bradesco	25.683.014,94	43,25%
Sicredi	4.484.297,88	7,55%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	157.379,98	0,27%
TOTAL	59.384.213,50	100,00%

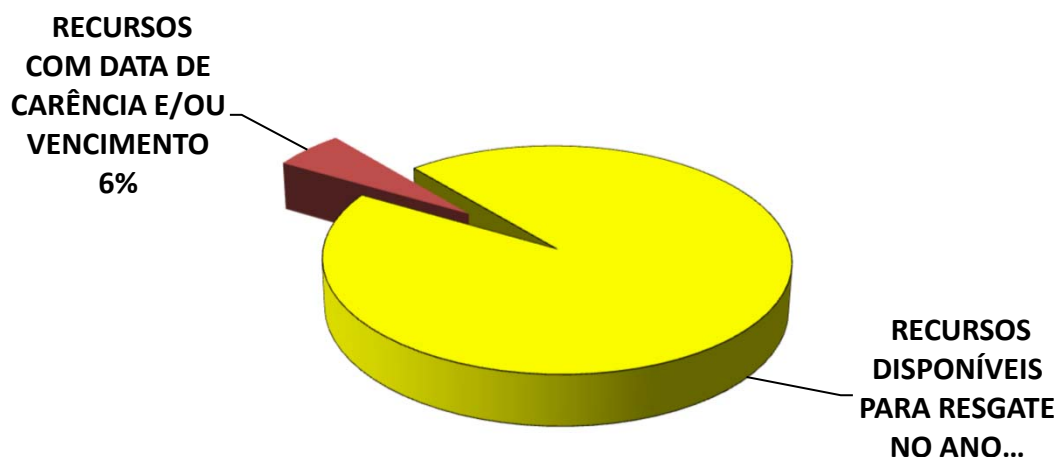
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	56.077.278,00	94,43%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	3.306.935,50	5,57%
TOTAL	59.384.213,50	100,00%

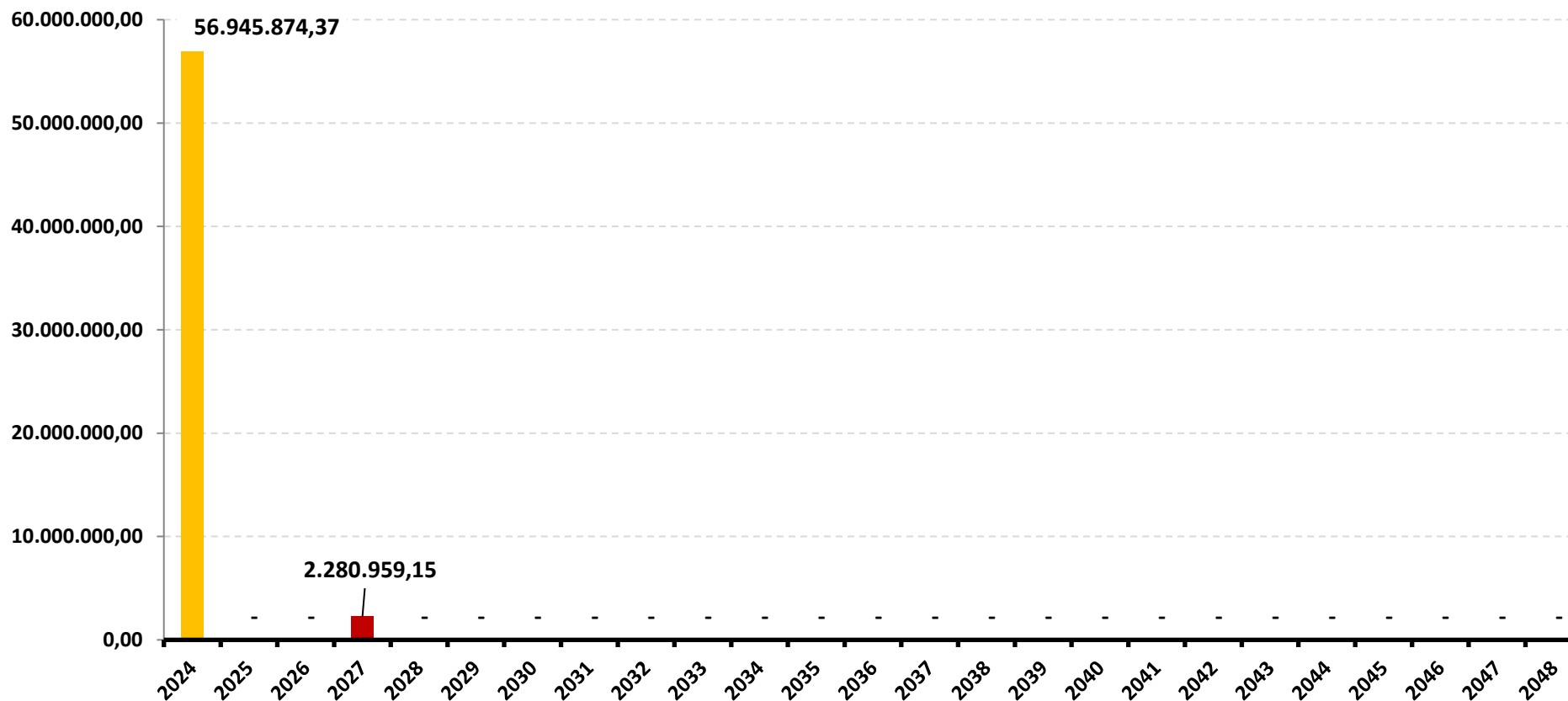
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

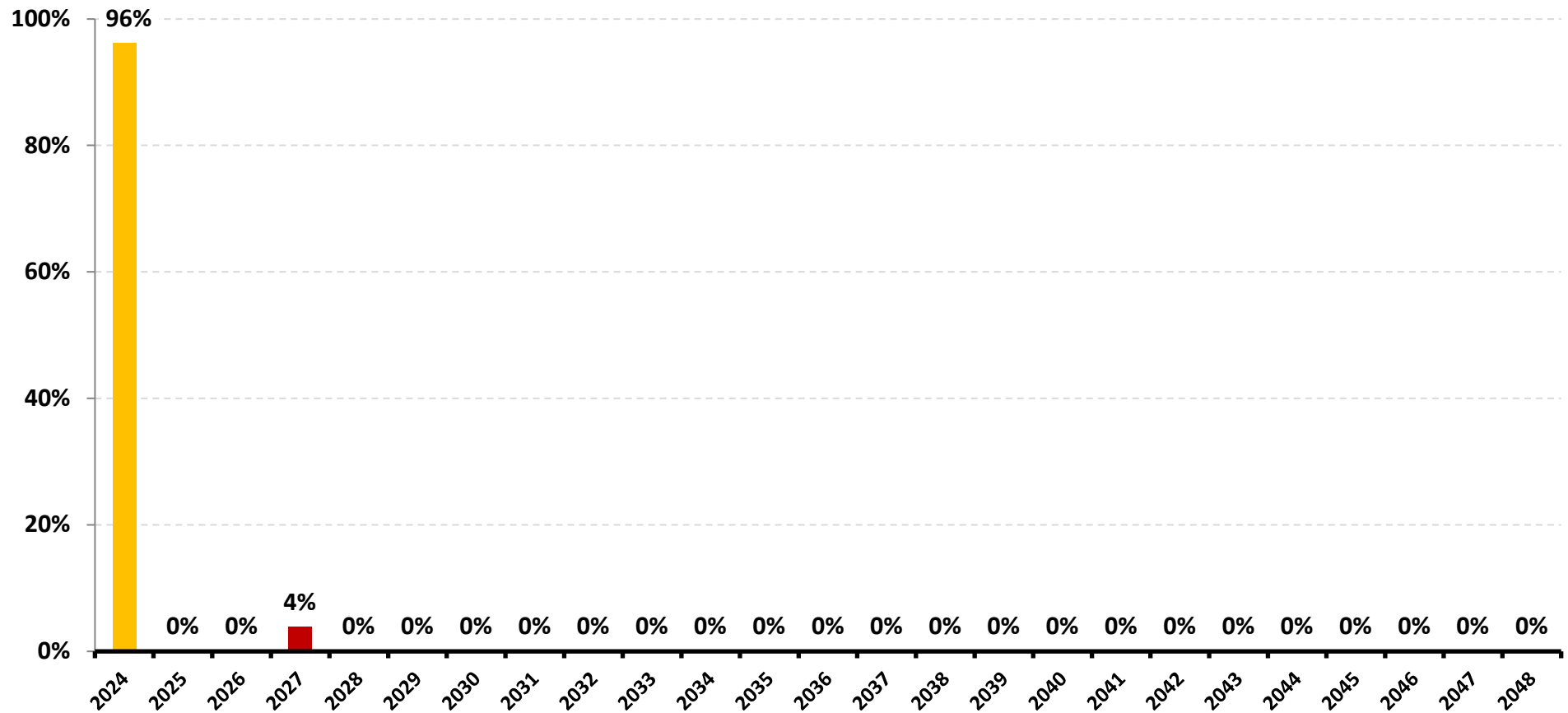
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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



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

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



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

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREV RF ALOCÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	35.292.588/0001-89
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IPCA
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	16/03/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,10% a.a.	0,20% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	10000	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0	1000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0	1000
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0	1000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	16.400.080.186,89	7.961.364.534,06	5.834.557.206,92	6.413.203.187,61
NÚMERO DE COTISTAS **	1134	1144	883	702
VALOR DA COTA **	3,092805368	3,558343958	3,721734209	1,35902346
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	02/03/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI
CNPJ	46.134.096/0001-81	44.345.590/0001-60	19.303.795/0001-35	07.111.384/0001-69
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	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 5,00% a.a.	IPCA + 6,00% a.a.	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	20/06/2022	24/01/2022	11/02/2014	08/12/2004
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	100000	100000	0,01	10000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100000	100000	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	100000	100000	-	0,01
SALDO MÍNIMO	100000	100000	0	0,01
CARÊNCIA	Até o dia 15/05/2027	Até o dia 15/08/2024	Até o dia 15/08/2024	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 *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.042.570.269,57	3.636.582.212,27	194.648.819,70	4.127.932.079,70
NÚMERO DE COTISTAS **	199	370	140	641
VALOR DA COTA **	1,154354301	1,220616721	3,028837149	7,620844281
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	07/06/2022	19/01/2022	24/10/2017	09/10/2017
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 PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	BB AÇÕES PETROBRAS I FI	BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI
CNPJ	13.327.340/0001-73	08.973.948/0001-35	30.518.554/0001-46	05.100.221/0001-55
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Variável	Renda Variável
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Ações
ÍNDICE	IMA - B 5+	IFNC	PETR3	SMLL
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	02/10/2007	21/08/2018	18/07/2002
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	2,00% a.a.	2,00% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	0,01	0,01	0,01
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0,01	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0,01	0,01
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto	5 - Muito Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	1.616.605.994,98	149.713.547,63	663.908.584,47	317.202.086,53
NÚMERO DE COTISTAS **	291	4443	36862	9444
VALOR DA COTA **	4,011432199	3,538736848	4,603411	7,571288174
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	15/04/2019	04/05/2020	04/06/2019	21/05/2021
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

4

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI	BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO
CNPJ	35.292.597/0001-70	05.962.491/0001-75	05.164.356/0001-84	03.737.206/0001-97
SEGMENTO	Investimentos Estruturados	Investimentos Estruturados	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo Multimercado	Fundo Multimercado	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	CDI	CDI
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	16/03/2020	08/12/2003	10/02/2006	05/07/2006
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,85% a.a.	1,00% a 1,50% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	20% CDI	Não possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	0,01	0,01	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	1000	0,01	0,01	0
RESGATE MÍNIMO	1000	0,01	0,01	0
SALDO MÍNIMO	1000	0,01	0,01	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+5 (Cinco dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	2 - Baixo	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	124.611.643,66	1.700.822.048,20	12.594.877.640,69	15.073.540.268,85
NÚMERO DE COTISTAS **	88	39941	728	989
VALOR DA COTA **	1,320449908	4,499995818	5,418437	5,043876
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/03/2020	15/03/2021	14/09/2022	06/05/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

5

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5
CNPJ	10.740.658/0001-93	11.484.558/0001-06	24.022.566/0001-82	20.216.216/0001-04
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	08/03/2010	02/07/2010	17/06/2016	08/08/2014
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	50000	10000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	5000	1000	5000
RESGATE MÍNIMO	0	0	1000	0
SALDO MÍNIMO	0	5000	0	5000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	2 - Baixo	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	5.008.664.499,36	778.401.797,00	319.103.545,80	896.178.545,03
NÚMERO DE COTISTAS **	771	245	83	148
VALOR DA COTA **	4,454579	3,3685904	2,0595634	2,6166076
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	17/10/2019	21/01/2019	08/08/2018	06/07/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

6

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	BRADESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESARIAL	BRADESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL
CNPJ	08.702.798/0001-25	07.187.751/0001-08	21.321.454/0001-34	24.634.187/0001-43
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Investimento no Exterior	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	IGC	BDR	CDI
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	07/01/2008	30/11/2007	27/08/2015	04/10/2019
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,80% a.a.	0,15% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	1000	20000	100000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	100	1000	50
RESGATE MÍNIMO	0	100	1000	50
SALDO MÍNIMO	5000	100	1000	100000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	4 - Alto	1 - Muito Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	547.345.879,54	14.830.584,34	120.228.275,72	2.229.771.839,06
NÚMERO DE COTISTAS **	99	540	65	1696
VALOR DA COTA **	6,1351086	2,1676984	8,8590079	1,3864807
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018	07/08/2020	10/05/2021	04/05/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)	F.I. 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.....

7

INFORMAÇÕES	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP
CNPJ	13.081.159/0001-20	11.087.118/0001-15	06.051.151/0001-55	24.633.818/0001-00
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Variável	Investimentos Estruturados
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo Multimercado
ÍNDICE	IRF - M	IMA - B	IBOV	S&P 500
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	24/01/2011	18/12/2009	30/09/2011	08/09/2020
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.	0,18% a.a.	1,50% a.a.	0,30% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	50000	500	500
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	5000	100	100
RESGATE MÍNIMO	5000	5000	100	100
SALDO MÍNIMO	50000	50000	300	300
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	4 - Alto	4 - Alto
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	710.397.231,63	631.704.682,29	221.902.973,83	213.281.080,74
NÚMERO DE COTISTAS **	675	401	4446	6060
VALOR DA COTA **	3,7123451	4,689835	2,876668	1,7761024
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	14/08/2020	22/12/2020	14/08/2020	28/09/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)

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

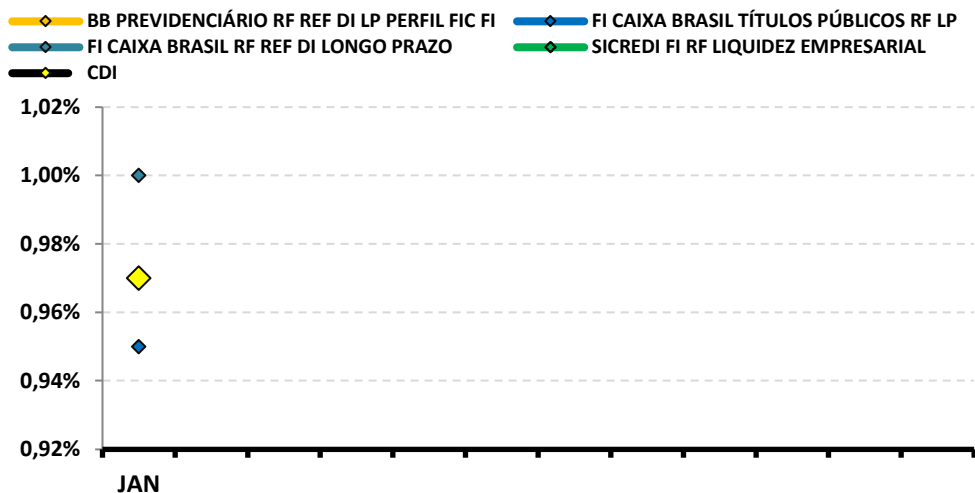
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

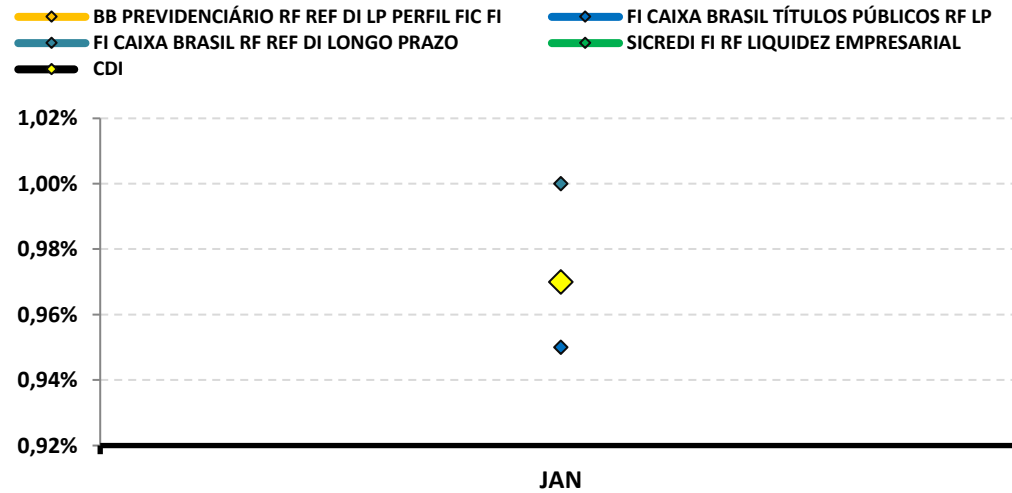
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,97%											16.383,77	0,97%	16.383,77
FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,95%											27.595,38	0,95%	27.595,38
FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1,00%											24.556,58	1,00%	24.556,58
SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL	0,97%											3.152,73	0,97%	3.152,73
CDI	0,97%												0,97%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

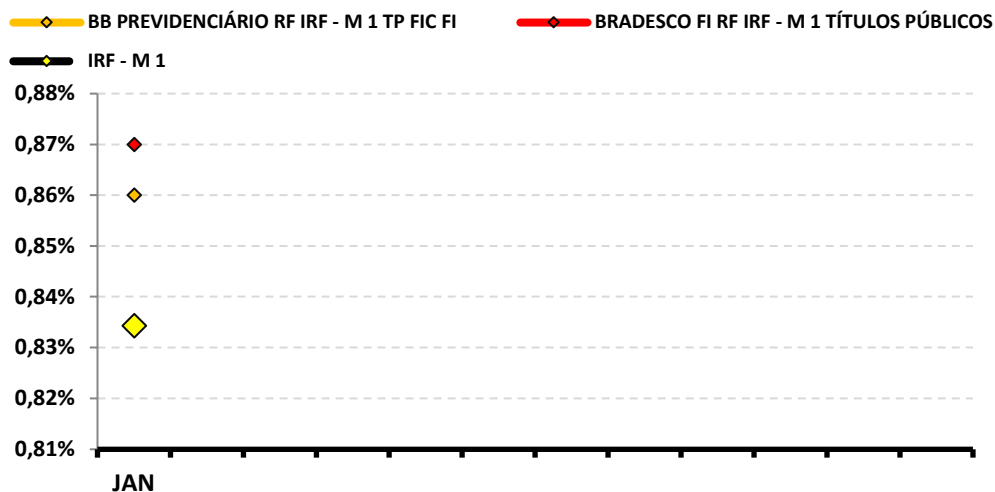


Continuação....

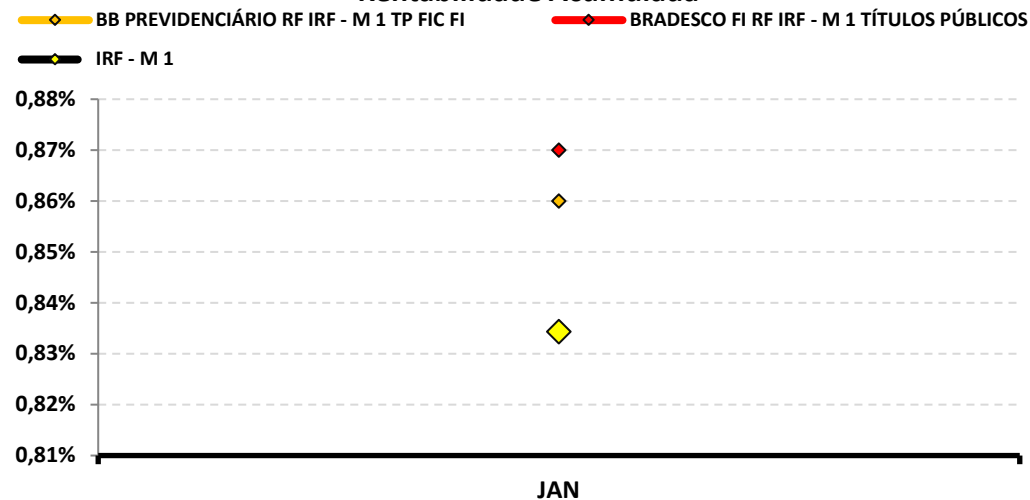
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	0,86%											26.673,37	0,86%	26.673,37
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	0,87%											50.693,23	0,87%	50.693,23
IRF - M 1	0,83%												0,83%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

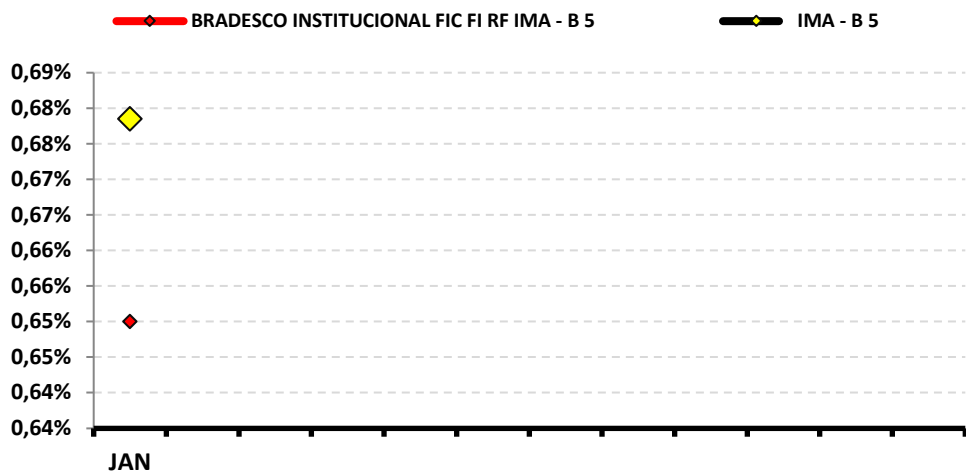


Continuação....

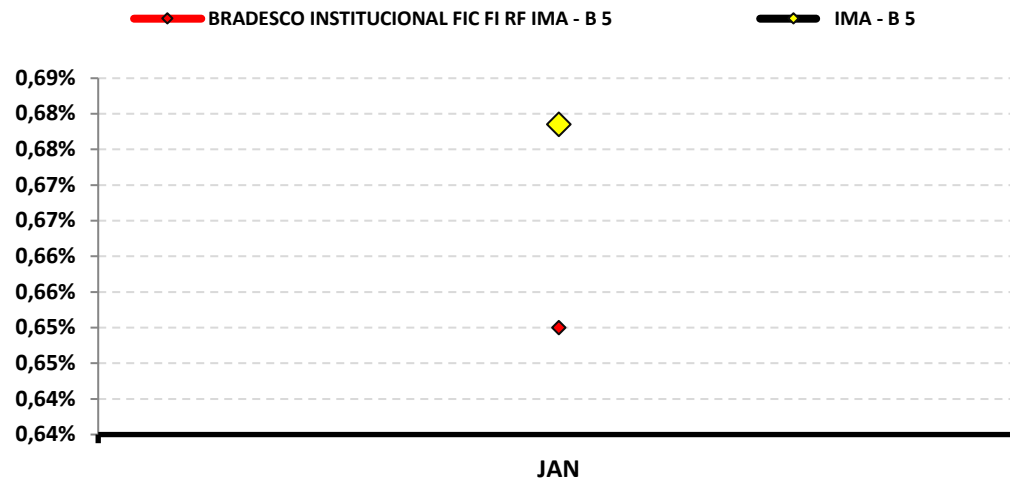
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	0,65%											61.623,73	0,65%	61.623,73
IMA - B 5	0,68%												0,68%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

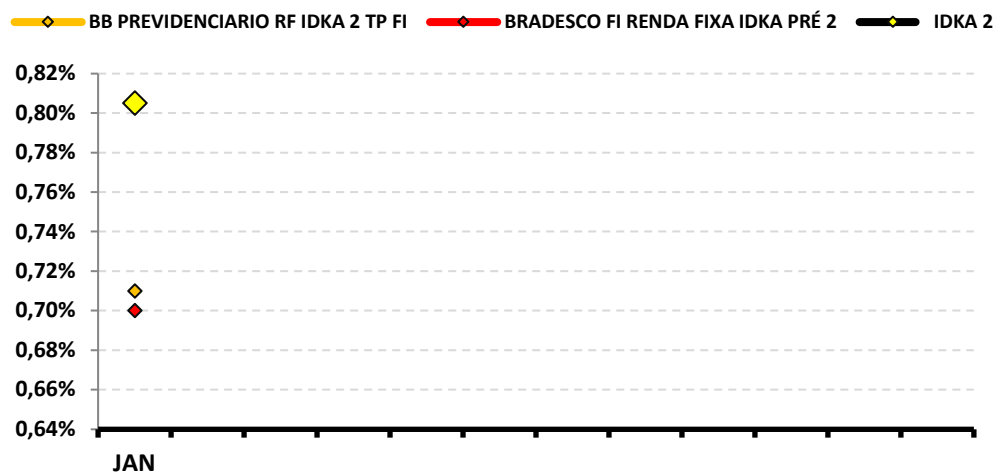


Continuação....

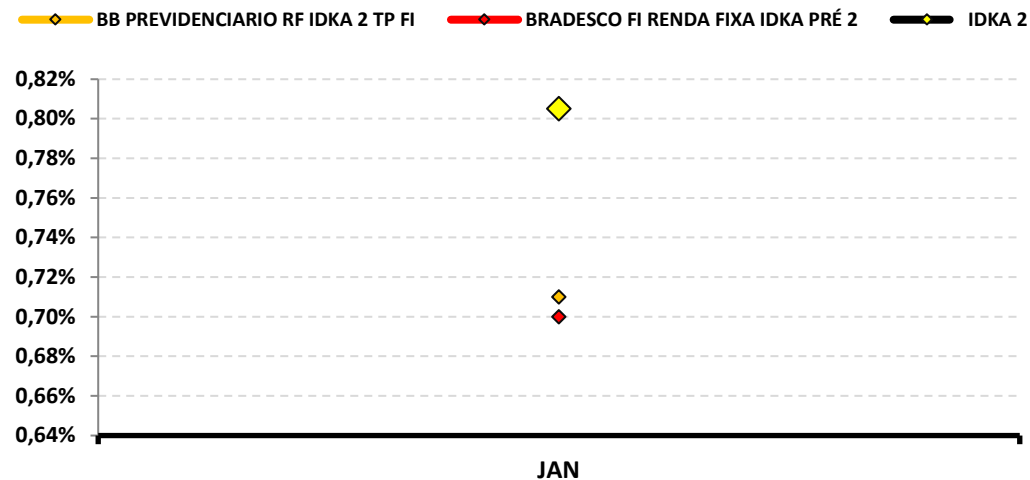
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	0,71%											4.537,07	0,71%	4.537,07
BRADESCO FI RENDA FIXA IDKA PRÉ 2	0,70%											37.249,90	0,70%	37.249,90
IDKA 2	0,81%												0,81%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

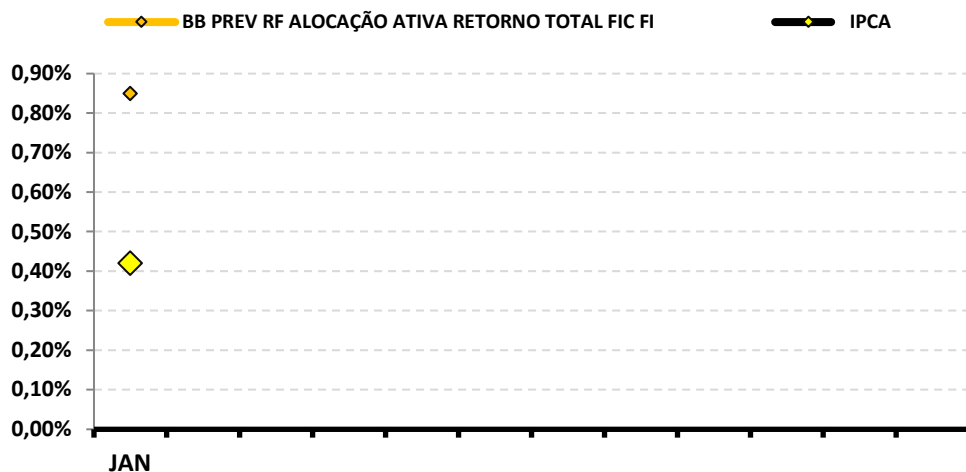


Continuação....

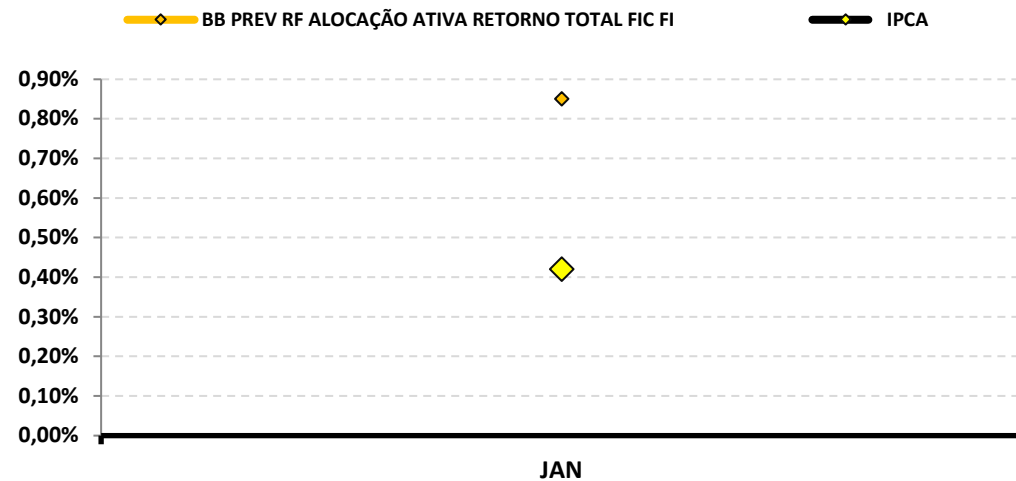
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC	0,85%											21.291,33	0,85%	21.291,33
IPCA	0,42%												0,42%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

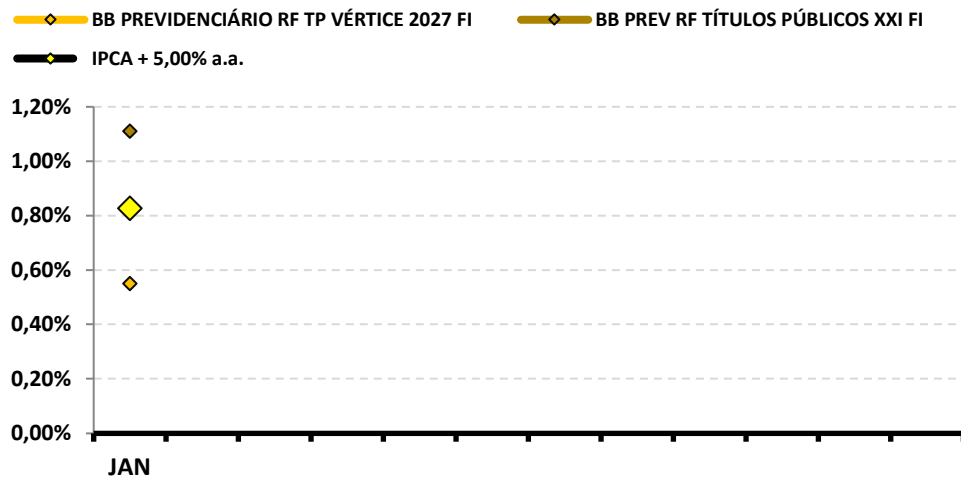


Continuação....

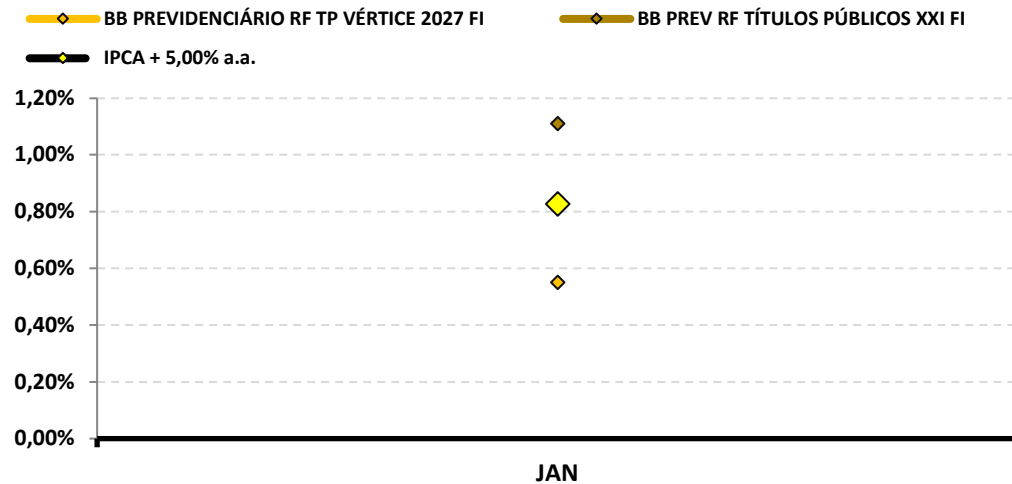
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2027 FI	0,55%											12.488,08	0,55%	12.488,08
BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	1,11%											6.409,92	1,11%	6.409,92
IPCA + 5,00% a.a.	0,83%												0,83%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

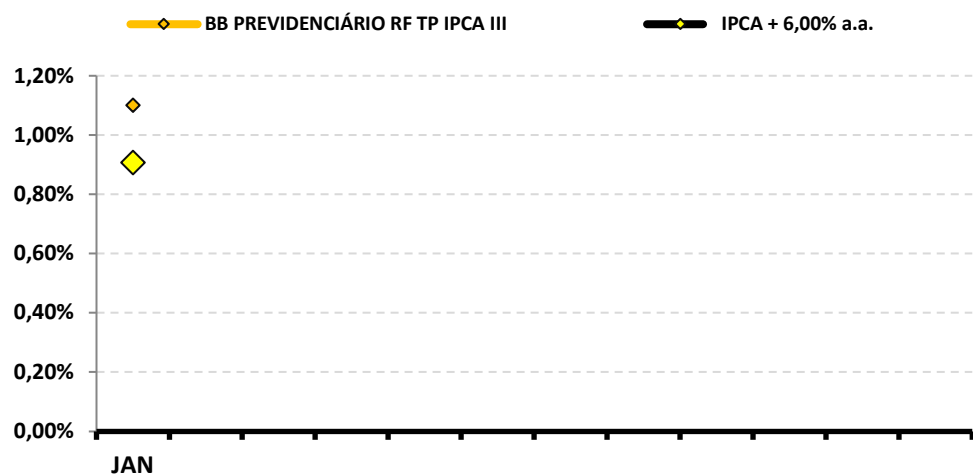


Continuação....

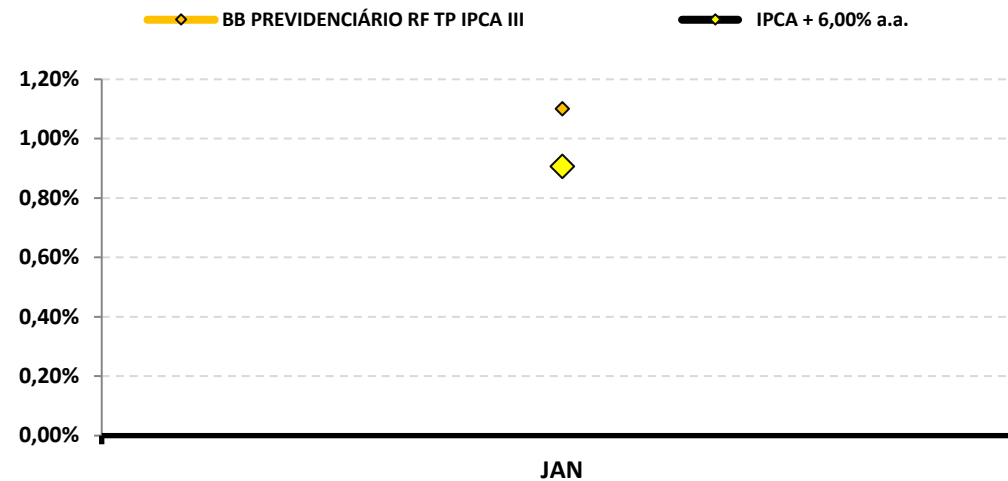
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IPCA + 6,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP IPCA III	1,10%											4.812,59	1,10%	4.812,59
IPCA + 6,00% a.a.	0,91%												0,91%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



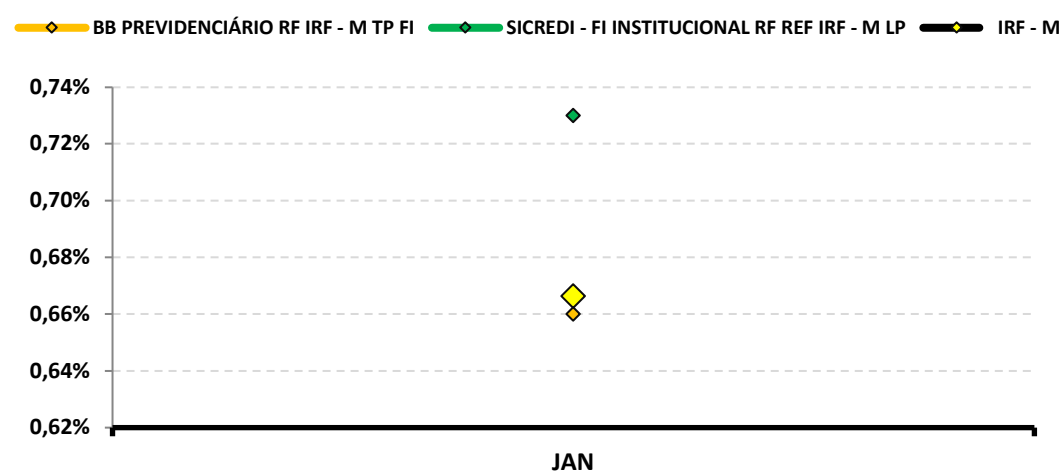
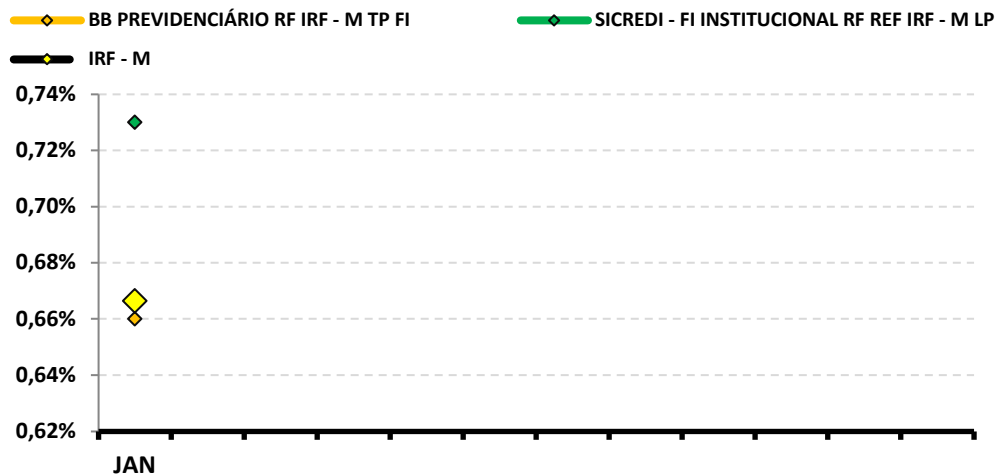
Continuação....

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

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	0,66%											24.783,57	0,66%	24.783,57
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	0,73%											6.103,33	0,73%	6.103,33
IRF - M	0,67%												0,67%	-

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada



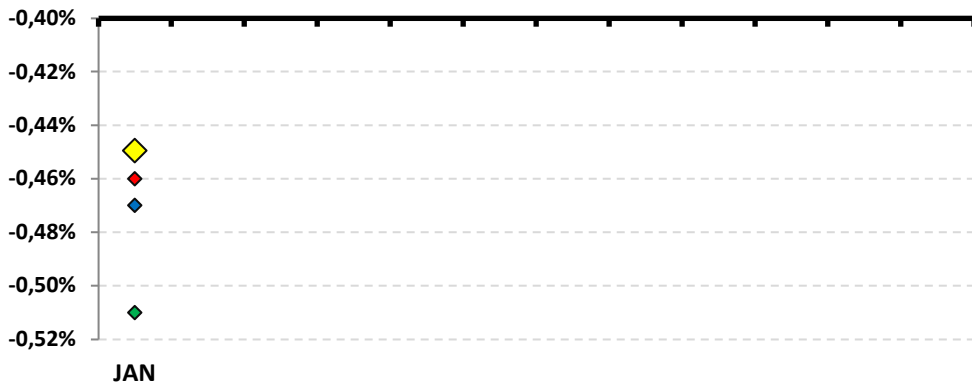
Continuação....

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

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	-0,47%											(9.811,54)	-0,47%	(9.811,54)
BRDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA	-0,46%											(15.056,30)	-0,46%	(15.056,30)
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	-0,51%											(7.764,99)	-0,51%	(7.764,99)
IMA - B	-0,45%												-0,45%	-

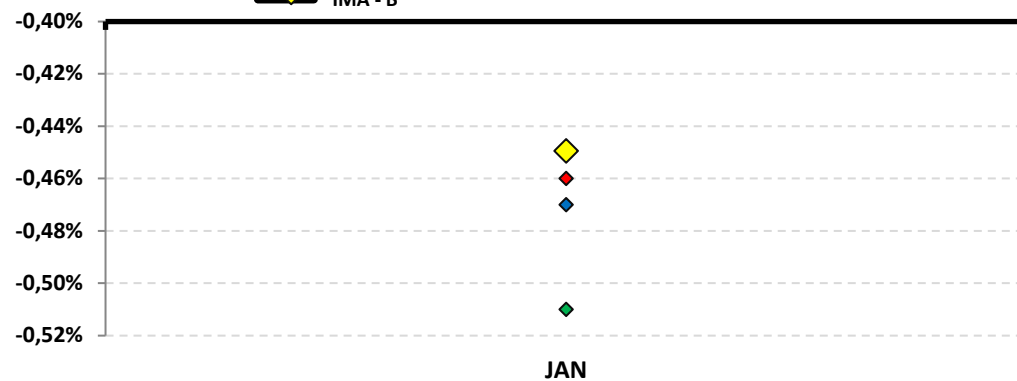
Rentabilidade Mensal

- ◆ FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
- ◆ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B
- ◆ SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP
- ◆ IMA - B



Rentabilidade Acumulada

- ◆ FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
- ◆ BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B
- ◆ SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP
- ◆ IMA - B

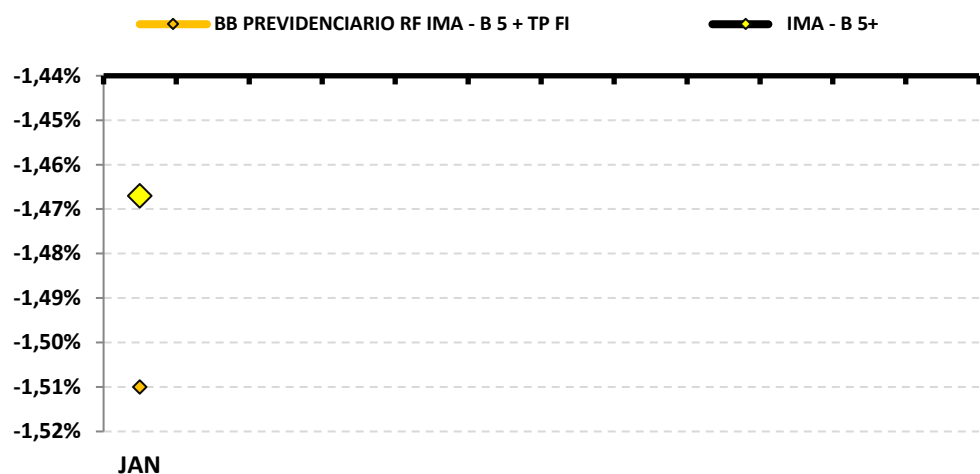


Continuação....

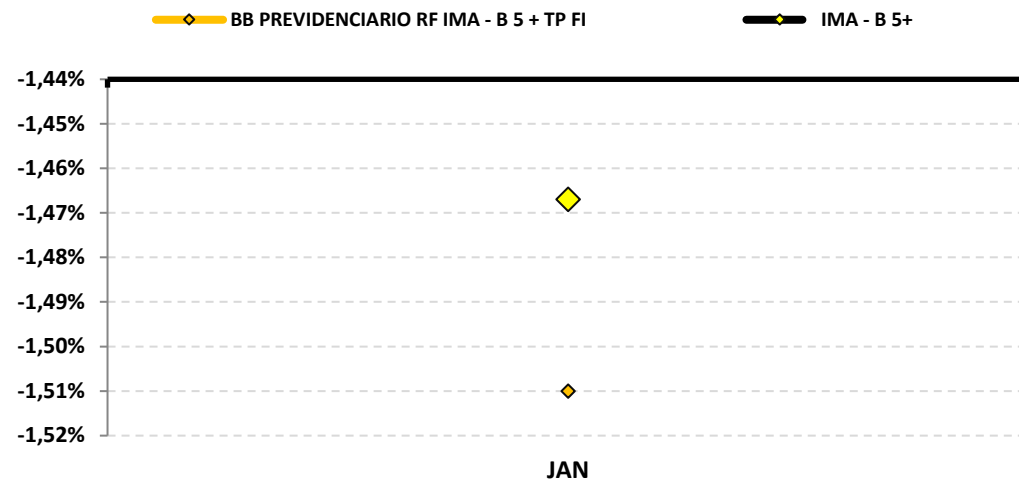
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	-1,51%											(17.748,68)	-1,51%	(17.748,68)
IMA - B 5+	-1,47%												-1,47%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada






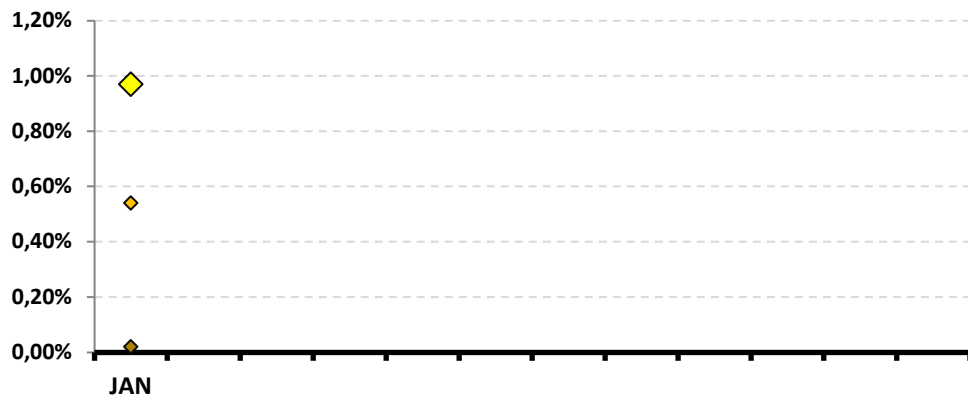
Continuação....

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao CDI




Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO	0,54%											14.233,81	0,54%	14.233,81
BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI	0,02%											58,05	0,02%	58,05
CDI	0,97%												0,97%	-

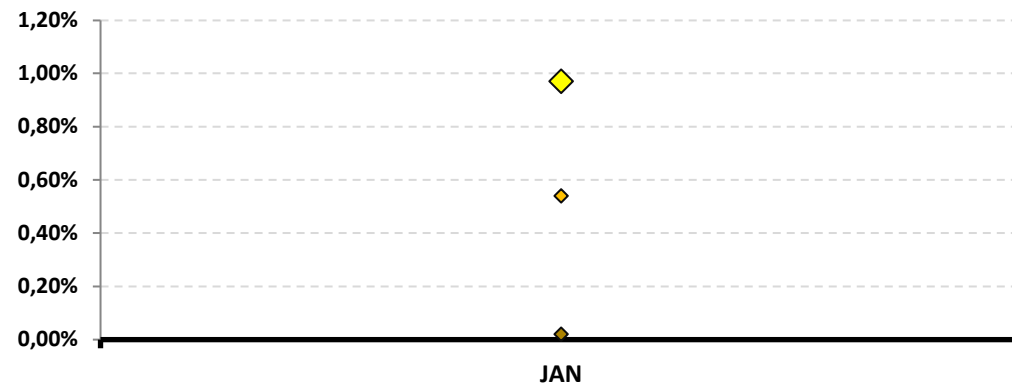
Rentabilidade Mensal

-  BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI
-  BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI
-  CDI



Rentabilidade Acumulada

-  BB PREVIDENCIÁRIO MULTIMERCADO ALOCAÇÃO FI
-  BB MULTIMERCADO MACRO LP FIC FI
-  CDI

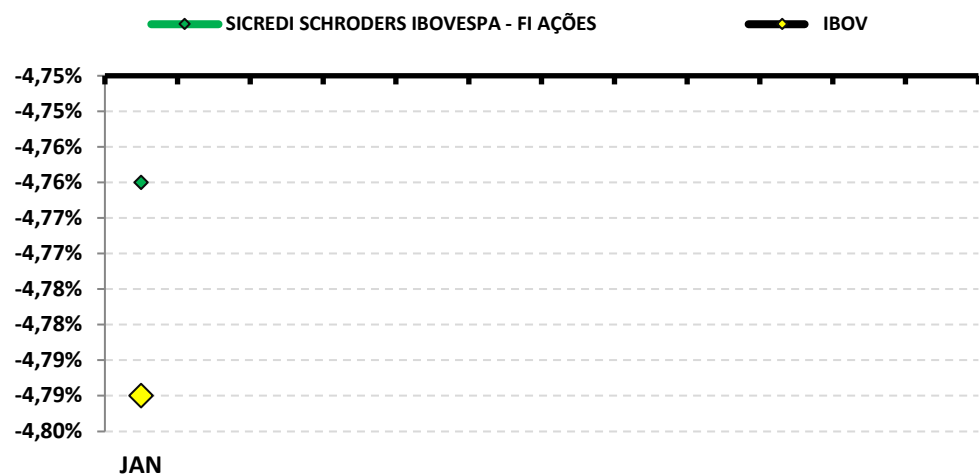


Continuação....

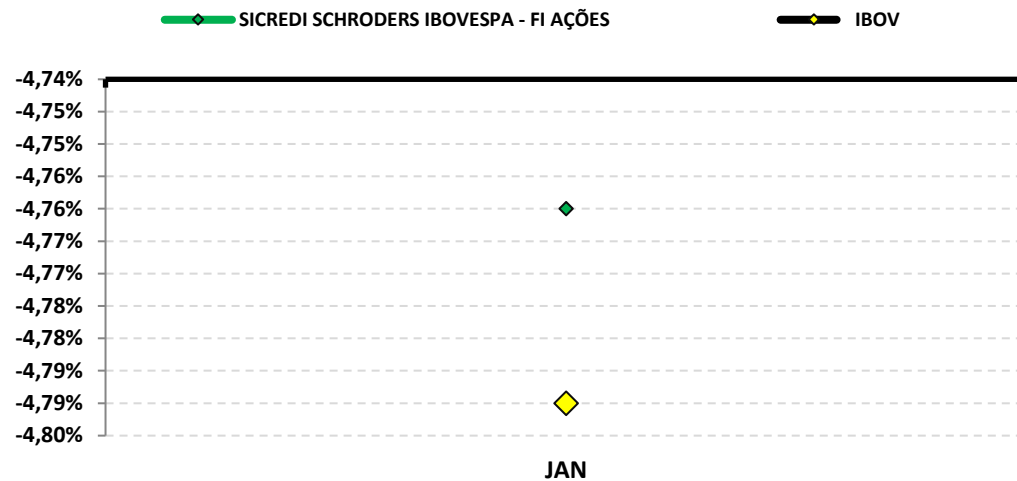
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IBOV

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
SICREDI SCHRODERS IBOVESPA - FI AÇÕES	-4,76%											(54.490,21)	-4,76%	(54.490,21)
IBOV	-4,79%												-4,79%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



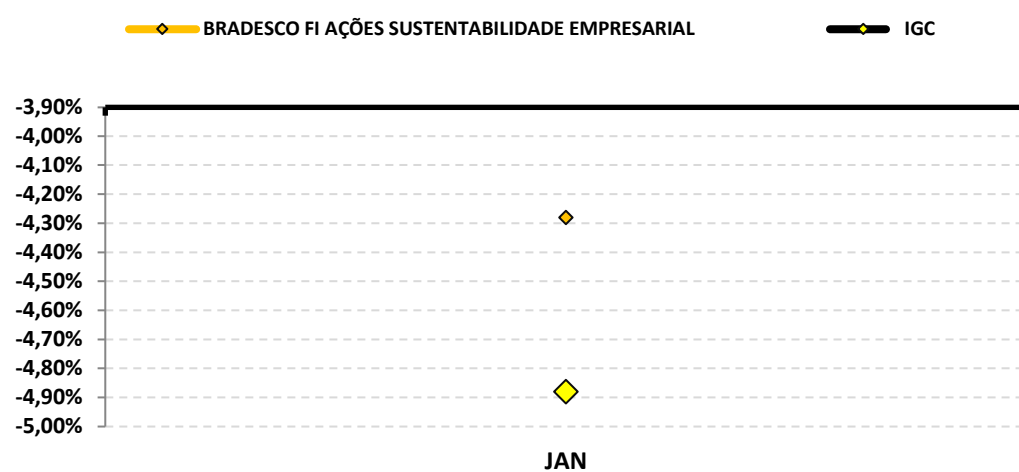
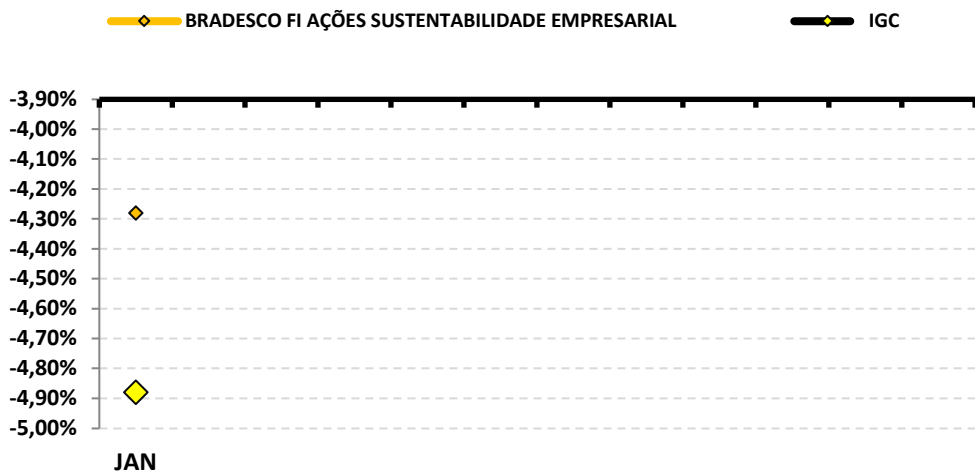
Continuação....

RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IGC

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRDESCO FI AÇÕES SUSTENTABILIDADE EMPRESA	-4,28%											(29.227,93)	-4,28%	(29.227,93)
IGC	-4,88%												-4,88%	-

Rentabilidade Mensal

Rentabilidade Acumulada

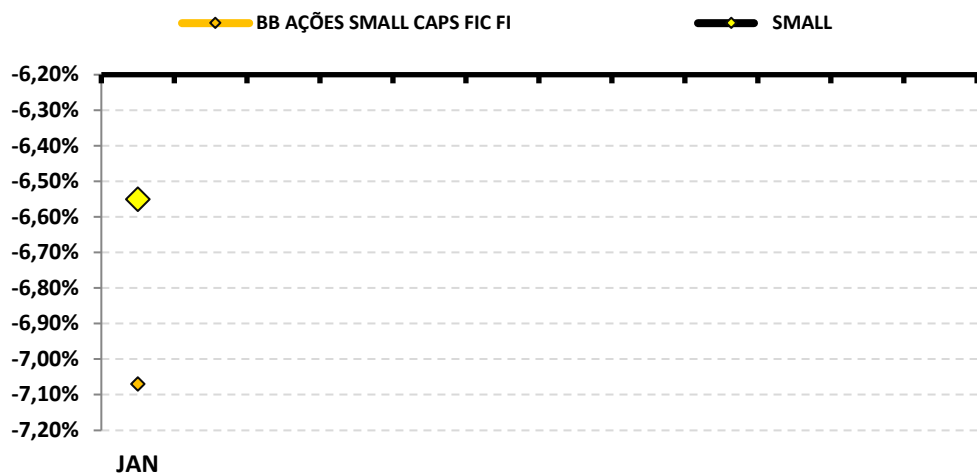


Continuação....

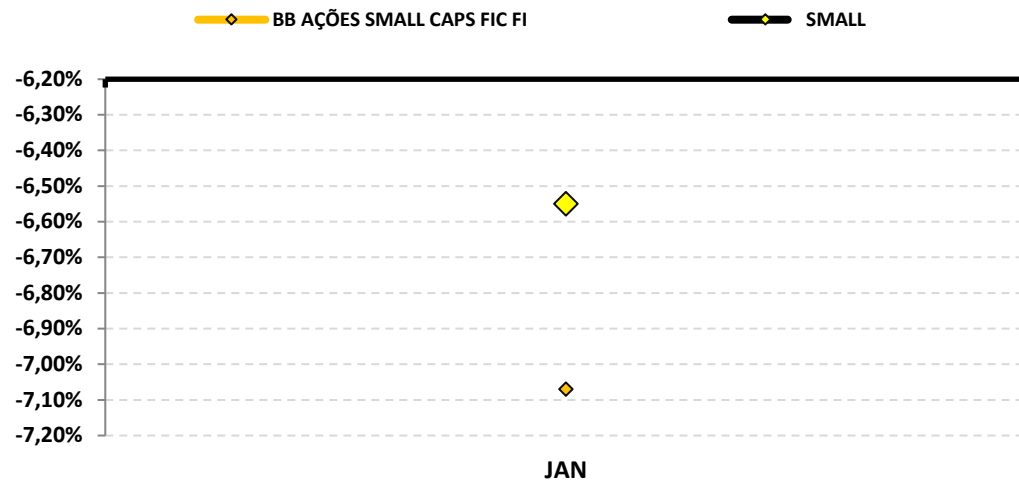
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao SMALL

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB AÇÕES SMALL CAPS FIC FI	-7,07%											(97.981,27)	-7,07%	(97.981,27)
SMALL	-6,55%												-6,55%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

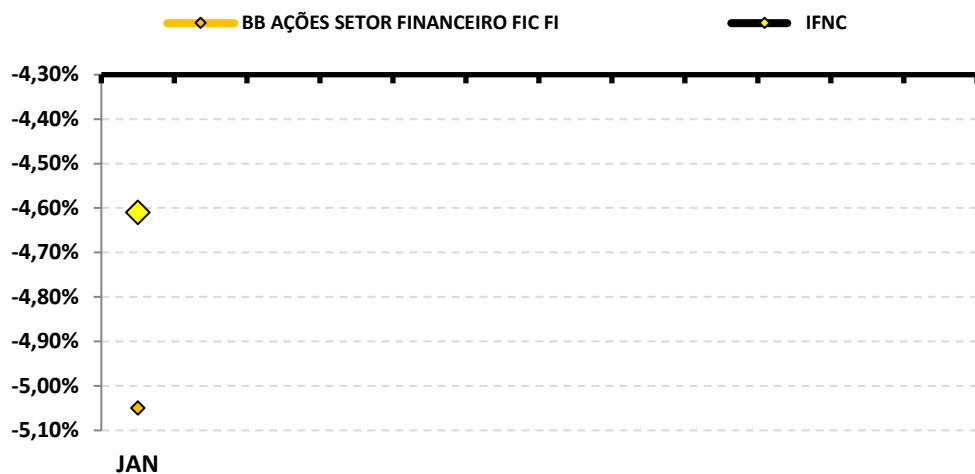


Continuação....

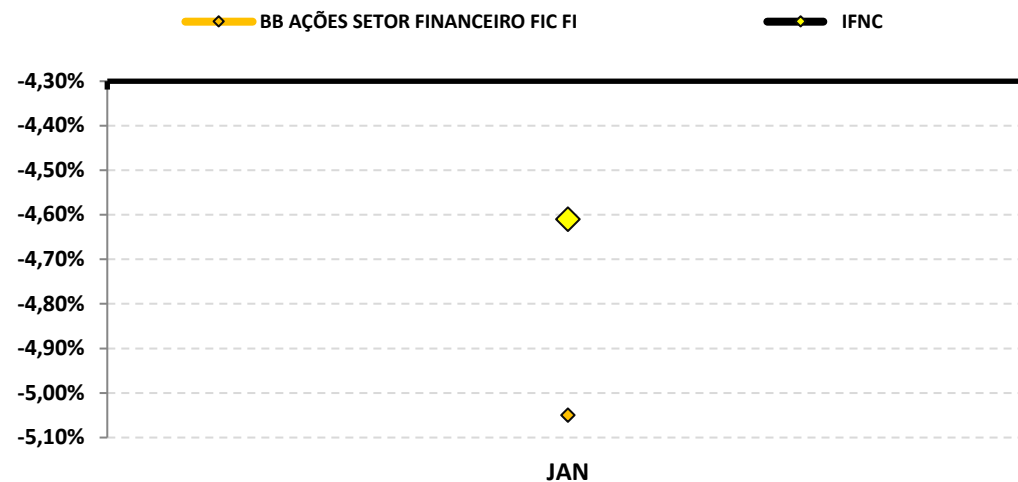
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao IFNC

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB AÇÕES SETOR FINANCEIRO FIC FI	-5,05%											(28.400,79)	-5,05%	(28.400,79)
IFNC	-4,61%												-4,61%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

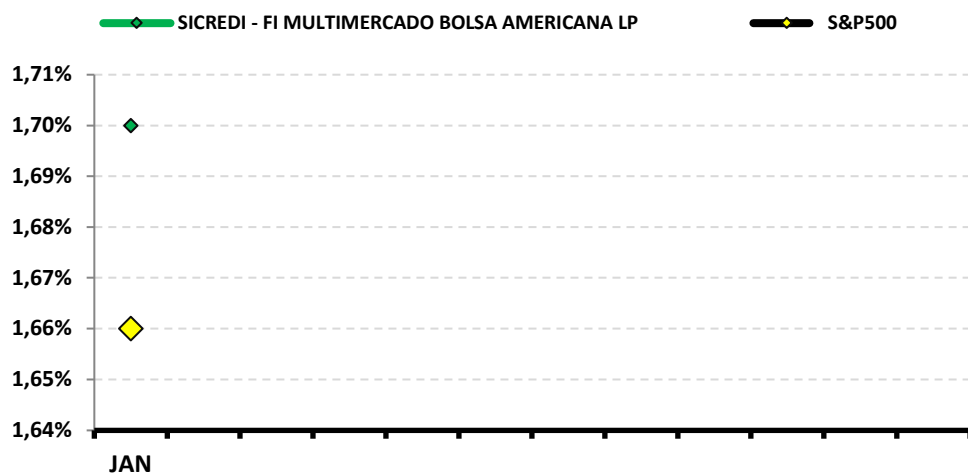


Continuação....

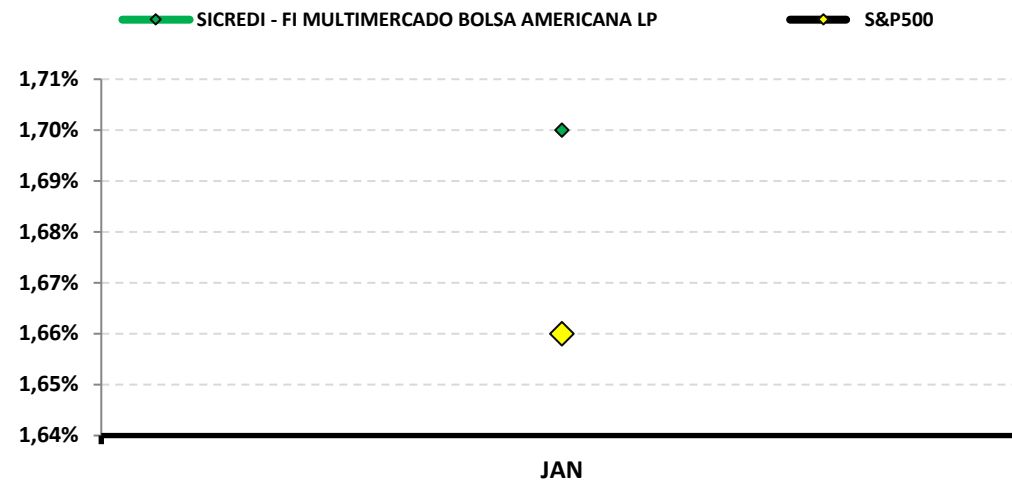
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao S&P500

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO		
	JAN												(R\$)	(%)	(R\$)
SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA L	1,70%												11.871,93	1,70%	11.871,93
S&P500	1,66%													1,66%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

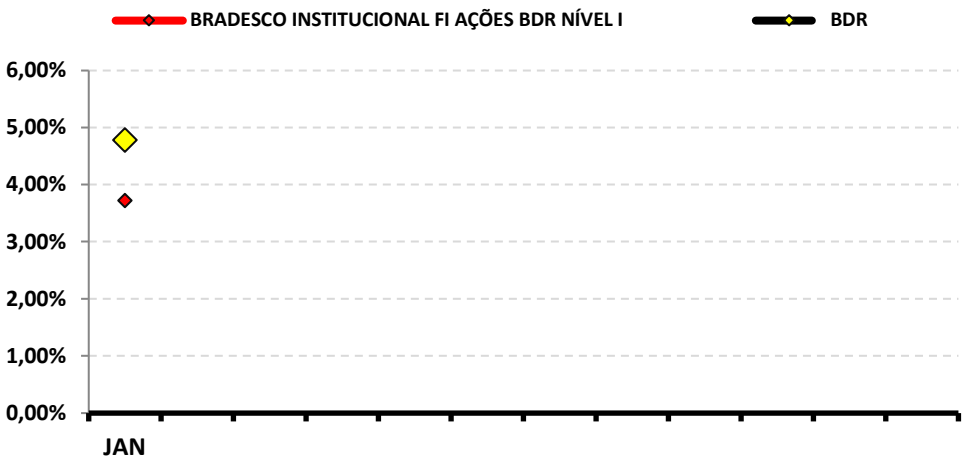


Continuação....

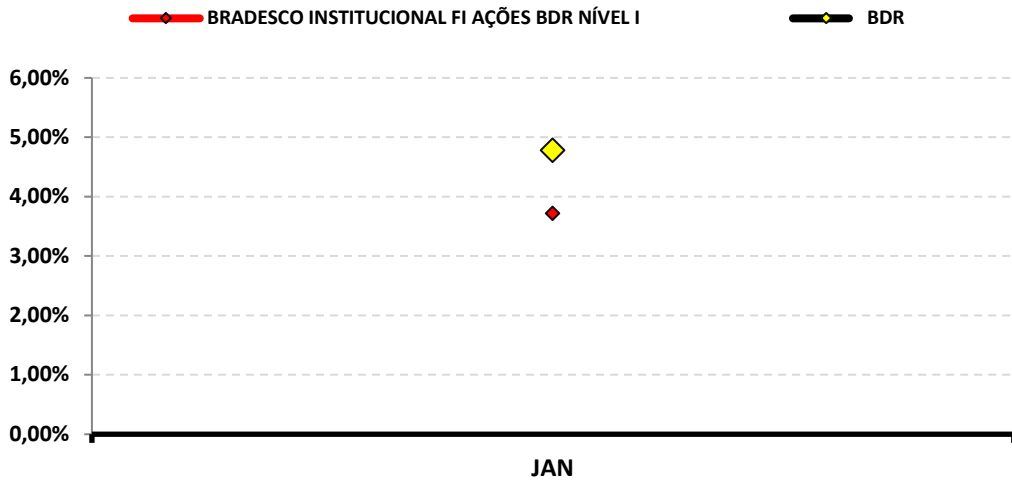
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BRDESCO INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	3,72%											35.332,41	3,72%	35.332,41
BDR	4,78%												4,78%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

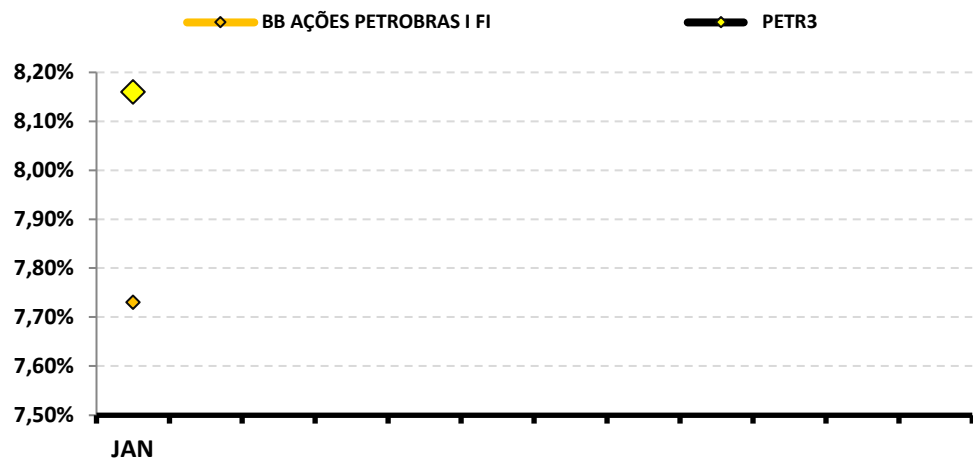


Continuação....

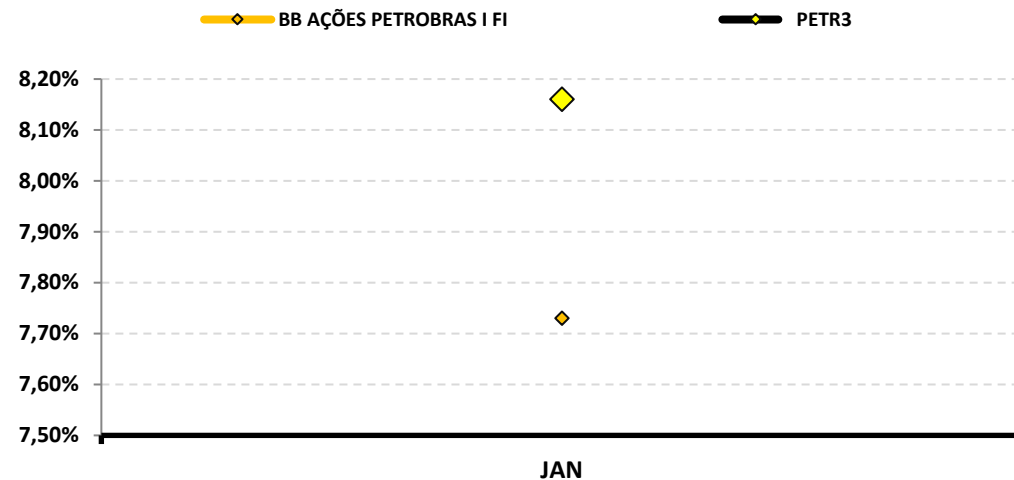
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2024 - Fundos atrelados ao PETR3

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												RETORNO ACUMULADO	
	JAN											(R\$)	(%)	(R\$)
BB AÇÕES PETROBRAS I FI	7,73%											39.964,43	7,73%	39.964,43
PETR3	8,16%												8,16%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IAPESEM

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	0,29%											
CDI	0,97%											
IBOVESPA	-4,79%											
META ATUARIAL	0,82%											

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

R\$ 169.333,50

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$ 482.527,53

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - IAPESEM

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	0,29%											
CDI	0,97%											
IBOVESPA	-4,79%											
META ATUARIAL	0,82%											

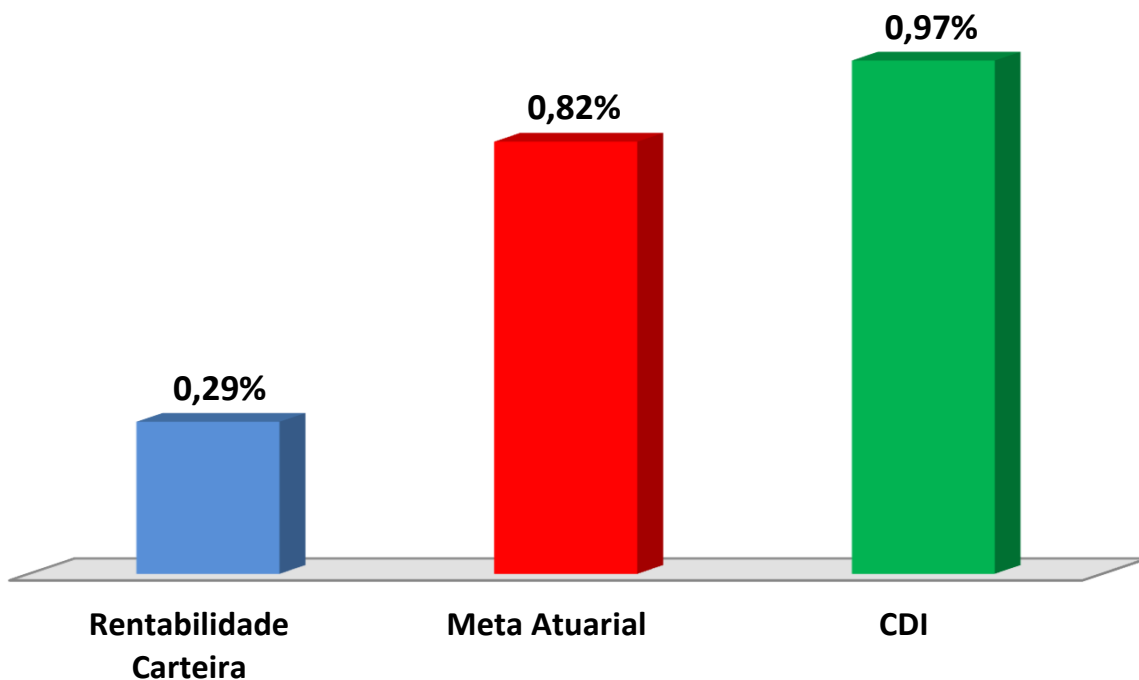
RENTABILIDADE ACUMULADA DO IAPESEM: R\$ 169.333,50

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 482.527,53

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (313.194,03)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2024



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	0,29%	0,82%	0,97%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do IAPESEM, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 0,29% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 0,97% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 29,56% 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 4,87% a.a. mais a variação do IPCA. Em janeiro/2024, o IAPESEM não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
JAN	0,29%	0,82%	35,09%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2024

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
9,12%	6,63%	9,43%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09/02/2024, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 3,82% e a Meta Atuarial no final de 2024 em 9,12%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do IAPESEM poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 62 do Relatório Mensal.

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

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

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

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

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

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

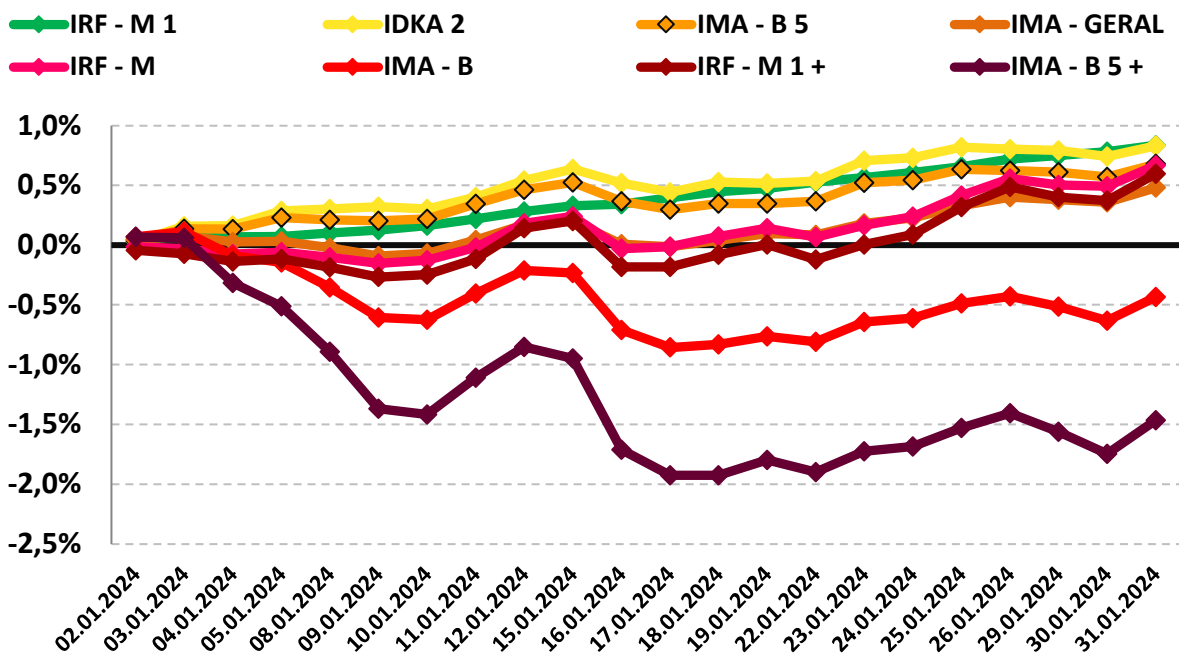
10.2-RENDA FIXA

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENDA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

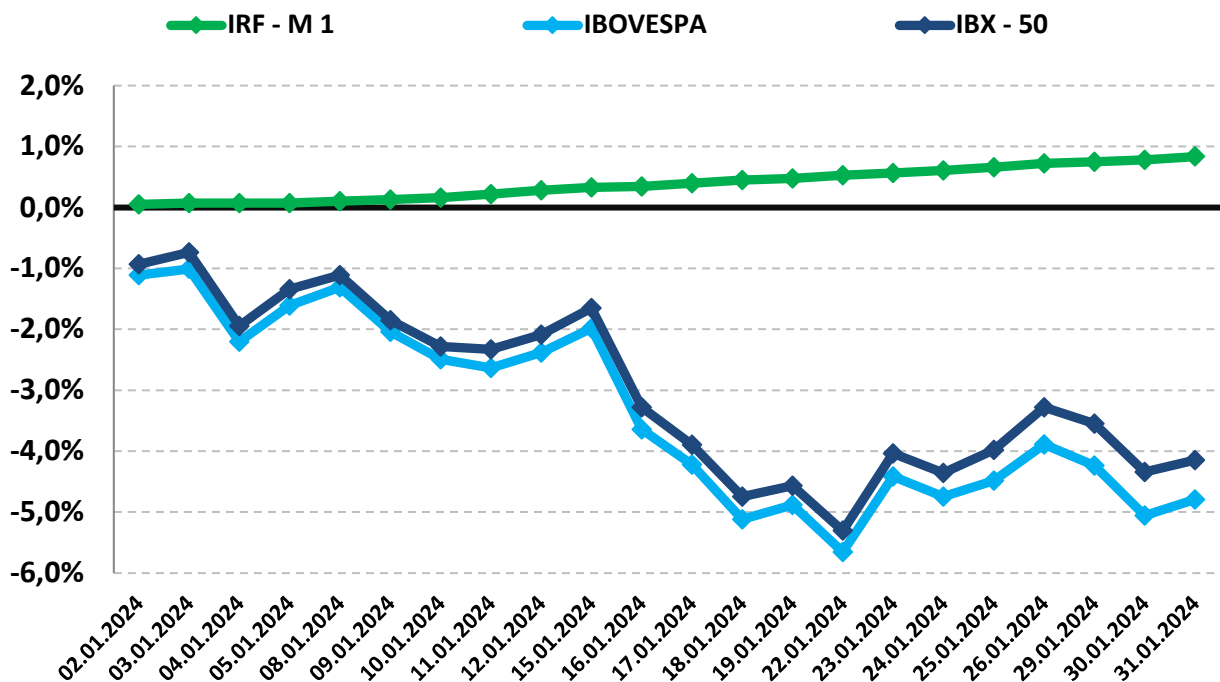
O segmento de Renda Variável iniciou o mês de janeiro com desvalorização, mostrando sinais de recuperação no início da segunda semana, mas voltando a despencar pelo restante do mês e finalizando de forma muito negativa. Os resultados menos favoráveis da economia doméstica com a acentuada desvalorização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

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



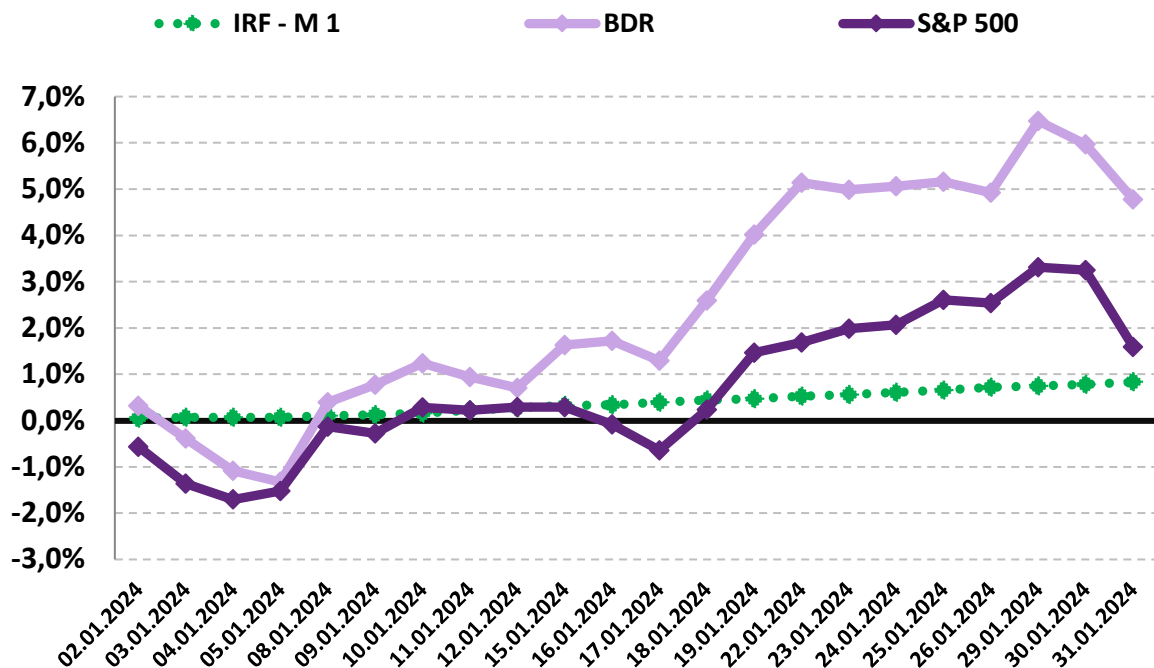
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

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

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

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

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

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

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

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

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

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

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

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

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

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

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

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

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

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

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

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

BRASIL

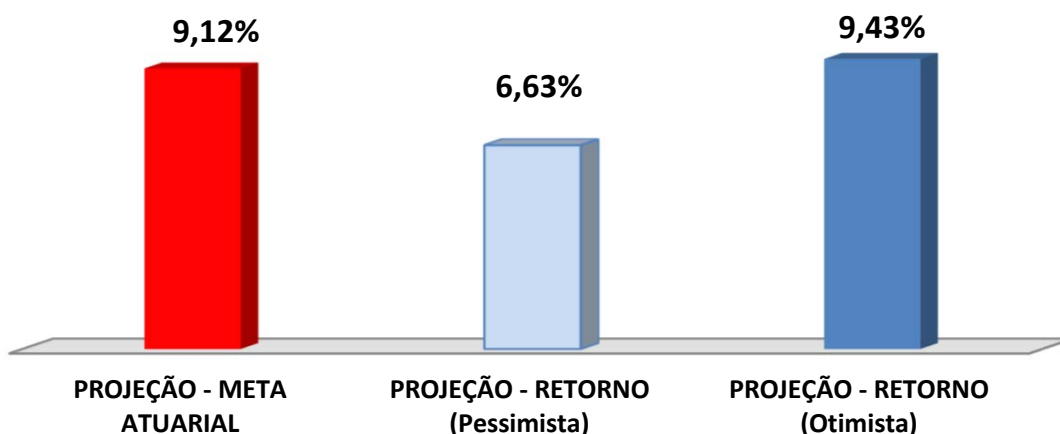
O mês de janeiro foi marcado pela continuidade na redução da Taxa Selic, sendo decidido de forma unânime, redução de 0,50% e a previsão de continuidade de reduções nas próximas reuniões, avaliando que esse é o ritmo apropriado para sustentar a política monetária contracionista necessária para o processo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

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 09/02/2024, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 3,82% e a Meta Atuarial aproximadamente em 9,12%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página 21, a carteira deverá rentabilizar entre 6,63% a 9,43% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

É o Parecer.



Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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