



FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS
SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA
FUNSERV

RELATÓRIO ANUAL DE INVESTIMENTOS

RESUMO

Trata-se do Relatório Anual de Investimentos dos Recursos da Previdência

Em referência ao ano de 2024



Sumário

1.	INTRODUÇÃO.....	2
2.	ANEXOS.....	3
3.	ATIVIDADES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNSERV.....	4
4.	CONJUNTURA ECONÔMICA – 2024.....	5
4.1	Cenário Econômico Doméstico	5
4.1.1	Inflação	5
4.1.2	Política Monetária	6
4.1.3	Atividade Econômica.....	7
4.1.4	Índices da Bolsa de Valores	9
4.2	Cenário Econômico Externo.....	10
4.2.1	Inflação	10
4.2.2	Política Monetária	10
5.	ANÁLISE DOS RESULTADOS X META DE RENTABILIDADE.....	12
5.1	Resultado da Carteira Consolidada.....	12
5.2	Segmento de Renda Fixa	14
5.3	Segmento de Renda Variável, Fundos Estruturados e Fundos Imobiliários.....	17
5.4	Segmento de Investimentos no Exterior.....	19
5.5	Acompanhamento do Resultado x Meta de Rentabilidade – 5 anos.....	21
6.	COMPOSIÇÃO DO ATIVO	22
7.	CONCLUSÃO.....	35



1. INTRODUÇÃO

O Comitê de Investimentos é o órgão colegiado da FUNSERV que tem por atribuição específica participar do processo decisório de formulação e execução da Política de Investimentos, tendo seus requisitos básicos de instituição e funcionamento estabelecidos no art. 3º-A da Portaria MPS nº 519/2011. Sua atuação é disciplinada por regimento interno (Res. FUNSERV nº 20, de 05/12/2024), o qual foi aprovado pelo Conselho Administrativo, e seus membros devem atender aos requisitos de qualificação, padrões éticos de conduta e autonomia nas decisões.

O Comitê de Investimentos se reúne com periodicidade mínima mensal, conforme calendário anual definido na primeira reunião do ano, para deliberar sobre as alocações dos recursos financeiros, observados os limites estabelecidos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos, e para apresentação dos resultados financeiros, avaliação da conjuntura econômica e do desempenho da carteira de investimentos.

Dessa forma, na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, dispomos mensalmente, do parecer de deliberação e análise, promovida por este Comitê de Investimentos da FUNSERV.

Além disto, em consonância com o Manual do Pró-Gestão RPPS, Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios, instituído pela Portaria MPS nº 185/2015, apresentamos, ao final do exercício, o relatório anual de investimentos, com a consolidação de todas as informações relativas ao exercício anterior, incluindo a conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, a composição do ativo, a evolução do orçamento e a composição da carteira de imóveis, se houver.



2. ANEXOS

Item	Documento
Anexo 1	Relatório Analítico Investimentos_Dezembro-2024
Anexo 2	Balancete / Receita Analítico_Prev_Dezembro_2024
Anexo 3	Ata_da_Reunião_do_Comitê_de_Investimentos_FUNSERV_22-01-2024



3. ATIVIDADES DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNSERV

No decorrer do ano de 2024, o Comitê de Investimentos realizou 12 (doze) reuniões ordinárias, seguindo o calendário anual previsto na Res. Funserv nº 02, de 20 de janeiro de 2024, conforme quadro abaixo:

Mês de Referência	Data e Horário da Reunião
Janeiro/2024	26/01/2024 – 10h.
Fevereiro/2024	22/02/2024 – 10h.
Março/2024	21/03/2024 – 10h.
Abril/2024	24/04/2024 – 10h.
Maio/2024	23/05/2024 – 10h.
Junho/2024	21/06/2024 – 10h.
Julho/2024	23/07/2024 – 10h.
Agosto/2024	22/08/2024 – 10h.
Setembro/2024	23/09/2024 – 10h.
Outubro/2024	24/10/2024 – 10h.
Novembro/2024	21/11/2024 – 10h.
Dezembro/2024	16/12/2024 – 10h.

As deliberações e propostas do Comitê de Investimentos constam nas atas, lavradas a cada reunião, as quais estão publicadas no site da Funserv. Além das atas, o Comitê de Investimentos elabora o Parecer Mensal, contendo relatório de investimentos com a posição da carteira por segmentos e ativos, com as informações de riscos, rentabilidades, instituição financeira e limites da Resolução CMN nº 4.963/2021 e da Política de Investimentos, bem como as justificativas das propostas de alocação e/ou migração de recursos. O referido Parecer é submetido à aprovação do Conselho Administrativo e também pelo Conselho Fiscal. As atas e os pareceres constam publicados na página oficial da Funserv, no link abaixo:

<https://funservorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/conselhos-e-comites/comite-de-investimento-previdencia-e-assistencia-social/atas/atas-2024>

O relatório analítico dos investimentos, utilizado no Parecer, consta publicado também no site da Funserv:

<https://funservorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/rentabilidade-aplicacoes-financeiras/previdencia/2024>

Todas as autorizações para aplicações e resgates (APR) são mensalmente publicadas e analisadas pelo Comitê de Investimentos. Elas se encontram publicadas no link abaixo:

<https://funservorocaba.sp.gov.br/administracao-e-planejamento/movimentadores-financeiras/2024>



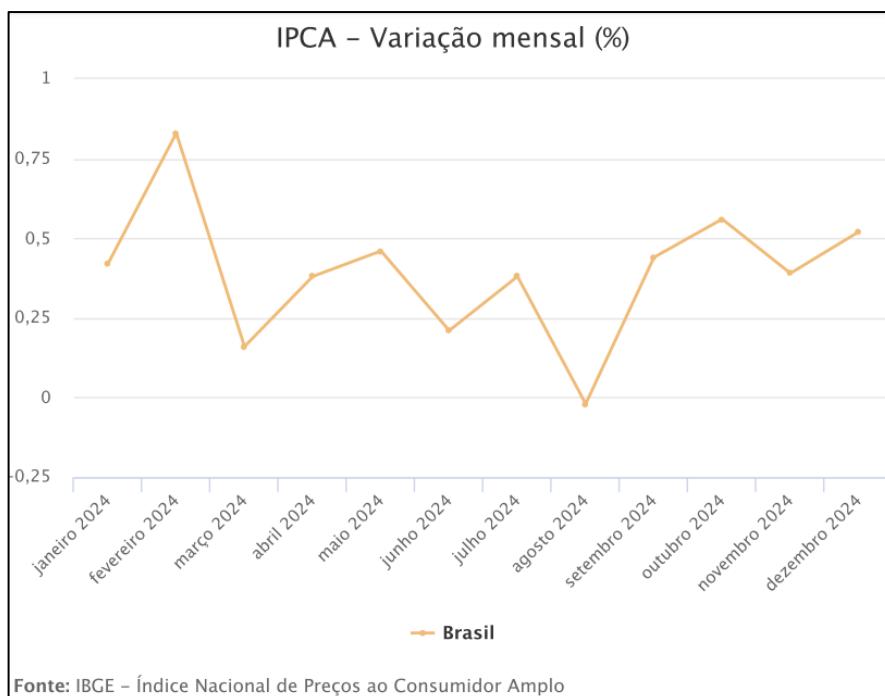
4. CONJUNTURA ECONÔMICA – 2024

O cenário econômico nacional e externo é, mensalmente, acompanhado pelo Comitê de Investimentos, conforme constam nos Pareceres publicados. As informações a seguir trazem um resumo da conjuntura econômica vivenciada em 2024 e contextualizar o resultado da carteira de investimentos da Funserv frente ao mercado, tanto em âmbito nacional como internacional.

4.1 Cenário Econômico Doméstico

4.1.1 Inflação

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA, auferido pelo IBGE, principal índice de referência para medir a inflação ao consumidor encerrou o ano de 2024 com alta de 4,8% (a/a). Após ter encerrado o ano de 2023 com alta de 4,62%. Os maiores impactos sobre a inflação de 2024 vieram do grupo Alimentação e Bebidas, que acumulou alta de 7,69% em 12 meses e contribuiu com 1,63% pontos percentuais para o IPCA do ano. Além disso, as elevações acumuladas nos preços dos grupos Saúde e Cuidados pessoais (6,09%) e Transportes (3,30%) também tiveram impactos significativos (de 0,81% p.p. e 0,69% p.p., respectivamente) sobre o IPCA do ano. Juntos, esses três grupos responderam por cerca de 65% da inflação de 2024.



O **Índice Geral de Preços – Mercado (IGP-M)** subiu 0,94% em dezembro, apresentando desaceleração em relação ao mês anterior, quando havia registrado alta de 1,30%. Com esse resultado, o índice encerra o ano de 2024 com alta acumulada de 6,54%. Em dezembro de 2023, o **IGP-M** havia apresentado aumento de 0,74% no mês e acumulava queda de 3,18% em 12 meses.



Mês de referência	Evolução Mensal	Acumulado 12 meses
dez/24	0,94%	6,54%
nov/24	1,30%	6,33%
out/24	1,52%	5,59%
set/24	0,62%	4,53%
ago/24	0,29%	4,26%
jul/24	0,61%	3,82%
jun/24	0,81%	2,45%
mai/24	0,89%	-0,34%
abr/24	0,31%	-3,04%
mar/24	-0,47%	-4,26%
fev/24	-0,52%	-3,76%
jan/24	0,07%	-3,32%
dez/23	0,74%	-3,18%

Fonte: FGV Disponível em: <https://portal.fgv.br/noticias/igp-m-resultados-2024> Acesso em: 20/01/2025.

4.1.2 Política Monetária

A taxa básica de juros, SELIC, definida pelo COPOM, iniciou o ano em 11,25%a.a. Após duas quedas sucessivas e certo tempo de estabilização, nas reuniões realizadas nos meses de Julho, Setembro, Novembro, e Dezembro/2024, a SELIC alcançou 12,25%a.a.

A expectativa do mercado, ao iniciar o ano de 2024, segundo o Boletim FOCUS, de 08/01/2024, era SELIC terminal de 2024 em 9,00%a.a. Em função das variações significativas do IPCA.

A medida, de caráter contracionista, foi adotada no sentido de arrefecer o movimento inflacionário e ancorar as expectativas do mercado. Evidentemente, o reflexo imediato desta medida é a abertura da curva de juros. Este fato impacta diretamente a precificação a mercado, tanto dos fundos pré-fixados, como híbridos e pós-fixados e, por conseguinte, os fundos compostos por tais títulos.

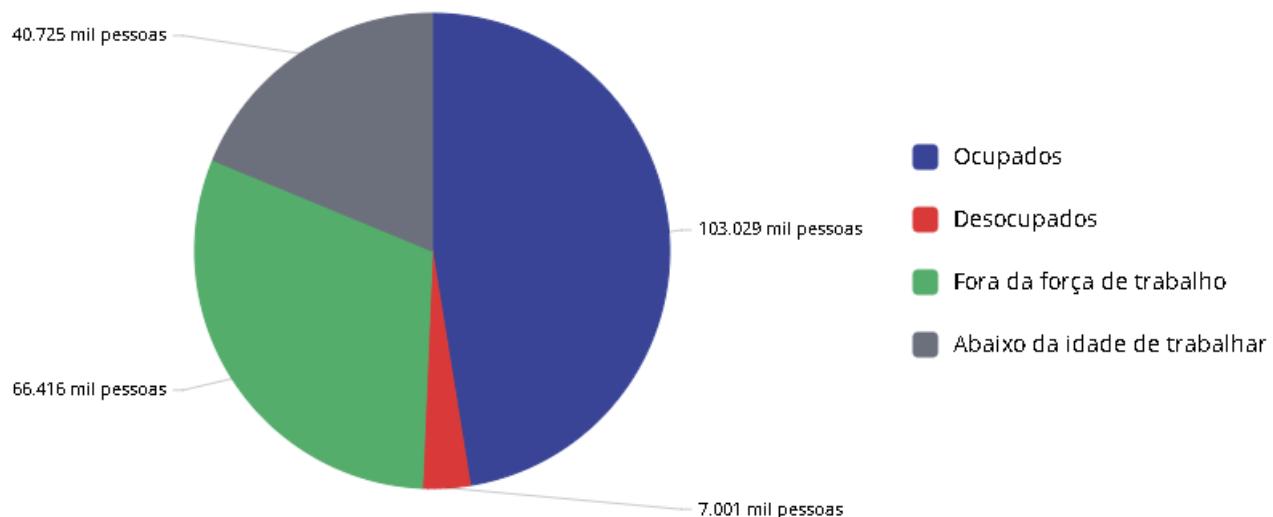


Fonte: Própria

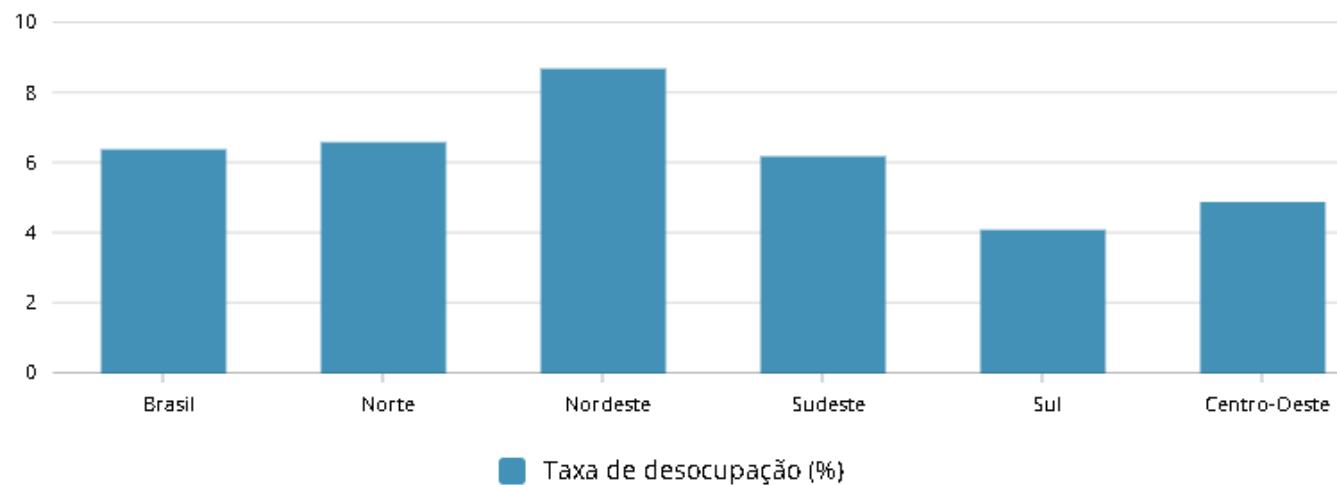
4.1.3 Atividade Econômica

A redução no nível de desemprego, no decorrer de 2024, inclusive, a menor taxa histórica, refletiu o aquecimento econômico do Brasil. Conforme mostra os gráficos divulgados pelo IBGE.

População brasileira, de acordo com as divisões do mercado de trabalho, 3º trimestre 2024

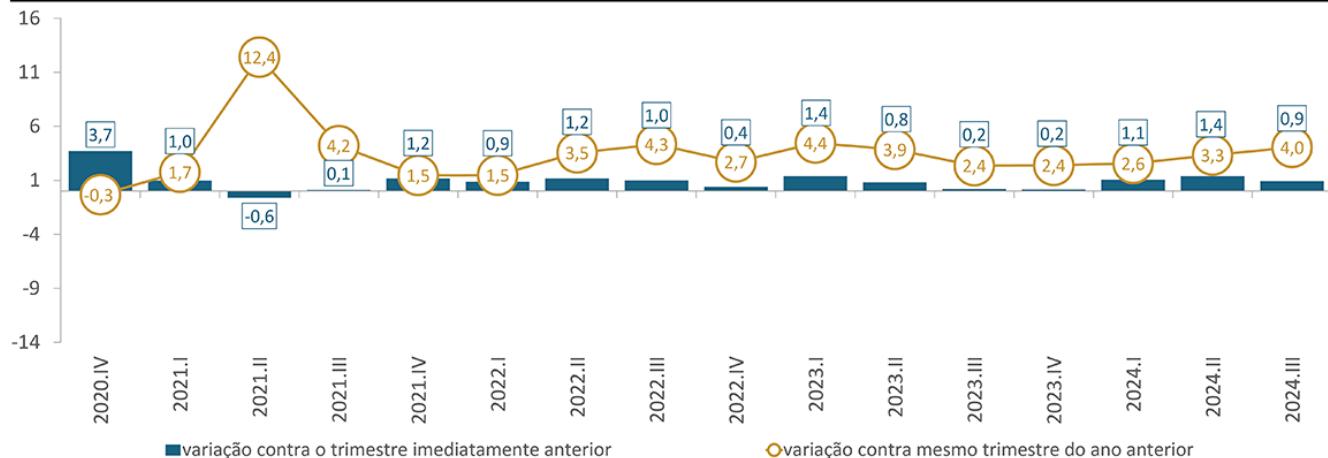


Taxa de Desocupação no Brasil e nas Grandes Regiões, 3º trimestre 2024



Segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o produto interno bruto (PIB) avançou 0,8% no primeiro trimestre de 2024, na comparação com o período imediatamente anterior, já livre de efeitos sazonais, sucedendo dois trimestres de crescimento virtualmente nulo. Na comparação interanual, o resultado também foi positivo, com alta de 2,5% sobre o primeiro trimestre de 2023. Abaixo, quadro com os resultados do PIB desde 2014 e as expectativas de 2024 e 2023. No segundo trimestre de 2024, o PIB cresceu 1,4% frente ao primeiro trimestre de 2024, na série com ajuste sazonal. Pela ótica da produção, os Serviços (1,0%) e a Indústria (1,8%) cresceram, enquanto a Agropecuária (-2,3%) recuou. No terceiro, O Produto interno Bruto, continuou crescendo, 0,9%, os setores que impulsionaram foram o de serviços com 0,9% e indústria com 0,6% de crescimento.

PIB: evolução das taxas de crescimento trimestral e dessazonalizado
(Em %)



Fonte: IBGE.

Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

No terceiro trimestre de 2024, a **Despesa de Consumo das Famílias** cresceu (5,5%) pelo décimo quarto trimestre consecutivo. Esse resultado foi influenciado, principalmente, pelos programas governamentais e melhora no mercado de trabalho. A **Despesa de Consumo do Governo** cresceu 1,3% no período.

A **Formação Bruta de Capital Fixo** apresentou alta de 10,8% no terceiro trimestre de 2024. A magnitude deste resultado é justificada pela elevação na importação de bens de capital, na produção interna de bens de capital, no desenvolvimento de software e na Construção.

No setor externo, as **Exportações de Bens e Serviços** apresentaram alta de 2,1%, enquanto as **Importações de Bens e Serviços** cresceram 17,7% no terceiro trimestre de 2024. Dentre as exportações, aquelas que registraram melhores resultados foram os produtos alimentícios; outros equipamentos de transporte; extração de minerais metálicos; produto químicos. Na pauta de importações, as altas mais relevantes ocorreram em produtos químicos; máquinas e materiais elétricos; máquinas e equipamentos; veículos automotores e serviços.

No acumulado do ano até o terceiro trimestre de 2024, o PIB cresceu 3,3% em relação a igual período de 2023. Nessa comparação, a Agropecuária (-3,5%) caiu, enquanto a Indústria (3,5%) e os Serviços (3,8%) ficaram no campo positivo. As atividades da Indústria que registraram resultado positivo ao longo do ano foram Eletricidade e gás, água, esgoto, atividades de gestão de resíduos (6,1%), Construção (4,1%), Indústrias de transformação (3,2%) Indústrias extrativas (2,0%). Nos Serviços houve alta em: Informação e comunicação (6,2%), Outras atividades de serviços (5,6%), Atividades financeiras, de seguros e serviços relacionados (4,3%), Atividades imobiliárias (3,6%), Comércio (3,5%), Administração, defesa, saúde e educação públicas e segurança (1,9%) e Transporte, armazenagem e correio (1,2%).

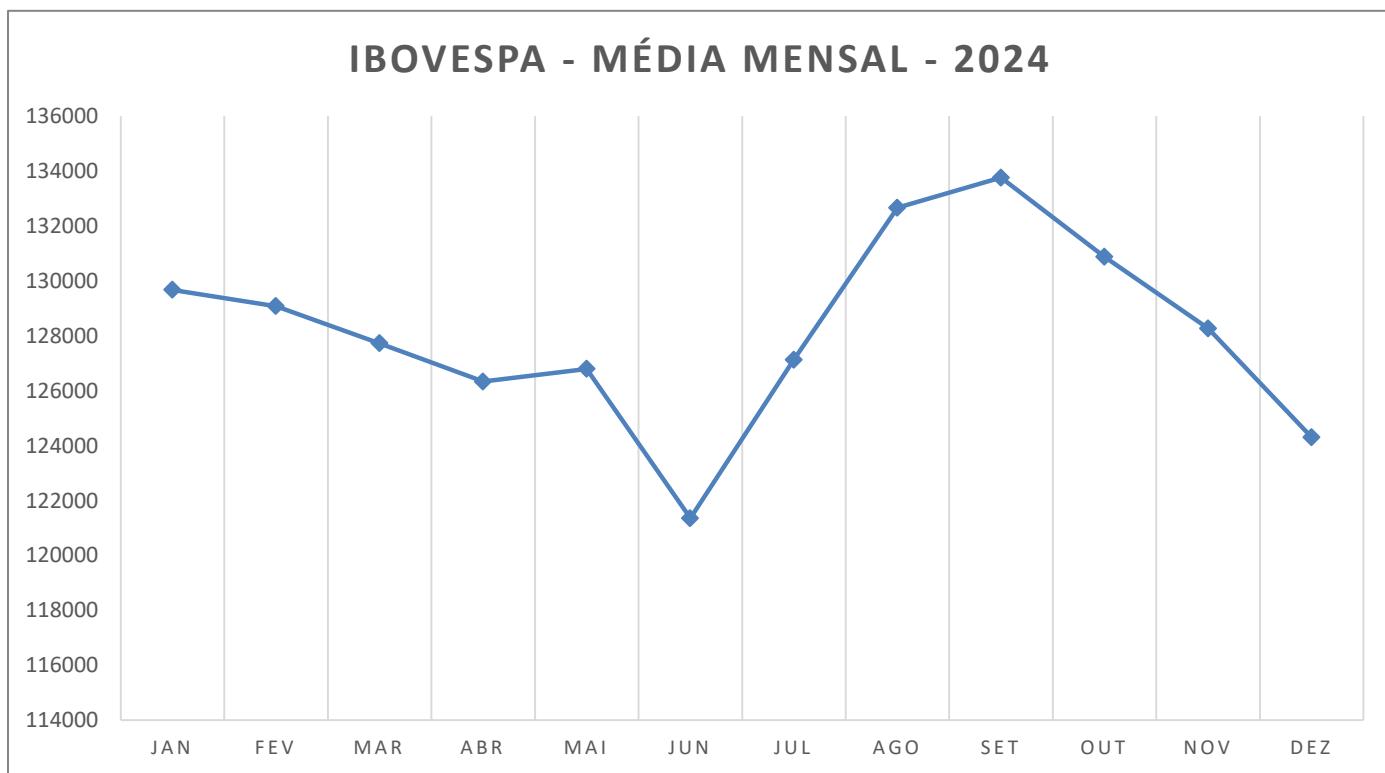
Na análise da demanda, a **Despesa de Consumo das Famílias** cresceu 4,5%, a **Despesa de Consumo do Governo** teve alta de 2,9% e a **Formação Bruta de Capital Fixo** avançou 3,7%. Já no âmbito do setor



externo, tanto as **Exportações de Bens e Serviços** (4,8%) quanto as **Importações de Bens e Serviços** (10,3%) cresceram no período.

4.1.4 Índices da Bolsa de Valores

Ao decorrer do ano, a renda variável sofreu fortes oscilações, sendo afetada pelo comportamento instável do Ibovespa e contou com a alta na Selic. Contudo, os setores de commodities, como minerais metálicos, e setores de energia se destacaram. O primeiro trimestre de 2024, a renda variável apresentou retração, apesar de o mercado ter começado o ano com projeções otimistas. O Ibovespa, principal índice de renda variável do Brasil, caiu cerca de 9% no ano. O segundo Trimestre foi marcado por bancos brasileiros mantendo uma tendência positiva, o setor de energia continuou aquecido. E outros produtos como petróleo, gás, petroquímicos, papel e celulose apresentaram alta devido à desvalorização do real. E encerrando o período, Ibovespa fecha em -10,4%, no ano. Essa discrepância está diretamente relacionada ao cenário de deterioração fiscal interna e pela alta dos custos de financiamento, que afastaram investidores. O resultado positivo foi impulsionado pelo corte de juros nos Estados Unidos e maior demanda do ambiente global para commodities, contudo, com a desvalorização do real e alta da selic, os fundos marcados pelo benchmark ficaram com rendimentos negativos.

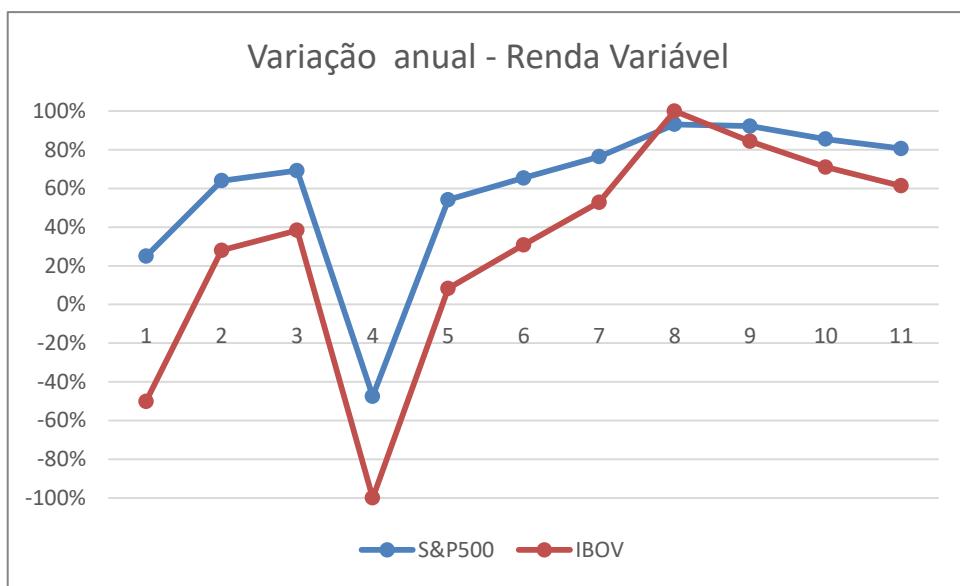


Fonte dos dados: https://www.b3.com.br/pt_br/market-data-e-indices/indices/indices-amplos/indice-ibovespa-ibovespa-estatisticas-historicas.htm

Fonte do gráfico: propria

Os dados abaixo estão relacionados com a carteira da Funserv. Para evidenciar fizemos uma tabela com dados com a rentabilidade dos fundos de renda variável, dos Benhmarks S&P500 e IBOVESPA, conforme observado na tabela abaixo durante o ano houve desvalorização do IBOV e valorização do S&P500, contudo a Funserv possui diversificação na carteira, o que evidencia no gráfico abaixo a importância desta variação.

Meses	S&P500	IBOV
Fevereiro	1,59	-4,79
Março	6,84	-3,85
Abril	10,16	-4,53
Maio	-5,57	-6,16
Junho	10,64	-9,01
Julho	14,48	-7,66
Agosto	15,78	-4,87
Setembro	18,42	1,36
Outubro	20,81	-1,77
Novembro	19,62	-3,33
Dezembro	26,47	-6,35



Fonte: Própria

4.2 Cenário Econômico Externo

4.2.1 Inflação

Após uma Pandemia Mundial, o FMI- Fundo Monetário Internacional-, previa uma desinflação lenta, que começou em 2024 e se estenderia até 2025. Contudo, esse processo foi sentido de forma

individual por cada país. Como exemplo, O Brasil, que aumentou a taxa em relação ao ano de 2023. E fecha o ano sendo o 5º no Ranking de Maiores Inflações em 2024. Resultado que foi alcançado devido aos altos gastos do governo e a tardia aprovação da política fiscal.



Fonte: Poder 360- <https://www.poder360.com.br/poder-economia/brasil-termina-2024-com-5a-maior-inflacao-do-g20/>

4.2.2 Política Monetária

Assim como no Brasil, o movimento de alta da inflação impulsionou os Bancos Centrais ao redor do mundo a elevarem as taxas de juros de suas economias, como medidas contracionista, buscando desestimular a economia para reduzir a inflação às metas estabelecidas.

Nos Estados Unidos, maior economia do globo e tido como o país mais seguro para se investir, a taxa básica passou do intervalo de 0,00%-0,25% a 4,25-4,50% a.a. Vale lembrar que a taxa básica do país acabam interferindo também nos demais países do globo. Por ser a taxa do país com menor risco de investimento, outros países precisam oferecer prêmios maiores para atrair os investidores.

A elevação na taxa de juros teve impacto imediato nos ativos globais. Os ativos de renda fixa sofrem imediata reprecificação, na medida em a elevação da taxa é inversamente proporcional ao preço do ativo, ou seja, quanto maior a taxa, menor seu valor presente. Ademais, a expectativa de juros futuro acrescentou ainda mais volatilidade. Ao encerrar o ano de 2024, o mercado ainda tem dúvidas quanto às medidas e duração do ciclo de aperto monetário.

Além do impacto nos ativos de renda fixa, o mercado de renda variável também é fortemente afetado pela elevação na taxa de juros. Primeiro, pela reprecificação dos ativos. Como a taxa oferecida pelos títulos públicos é maior, o investidor exige um maior prêmio pelos ativos de renda variável e, assim, seu valor presente se reduz. Além disto, como a elevação da taxa de juros é uma medida contracionista, a expectativa é a desaceleração da atividade econômica e, mais grave, situação de recessão.

Como reflexo desta dinâmica de mercado, podemos citar as performance dos principais índices do

mercado de renda variável no mês de Dezembro: Ibovespa -6,35, IFIX -5,26 e S&P 500 26,47%

A performance dos indicadores de mercado refletem o cenário econômico desafiador vivenciado, globalmente, em 2024, marcado por um processo de desinflação mundial, como efeitos ainda da pandemia. A eleição nos Estados Unidos, que trouxeram incertezas no mercado financeiro, o enfraquecimento da economia da China, que precisou tomar medidas flexíveis para retomar a economia interna. E o Brasil, marcado por altos gastos públicos, falta da política fiscal, desvalorização do Real e o aumento acelerado da Selic para tentar equilibrar o mercado interno. Assim, conforme se observará neste relatório, os fundos que mais impactaram negativamente a carteira de investimentos da Funserv, foram àquelas enquadradas na renda variável.

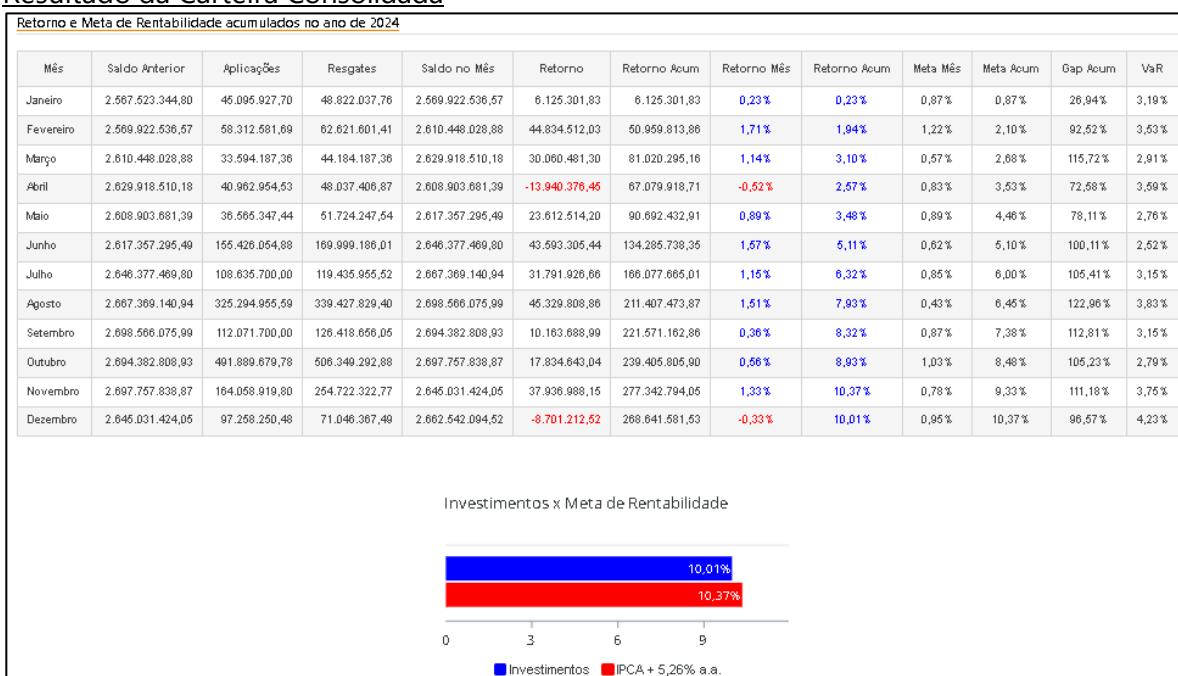


5. ANÁLISE DOS RESULTADOS X META DE RENTABILIDADE

Neste item, apresentamos os resultados alcançados, no exercício de 2024, em relação às metas estabelecidas para o mesmo período, inclusive, por segmento de aplicação e comparativo frente ao mercado, por meio dos principais benchmarks de cada segmento.

Conforme a Política de Investimentos para 2024, publicada através da Resolução FUNSERV nº 20/2024, a meta de rentabilidade estabelecida para o ano foi de IPCA + 5,26% a.a., o que resultou, ao final do exercício, na meta acumulada de 10,37%.

5.1 Resultado da Carteira Consolidada



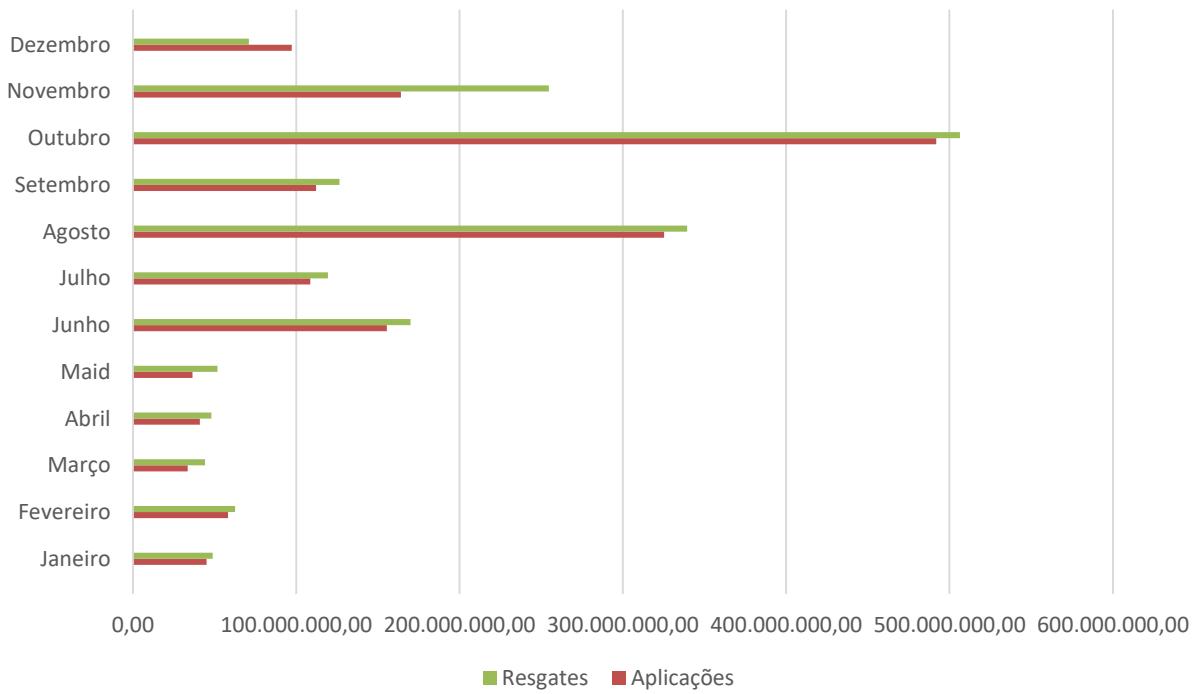
Conforme quadro acima, o volume total de recursos aplicados, no início do exercício, era de R\$ 2.567.523.344,80 e, ao final, R\$ 2.662.542.094,52. O retorno total da carteira de investimentos foi de R\$268.641.581,53, o que representou 10,01%, distância de 0,36% da meta de rentabilidade anual de 10,37%.

A rentabilidade da carteira acompanhou a dinâmica de mercado, conforme se evidenciará na análise da carteira por segmento.

O volume total de aplicações, no decorrer do ano totalizou R\$ 1.669.166.259,25 e, os resgates, R\$ 1.842.789.091,06. Dessa forma, o saldo do fluxo de caixa foi negativo, em R\$-173.622.831,81.

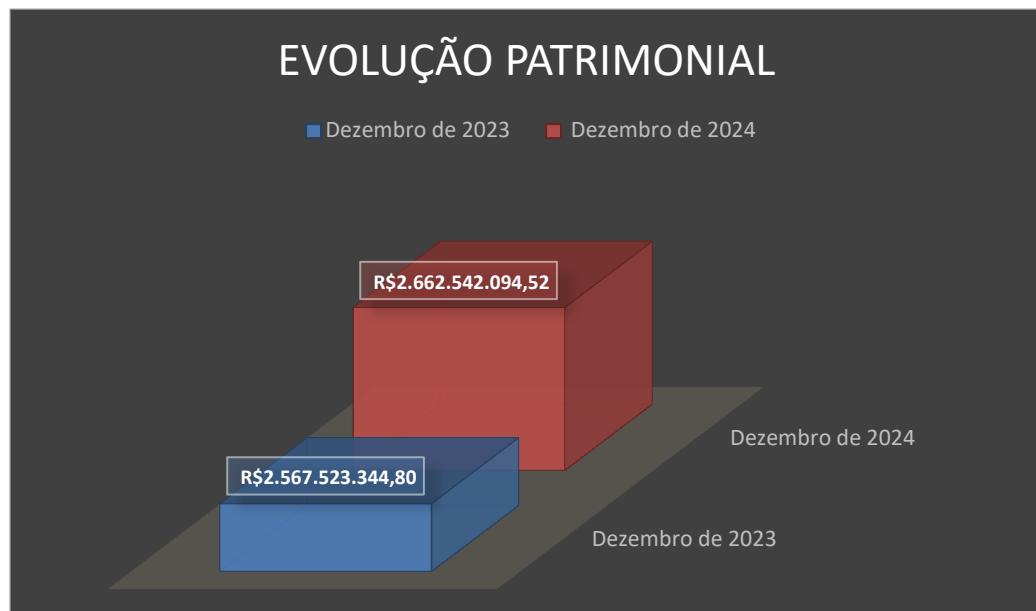
Fluxo de Caixa - CONSOLIDADO		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 1.669.166.259,25	R\$ 1.842.789.091,06	R\$-173.622.831,81

Aplicações x Resgates



Dessa forma, somando o retorno da carteira acumulado de investimentos com o saldo do fluxo de caixa, verifica-se que a evolução patrimonial foi de R\$ 95.018.749,72.

Consolidado - Evolução Patrimonial		
Dezembro/2023	Dezembro/2024	Variação Patrimonial
R\$ 2.567.523.344,80	R\$ 2.662.542.094,52	-R\$ 95.018.749,72





5.2 Segmento de Renda Fixa

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024							FUNDOS DE RENDA FIXA		
Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês	
TÍTULOS PÚBLICOS	896.793.664,94	0,00	0,00	905.904.148,40	9.110.483,46	1,02%	-	-	
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	204.824.169,37	0,00	0,00	206.578.211,22	1.754.041,85	0,86%	0,86%	0,03%	
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	90.396.619,97	0,00	0,00	91.159.904,77	763.384,80	0,84%	0,84%	0,07%	
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	255.942.726,11	3.179.506,48	22.091.220,59	239.096.601,07	2.065.589,07	0,80%	0,83%	0,06%	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	289.377.838,69	37.199.547,96	48.198.467,04	280.720.001,47	2.341.081,86	0,72%	0,80%	0,05%	
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.028.908,59	525.000,00	1.554.475,30	0,00	566,71	0,04%	0,82%	0,04%	
CAIXA BRASIL IDkA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.313.150,52	17.700,00	0,00	96.052.997,13	-277.853,39	-0,29%	-0,29%	2,40%	
Total Renda Fixa	1.834.676.978,19	40.921.754,44	71.844.162,93	1.819.511.864,06	15.757.294,36	0,86%		0,30%	

Conforme os quadros acima, o volume total de recursos aplicados em renda fixa, no início do exercício, era de R\$1.834.676.978,19 e, ao final (Dezembro), R\$1.819.511.864,06. O retorno da carteira de investimentos, neste segmento, foi de R\$15.757.294,36, o que representou 0,86%.

O quadro acima evidencia a rentabilidade de cada um dos ativos, comparando o retorno na carteira Funserv, com as movimentações, coluna Retorno (%), e o Retorno do Fundo no ano de 2024 – coluna (%) Instit. Verifica-se que a rentabilidade dos ativos acompanhou os principais índices de mercado neste segmento, conforme quadro abaixo:

RENDA FIXA - Média Anual 2024	
CDI	5,97%
IPCA	3,78%
IRF-M 1	5,44%
IRF-M 1+	2,76%
IRF-M	3,54%
IDkA Pré 2A	3,44%
IDkA IPCA 2A	4,18%
IMA-B 5	4,27%
IMA-B 5+	-0,95%
IMA B	1,40%
IMA GERAL	4,06%

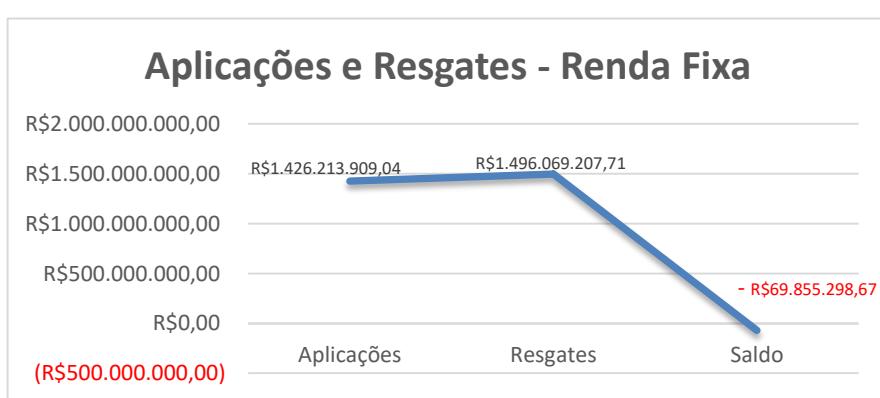
O quadro abaixo é o resumo da rentabilidade da carteira de Títulos Públicos Federais com a posição, desde a data da aplicação até Dez/2024 e comparando com a meta de rentabilidade no mesmo período.

Ressalta-se que, até o momento, toda a carteira de Títulos Públicos Federais é precificada pela marcação na curva de juros.

Plano Previdenciário	Título	Vencimento	Data da Compra	Taxa de Juros	Qtde.	Valor da Compra	Saldo Anterior e Novas Aplicações	Variação Mensal	Variação Acumulada	Meta no Período
							R\$	R\$	R\$	
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	25/02/2022	5,76%	10.047	R\$ 39.997.709,63	44.888.439,98	R\$ 445.034,62	0,99%	R\$ 7.888.715,35 19,22%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	25/02/2022	5,80%	15.015	R\$ 59.998.094,88	67.503.658,16	R\$ 671.294,63	0,99%	R\$ 11.693.285,75 19,49%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	04/03/2022	5,80%	15.090	R\$ 59.999.007,02	67.216.671,60	R\$ 668.553,15	0,99%	R\$ 11.422.216,09 19,04%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	07/03/2022	5,82%	10.178	R\$ 39.997.001,73	46.132.241,31	R\$ 453.537,40	1,00%	R\$ 10.215.419,33 25,54%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2040	08/03/2022	5,87%	10.225	R\$ 39.994.357,14	46.121.138,43	R\$ 461.253,95	1,00%	R\$ 10.225.397,02 25,57%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2025	09/03/2022	5,95%	10.335	R\$ 39.999.569,55	46.078.843,06	R\$ 463.727,38	1,01%	R\$ 10.219.473,21 25,55%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2040	15/03/2022	5,95%	3.890	R\$ 16.151.643,77	17.411.101,92	R\$ 175.216,48	1,01%	R\$ 3.616.474,87 25,20%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	09/05/2022	5,88%	4.840	R\$ 19.997.324,98	19.997.324,98	R\$ 216.037,41	1,00%	R\$ 2.987.313,06 14,94%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	10/05/2022	5,86%	2.400	R\$ 9.911.370,20	9.911.370,20	R\$ 107.083,13	1,00%	R\$ 1.473.663,72 14,87%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	11/05/2022	5,90%	2.310	R\$ 9.501.395,91	9.501.395,91	R\$ 102.923,72	1,00%	R\$ 1.409.516,95 14,83%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	11/05/2022	5,92%	4.940	R\$ 19.999.662,33	22.253.814,51	R\$ 223.454,47	1,00%	R\$ 4.234.923,73 21,17%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	14/06/2022	6,00%	9.875	R\$ 39.998.479,37	0,00	R\$ -	- 0,00%	R\$ 36.476.622,87 -91,22%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	15/06/2022	5,95%	9.790	R\$ 39.999.273,76	43.936.515,63	R\$ 442.183,24	1,01%	R\$ 7.862.049,38 19,66%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	223	R\$ 900.880,04	985.509,90	R\$ 3.316,31	1,01%	R\$ 120.711,97 13,40%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2045	27/06/2022	5,95%	520	R\$ 2.100.706,82	2.298.049,98	R\$ 23.127,89	1,01%	R\$ 281.480,83 13,40%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	29/06/2022	6,05%	4.935	R\$ 19.997.723,11	21.867.439,32	R\$ 221.880,09	1,01%	R\$ 3.847.084,72 19,24%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/05/2035	28/06/2022	5,92%	236	R\$ 1.187.952,18	1.306.795,45	R\$ 13.120,55	1,00%	R\$ 156.692,45 13,08%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2065	06/07/2022	6,13%	5.050	R\$ 20.012.558,84	21.823.330,38	R\$ 222.765,80	1,02%	R\$ 2.626.636,12 13,12%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	07/07/2022	6,00%	9.782	R\$ 40.000.704,33	43.514.371,28	R\$ 433.686,36	1,01%	R\$ 7.433.125,73 16,58%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2035	07/07/2022	6,04%	498	R\$ 2.001.742,43	2.179.068,49	R\$ 22.086,27	1,01%	R\$ 257.840,92 12,88%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	07/07/2022	6,20%	5.024	R\$ 20.001.246,37	21.801.503,49	R\$ 223.740,46	1,03%	R\$ 3.811.196,17 19,05%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	11/07/2022	6,10%	7.384	R\$ 30.000.860,98	32.656.896,14	R\$ 332.560,70	1,02%	R\$ 5.615.322,44 16,72%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	29/08/2022	6,73%	7.642	R\$ 29.998.491,63	29.998.491,63	R\$ -	- 0,00%	R\$ 28.177.157,67 -93,93%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2032	16/09/2022	5,92%	9.987	R\$ 39.997.573,18	39.997.579,18	R\$ 448.184,34	1,00%	R\$ 7.464.315,56 16,66%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	3.761	R\$ 14.399.759,37	14.399.759,37	R\$ -	- 0,00%	R\$ 14.103.332,31 -94,02%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	23/11/2022	6,80%	1.254	R\$ 5.001.249,20	0,00	R\$ -	- 0,00%	R\$ 4.702.380,74 -94,02%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	23/11/2022	6,23%	10.213	R\$ 40.000.529,76	44.135.797,10	R\$ 454.008,66	1,03%	R\$ 7.023.361,82 17,56%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/09/2024	28/11/2022	7,10%	2.515	R\$ 10.002.808,96	10.002.808,96	R\$ -	- 0,00%	R\$ 10.002.808,96 -100,00%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2024	28/11/2022	7,10%	3.771	R\$ 14.998.247,54	0,00	R\$ -	- 0,00%	R\$ 12.564.161,72 -83,77%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	06/02/2023	6,50%	10.000	R\$ 38.978.354,57	41.342.525,56	R\$ 440.407,56	1,05%	R\$ 3.404.578,55 8,73%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	06/02/2023	6,50%	10.327	R\$ 39.999.479,50	43.017.779,88	R\$ 451.724,73	1,05%	R\$ 5.931.281,79 14,83%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2050	03/03/2023	6,50%	10.479	R\$ 39.998.208,31	43.951.572,53	R\$ 461.503,08	1,05%	R\$ 4.414.866,71 11,04%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/08/2060	03/03/2023	6,50%	10.549	R\$ 40.003.880,32	43.942.535,10	R\$ 461.435,48	1,05%	R\$ 80.343.439,60 200,84%
Fundo Previdenciário	NTN-B	15/05/2055	06/03/2023	6,53%	10.386	R\$ 39.999.270,65	42.573.391,36	R\$ 448.069,57	1,05%	R\$ 78.366.139,61 197,42%
Fundo de Reserva	NTN-B	15/08/2024	22/05/2023	7,49%	9.712	R\$ 39.998.910,63	0,00	R\$ 9.110.483,46	22,78%	R\$ 35.944.438,65 89,86%

No segmento de renda fixa as aplicações totalizaram R\$ 1.426.213.909,04 e, os resgates, R\$ 1.496.069.207,71. Maior parte dos recursos, movimentados no fundo de fluxo de caixa (BB Perfil) e oriundos dos resgates de fundos para aplicação em Títulos Públicos Federais. Dessa forma, o saldo do fluxo de caixa foi negativo, em - R\$ 69.855.298,67.

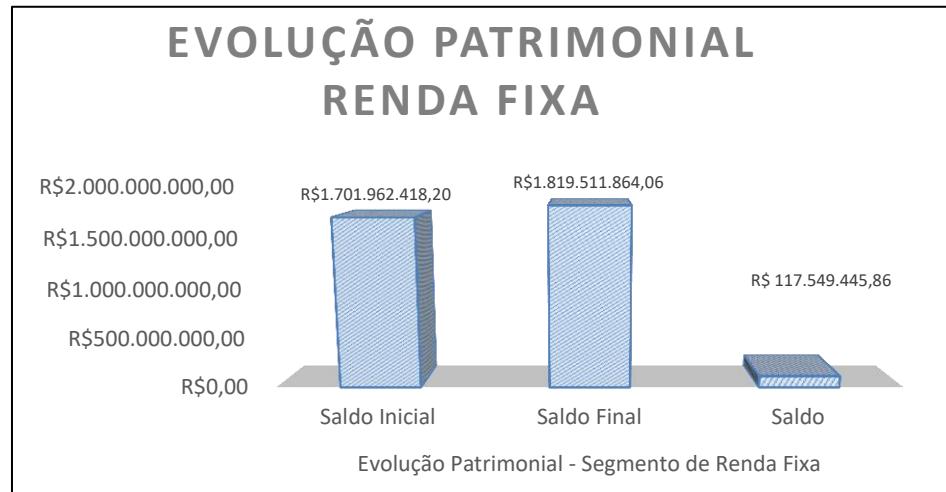
Fluxo de Caixa - Segmento de Renda Fixa		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 1.426.213.909,04	R\$ 1.496.069.207,71	-R\$ 69.855.298,67





Dessa forma, subtraindo o retorno da carteira de investimentos com o saldo do fluxo de caixa, verifica-se que, neste segmento, a evolução patrimonial foi positiva de R\$187.404.744,53.

Evolução Patrimonial - Renda Fixa		
Saldo Inicial	Saldo final	Variação Patrimonial
R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.819.511.864,06	R\$ 117.549.445,86



5.3 Segmento de Renda Variável, Fundos Estruturados e Fundos Imobiliários

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	110.858.752,44	18.688.523,50	93.384.158,92	69.332.594,82	33.169.477,80	27,83%	28,82%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.435.905,72	0,00	86.824.176,71	53.786.694,09	32.174.965,08	28,19%	28,64%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	49.060.170,84	0,00	0,00	62.492.924,91	13.432.754,07	27,37%	27,38%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.403.000,00	0,00	211.500,00	2.013.000,00	-178.500,00	-8,44%	-16,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	1.115.156,72	0,00	0,00	932.140,88	-183.015,84	-16,41%	-16,41%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.883.025,51	0,00	0,00	1.635.709,46	-247.316,05	-13,14%	-13,13%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	0,00	55.000.000,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	29,36%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.206,49	-1.156.791,51	-2,10%	28,50%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	9.280.021,25	0,00	0,00	7.847.253,72	-1.432.767,53	-15,44%	-15,44%
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	41.590.726,13	0,00	39.264.768,88	0,00	-2.325.957,25	-5,60%	-
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	0,00	39.264.768,88	0,00	36.815.927,51	-2.448.841,37	-6,24%	-12,96%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	29.687.505,36	0,00	0,00	26.607.604,39	-3.079.900,97	-10,38%	-10,37%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	45.190.558,44	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.723.546,08	-8,24%	-8,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	40.652.732,95	0,00	0,00	34.852.381,51	-5.800.351,44	-14,26%	-14,27%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	58.441.863,72	85.000.000,00	0,00	137.369.258,04	-6.072.605,68	2,24%	2,04%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	37.973.518,37	0,00	0,00	31.472.574,09	-6.500.944,28	-17,12%	-17,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FI AÇÕES	70.161.258,64	0,00	63.117.596,97	0,00	-7.043.661,67	-10,03%	-10,24%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	51.822.647,47	0,00	0,00	43.543.757,18	-8.278.890,29	-15,98%	-15,98%
BRADESCO SELECTION FIC AÇÕES	69.519.556,92	0,00	59.896.958,49	0,00	-9.622.598,43	-13,84%	-17,68%

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024						FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Total Renda Variável	728.076.400,48	265.353.292,38	342.699.159,97	660.421.431,75	19.690.898,86	2,00%	

Conforme quadro acima, o volume total de recursos aplicados em fundos de renda variável, fundos estruturados e fundos imobiliários, no início do exercício, era de R\$728.076.400,48 e, ao final, R\$660.421.431,75.

O retorno da carteira de investimentos, neste segmento, foi negativo de -R\$19.690.898,86, o que representou 2,00%.

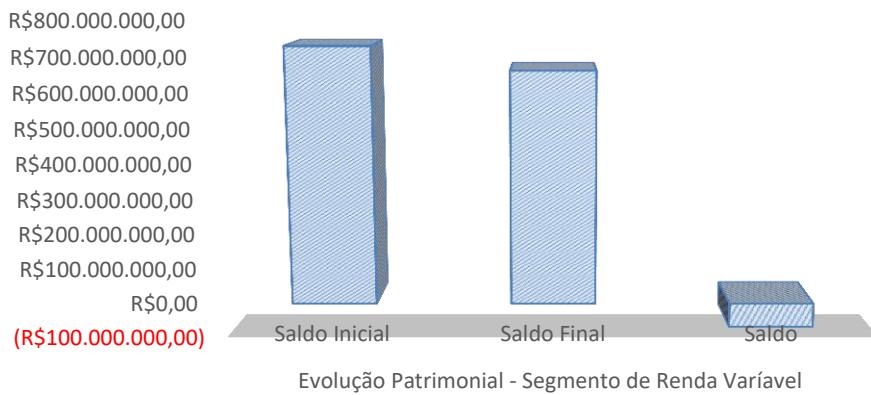
O Quadro acima evidencia a rentabilidade de cada um dos ativos, comparando a retorno na carteira Funserv, com as movimentações, coluna Retorno (%), e o Retorno do Fundo no ano de 2024 – coluna (%) Instit. Verifica-se que a rentabilidade dos ativos acompanhou os principais índices de mercado neste segmento, conforme quadro abaixo:

RENDA VARIÁVEL -Média Anual 2024	
IBOV	-2,39%
SMLL	-18,66%
IBX-50	-4,28%
IBX	5,57%
ISE	-12,20%
IMOB	-17,14%
ICON	-16,48%
IDIV	2,38%
S&P500	26,47%
IFIX	-5,26%

Neste segmento, as aplicações totalizaram R\$255.353.292,38 e, os resgates, R\$342.699.159,97.

Fluxo de Caixa - Segmento de RV, Estruturados e FII		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$255.353.292,38	R\$ 342.699.159,97	-R\$87.345.867,59

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL - RENDA VARIÁVEL



Dessa forma, somando o retorno da carteira de investimentos com o saldo do fluxo de caixa, verifica-se que, neste segmento, a evolução patrimonial foi negativa em -R\$67.654.968,73.

Evolução Patrimonial - RV, Estruturados e FII		
Saldo Inicial	Saldo Final	Variação Patrimonial
R\$ 728.076.400,48	R\$ 660.421.431,75	-R\$ 67.654.968,73

5.4 Segmento de Investimentos no Exterior

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024							FUNDOS EXTERIOR
Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	24.607.913,48	0,00	0,00	41.410.594,86	16.802.681,38	68,29%	68,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	34.279.759,63	0,00	0,00	50.197.943,42	15.918.183,79	46,43%	46,44%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	30.243.770,76	0,00	0,00	44.685.519,37	14.441.748,61	47,75%	47,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	29.274.412,08	0,00	0,00	39.475.951,37	10.201.539,29	34,86%	34,85%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5.598.759,95	0,00	0,00	8.544.647,80	2.945.887,85	52,60%	52,62%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.472.551,94	0,00	0,00	7.462.644,24	1.990.092,30	36,36%	36,36%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	12.149.109,57	0,00	12.149.109,57	0,00	0,00	0,00%	42,09%
Total Exterior	141.626.277,41	0,00	12.149.109,57	191.777.301,06	62.300.133,22	43,99%	

Conforme quadro acima, o volume total de recursos aplicados em fundos de investimento no exterior, no início do exercício, era de R\$141.626.277,41 e, ao final, R\$191.777.301,06. O retorno da carteira de investimentos, neste segmento, foi em R\$62.300.133,22, o que representou 43,99%.

O quadro acima evidencia a rentabilidade de cada um dos ativos, comparando a retorno na carteira Funserv, com as movimentações, coluna Retorno (%), e o Retorno do Fundo no ano de 2024 – coluna (%) Instit.

Verifica-se que a rentabilidade dos ativos acompanhou os principais índices de mercado neste segmento, conforme quadro abaixo:

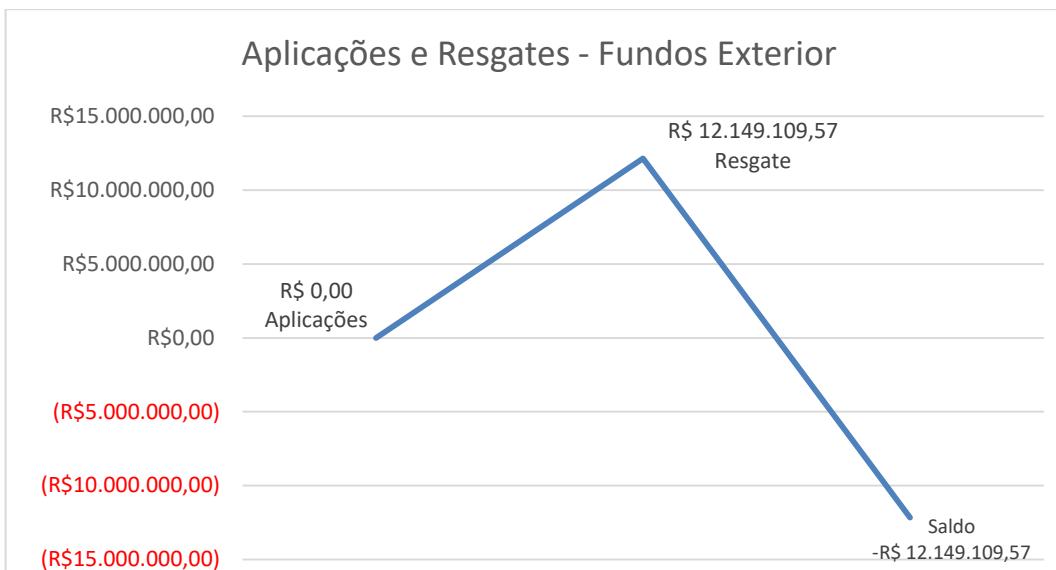
Exterior -Média Anual 2024	
GBL BDRX	64,77%
S&P500	19,65%
MSCI World	50,50%
MSCI ACWI	49,35%

Neste segmento, não houveram aplicações, os resgates que houveram totalizaram R\$12.149.109,57. O resgate do fundo Caixa Multigestor Global Equities IE decorreu da necessidade de reenquadramento, pois o volume de recursos aplicados no fundo superou o limite de 15% do PL do Fundo, o recurso foi aplicado no segmento de renda fixa. Dessa forma, o saldo do fluxo de caixa foi de R\$12.149.109,57.

Fluxo de Caixa - Investimento no Exterior		
Aplicações	Resgates	Saldo
R\$ 0,00	R\$ 12.149.109,57	R\$ -12.149.109,57

Dessa forma, somando o retorno da carteira de investimentos (R\$62.300.133,22) com o saldo do fluxo de caixa (-R\$12.149.109,57), verifica-se que, neste segmento, a evolução patrimonial foi de R\$50.151.023,65.

Evolução Patrimonial - Investimento no Exterior		
Saldo Inicial	Saldo Final	Variação Patrimonial
R\$ 141.626.277,41	R\$ 191.777.301,06	R\$ 50.151.023,65





5.5 Acompanhamento do Resultado x Meta de Rentabilidade – 5 anos

O quadro abaixo, apresenta um resumo da rentabilidade da carteira, ao longo dos últimos 5 (cinco) anos, bem como o resultado acumulado:

Ano	Rentabilidade da Carteira		Meta Atuarial			Diferença Anual	Diferença Acumulada
	Anual	Acumulado	Composição	Anual	Acumulado		
2020	3,77%	3,77%	IPCA + 5,50%a.a.	10,24%	10,24%	-6,47%	-6,47%
2021	0,61%	4,40%	IPCA + 5,48%a.a.	16,07%	27,96%	-23,55%	-30,02%
2022	3,31%	7,86%	IPCA + 4,95%a.a.	11,0%	42,03%	-34,17%	-64,19%
2023	14,85%	23,88%	IPCA + 5,11%a.a.	14,85%	56,09%	-32,22%	-96,41%
2024	3,31%	36,28%	IPCA + 5,26%a.a.	10,37%	72,28%	-36,00%	-132,41%

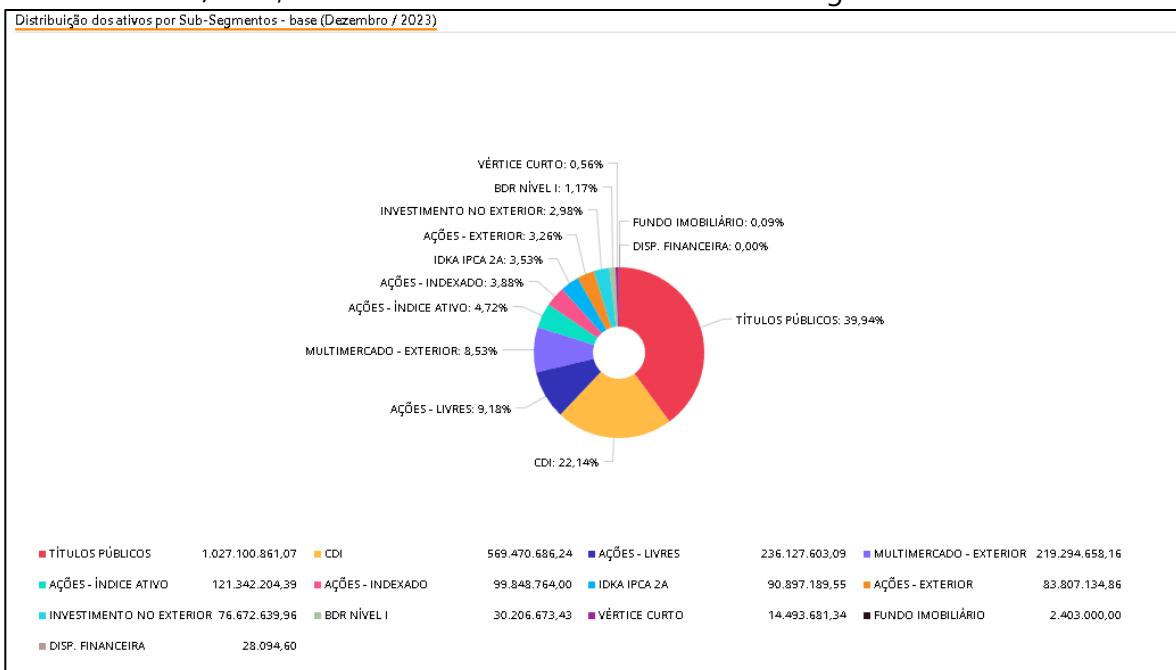
Evidencia-se que, especialmente no período pós-pandemia, dado o cenário econômico brasileiro e internacional, tem sido cada vez mais desafiador que a carteira de investimentos obtenha rentabilidade compatível com a meta estabelecida.

Neste sentido, ativos com correlacionados à meta, como é o caso de Títulos Públicos Federais, especificamente, a NTN-B, com possui a composição do IPCA somado a uma taxa pré-fixada, tem sido cada vez mais incorporados a carteira de investimentos. Além de buscar alcançar rentabilidade compatível com a meta atuarial, a precificação pela marcação na curva de juros reduz a volatilidade da carteira.

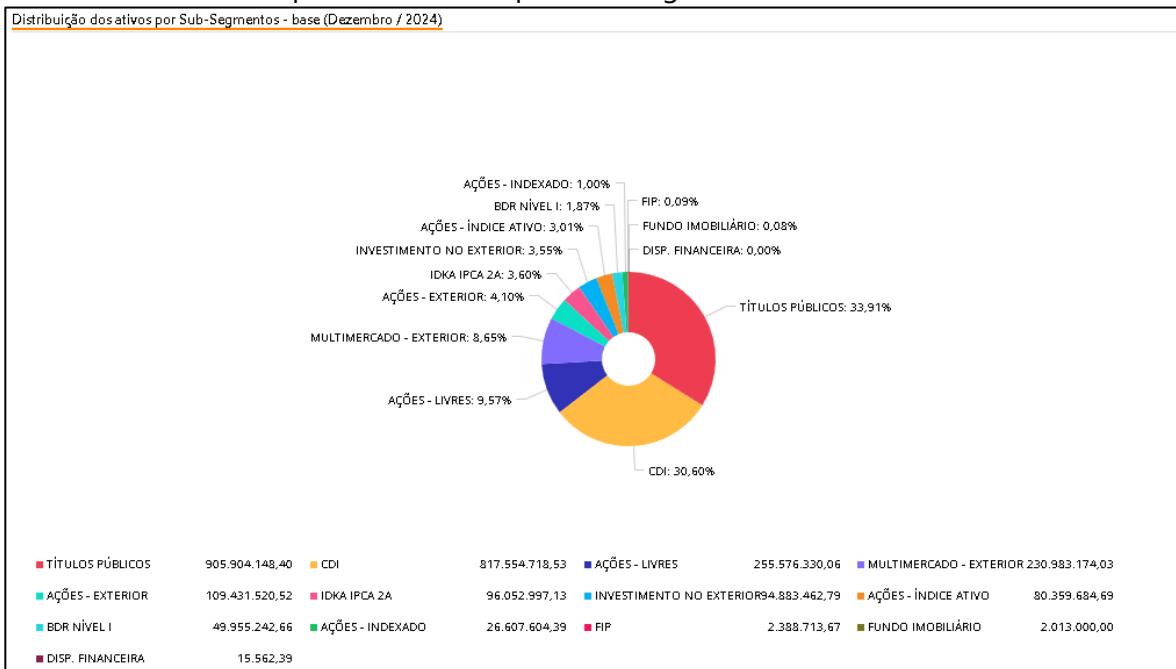
6. COMPOSIÇÃO DO ATIVO

A seguir, analisamos a composição da carteira de investimentos.

Em Dezembro/2023, a carteira da Funserv era distribuída da seguinte forma:



Em Dezembro/2024, passou a ser composta de seguinte forma:





Distribuição por Segmento – 2023/2024

Dezembro / 2023



- RENDAS FIXAS 1.701.962.418,20
- RENDAS VARIÁVEIS 506.378.742,32
- EXTERIOR 141.626.277,41
- ESTRUTURADOS 219.294.658,16
- FUNDO IMOBILIÁRIO 2.403.000,00

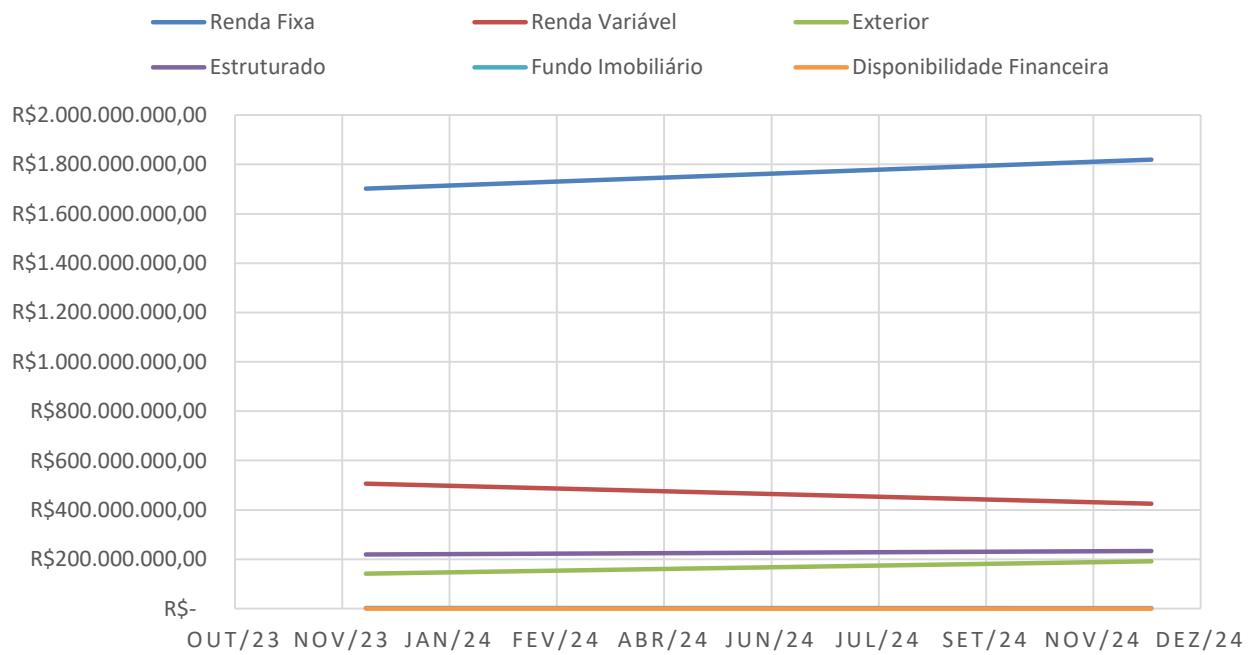
Dezembro / 2024



- RENDAS FIXAS 1.819.511.864,06
- RENDAS VARIÁVEIS 425.036.544,05
- EXTERIOR 191.777.301,06
- ESTRUTURADOS 233.371.887,70
- FUNDO IMOBILIÁRIO 2.013.000,00



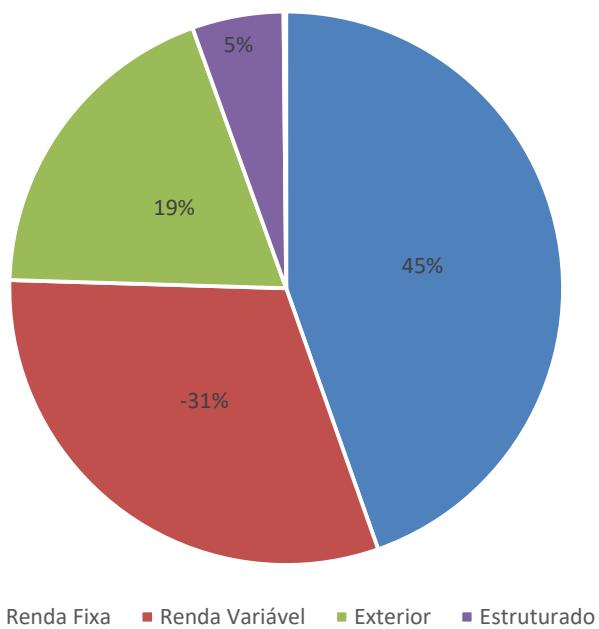
ALOCAÇÃO DE RECURSOS POR SEGMENTO



Segmento	dez/23	dez/24	Variação
Renda Fixa	R\$ 1.701.962.418,20	R\$ 1.819.511.864,06	R\$ 117.549.445,86
Renda Variável	R\$ 506.378.742,32	R\$ 425.036.544,05	-R\$ 81.342.198,27
Exterior	R\$ 141.626.277,41	R\$ 191.777.301,06	R\$ 50.151.023,65
Estruturado	R\$ 219.294.658,16	R\$ 233.371.887,70	R\$ 14.077.229,54
Fundo Imobiliário	R\$ 2.403.000,00	R\$ 2.013.000,00	-R\$ 390.000,00
Disponibilidade Financeira	R\$ 28.094,60	R\$ 15.562,39	-R\$ 12.532,21



Variação Patrimonial



Com a Resolução CMN nº 4.963/2021, o segmento de renda variável foi segregado em renda variável, fundos de investimentos estruturados e fundos imobiliários.

Verifica-se que os ativos da Funserv variaram de acordo com a dinâmica de mercado, a estratégia executada no decorrer do ano foi maior exposição no segmento de renda fixa, especialmente, na exposição direta a Títulos Públicos Federais, conforme evidenciam os quadros abaixo.

**Ativos que compõem a carteira de Investimento em 2024**

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	VaR - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	896.793.664,94	0	0	905.904.148,40	9.110.483,46	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	204.824.169,37	0	0	206.578.211,22	1.754.041,85	0,03%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.028.908,59	525.000,00	1.554.475,30	0	566,71	0,04%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO	289.377.838,69	37.199.547,96	48.198.467,04	280.720.001,47	2.341.081,86	0,05%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	96.313.150,52	17.700,00	0	96.052.997,13	-277.853,39	2,40%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	255.942.726,11	3.179.506,48	22.091.220,59	239.096.601,07	2.065.589,07	0,06%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	90.396.519,97	0	0	91.159.904,77	763.384,80	0,07%
Total Renda Fixa	1.834.676.978,19	40.921.754,44	71.844.162,93	1.819.511.864,06	15.757.294,36	0,30%
Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	VaR - Mês
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	63.700.978,66	0	0	62.492.924,91	-1.208.053,75	5,94%
BB IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	38.309.282,87	0	0	36.815.927,51	-1.493.355,36	8,02%
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	36.248.994,31	0	0	34.852.381,51	-1.396.612,80	7,13%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	27.775.322,69	0	0	26.607.604,39	-1.167.718,30	9,14%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO	0	2.400.000,00	0	2.388.713,67	-11.286,33	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	55.000.000,00	0	0	54.020.676,63	-979.323,37	6,41%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	33.145.890,01	0	0	31.472.574,09	-1.673.315,92	9,04%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	44.919.616,84	0	0	41.467.012,36	-3.452.604,48	12,19%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	54.812.746,74	0	0	53.786.694,09	-1.026.052,65	6,52%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRII	2.108.100,00	0	17.700,00	2.013.000,00	-77.400,00	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	144.668.760,27	0	0	137.369.258,04	-7.299.502,23	9,12%
ITAÚ FOF RP1 IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	45.974.077,55	0	0	43.543.757,18	-2.430.320,37	9,64%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	8.318.462,79	0	0	7.847.253,72	-471.209,07	10,00%
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	70.604.998,72	0	0	69.332.594,82	-1.272.403,90	6,45%
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	988.734,56	0	0	932.140,88	-56.593,68	9,98%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	1.723.949,18	0	0	1.635.709,46	-88.239,72	9,19%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0	55.000.000,00	0	53.843.208,49	-1.156.791,51	6,51%
Renda Variável	628.299.915,19	57.400.000,00	17.700,00	660.421.431,75	-25.260.783,44	7,95%
Ativos Investimentos no Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	VaR - Mês
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIM	50.514.128,48	0	0	50.197.943,42	-316.185,06	11,96%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTERIOR	40.577.365,32	0	0	39.475.951,37	-1.101.413,95	11,55%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	39.663.630,92	0	0	41.410.594,86	1.746.963,94	9,19%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR	7.350.132,55	0	0	7.462.644,24	112.511,69	9,46%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8.342.204,96	0	0	8.544.647,80	202.442,84	8,60%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR	44.453.969,29	0	0	44.685.519,37	231.550,08	8,28%
Exterior	190.901.431,52	0	0	191.777.301,06	875.869,54	10,17%



Nas movimentações realizadas no segmento de renda fixa, as principais movimentações foram nos fundos utilizados como fluxo de caixa, sendo eles BB Previd RF Perfil, BB Previd Fluxo RF, CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXACNPJ: 23.215.008/0001-70 e CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 14.508.643/0001-55, conforme deliberado pelo Comitê de Investimento em reunião no dia 22 de agosto de 2024, e no Conselho Administrativo no dia 28 de agosto de 2024. Também, nas mesmas reuniões foi acordado a abertura do fundo TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES – CNPJ: 26.559.284/0001-44 para futuras transações com o Banco XP, Investimento em Fundos FIP e pagamentos de cupons. Ainda na renda variável, houve a aplicação no ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES - CNPJ: 24.571.992/0001-75, em vista de um desinquadramento passivo que ocorreu, ele foi apresentado ao comitê, assim como outros fundos de enquadramentos iguais, e foi escolhido por apresentar o melhor desempenho deliberado na reunião do Comitê, que aprovou a ação, no dia 23 de setembro de 2024 e com a aprovação por unanimidade na reunião do Conselho Administrativo no dia 28 de setembro de 2024.

Na renda Variável, ocorreu o desinquadramento passivo do artº10. Inc.I, do qual os fundos CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP CNPJ: 30.036.235/0001-02 e ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO CNPJ: 26.269.692/0001-61 tiveram um retorno alto, ultrapassando o capital investido de 10% segundo a Resolução CMN nº3.922/2010 sobre o segmento de Investimentos Estruturados, e como ação para alcançar o reenquadramento os recursos foram distribuídos em dois fundos do mesmo seguimento, sendo eles BTG Pactual S&P 500 BRL FI Multimercado CNPJ: 36.499.594/0001-74 e Sicredi Bolsa Americana FIC FIM LP CNPJ: 24.633.818/0001-00. Além disso, o montante correspondente ao fundo reserva foi realocado no Fundo TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES CNPJ: 26.559.284/0001-44 para futuras transações, como citado acima. Logo, o segmento do art 10º. Inc I encontra-se, atualmente, dividido em quatro fundos do mesmo segmento, haja vista o ótimo desempenho do setor, e está, novamente, enquadrado. Todas as ações realizadas foram deliberadas na reunião do Comitê de Investimento no dia 21 de Novembro de 2024 e com a aprovação unânime do Conselho Administrativo no dia 27 de Novembro. Além disso, ocorreu a aplicação no BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LIMITADA FIP INFRA CNPJ: 55.177.883/0001-00, de acordo com aprovação na reunião com o Comitê de Investimento no dia 22 de agosto de 2024 e com a aprovação por unanimidade do Conselho Administrativo no dia 28 de Agosto de 2024.

Propostas de aplicações e migrações, referentes ao ano de 2024:

Para a realização da análise de destinação dos recursos e eventuais migrações na Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo do dia 14/08/2024, foi apresentada a análise (referente ao dia 09/08/2024) abaixo:

BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM – CNPJ 36.499.594/0001-74

12 meses 25,97%

24 meses 52,08%

36 meses 56,33%

Taxa administrativa: 0,20%

Sicredi – FICFI MM Bolsa Americana LP – CNPJ 24.633.818/0001-00

12 meses 25,98%

24 meses 46,14%

36 meses 49,84%

Taxa administrativa de 0,30%

Itaú Private MM S&P 500 Brl FICFI – CNPJ: 26.269.692/0001-61

12 meses 25,32%

24 meses 44,79%

36 meses 48,20%

Taxa administrativa 0,80%

FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP – CNPJ: 30.036.235/0001-02

12 meses 25,26%

24 meses 44,77%

36 meses 48,21%

Taxa administrativa de 0,80%

Realizado assim no sistema ComDinheiro, um comparativo entre esses bancos, com as informações referentes ao retorno, volatilidade e Sharpe (onde Sharpe é o indicado que representa os riscos, e quanto maior o valor menor o risco) de cada um destes fundos.

O Comitê entendeu pertinente, após a análise dos recursos apresentados que sejam aplicados 1% do PL do fundo nos 2 fundos mais rentáveis, conforme segue: BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM – CNPJ 36.499.594/0001-74 valor do PL R\$730.542.295,98, serão aplicados R\$6.000.000,00, e no Sicredi – FICFI MM Bolsa Americana LP – CNPJ 24.633.818/0001-00 que possui um PL de R\$467.758.862,51, serão aplicados R\$4.000.000,00.

A) Análise Sistema ComDinheiro - Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo do dia 14/08/2024:

nome_fundo	Retorno 12 meses 09/08/2024	Retorno 24 meses 09/08/2024	Retorno 36 meses 09/08/2024	Patrimônio R\$ 09/08/2024	Número Cotistas 09/08/2024	Volatilidade Anualizada 24 meses 09/08/2024	Sharpe ao período 12 meses 09/08/2024
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM	25,97	52,08	56,33	730.542.295,98	5.593,00	15,64	1,19
Sicredi - FICFI MM Bolsa Americana LP	25,98	46,14	49,84	467.758.862,51	13.891,00	15,87	1,20
Itaú Private MM S&P500® Brl FICFI	25,32	44,79	48,20	1.296.006.653,88	600,00	15,84	1,14
FI Caixa Indexa Bolsa Americana MM LP	25,26	44,77	48,21	1.840.769.155,66	7.808,00	15,87	1,14

PL DO FUNDO - ALOCAÇÃO		
FUNDO	PL DO FUNDO	ALOCAÇÃO
BTG Pactual S&P 500 Brl FI MM – CNPJ 36.499.594/0001-74	R\$ 730.542.295,98	R\$ 6.000.000,00
Sicredi – FICFI MM Bolsa Americana LP – CNPJ 24.633.818/0001-00	R\$ 467.758.862,51	R\$ 4.000.000,00
TOTAL		R\$ 10.000.000,00

B) Proposta de alocação no Fundo de Condomínio Fechado - FIP - Reunião Extraordinária do Conselho Administrativo do dia 14/08/2024, a proposta do Comitê com aprovação do Conselho é a alocação de R\$ 30.000.000,00 :

BTG Pactual Infraestrutura III Feeder FIP Multiestratégia – CNPJ: 49.430.776/0001-30



Tese de Investimentos	
Setores Alvo	Energia e eficiência energética, logística e transporte, portos, água e saneamento, mobilidade urbana e telecomunicações ⁽¹⁾
Instrumentos	Equity (ações e debêntures conversíveis em ações)
Projetos	Greenfield e Brownfield
Perfil da Carteira	
Ativos Alvo	De 4 a 5 ativos
Ticket Médio	de R\$ 400.000.000 a R\$ 500.000.000 por investimento ⁽²⁾

Setores Alvo

Onde estamos observando mais oportunidades em projetos de desenvolvimento em infraestrutura



Energia e Eficiência Energética



Produção, transmissão, armazenamento de energia, painéis solares, Geração Distribuída, biogás, usinas eólicas, etc

Logística e Transporte



Infraestrutura ferroviária e multimodal, elétrica, híbrida. Logística de contêineres, esforços para melhorar a logística de redução de emissões nocivas

Portos



Construção ou desenvolvimento de terminais de portos, parcerias com autoridades portuárias, infraestrutura portuária, etc.

Água e Saneamento



Infraestrutura para água potável, tratamento de efluentes, drenagem urbana, redução de resíduos, reciclagem, economia circular

Telecom



Potencialização do acesso às telecomunicações – expansão do 5G e conectividade em locais remotos, agricultura, etc.

Mobilidade Urbana



Projetos para o deslocamento das pessoas e bens na cidade, para fomentar o desenvolvimento de atividades econômicas

Termos do Fundo

Nome	BTG Pactual Infraestrutura III FIP Multiestratégia
Tipo de Fundo	Fundo de Private Equity de Condomínio Fechado (FIP)
Foco Geográfico	Brasil ⁽¹⁾
Retorno Alvo Líquido	IPCA + 15% a.a.
Patrimônio Alvo	R\$ 2,5 bilhões
Investimento do BTGP	Pelo Banco, no mínimo 5% do total comprometido. Além disso, sócios e funcionários poderão investir no Fundo como pessoa-física, aumentando nosso percentual de <i>skin-in-the-game</i>
Prazo do Fundo	10 (dez) anos, prorrogável por 2 (dois) períodos adicionais de 1 (um) ano cada
Período de Investimento	5 (cinco) anos
Taxa de Administração e Gestão	2,1% do capital subscrito durante o período de investimento e posteriormente 2,1% do patrimônio líquido
Taxa de Performance	20% acima do retorno de IPCA + 8%

(1) Haverá também um veículo com exposição à América Latina para os investidores que demonstrarem interesse. Obs.: O Retorno Alvo Líquido esperado não representará e nem deverá ser considerado, a qualquer momento e sob qualquer hipótese, como promessa, garantia ou sugestão de rentabilidade futura mínima ou garantida aos Investidores. Os retornos reais e o valor realizado dos investimentos dependerão, entre outros fatores, dos resultados operacionais futuros, do valor dos ativos e das condições de mercado no momento da venda, das restrições legais e contratuais à transferência que possam limitar a liquidez, quaisquer custos relacionados à transação e do tempo e modo de venda, todos os quais podem diferir das premissas e circunstâncias em que as avaliações utilizadas nos dados de desempenho anteriores contidas neste material são baseado. Quaisquer investimentos feitos por fundos de investimento estão inherentemente sujeitos a incertezas econômicas, de mercado e outras significativas que possam afetar negativamente seu desempenho. Para maiores informações, leia atentamente a seção "Fatores de Risco" do Prospecto.

C) Proposta para aplicação em Títulos Públicos - Reunião Comitê de Investimentos do dia 23/07/2024:

Na análise de Títulos Públicos, a proposta na Reunião do Comitê de Investimentos do dia 23/07/2024, foi à migração para as NTN-B's dos anos de 2026 e 2027, pois as taxas indicadas estão 6,57% e 6,56%, acima meta da Funserv que é IPCA+5,26.

D) Análise de renda variável, referente a reunião do Comitê de investimentos realizada no dia 22/08/2024:

Na reunião do Comitê de Investimentos realizada no dia 22/08/2024, foi relembrado ao Comitê que no mês de junho houve o resgate do Caixa Ibovespa e do Bradesco Select, devido ao desenquadramento passivo, no valor de aproximadamente R\$120.000.000,00, a proposta naquele momento foi que visitaríamos algumas instituições e traríamos as propostas para novas realocações dentro do mesmo enquadramento, 8º I, dentro do fundo de ações. Analisamos e vimos que o mais viável será a realocação na própria carteira de renda variável os R\$85.000.000,00, redistribuindo ele nos fundos que estão em nossa carteira, e que já estão credenciados. O valor restante R\$35.000.000,00 nós continuaremos analisando dentro da nossa carteira e novos fundos em outros bancos, para tal alocação.

ANÁLISE DE COMPARATIVO DOS FUNDOS:

As informações detalhadas apresentadas nas planilhas abaixo estão com as seguintes informações:

- Data da análise 19/08/2024;
- Nome do Fundo;
- CNPJ;
- Valor Aplicado;
- PL;
- Limite;
- GAP (que representa a diferença do quanto que podemos aplicar e quanto aplicamos);
- Retornos históricos de 12, 24 e 36 meses;
- Retornos do Ibovespa nos períodos 12,24 e 36 meses;
- Proposta para o Comitê;
- E Justificativa.

FUNDO	CNPJ	VALOR APLICADO	PL	limite	GAP	PROPOSTA	JUSTIFICATIVA]
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES	36.178.569/0001-99	R\$ 58.432.208,25	1.431.151.856,92	214.672.778,54	R\$ 156.240.570,29	NÃO ALOCAR	ESTRATÉGIA S&P500
BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES	03.394.711/0001-86	R\$ 30.089.763,62	247.918.020,93	37.187.703,14	R\$ 7.097.939,52	NÃO ALOCAR	PL BAIIXO
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES	08.817.414/0001-10	R\$ 51.040.938,30	340.753.311,49	51.112.996,72	R\$ 72.058,42	NÃO ALOCAR	PL BAIIXO

- **BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES**, na justificativa informamos que este fundo está como Estratégia S&P500 Bolsa Americana, a nossa proposta é não alocar no mesmo, o motivo é que o risco dele é estratégia S&P500 Bolsa Americana, como saímos de fundos atrelados a bolsa brasileira, a estratégia é continuar com mesma estratégia, motivo pelo qual entendemos não ser interessante a aplicação neste fundo no momento.
- **O BRADESCO IBOVESPA PLUS FI AÇÕES** estamos com R\$ 30.089.763,62 com PL de R\$247.918.020,93, e o limite é de R\$37.187.703,14, se locarmos R\$ 7.097.939,52 estaremos no limite, correremos o risco de desenquadramento, neste momento o PL está baixo e não comporta uma nova aplicação.
- **O ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES** tem um PL de R\$340.753.311,49, o GAP está em apenas R\$ 72.058,42, se alguém resgatar, haverá desenquadramento, inclusive iremos agendar uma reunião com os mesmos para setembro, verificando com o gestor do fundo qual a estratégia aplicada.

FUNDO	CNPJ	VALOR APLICADO	PL	limite	GAP	PROPOSTA	JUSTIFICATIVA]
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	09.005.805/0001-00	R\$ 39.515.213,76	739.706.194,15	110.955.929,12	R\$ 71.440.715,36	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	R\$ 38.852.213,27	1.155.597.459,32	173.339.618,90	R\$ 134.487.405,63	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	R\$ 37.671.453,90	566.710.698,55	85.006.604,78	R\$ 47.335.150,88	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	32.665.845/0001-92	R\$ 9.308.169,05	128.314.059,69	19.247.108,95	R\$ 9.938.939,90	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	32.666.326/0001-49	R\$ 1.124.150,32	262.980.340,08	39.447.051,01	R\$ 38.322.900,69	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	14.476.729/0001-43	R\$ 1.912.144,91	151.448.205,12	22.717.230,77	R\$ 20.805.085,86	NÃO ALOCAR	RETORNO HISTÓRICO ABAIXO IBOV

FUNDO	CNPJ	Retorno 12 meses 19/08/2024	Retorno IBOV 12 meses 19/08/2024	Retorno 24 meses 19/08/2024	Retorno IBOV 24 meses 19/08/2024	Retorno 36 meses 19/08/2024	Retorno IBOV 36 meses 19/08/2024
BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES	09.005.805/0001-00	9,54	18,66	1,22	22,88	-17,01	15,01
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	07.882.792/0001-14	10,61	18,66	9,04	22,88	5,44	15,01
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES	30.068.224/0001-04	9,64	18,66	11,17	22,88	-3,56	15,01
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES	32.665.845/0001-92	10,79	18,66	10,96	22,88	-9,63	15,01
SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES	32.666.326/0001-49	12,63	18,66	15,68	22,88	-17,88	15,01
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES	14.476.729/0001-43	14,62	18,66	14,65	22,88	-13,73	15,01

- O mesmo raciocínio para os fundos:
 - ✓ **BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES**;
 - ✓ **CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FIC AÇÕES**;
 - ✓ **ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FIC AÇÕES**;
 - ✓ **SAFRA AÇÕES LIVRE FIC AÇÕES**;



- ✓ **SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FIC AÇÕES**, estes fundos em nossa análise também não estão batendo o IBOV, e o retorno histórico dos mesmos estão abaixo do IBOV.
- ✓ **O BB RETORNO TOTAL FIC AÇÕES** em 12, 24 e 36 meses o IBOV teve um retorno maior, do que no retorno histórico deste fundo, que inclusive num destes meses está negativo não entregando resultado, então a proposta é não alocar nele, devido ao retorno histórico ser abaixo do IBOV.

FUNDO	CNPJ	VALOR APLICADO	PL	limite	GAP	PROPOSTA	JUSTIFICATIVA]
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES	30.068.169/0001-44	R\$ 46.190.733,91	717.594.450,06	107.639.167,51	R\$ 61.448.433,60	R\$ 30.000.000,00	MELHOR RETORNO - SUPERA IBOV
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	24.571.992/0001-75	R\$ 65.925.042,83	1.199.341.372,27	179.901.205,84	R\$ 113.976.163,01	R\$ 55.000.000,00	MELHOR RETORNO - SUPERA IBOV

- **O CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44** os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o limite deste fundo é de R\$ 107.639.167,51, e o GAP R\$61.448.433,60, o PL dele comporta a aplicação de R\$30.000.000,00 neste momento, neste momento é melhor retorno que supera o IBOV em nossa análise.
- **O ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES – CNPJ: 24.571.992/0001-75**, tem um PL de R\$1.199.341.372,27, de todos que verificamos o PL este é o mais alto, os retornos de 12,24 e 36 meses, superam o IBOV, o PL dele comporta a aplicação de R\$55.000.000,00, por este motivo a sugestão é a aplicação nestes fundos.

Neste momento estes dois fundos são os que entregam melhores resultados, dos R\$120.000.000,00 iremos alocar R\$85.000.000,00. A nossa proposta é alocar em renda variável, para balancear a carteira. A proposta é que o valor restante R\$35.000.000,00 nós continuaremos analisando novos fundos em outros bancos, para tal alocação.

PL DO FUNDO - ALOCAÇÃO		
FUNDO	PL DO FUNDO	ALOCAÇÃO
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 30.068.169/0001-44	R\$ 717.594.450,06	R\$ 30.000.000,00
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES – CNPJ: 24.571.992/0001-75	R\$ 1.199.341.372,27	R\$ 55.000.000,00
TOTAL		R\$ 85.000.000,00

E) Propostas de aplicações e migrações, referentes ao mês de Novembro/2024:

Devido ao desenquadramento do Art.10º Inc.I fundo no segmento de investimentos estruturados, visto que a legislação exige que o valor aplicado no segmento não ultrapasse 10% do valor total da carteira de investimento. Contudo, o segmento trouxe como retorno uma rentabilidade expressiva, ultrapassando, dessa forma, a porcentagem limite, que está neste momento 10,42%. Vale lembrar que os fundos em evidência são o CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP - CNPJ: 30.036.124/0001-02 e ITAÚ PRIVATE S&P500 BRL FIC MULTIMERCADO – CNPJ: 26.269.692/0001-61. A solução proposta foi a retirada de

R\$90.000.000,00 de cada fundo e migrar R\$110.000.000,00 desse montante para outros dois fundos do mesmo seguimento BTG PACTUAL S&P500 BRL FI MULTIMERCADO – CNPJ: 36.499.594/0001-74 R\$55.000.000,00 e SICREDI BOLSA AMERICANA FIC FIM LP – CNPJ: 24.633.818/0001-00, os demais R\$55.000.000,00. Foi proposto e aprovado por unanimidade pelo Comitê que o valor restante dos fundos do Itaú e da Caixa Econômica Federal, serão migrados para o Fundo TREND PÓS-FIXADO FC FI RF SIMPLES, onde tal investimento poderá ser utilizado para o investimento em Títulos Públicos Federais.

FUNDOS	CNPJ	VALOR PARA ENQUADRAMENTO
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	30.036.235/0001-02	R\$ 55.000.000,00
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	26.269.692/0001-61	R\$ 55.000.000,00
BTG PACTUAL S&P 500 BRL FI MULTIMERCADO	36.499.594/0001-74	R\$ 55.000.000,00
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC FIM LP	24.633.818/0001-00	R\$ 55.000.000,00
TOTAL		R\$ 220.000.000,00

R\$ 112.369.933,81	VALOR TOTAL ITAU + CEF (APÓS DEIXAR 55MM EM CADA)
R\$ 55.000.000,00	SICREDI
R\$ 55.000.000,00	ITAÚ
R\$ 2.369.933,81	VALOR PARA O CEF MATRIZ PARA FLUXO DE CAIXA

FUNDO RESERVA - TREND		
R\$ 18.688.523,50	ITAÚ	
R\$ 30.195.171,26	CEF	
R\$ 48.883.694,76	TOTAL	



7. CONCLUSÃO

Com o presente relatório anual, concluímos que os órgãos de gestão de investimentos da Funserv mantiveram-se atentos ao cenário econômico, tanto em nível nacional como internacional, conforme evidenciam as atas e pareceres mensais apresentados pelo Comitê de Investimentos.

As alocações sugeridas e executadas no decorrer do ano foram justificadas e estavam em consonância com as perspectivas econômicas apresentadas e implicaram em resultado positivo, pois, caso tivesse sido mantida a mesma posição de ativos na carteira, o resultado teria sido abaixo do obtido. Evidenciando que a Política de Investimento aprovado para o ano de 2024 foi eficiente, ainda que não alcançasse algumas metas mensais, o resultado final foi positivo, com o crescimento do patrimônio da Fundação.

Todas as aplicações e resgates, executadas no decorrer do ano, versaram sobre operações previamente analisadas e propostas pelo Comitê de Investimentos e submetidas à aprovação pelo Conselho Administrativo, conforme constam descritas nas APRs, as quais estão disponíveis aos órgãos, interno e externo, de controle e fiscalização.

Por todo o exposto, concluímos o presente relatório, o qual seguirá ao conhecimento do Conselho Administrativo da Funserv e publicação junto ao site da entidade.

Sem mais,

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro Suplente do Comitê de
Investimentos

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimentos

Gêmima Maria Pires
Membro do Comitê de Investimento

Gilmar Ezequiel de Souza Oliveira
Membro do Comitê de Investimento

Marco Antonio Leite Massari
Membro do Comitê de Investimento

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2024



Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			905.904.148,40	33,91%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	96.052.997,13	3,60%	741	2,67%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	91.159.904,77	3,41%	95.714	0,48%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDE...	D+0	Não há	280.720.001,47	10,51%	1.259	1,39%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	D+0	Não há	239.096.601,07	8,95%	554	3,56%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	D+0	Não há	206.578.211,22	7,73%	458	2,99%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	D+3	Não há	62.492.924,91	2,34%	22.636	3,80%	Artigo 8º, Inciso I
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	D+4	Não há	36.815.927,51	1,38%	24.510	4,92%	Artigo 8º, Inciso I
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	D+3	Não há	34.852.381,51	1,30%	15.252	3,68%	Artigo 8º, Inciso I
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	D+3	Não há	26.607.604,39	1,00%	44	13,18%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	D+25	Não há	31.472.574,09	1,18%	796	7,25%	Artigo 8º, Inciso I
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	D+15	Não há	41.467.012,36	1,55%	189	5,95%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	D+24	Não há	137.369.258,04	5,14%	15.797	10,07%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	D+5	Não há	43.543.757,18	1,63%	30	15,20%	Artigo 8º, Inciso I
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕ...	D+24	Não há	7.847.253,72	0,29%	13	10,82%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	D+33	Não há	932.140,88	0,03%	2.281	0,50%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	D+3	Não há	1.635.709,46	0,06%	93	1,50%	Artigo 8º, Inciso I
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR...	D+5 du	Não há	50.197.943,42	1,88%	114	2,81%	Artigo 9º, Inciso II
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVE...	D+5 du	Não há	39.475.951,37	1,48%	38	12,08%	Artigo 9º, Inciso II
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIO...	D+5 du	Não há	7.462.644,24	0,28%	48	8,03%	Artigo 9º, Inciso II



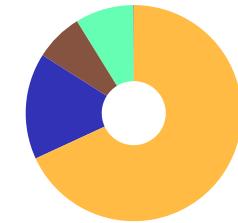
Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO...	D+8	Não há	44.685.519,37	1,67%	5.679	5,79%	Artigo 9º, Inciso II
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+4	Não há	41.410.594,86	1,55%	455	1,26%	Artigo 9º, Inciso III
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	D+5	Não há	8.544.647,80	0,32%	324	0,91%	Artigo 9º, Inciso III
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMER...	D+2 du	Não há	54.020.676,63	2,02%	6.320	5,47%	Artigo 10º, Inciso I
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICA NA FI MULTIMERCADO LP	D+1	Não há	53.786.694,09	2,01%	8.738	2,56%	Artigo 10º, Inciso I
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	D+1	Não há	69.332.594,82	2,60%	608	5,13%	Artigo 10º, Inciso I
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	D+1 du	Não há	53.843.208,49	2,02%	17.452	7,12%	Artigo 10º, Inciso I
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMI...	Não se ...	Não há	2.388.713,67	0,09%		169,40%	Artigo 10º, Inciso II
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	Não se ...	Não se aplica	2.013.000,00	0,08%		0,00%	Artigo 11º
Total para cálculo dos limites da Resolução			2.671.710.596,87				
DISPONIBILIDADES FINANCEIRAS			15.562,39				Artigo 6º
		PL Total	2.671.726.159,26				



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

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	905.904.148,40	33,91%	10,00%	60,00%	100,00%	1.765.806.448,47
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	187.212.901,90	7,01%	0,00%	3,00%	90,00%	2.217.326.635,28
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	90,00%	2.404.539.537,18
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	726.394.813,76	27,19%	2,00%	3,00%	65,00%	1.010.217.074,21
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	65,00%	1.736.611.887,97
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	133.585.529,84
Total Renda Fixa	100,00%	1.819.511.864,06	68,10%	12,00%	66,00%	415,00%	



- █ RENDA FIXA 1.819.511.864,06
- █ RENDA VARIÁVEL 425.036.544,05
- █ EXTERIOR 191.777.301,06
- █ ESTRUTURADOS 233.371.887,70
- █ FUNDO IMOBILIÁRIO 2.013.000,00

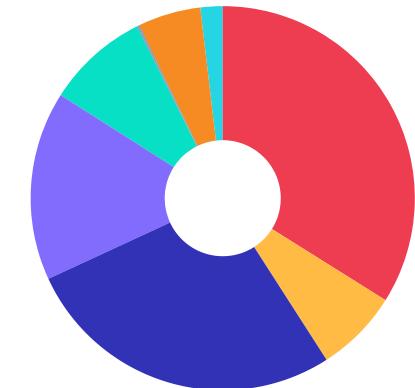
ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!



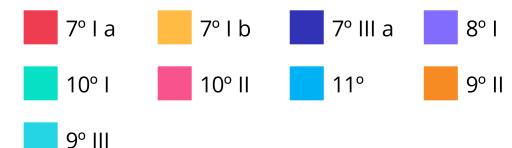


Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	425.036.544,05	15,91%	0,00%	18,20%	35,00%	510.062.164,85
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	35,00%	935.098.708,90
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	230.983.174,03	8,65%	0,00%	9,50%	10,00%	36.187.885,66
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	2.388.713,67	0,09%	0,00%	0,00%	5,00%	131.196.816,17
Artigo 11º	5,00%	2.013.000,00	0,08%	0,00%	0,30%	5,00%	131.572.529,84
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	660.421.431,75	24,72%	0,00%	28,00%	90,00%	



Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nível 1	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	141.822.058,40	5,31%	0,00%	4,30%	10,00%	125.349.001,29
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	49.955.242,66	1,87%	0,00%	1,70%	10,00%	217.215.817,03
Total Exterior	10,00%	191.777.301,06	7,18%	0,00%	6,00%	20,00%	



Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira \$	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	267.171.059,69



Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira \$	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	905.904.148,40	33,91	10,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	187.212.901,90	7,01	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	90,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	726.394.813,76	27,19	2,00	65,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	65,00
Artigo 7º, Inciso IV	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	425.036.544,05	15,91	0,00	35,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	35,00
Artigo 9º, Inciso II	141.822.058,40	5,31	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	49.955.242,66	1,87	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	230.983.174,03	8,65	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	2.388.713,67	0,09	0,00	5,00
Artigo 11º	2.013.000,00	0,08	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	10,00



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)	905.904.148,40	33,91	-
CAIXA DTVM	505.299.473,60	18,91	2,58
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	504.555.130,19	18,89	-
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	420.742.708,32	15,75	0,03
XPASSET MANAGEMENT	91.159.904,77	3,41	-
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT S.A.	54.020.676,63	2,02	0,01
SICREDI	53.843.208,49	2,02	0,04
ITAÚ DTVM	51.391.010,90	1,92	0,00
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT	44.685.519,37	1,67	0,01
BRADESCO ASSET MANAGEMENT	26.607.604,39	1,00	1,05
SAFRA ASSET MANAGEMENT	8.544.647,80	0,32	0,00
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE INVESTIMENTOS S.A.	2.567.850,34	0,10	-
BTG PACTUAL GESTORA DE RECURSOS S.A.	2.388.713,67	0,09	0,00

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



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,24%	5,84%	0,79%	2,55%	5,84%	18,67%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29%	5,43%	0,67%	2,41%	5,43%	17,98%	2,40%	2,35%

CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
ITAÚ INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	11,18%	2,61%	5,40%	11,18%	26,27%	0,03%	0,06%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,84%	10,85%	2,64%	5,37%	10,85%	25,21%	0,07%	0,06%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,83%	10,87%	2,58%	5,35%	10,87%	25,70%	0,06%	0,09%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	10,88%	2,56%	5,36%	10,88%	25,27%	0,05%	0,06%



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

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Não Informado (Benchmark)	-	-	-	-	-	-	-	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISSÃO INST RESP LI...	-	-	-	-	-	-	-	-

Global BDRX (Benchmark)	4,64%	70,59%	20,17%	20,93%	70,59%	115,52%	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	9,19%	16,62%

Ibovespa (Benchmark)	-4,28%	-10,36%	-8,75%	-2,92%	-10,36%	9,61%	-	-
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	-5,05%	2,04%	-8,21%	2,87%	2,04%	13,72%	9,12%	12,88%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	-3,85%	-14,27%	-7,17%	-3,56%	-14,27%	1,97%	7,13%	11,85%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	-4,20%	-10,37%	-8,71%	-2,86%	-10,37%	9,73%	9,14%	12,80%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	-5,72%	-16,41%	-12,76%	-6,79%	-16,41%	1,67%	9,98%	15,84%
ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	-5,29%	-15,98%	-11,04%	-6,44%	-15,98%	0,06%	9,64%	13,26%
ITAÚ INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	-5,67%	-15,44%	-11,52%	-5,94%	-15,44%	-2,00%	10,00%	14,18%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	-3,90%	-12,96%	-7,09%	-1,10%	-12,96%	3,55%	8,02%	13,04%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	-7,69%	-8,24%	-7,88%	-1,48%	-8,24%	17,37%	12,19%	16,95%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	-5,12%	-13,13%	-10,99%	-4,68%	-13,13%	4,54%	9,19%	14,00%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	-5,05%	-17,12%	-11,31%	-8,54%	-17,12%	-2,91%	9,04%	13,72%

IFIX (Benchmark)	-0,67%	-5,89%	-5,74%	-6,90%	-5,89%	8,69%	-	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	-4,51%	-16,23%	-17,16%	-18,17%	-16,23%	6,51%	-	-



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

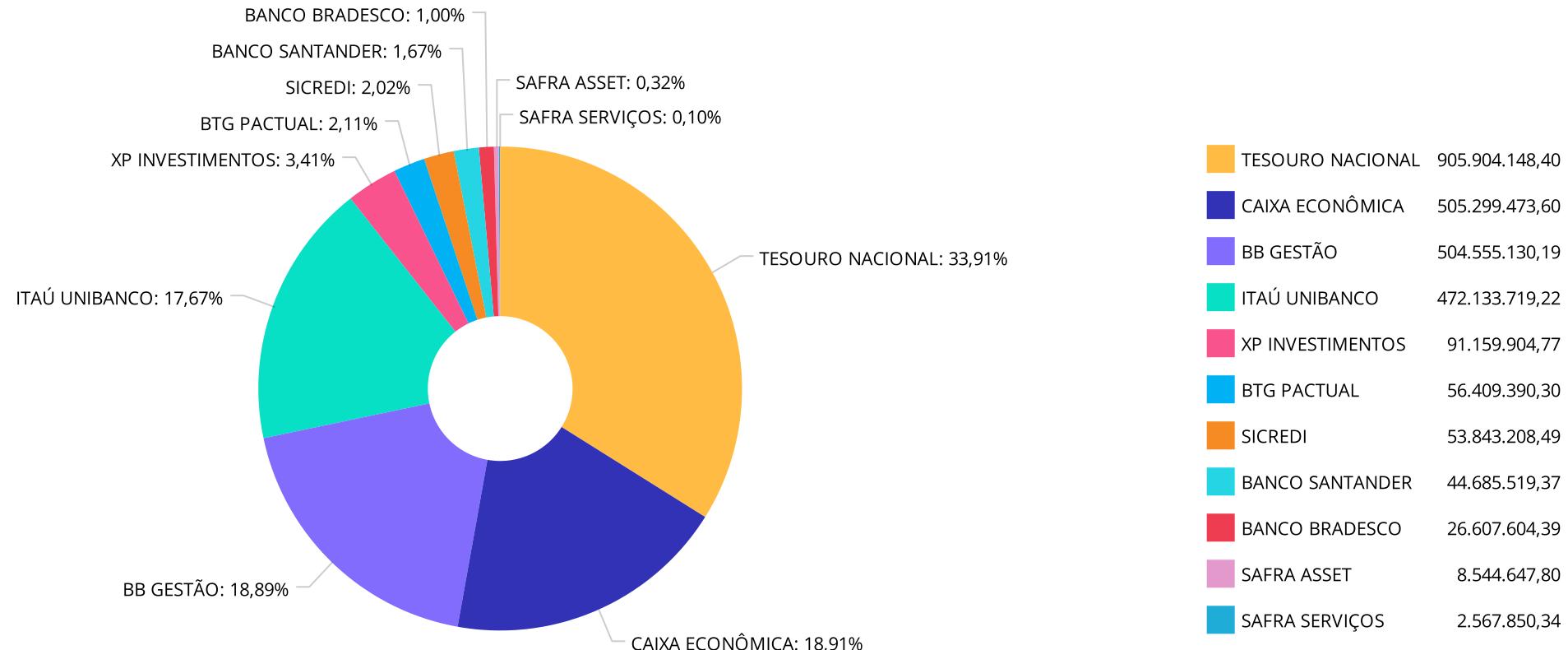
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
MSCI ACWI (Benchmark)	-0,22%	48,02%	12,27%	16,86%	48,02%	64,93%	-	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-1,87%	28,64%	3,69%	10,23%	28,64%	71,37%	6,52%	12,28%
S&P 500 (Moeda Original) (Benchmark)	-2,50%	23,31%	2,07%	7,71%	23,31%	53,19%	-	-
ITAÚ PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	-1,80%	28,82%	3,76%	10,34%	28,82%	71,42%	6,45%	12,25%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERCADO	-1,78%	29,36%	3,85%	10,54%	29,36%	73,06%	6,41%	12,26%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	-1,77%	29,50%	3,90%	10,64%	29,50%	73,22%	6,51%	12,30%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	-1,90%	27,38%	3,78%	9,58%	27,38%	62,45%	5,94%	12,40%



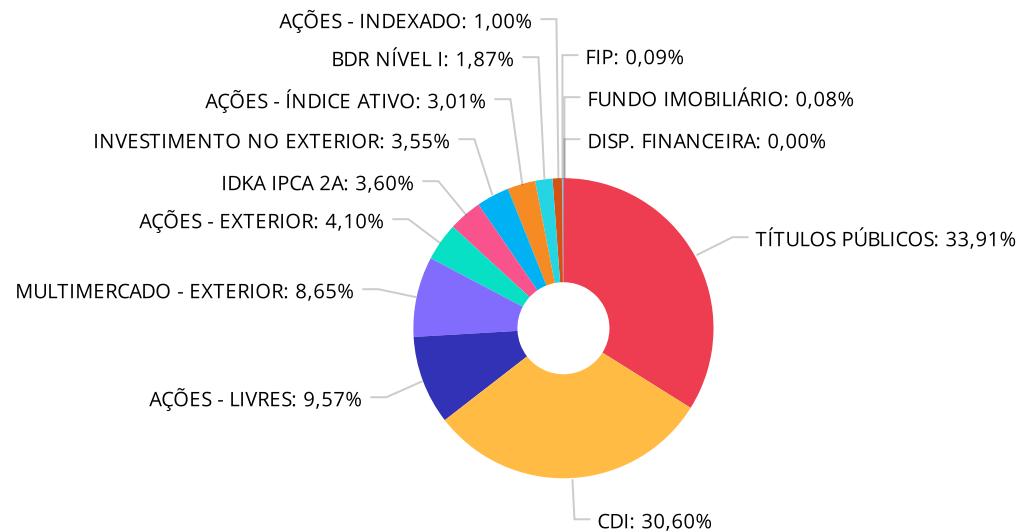
Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - INVESTIMENTO NO EXTERIOR

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
Global BDRX (Benchmark)	4,64%	70,59%	20,17%	20,93%	70,59%	115,52%	-	-
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	2,43%	52,62%	17,20%	19,17%	52,62%	79,17%	8,60%	15,024%
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	4,40%	68,28%	19,72%	20,62%	68,28%	110,22%	9,19%	16,619%
MSCI WORLD (Benchmark)	-0,45%	49,65%	13,20%	17,61%	49,65%	69,07%	-	-
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	0,52%	47,75%	13,40%	16,62%	47,75%	61,59%	8,28%	13,166%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR RESP LIMITADA F...	1,53%	36,36%	4,89%	10,18%	36,36%	39,20%	9,46%	14,817%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVESTIMENTO NO EXTER...	-2,71%	34,85%	8,00%	10,35%	34,85%	36,87%	11,55%	16,751%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR FI MULTIMERCADO	-0,63%	46,44%	10,32%	11,38%	46,44%	69,89%	11,96%	16,637%

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



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



■ TÍTULOS PÚBLICOS	905.904.148,40	■ CDI	817.554.718,53	■ AÇÕES - LIVRES	255.576.330,06	■ MULTIMERCADO - EXTERIOR	230.983.174,03
■ AÇÕES - EXTERIOR	109.431.520,52	■ IDKA IPCA 2A	96.052.997,13	■ INVESTIMENTO NO EXTERIOR	94.883.462,79	■ AÇÕES - ÍNDICE ATIVO	80.359.684,69
■ BDR NÍVEL I	49.955.242,66	■ AÇÕES - INDEXADO	26.607.604,39	■ FIP	2.388.713,67	■ FUNDO IMOBILIÁRIO	2.013.000,00
■ DISP. FINANCEIRA	15.562,39						



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

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	09/03/2022	10.335	3.855,205568	4.503,393366	39.843.549,55	46.542.570,43	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	07/07/2022	9.782	4.089,215327	4.493,361035	40.000.704,33	43.954.057,64	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	11/07/2022	7.384	4.062,955171	4.467,694588	30.000.860,98	32.989.456,83	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2032	16/09/2022	9.987	4.004,964372	4.514,035444	39.997.579,18	45.081.671,97	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	25/02/2022	10.047	3.981,059981	4.512,1404	39.997.709,63	45.333.474,59	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	04/03/2022	15.090	3.904,253962	4.498,822448	58.915.192,29	67.887.230,74	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	29/06/2022	296	4.047,135758	4.459,175661	1.197.952,18	1.319.915,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	07/07/2022	498	3.985,691744	4.419,989475	1.984.874,49	2.201.154,75	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	07/03/2022	10.178	3.916,536627	4.577,694902	39.862.509,79	46.591.778,71	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	08/03/2022	10.225	3.911,428571	4.555,735196	39.994.357,14	46.582.392,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	15/03/2022	3.890	3.876,160059	4.520,904981	15.078.262,63	17.586.320,37	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	520	4.013,452065	4.463,803605	2.086.995,07	2.321.177,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	25/02/2022	15.015	3.926,828179	4.540,4564	58.961.325,11	68.174.952,84	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	10/05/2022	2.400	4.016,527746	4.509,569807	9.639.666,59	10.822.967,53	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	09/05/2022	4.840	4.131,678715	4.514,697833	19.997.324,98	21.851.137,51	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	11/05/2022	2.310	4.113,158402	4.489,145439	9.501.395,91	10.369.925,96	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	27/06/2022	223	4.039,820802	4.463,803605	900.880,04	995.428,20	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	11/05/2022	4.940	3.993,115642	4.550,05445	19.725.991,27	22.477.268,98	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	15/06/2022	9.790	4.007,081511	4.533,064849	39.229.327,99	44.378.704,87	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	06/02/2023	10.000	3.785,199052	4.238,293312	37.851.990,52	42.382.933,11	Curva



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

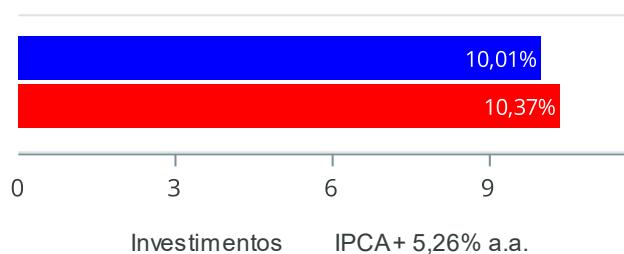
Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	\$ Pago	\$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	03/03/2023	10.479	3.816,987204	4.238,293312	39.998.208,91	44.413.075,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/07/2022	5.050	3.929,948645	4.365,682413	19.846.240,66	22.046.696,18	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2055	06/03/2023	10.386	3.851,268116	4.144,988691	39.999.270,65	43.049.852,54	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	29/06/2022	4.935	3.965,241251	4.476,042434	19.568.465,57	22.089.269,41	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	07/07/2022	5.024	3.888,609735	4.384,005563	19.536.375,31	22.025.243,94	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	23/11/2022	10.213	3.916,628783	4.365,985094	40.000.529,76	44.589.805,76	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	06/02/2023	10.327	3.760,654822	4.209,30615	38.836.282,35	43.469.504,61	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2060	03/03/2023	10.549	3.792,196447	4.209,30615	40.003.880,32	44.403.970,57	Curva



Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	2.567.523.344,80	45.095.927,70	48.822.037,76	2.569.922.536,57	6.125.301,83	6.125.301,83	0,23%	0,23%	0,87%	0,87%	26,94%	3,19%
Fevereiro	2.569.922.536,57	58.312.581,69	62.621.601,41	2.610.448.028,88	44.834.512,03	50.959.813,86	1,71%	1,94%	1,22%	2,10%	92,52%	3,53%
Março	2.610.448.028,88	33.594.187,36	44.184.187,36	2.629.918.510,18	30.060.481,30	81.020.295,16	1,14%	3,10%	0,57%	2,68%	115,72%	2,91%
Abril	2.629.918.510,18	40.962.954,53	48.037.406,87	2.608.903.681,39	-13.940.376,45	67.079.918,71	-0,52%	2,57%	0,83%	3,53%	72,58%	3,59%
Maio	2.608.903.681,39	36.565.347,44	51.724.247,54	2.617.357.295,49	23.612.514,20	90.692.432,91	0,89%	3,48%	0,89%	4,46%	78,11%	2,76%
Junho	2.617.357.295,49	155.426.054,88	169.999.186,01	2.646.377.469,80	43.593.305,44	134.285.738,35	1,57%	5,11%	0,62%	5,10%	100,11%	2,52%
Julho	2.646.377.469,80	108.635.700,00	119.435.955,52	2.667.369.140,94	31.791.926,66	166.077.665,01	1,15%	6,32%	0,85%	6,00%	105,41%	3,15%
Agosto	2.667.369.140,94	325.294.955,59	339.427.829,40	2.698.566.075,99	45.329.808,86	211.407.473,87	1,51%	7,93%	0,43%	6,45%	122,96%	3,83%
Setembro	2.698.566.075,99	112.071.700,00	126.418.656,05	2.694.382.808,93	10.163.688,99	221.571.162,86	0,36%	8,32%	0,87%	7,38%	112,81%	3,15%
Outubro	2.694.382.808,93	491.889.679,78	506.349.292,88	2.697.757.838,87	17.834.643,04	239.405.805,90	0,56%	8,93%	1,03%	8,48%	105,23%	2,79%
Novembro	2.697.757.838,87	164.058.919,80	254.722.322,77	2.645.031.424,05	37.936.988,15	277.342.794,05	1,33%	10,37%	0,78%	9,33%	111,18%	3,75%
Dezembro	2.645.031.424,05	97.258.250,48	71.046.367,49	2.662.542.094,52	-8.701.212,52	268.641.581,53	-0,33%	10,01%	0,95%	10,37%	96,57%	4,23%

Investimentos x Meta de Rentabilidade

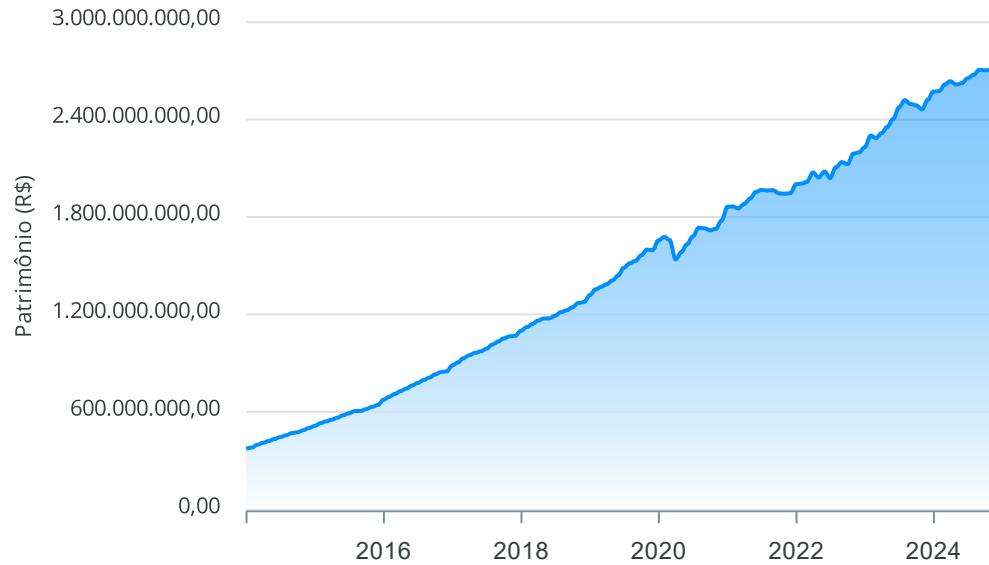




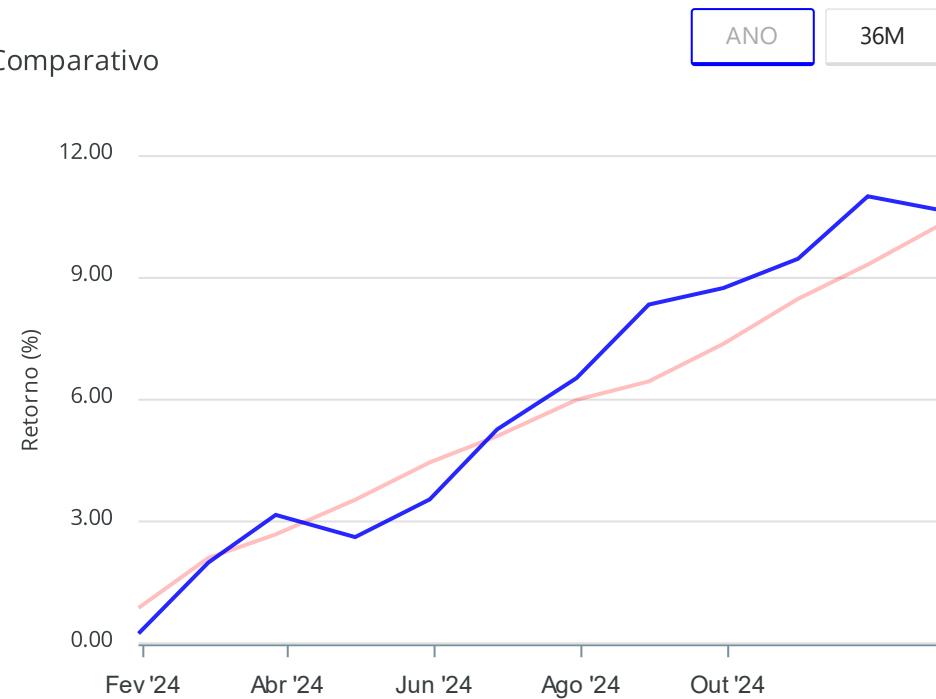
CRÉDITO
& MERCADO

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Investimentos

- CDI
- IMA-B
- IMA-B 5
- IMA-B 5+
- IMA Geral
- IRF-M
- IRF-M 1
- IRF-M 1+
- Ibovespa
- IBX
- SMML
- IDIV

Meta de Rentabilidade



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TÍTULOS PÚBLICOS	896.793.664,94	0,00	0,00	905.904.148,40	9.110.483,46	1,02%	-	-
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIA DO DI	204.824.169,37	0,00	0,00	206.578.211,22	1.754.041,85	0,86%	0,86%	0,03%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	90.396.519,97	0,00	0,00	91.159.904,77	763.384,80	0,84%	0,84%	0,07%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	255.942.726,11	3.179.506,48	22.091.220,59	239.096.601,07	2.065.589,07	0,80%	0,83%	0,06%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIA DO DI PREVIDENC...	289.377.838,69	37.199.547,96	48.198.467,04	280.720.001,47	2.341.081,86	0,72%	0,80%	0,05%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	1.028.908,59	525.000,00	1.554.475,30	0,00	566,71	0,04%	0,82%	0,04%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	96.313.150,52	17.700,00	0,00	96.052.997,13	-277.853,39	-0,29%	-0,29%	2,40%
Total Renda Fixa	1.834.676.978,19	40.921.754,44	71.844.162,93	1.819.511.864,06	15.757.294,36	0,86%		0,30%



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-	-
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	55.000.000,00	0,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	-1,78%	6,41%
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	70.604.998,72	0,00	0,00	69.332.594,82	-1.272.403,90	-1,80%	-1,80%	6,45%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	54.812.746,74	0,00	0,00	53.786.694,09	-1.026.052,65	-1,87%	-1,87%	6,52%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	63.700.978,66	0,00	0,00	62.492.924,91	-1.208.053,75	-1,90%	-1,90%	5,94%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.208,49	-1.156.791,51	-2,10%	-1,77%	6,51%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.108.100,00	0,00	17.700,00	2.013.000,00	-77.400,00	-3,67%	-	-
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	36.248.994,31	0,00	0,00	34.852.381,51	-1.396.612,80	-3,85%	-3,85%	7,13%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	38.309.282,87	0,00	0,00	36.815.927,51	-1.493.355,36	-3,90%	-3,90%	8,02%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	27.775.322,69	0,00	0,00	26.607.604,39	-1.167.718,30	-4,20%	-4,20%	9,14%
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	144.668.760,27	0,00	0,00	137.369.258,04	-7.299.502,23	-5,05%	-5,05%	9,12%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	33.145.890,01	0,00	0,00	31.472.574,09	-1.673.315,92	-5,05%	-5,05%	9,04%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	1.723.949,18	0,00	0,00	1.635.709,46	-88.239,72	-5,12%	-5,12%	9,19%
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	45.974.077,55	0,00	0,00	43.543.757,18	-2.430.320,37	-5,29%	-5,28%	9,64%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	8.318.462,79	0,00	0,00	7.847.253,72	-471.209,07	-5,66%	-5,66%	10,00%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	988.734,56	0,00	0,00	932.140,88	-56.593,68	-5,72%	-5,72%	9,98%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	44.919.616,84	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.452.604,48	-7,69%	-7,69%	12,19%
Total Renda Variável	628.299.915,19	57.400.000,00	17.700,00	660.421.431,75	-25.260.783,44	-3,68%		7,95%



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	39.663.630,92	0,00	0,00	41.410.594,86	1.746.963,94	4,40%	4,40%	9,19%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	8.342.204,96	0,00	0,00	8.544.647,80	202.442,84	2,43%	2,43%	8,60%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.350.132,55	0,00	0,00	7.462.644,24	112.511,69	1,53%	1,53%	9,46%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	44.453.969,29	0,00	0,00	44.685.519,37	231.550,08	0,52%	0,52%	8,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	50.514.128,48	0,00	0,00	50.197.943,42	-316.185,06	-0,63%	-0,63%	11,96%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT IS INVEST...	40.577.365,32	0,00	0,00	39.475.951,37	-1.101.413,95	-2,71%	-2,71%	11,55%
Total Exterior	190.901.431,52	0,00	0,00	191.777.301,06	875.869,54	0,46%		10,17%



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	888.377.001,85	0,00	8.589.887,88	905.904.148,40	26.117.034,43	2,94%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	534.457.908,20	247.148.547,96	509.385.427,96	280.720.001,47	8.498.973,27	1,09%	2,56%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	110.919.910,49	203.658.804,15	81.834.220,59	239.096.601,07	6.352.107,02	2,02%	2,58%
ITÁU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	201.327.645,38	0,00	0,00	206.578.211,22	5.250.565,84	2,61%	2,61%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	90.109.700,97	0,00	91.159.904,77	1.050.203,80	1,17%	2,64%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	95.358.338,20	53.100,00	0,00	96.052.997,13	641.558,93	0,67%	0,67%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	14.887.908,56	14.893.811,68	0,00	5.903,12	0,04%	2,40%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	164.972,16	0,00	165.210,90	0,00	238,74	0,14%	2,41%
Total Renda Fixa	1.830.605.776,28	555.858.061,64	614.868.559,01	1.819.511.864,06	47.916.585,15	2,01%	



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITÁU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	137.630.183,45	18.688.523,50	93.384.158,92	69.332.594,82	6.398.046,79	4,09%	3,76%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	134.535.183,98	0,00	86.824.176,71	53.786.694,09	6.075.686,82	4,52%	3,69%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	60.217.019,63	0,00	0,00	62.492.924,91	2.275.905,28	3,78%	3,78%
BB RETORNO TOTAL FICAÇÕES	38.921.006,02	0,00	39.264.768,88	0,00	343.762,86	0,88%	-
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	1.068.488,18	0,00	0,00	932.140,88	-136.347,30	-12,76%	-12,76%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	1.837.674,47	0,00	0,00	1.635.709,46	-201.965,01	-10,99%	-10,99%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.430.000,00	0,00	53.100,00	2.013.000,00	-363.900,00	-14,98%	-17,16%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	0,00	55.000.000,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	3,85%
ITÁU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	8.868.935,68	0,00	0,00	7.847.253,72	-1.021.681,96	-11,52%	-11,52%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.208,49	-1.156.791,51	-2,10%	3,90%
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	0,00	39.264.768,88	0,00	36.815.927,51	-2.448.841,37	-6,24%	-7,08%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	29.146.789,44	0,00	0,00	26.607.604,39	-2.539.185,05	-8,71%	-8,71%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	37.543.246,92	0,00	0,00	34.852.381,51	-2.690.865,41	-7,17%	-7,17%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	45.013.591,97	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.546.579,61	-7,88%	-7,88%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	35.484.203,68	0,00	0,00	31.472.574,09	-4.011.629,59	-11,31%	-11,31%
ITÁU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	48.945.733,87	0,00	0,00	43.543.757,18	-5.401.976,69	-11,04%	-11,04%
ITÁU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	119.894.880,64	30.000.000,00	0,00	137.369.258,04	-12.525.622,60	-8,36%	-8,21%
Total Renda Variável	701.536.937,93	200.353.292,38	219.526.204,51	660.421.431,75	-21.942.594,05	-2,43%	



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	34.589.058,68	0,00	0,00	41.410.594,86	6.821.536,18	19,72%	19,72%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	39.405.345,98	0,00	0,00	44.685.519,37	5.280.173,39	13,40%	13,40%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	45.502.331,23	0,00	0,00	50.197.943,42	4.695.612,19	10,32%	10,32%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVEST...	36.552.545,52	0,00	0,00	39.475.951,37	2.923.405,85	8,00%	8,00%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	7.290.685,86	0,00	0,00	8.544.647,80	1.253.961,94	17,20%	17,20%
ITAU MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	7.114.986,32	0,00	0,00	7.462.644,24	347.657,92	4,89%	4,89%
Total Exterior	170.454.953,59	0,00	0,00	191.777.301,06	21.322.347,47	12,51%	



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

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	1.027.100.861,07	0,00	227.799.259,92	905.904.148,40	106.602.547,25	10,38%	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	449.971.628,62	910.977.570,70	1.129.557.342,04	280.720.001,47	49.328.144,19	9,49%	10,88%
ITAU INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI	119.499.057,62	70.000.000,00	0,00	206.578.211,22	17.079.153,60	11,16%	11,18%
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,00	313.658.804,15	81.901.676,64	239.096.601,07	7.339.473,56	3,21%	10,86%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	90.897.189,55	211.500,00	0,00	96.052.997,13	4.944.307,58	5,45%	5,43%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	90.109.700,97	0,00	91.159.904,77	1.050.203,80	1,18%	10,85%
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	11.007.009,00	0,00	11.792.878,53	0,00	785.869,53	7,29%	10,98%
BB TÍTULOS PÚBLICOS IPCA III FI RENDA FIXA PREVIDE...	3.486.672,34	0,00	3.733.719,04	0,00	247.046,70	7,24%	-
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,00	41.092.588,19	41.119.120,64	0,00	26.532,45	0,70%	9,77%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	0,00	163.745,03	165.210,90	0,00	1.465,87	0,89%	9,75%
Total Renda Fixa	1.701.962.418,20	1.426.213.909,04	1.496.069.207,71	1.819.511.864,06	187.404.744,53	5,99%	



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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAU PRIVATE S&P500® BRL FIC MULTIMERCADO	110.858.752,44	18.688.523,50	93.384.158,92	69.332.594,82	33.169.477,80	27,83%	28,82%
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	108.435.905,72	0,00	86.824.176,71	53.786.694,09	32.174.965,08	28,19%	28,64%
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIAÇÕES	49.060.170,84	0,00	0,00	62.492.924,91	13.432.754,07	27,37%	27,38%
BTG PACTUAL CO INVESTIMENTO EM LINHAS DE TRANSMISS...	0,00	2.400.000,00	0,00	2.388.713,67	-11.286,33	-0,47%	-
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11	2.403.000,00	0,00	211.500,00	2.013.000,00	-178.500,00	-8,44%	-16,23%
SAFRA AÇÕES LIVRE FICAÇÕES	1.115.156,72	0,00	0,00	932.140,88	-183.015,84	-16,41%	-16,41%
SAFRA EQUITY PORTFÓLIO PB FICAÇÕES	1.883.025,51	0,00	0,00	1.635.709,46	-247.316,05	-13,14%	-13,13%
BTG PACTUAL S&P 500 BRL RESP LIMITADA FI MULTIMERC...	0,00	55.000.000,00	0,00	54.020.676,63	-979.323,37	-1,78%	29,36%
SICREDI BOLSA AMERICANA FIC MULTIMERCADO LP	0,00	55.000.000,00	0,00	53.843.208,49	-1.156.791,51	-2,10%	29,50%
ITAU INSTITUCIONAL FUND OF FUNDS GÊNESIS FICAÇÕES	9.280.021,25	0,00	0,00	7.847.253,72	-1.432.767,53	-15,44%	-15,44%
BB RETORNO TOTAL FICAÇÕES	41.590.726,13	0,00	39.264.768,88	0,00	-2.325.957,25	-5,60%	-
BB IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	0,00	39.264.768,88	0,00	36.815.927,51	-2.448.841,37	-6,24%	-12,96%
BRADESCO IBOVESPA PLUS FIAÇÕES	29.687.505,36	0,00	0,00	26.607.604,39	-3.079.900,97	-10,38%	-10,37%
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FICAÇÕES	45.190.558,44	0,00	0,00	41.467.012,36	-3.723.546,08	-8,24%	-8,24%
BB SELEÇÃO FATORIAL FICAÇÕES	40.652.732,95	0,00	0,00	34.852.381,51	-5.800.351,44	-14,26%	-14,27%
ITAU DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CICAÇÕES	58.441.863,72	85.000.000,00	0,00	137.369.258,04	-6.072.605,68	2,24%	2,04%
CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR FICAÇÕES	37.973.518,37	0,00	0,00	31.472.574,09	-6.500.944,28	-17,12%	-17,12%
CAIXA BRASIL INDEXA IBOVESPA FIAÇÕES	70.161.258,64	0,00	63.117.596,97	0,00	-7.043.661,67	-10,03%	-10,24%
ITAU FOF RPI IBOVESPA ATIVO FICAÇÕES	51.822.647,47	0,00	0,00	43.543.757,18	-8.278.890,29	-15,98%	-15,98%
BRADESCO SELECTION FICAÇÕES	69.519.556,92	0,00	59.896.958,49	0,00	-9.622.598,43	-13,84%	-17,68%



CRÉDITO
& MERCADO

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

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
Total Renda Variável	728.076.400,48	255.353.292,38	342.699.159,97	660.421.431,75	19.690.898,86	2,00%	



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

FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)	(%) Instit
CAIXA INSTITUCIONAL FIAÇÕES BDR NÍVEL I	24.607.913,48	0,00	0,00	41.410.594,86	16.802.681,38	68,29%	68,28%
BB GLOBAL SELECT EQUITY INVESTIMENTO NO EXTERIOR F...	34.279.759,63	0,00	0,00	50.197.943,42	15.918.183,79	46,43%	46,44%
SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENT...	30.243.770,76	0,00	0,00	44.685.519,37	14.441.748,61	47,75%	47,75%
BB NORDEA GLOBAL CLIMATE AND ENVIRONMENT INVESTIMENT...	29.274.412,08	0,00	0,00	39.475.951,37	10.201.539,29	34,86%	34,85%
SAFRA CONSUMO AMERICANO PB FIAÇÕES BDR NÍVEL I	5.598.759,95	0,00	0,00	8.544.647,80	2.945.887,85	52,60%	52,62%
ITAÚ MERCADOS EMERGENTES INVESTIMENTO NO EXTERIOR ...	5.472.551,94	0,00	0,00	7.462.644,24	1.990.092,30	36,36%	36,36%
CAIXA MULTIGESTOR GLOBAL EQUITIES INVESTIMENTO NO ...	12.149.109,57	0,00	12.149.109,57	0,00	0,00	0,00%	42,09%
Total Exterior	141.626.277,41	0,00	12.149.109,57	191.777.301,06	62.300.133,22	43,99%	

Disclaimer

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

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

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

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

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

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

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

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

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 1

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES					
1.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES					
1.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS					
1.2.1.5.00.0.0.0000				CONT. REG. PROP. PREV. SISTEMA PROTECAO SOCIAL					
1.2.1.5.01.0.0.0000				CONTSERVCIVIL PLANO DE SEGURIDADE SOCIAL-CPSSS					
1.2.1.5.01.1.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.1.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.1.1.0001	00248	04	6030000	servidores ativos pms	16.378.506,17	107.770.707,90	111.537.964,00	107.770.122,59	3.767.256,10
1.2.1.5.01.1.1.0002	00249	04	6030000	servidores ativos saae	1.173.539,84	7.399.841,63	7.898.137,00	7.399.841,63	498.295,37
1.2.1.5.01.1.1.0003	00250	04	6040000	servidores camara ativos	404.798,44	2.628.025,32	2.990.900,00	2.628.025,32	362.874,68
1.2.1.5.01.1.1.0011	00149	04	6030000	servidores da funserv	54.093,30	398.901,09	298.663,00	398.901,09	-100.238,09
1.2.1.5.01.1.1.0012	00150	04	6030000	servidores funserv saude	0,00	378.955,54	306.983,00	378.955,54	-71.972,54
1.2.1.5.01.1.1.2000	00288	04	6030000	multa e juros contrib.servidores - atraso	10.313,93	15.457,05	0,00	15.457,05	-15.457,05
1.2.1.5.01.2.0.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO					
1.2.1.5.01.2.1.0000				CPSSS DO SERVIDOR CIVIL INATIVO - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.2.1.0006	00251	04	6030000	inativos funserv	3.891.898,63	24.992.760,96	22.334.587,00	24.992.760,96	-2.658.173,96
1.2.1.5.01.2.1.0007	00252	04	6030000	inativos pms	79.522,37	556.384,05	560.687,00	556.384,05	4.302,95
1.2.1.5.01.2.1.0008	00253	04	6040000	inativos camara	1.341,98	8.722,88	9.000,00	8.722,88	277,12
1.2.1.5.01.3.0.0000				CPSSS - PENSIONISTAS					
1.2.1.5.01.3.1.0000				CPSSS - PENSIONISTAS - PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.3.1.0009	00254	04	6030000	pensionistas funserv	195.569,30	1.275.339,37	1.130.000,00	1.275.332,43	-145.339,37
1.2.1.5.01.3.1.0010	00255	04	6040000	pensionistas camara municipal	6.089,84	50.827,64	79.350,00	50.827,64	28.522,36
1.2.1.5.01.3.1.0011	00256	04	6030000	pensionistas pms	26.622,17	166.474,05	147.823,00	166.474,05	-18.651,05
1.2.1.5.01.4.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVIDOR CIVIL ATIVO					
1.2.1.5.01.4.1.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL					
1.2.1.5.01.4.1.0012	00257	04	6030000	contribuicao serv.ativo-rpv/precat	15.888,75	53.376,07	52.895,00	53.376,11	-481,07
1.2.1.5.01.4.2.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUD-SERVCIVIL ATIVO-MULT/JUROS					
1.2.1.5.01.4.2.0001	00311	04	6030000	cpsss oriunda sentjud-servcivil ativo-mult/juros	0,00	3.189,30	0,00	3.189,30	-3.189,30
1.2.1.5.01.5.0.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDICIAIS-SERVCIVIL INATIVO					

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 2

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.2.1.5.01.5.2.0000				CPSSS ORIUNDA SENTJUDIC-SERVCIVINAT-MULTA/JUROS					
1.2.1.5.01.5.2.0001	00310	04	6030000	cpsss oriunda sentjudic-servcivinat-multa/juros	0,00	199,04	0,00	199,04	-199,04
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS	22.238.184,72	145.699.161,89	147.346.989,00	145.698.569,68	1.647.827,11
				TOTAL CONTRIBUICOES	22.238.184,72	145.699.161,89	147.346.989,00	145.698.569,68	1.647.827,11
1.3.0.0.00.0.0.0000				RECEITA PATRIMONIAL					
1.3.1.0.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.00.0.0.0000				EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO					
1.3.1.1.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS					
1.3.1.1.99.0.1.0000				OUTRAS RECEITAS IMOBILIARIAS - PRINCIPAL					
1.3.1.1.99.0.1.0013	00258	04	6020000	receitas de aluguel	2.190,41	25.442,51	27.500,00	25.442,51	2.057,49
				TOTAL EXPLORACAO DO PATRIMONIO IMOBILIARIO DO ESTADO	2.190,41	25.442,51	27.500,00	25.442,51	2.057,49
1.3.2.0.00.0.0.0000				VALORES MOBILIARIOS					
1.3.2.1.00.0.0.0000				JUROS E CORRECOES MONETARIAS					
1.3.2.1.04.0.0.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS					
1.3.2.1.04.0.1.0000				REMUNERACAO DOS RECURSOS DO RPPS - PRINCIPAL					
1.3.2.1.04.0.1.0002	00032	04	6020000	rendimentos fundo previdenciario	0,00	0,00	91.636.000,00	0,00	91.636.000,00
1.3.2.1.04.0.1.0003	00278	04	6900000	ra-bb-55338-7-bb rf perfil-13.077.418/0001-49	73.564,58	709.323,71	0,00	753.823,44	-709.323,71
1.3.2.1.04.0.1.0004	00279	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.418/0001-49	8.663,00	119.281,04	0,00	119.281,04	-119.281,04
1.3.2.1.04.0.1.0005	00280	04	6030000	fp bb 58669-2 bb previd.perfil-13.077.418/0001-49	202.895,52	14.138.174,37	0,00	12.545.318,70	-14.138.174,37
1.3.2.1.04.0.1.0007	00282	04	6030000	fp cef 002-2 caixa pratico rf 00.834.074/0001-23	0,00	61.271,54	0,00	61.271,54	-61.271,54
1.3.2.1.04.0.1.0009	00284	04	6010000	frp cef 63-4 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	105.750,00	0,00	105.750,00	-105.750,00
1.3.2.1.04.0.1.0012	00287	04	6900000	ra bb 55338-7 bb previd fluxo-13.077.415/0001-05	28,40	44.871,37	0,00	371,64	-44.871,37
1.3.2.1.04.0.1.0060	00281	04	6030000	fp bb 58669-2 bb previd.fluxo-13.077.415/0001-05	538,31	17.854,15	0,00	16.890,41	-17.854,15
1.3.2.1.04.0.1.0080	00283	04	6030000	fp cef 002-2 fii rio bravo 17.098.794/0001-70	8.850,00	105.750,00	0,00	105.750,00	-105.750,00
1.3.2.1.04.0.1.0081	00289	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos-ntn-b-ago/2024	0,00	12.932.751,05	0,00	12.932.751,05	-12.932.751,05
1.3.2.1.04.0.1.0082	00290	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2032	0,00	3.464.155,87	0,00	3.464.155,87	-3.464.155,87
1.3.2.1.04.0.1.0083	00291	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos - ntn-b-ago/2040	0,00	1.304.496,51	0,00	1.304.496,51	-1.304.496,51
1.3.2.1.04.0.1.0084	00292	04	6020000	fp xp 80802-3 - titulo publico - ntn-b-ago/2024	0,00	8.068.475,30	0,00	8.068.475,30	-8.068.475,30
1.3.2.1.04.0.1.0085	00293	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2030	0,00	2.605.616,16	0,00	2.605.616,16	-2.605.616,16
1.3.2.1.04.0.1.0086	00294	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2040	0,00	3.546.764,22	0,00	3.546.764,22	-3.546.764,22
1.3.2.1.04.0.1.0087	00295	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2050	0,00	8.876.743,08	0,00	8.876.743,08	-8.876.743,08

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 3

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.3.2.1.04.0.1.0088	00296	04	6020000	fp xp 80802-3 titulo publico ntn-b-ago/2060	0,00	10.348.846,88	0,00	10.348.846,88	-10.348.846,88
1.3.2.1.04.0.1.0089	00297	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-fev/2024	0,00	3.381.542,81	0,00	3.381.542,81	-3.381.542,81
1.3.2.1.04.0.1.0090	00298	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publico ntn-b-mai/2035	0,00	2.638.304,43	0,00	2.638.304,43	-2.638.304,43
1.3.2.1.04.0.1.0091	00299	04	6010000	fr xp 80790-7 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	3.154.100,30	0,00	3.154.100,30	-3.154.100,30
1.3.2.1.04.0.1.0092	00300	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publicos ntn-b-mai/2035	0,00	3.976.205,11	0,00	3.976.205,11	-3.976.205,11
1.3.2.1.04.0.1.0093	00301	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publicos ntn-b-mai/2045	0,00	4.574.880,59	0,00	4.574.880,59	-4.574.880,59
1.3.2.1.04.0.1.0094	00302	04	6020000	fp xp 80802-3 titulos publico ntn-b-mai/2055	0,00	3.937.432,77	0,00	3.937.432,77	-3.937.432,77
1.3.2.1.04.0.1.0096	00304	04	6020000	fp bb prev tp ipcaiii-19.303.795/0001-35	0,00	1.501.741,68	0,00	1.501.741,68	-1.501.741,68
1.3.2.1.04.0.1.0097	00305	04	6020000	fp bb previd rf tp x-20.734.931/0001-20	0,00	4.792.367,87	0,00	4.674.473,01	-4.792.367,87
1.3.2.1.04.0.1.0098	00313	01	6010000	fp bb 58211-5 bb previd perfil-13.077.415/0001-49	0,00	8.306,17	0,00	8.306,17	-8.306,17
1.3.2.1.04.0.1.0110	00317	04	6020000	fp cef brasil disp. fluxo de caixa 18hrs	0,00	238,74	0,00	238,74	-238,74
1.3.2.1.04.0.1.0111	00318	04	6030000	fr cef fluxo 17 hrs br matriz	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0112	00319	04	6020000	fr - fundos trend pos fixado - xp 807907	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
1.3.2.1.04.0.1.0113	00320	04	6020000	fp cef fluxo 17hrs br matriz	132.518,76	1.015.027,89	0,00	1.015.027,89	-1.015.027,89
1.3.2.1.04.0.1.0114	00323	01	6030000	fp cv cef brasil matriz renda fixa	4.596,48	4.735,90	0,00	4.735,90	-4.735,90
				TOTAL VALORES MOBILIARIOS	440.505,05	95.435.009,51	91.636.000,00	93.723.495,24	-3.799.009,51
1.3.6.0.00.0.0.0000				CESSAO DE DIREITOS					
1.3.6.1.00.0.0.0000				CESSAO DE DIREITOS					
1.3.6.1.01.0.0.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERACIONALIZDE PAGAMENTOS					
1.3.6.1.01.1.0.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERACIONALIZDE PAG EXLG					
1.3.6.1.01.1.1.0000				CESSAO DO DIREITO DE OPERDE PAG EXLG-PRINCIPAL					
1.3.6.1.01.1.1.0001	00312	04	6030000	rec.terceiriz.folha de pgto dos agentes	0,00	5.878.260,00	0,00	5.878.260,00	-5.878.260,00
				TOTAL CESSAO DE DIREITOS	0,00	5.878.260,00	0,00	5.878.260,00	-5.878.260,00
				TOTAL RECEITA PATRIMONIAL	442.695,46	101.338.712,02	91.663.500,00	99.627.197,75	-9.675.212,02
1.9.0.0.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.1.0.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.00.0.0.0000				MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS					
1.9.1.1.09.0.0.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS					
1.9.1.1.09.0.1.0000				MULTAS E JUROS PREVISTOS EM CONTRATOS-PRINCIPAL					
1.9.1.1.09.0.1.0001	00321	04	6900000	nao cumprimento contrato vigente - umbrella	0,00	4.602,60	0,00	4.602,60	-4.602,60

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 4

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
1.9.2.0.00.0.0.0000				TOTAL MULTAS ADMINISTRATIVAS, CONTRATUAIS E JUDICIAIS	0,00	4.602,60	0,00	4.602,60	-4.602,60
1.9.2.2.00.0.0.0000				INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS					
1.9.2.2.99.0.0.0000				RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0000				OUTRAS RESTITUICOES					
1.9.2.2.99.0.1.0034	00259	04	6020000	OUTRAS RESTITUICOES - PRINCIPAL	56.576,33	1.381.137,85	500.000,00	1.288.004,30	-881.137,85
				outras restituicoes					
				TOTAL INDENIZACOES, RESTITUICOES E RESSARCIMENTOS	56.576,33	1.381.137,85	500.000,00	1.288.004,30	-881.137,85
1.9.9.0.00.0.0.0000				DEMAIS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.00.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS CORRENTES					
1.9.9.9.03.0.0.0000				COMPENSACAO FINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS					
1.9.9.9.03.0.1.0000				COMPENSFINANCEIRA ENTRE O RGPS E O RPPS-PRINCIPAL					
1.9.9.9.03.0.1.0035	00260	04	6020000	compensacoes financeiras entre rgps/rpps	3.751.478,05	19.394.153,23	19.800.000,00	19.394.153,23	405.846,77
1.9.9.9.03.0.1.0036	00314	04	6020000	compensacoes financeiras entre rpps/rpps spprev	6.829,30	129.011,06	0,00	129.011,06	-129.011,06
1.9.9.9.99.0.0.0000				OUTRAS RECEITAS					
1.9.9.9.99.2.0.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS					
1.9.9.9.99.2.1.0000				OUTRAS RECEITAS - PRIMARIAS - PRINCIPAL					
1.9.9.9.99.2.1.0037	00261	04	1100000	outras receitas	0,00	0,00	3.000,00	0,00	3.000,00
				TOTAL DEMAIS RECEITAS CORRENTES	3.758.307,35	19.523.164,29	19.803.000,00	19.523.164,29	279.835,71
				TOTAL OUTRAS RECEITAS CORRENTES	3.814.883,68	20.908.904,74	20.303.000,00	20.815.771,19	-605.904,74
				TOTAL RECEITAS CORRENTES	26.495.763,86	267.946.778,65	259.313.489,00	266.141.538,62	-8.633.289,65
7.0.0.0.00.0.0.0000				RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS					
7.2.0.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES(I)					
7.2.1.0.00.0.0.0000				CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)					
7.2.1.5.00.0.0.0000				CONTRIB RPPS DE PROTECAO SOCIAL(I)					

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 5

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.2.1.5.02.0.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL(I)					
7.2.1.5.02.1.0.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0000				CONTRIBPATSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.1.1.0038	00262	04	6030000	patronal pms	1.350.047,34	153.419.844,72	158.441.243,00	153.419.844,72	5.021.398,28
7.2.1.5.02.1.1.0039	00263	04	6030000	patronal saae	1.306.417,27	11.019.529,21	12.264.394,00	11.019.529,21	1.244.864,79
7.2.1.5.02.1.1.0040	00264	04	6040000	patronal camara	637.027,89	3.938.968,13	4.390.000,00	3.948.287,75	451.031,87
7.2.1.5.02.1.1.0041	00265	04	6030000	patronal funserv saude	52.564,56	622.533,96	482.000,00	622.533,96	-140.533,96
7.2.1.5.02.1.1.0042	00266	04	6030000	patronal previdencia	49.711,69	607.202,15	531.000,00	610.181,39	-76.202,15
7.2.1.5.02.1.2.0000				CONTRIBPATSERVSVSERVCIVIL ATIVO-M/J(I)					
7.2.1.5.02.1.2.0001	00316	04	6030000	patronal - multa e juros	0,00	7.659,46	0,00	7.659,46	-7.659,46
7.2.1.5.02.2.0.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO (I)					
7.2.1.5.02.2.1.0000				CONTRIBPATSENTJUDSERVCIVIL ATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.02.2.1.0048	00267	04	6030000	contrib.patronal rpv/precat	0,00	39.308,76	70.000,00	39.308,81	30.691,24
7.2.1.5.50.0.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.0.0000				CPSSS PATRONAL - SERVIDOR CIVIL INATIVO(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0000				CPSSS PATRONAL-SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.1.1.0049	00268	01	6030000	patronal inativos pms	131.615,06	870.485,31	1.013.310,00	870.485,31	142.824,69
7.2.1.5.50.1.1.0050	00269	01	6040000	patronal inativos camara	2.108,82	13.707,32	32.000,00	12.850,76	18.292,68
7.2.1.5.50.2.0.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0000				CPSSS PATRONAL - PENSIONISTAS - PRINCIPAL(I)					
7.2.1.5.50.2.1.0051	00270	01	6030000	patronal pensionista pms	41.834,90	256.245,28	207.545,00	256.245,28	-48.700,28
7.2.1.5.50.2.1.0052	00271	01	6040000	patronal pensionista camara	9.569,74	74.711,22	168.000,00	74.711,22	93.288,78
				TOTAL CONTRIBUICOES SOCIAIS(I)	3.580.897,27	170.870.195,52	177.599.492,00	170.881.637,87	6.729.296,48
				TOTAL CONTRIBUICOES(I)	3.580.897,27	170.870.195,52	177.599.492,00	170.881.637,87	6.729.296,48
7.6.0.0.00.0.0.0000				RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS					
7.6.1.0.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.00.0.0.0000				SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)					
7.6.1.1.50.0.0.0000				SERVICOS DE ADMINISTRACAO PREVIDENCIARIA(I)					

DATA 21/01/2025

Somente Codigos Ativos

Pagina 6

Receita	No.	Fonte	C.Apl	Especificacao	No Mes	No Ano (a)	Prevista (b)	Prevista Atualizada	Diferenca (b-a)
7.6.1.1.50.1.0.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS (I)					
7.6.1.1.50.1.1.0000				TAXA DE ADMINISTRACAO DO RPPS - PR(I)					
7.6.1.1.50.1.1.0004	00274	04	6900000	patronal camara - custeio	0,00	190.435,63	310.000,00	190.435,63	119.564,37
7.6.1.1.50.1.1.0043	00272	04	6900000	patronal saae - custeio	52.134,00	548.838,64	610.000,00	548.838,64	61.161,36
7.6.1.1.50.1.1.0044	00273	04	6900000	patronal pms custeio	741.086,10	9.579.854,97	8.578.773,00	9.579.854,97	-1.001.081,97
7.6.1.1.50.1.1.0046	00275	04	6900000	patronal previdencia custeio	2.867,98	36.854,91	22.000,00	36.854,91	-14.854,91
7.6.1.1.50.1.1.0047	00276	04	6900000	patronal saude custeio	3.032,57	33.456,43	27.500,00	33.456,43	-5.956,43
				TOTAL SERVICOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS(I)	799.120,65	10.389.440,58	9.548.273,00	10.389.440,58	-841.167,58
				TOTAL RECEITA DE SERVICOS - INTRA OFSS	799.120,65	10.389.440,58	9.548.273,00	10.389.440,58	-841.167,58
				TOTAL RECEITAS CORRENTES - INTRA OFSS	4.380.017,92	181.259.636,10	187.147.765,00	181.271.078,45	5.888.128,90
9.0.0.0.0.0.0.0.0000				DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.0.0.0.0.0.0.0000				SUPERAVIT FINANCEIRO					
9.9.9.0.0.0.0.0.0000	00277	94	6030000	RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES					
				reserva exerc.anteriores-lei 12852/23 inc.iii art2	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL RECURSOS ARRECADADOS EM EXERCICIOS ANTERIORES	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
				TOTAL DEDUCOES DE RECEITAS/SUPERAVIT FINANCEIRO	0,00	0,00	73.335.384,00	0,00	73.335.384,00
TOTAL GERAL DA RECEITA					30.875.781,78	449.206.414,75	519.796.638,00	447.412.617,07	70.590.223,25

 FABIO SALUN SILVA
 PRESIDENTE
 CPF-106.052.688-35

 EDGAR APARECIDO FERREIRA DA SILVA
 DIRETOR ADMINISTRATIVO E FINANCEIRO
 CPF-338.437.768-06

 RICARDO PIRES DE CAMPOS
 CONTADOR I
 CRC-SP-351659/0-5

ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DA FUNDAÇÃO DA SEGURIDADE SOCIAL DOS SERVIDORES PÚBLICOS MUNICIPAIS DE SOROCABA— Nº 01/2024, DE 22/01/2024 — PREVIDÊNCIA —

Aos vinte e dois dias do mês de Janeiro de dois mil e vinte e cinco, com início às oito horas e quinze minutos, realizou-se a reunião ordinária do Comitê de Investimentos da FUNSERV, na sala de reuniões do prédio da FUNSERV, sítio à Rua Major João Lício, 265 – Centro – Sorocaba/SP.

SEÇÃO I: FASE DE EXPEDIENTE (Art. 8º da Resolução FUNSERV 06/2020): A) Verificação do quórum: a Sra. Cilsa verificou que havia quórum para início da reunião, estando presentes também os seguintes membros titulares: Sra. Gemina Maria Pires, Sr. Edgar Aparecido Ferreira da Silva e como membro suplente a Sra. Amanda Cristina Nunes Schiavi. Verificado o quórum, após saudação inicial, realizou a abertura dos trabalhos.

SEÇÃO I: APRECIACÃO E DISCUSSÃO DOS ASSUNTOS TRATADOS (Art. 8º da Resolução Funserv nº 06/2020). **ITEM 1 - AVALIAÇÃO DOS RESULTADOS DAS APLICAÇÕES NO MÊS DE Dezembro/2024:** Inicialmente, a Sra. Cilsa apresentou o resultado da rentabilidade total da carteira em Dezembro/2024. Esclareceu que o saldo total da carteira, ao final do mês, era de R\$2.671.726.159,26 e que houve retorno negativo de R\$ -8.701.212,52 que corresponde a 10,01% anual e, dessa forma, abaixo da meta de rentabilidade, que foi de 10,37% anual. Informou ainda que, em função do previsto na Lei Municipal nº 12.656, de 29/09/2022, parte deste recurso integra a Reserva Administrativa, a qual deve ter seu controle segregado. Ao final do mês, do total dos recursos, o valor de R\$ 9.168.502,35 pertence à Reserva Administrativa. Na análise, por segmento, esclareceu que o volume de recursos alocados em renda fixa, ao final do mês, era de R\$1.819.511.864,06 e, neste segmento, houve retorno positivo de R\$15.757.294,36 o que representou retorno de 0,86%, no mesmo período, o CDI teve retorno de 0,93%, o IDkA IPCA 2A retorno de -0,24% e o IPCA de 0,52%. Em seguida, apresentou os dados do segmento de renda variável. O total de recursos alocados neste segmento era de R\$ 660.421.431,75 e, no mês em análise, teve retorno negativo de R\$ -25.260.783,44 que representou retorno de - 3,68%. Apresentou tabela contendo todos os fundos enquadrados neste segmento e o resultado de cada um deles: Ibovespa -4,28%, S&P500 2,50%, IFIX -0,67 e MSCI ACWI -0,22%. No segmento de investimento no exterior, o saldo ao final do mês era de R\$191.777.301,06 com retorno positivo de R\$875.869,54, o que corresponde ao retorno de 0,46%. Para efeito de comparativo com o mercado global, o índice Global BDRX teve retorno de 4,64%, e o MSCI World em -0,22%. Concluímos que para a Renda Fixa o ano encerrou com um mês marcado por alta volatilidade nos mercados internacionais, impulsionados pelas incertezas das ações que Donald Trump adotará, a preocupação com uma agenda que possa levar a mais pressão inflacionária no médio prazo, resultaram no fortalecimento do dólar e na elevação das taxas de juros. Houve uma nova abertura da curva de juros, principalmente nos prazos mais longos. Quanto a Renda Variável, houve a desvalorização do IBOV no ano que foi de - 10,4%. Essa discrepância está relacionada ao cenário de deterioração fiscal interna, e pela alta dos custos de financiamento, que afastaram os investidores. Em contraponto o Investimento do Exterior o destaque foi no BDRX, o grande destaque foi devido a valorização do dólar e pelo bom desempenho dos índices acionários americanos. Após, a Sra. Cilsa apresentou um quadro evidenciando à proporção que cada um dos segmentos: renda fixa, renda variável e investimentos no exterior, representam na carteira, em cada um dos meses de 2024 e, também os principais indicadores de mercado por segmento, no qual o da renda fixa apresentou os

melhores valores, onde o CDI teve a melhor performance. Na renda variável o S&P 500 teve uma valorização significativa 23,31%, o IBOV teve uma desvalorização de – 10,36% no ano, devido ao cenário de deterioração fiscal interna e pela alta dos custos de financiamento que afastaram os investidores. Com relação ao investimento do exterior, o Global BDRX foi o destaque, devido a valorização do dólar, evidenciando que a performance da carteira está alinhada às condições de mercado, e a importância da diversificação da carteira, já que mesmo apresentado indicadores negativos em alguns segmentos, foi dentro da meta esperada. Destacou que todas as informações apresentadas durante esta reunião constam também no Parecer deste Comitê.

ITEM 2 – ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO: A respeito da política monetária, considerando a evolução do processo de desinflação, os cenários avaliados, o balanço de riscos e o amplo conjunto de informações disponíveis, o COPOM elevou a taxa de juros em 12,25% a.a., Selic elevada a economia fica um pouco mais aquecida, a próxima está agendada para os dias 28 e 29 de Janeiro de 2025. O que ocorre na prática com a Selic alta, a inadimplência nas operações de crédito, o crédito fica mais caro para as empresas, pode também frear os investimentos no país, o consumo de bens duráveis, e linhas de financiamentos ficam mais caras. Além disto, o Boletim Focus prevê SELIC 2025 para 15,00% estável, Selic Final 2026: 12,25% a.a.. E, neste cenário, ativos correlacionados à referida taxa tendem a entregar resultados compatíveis com a meta de rentabilidade para 2025, de IPCA +5,21% a.a. A respeito da inflação, o IPCA subiu para 0,52% (M/M) em Dezembro acumulando em alta de 4,83% em 12 meses. Segundo o Boletim Focus, a expectativa é de que o IPCA seja de: Fevereiro/2025: 1,35%, Março/2025 0,43%, o IPCA 2025: 5,08% e IPCA 2026: 4,10% . Na reunião do FOMC de Dezembro, houve redução da taxa de juros, ele reduziu os juros para o intervalo de (4,50% - 4,25%). Quando a taxa de juros cai, com isso uma parte maior dos investidores pode optar por buscar maiores retornos em ativos mais arriscados, principalmente para emergentes como o Brasil. No cenário doméstico houve crescimento do PIB 2,5% em 2024, na indústria, o setor continua em recuperação, houve aprovação do orçamento federal, avanço nas reformas tributárias e previdenciárias. O desafio para o próximo ano é a alta da dívida pública, incertezas sobre as receitas e despesas. Nos EUA o FOMC acredita que continuará o corte de juros. Na China o Politburo, (principal órgão de liderança Política), anunciou uma nova orientação para a política monetária, mudando de uma postura “prudente” para “moderadamente flexível”. O Comitê se comprometeu em implementar uma política fiscal “mais proativa”, no sentido de estimular a demanda interna de maneira mais incisiva. No cenário global o ano encerrou marcado por alta volatilidade nos mercados internacionais. No Oriente Médio, forças rebeldes tomaram o governo na Síria. A queda do governo sírio impacta todo o Oriente Médio por ser um campo de disputa de poder tanto de potências regionais, como Israel e Irã, quanto globais, como EUA e Rússia.

ITEM 3 – DELIBERAÇÃO DAS MIGRAÇÕES: Sra. Cilsa relembra ao Comitê sobre a situação do fundo ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES – CNPJ: 08.817.414/0001-10, conforme informado na reunião do mês passado este fundo foi desenquadrado, e tem nos dado alguns problemas na devolutiva dos extratos, inclusive neste mês, que após 20 dias, nos enviaram ofício informando o novo valor, após toda a dinâmica de inserção nos sistemas, precisamos refazer para tal atualização. A proposta ao Comitê é a migração total para o fundo da CAIXA BRASIL MATRIZ FÍRENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70, este fundo também é nosso fundo de fluxo de caixa, conforme a contabilidade nos apontou este mês, teríamos que resgatar de algum outro fundo, cerca de R\$50.000.000,00 pois no fundo Caixa Brasil não há mais recursos para as despesas de pagamentos de aposentadoria e pensão . Para aproveitarmos a situação apresentada, migraremos este valor que possuímos no Itaú de aproximadamente R\$ 43.000.000,00, com a

finalidade de pagamento de aposentadoria e pensão. Sendo aprovado pelo Comitê, seguiu-se para o próximo assunto. **ITEM 4 - Deliberação das Migrações fluxo de caixa e dividendos, para o ano de 2025:** em 2024 utilizou-se os seguintes fundos para fluxo de caixa: Fundo de Investimento Caixa Brasil Matriz Renda Fixa – CNPJ 23.215.008/0001-70, opera até às 17 horas, Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Caixa Brasil Disponibilidade Renda Fixa – CNPJ 14.508.643/0001-55 até às 18h, BB Previd RF Perfil - CNPJ: 13.077.418/0001-49 - até às 17 horas, BB Previd Fluxo RF - CNPJ: 13.077.415/0001-05 - até às 18 horas, e o fundo Trend Pos-Fixado Fundo de Investimento em Cotas de Fundos de Investimento Renda Fixa Simples-CNPJ: 26.559.284/0001-44 – até às 14h30m, para migração de Títulos Públicos e cupons. Sobre os Dividendos, os rendimentos pagos mensalmente pelo fundo Caixa Rio Bravo Fundo de Fundos FII – CXRI 11 – CNPJ: 17.098.794/0001-70 em 2024 foram aplicados no Fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A Títulos Públicos FI Renda Fixa LP - CNPJ: 14.386.926/0001-71, tendo este fundo no momento está com uma taxa de aproximadamente IPCA + 7,5% se a curva fechar, o IDKA irá render mais que o DI, devido a volatilidade do mercado, Sr. Edgar sugere que deixemos no fundo Caixa Brasil IDKA IPCA 2A , neste primeiro trimestre, e prosseguimos avaliando. Sra. Cilsa coloca em aprovação tanto as informações do fluxo de caixa como a dos dividendos, sendo aprovadas por unanimidade. **ITEM 5 - ASSUNTOS GERAIS:** Sra. Cilsa colocou em votação um novo horário para as próximas reuniões, informando que o Sr. Marco Massari solicitou que se a reunião iniciar às 9h30m ele poderá estar presente. Havendo aprovação da mudança de horário, abriu a palavra aos demais membros para assuntos gerais. Nada mais havendo a ser tratado, eu, Cilsa Regina Guedes Silva, encerrei a reunião, referente aos recursos previdenciários, às oito horas e trinta minutos, lavrei a presente ata que segue ao conhecimento, aprovação e assinatura dos presentes, conforme previsto na Resolução FUNSERV nº 05/2024.-----

Amanda Cristina Nunes Schiavi
Membro Suplente do Comitê de Investimento

Gemina Maria Pires
Membro do Comitê de Investimento

Edgar Aparecido Ferreira da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Cilsa Regina Guedes Silva
Gestora dos Recursos do RPPS