

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE

PIUM - TO / PIUMPREV

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

**JANEIRO
2025**

20 de fevereiro de 2025

(63)3602-1493 / (63)3602-2504 - economico@selfassessoria.com.br

Av. Castelo Branco - 1555 2º Andar, Centro - Cep: 77600-000 - Paraíso do Tocantins-TO

SUMÁRIO EXECUTIVO

O Sumário Executivo apresenta as principais informações do Relatório Mensal de Investimentos de 2025 do PIUMPREV.

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

Taxa de Juros (anual): 4,90% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,40%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 4,90% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 11,03%

Data Focal: 31/01/2025

MENSAL												
	JAN											
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,17%											
TAXA DE JUROS	0,40%											
VARIAÇÃO IPCA	0,16%											
META ATUARIAL	0,56%											
CDI	1,01%											

ACUMULADO												
	JAN											
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,17%											
TAXA DE JUROS	0,40%											
VARIAÇÃO IPCA	0,16%											
META ATUARIAL	0,56%											
CDI	1,01%											

SUMÁRIO (ÍNDICE)

1 – INTRODUÇÃO	4
2 – MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA e POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	5
2.1 - Movimentação Financeira da Carteira	5
2.2 - PAI - Limite de Segmento	6
2.3 - PAI - Limite de Benchmark	7
3 – ENQUADRAMENTO: RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	8
3.1 - Enquadramento sobre Segmentos e Fundos de Investimento	8
3.1.1 - Disponibilidade Financeira e Total por Segmento	11
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	12
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	13
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	14
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	15
4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	16
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	17
6 – DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA	17
6.1 - Distribuição por Segmento (Renda Fixa e Renda Variável)	17
6.2 - Distribuição por índice (Benchmark)	18
6.3 - Distribuição por Instituição Financeira	19
6.4 - Distribuição dos Recursos Disponíveis e Imobilizado	20
6.4.1 - Distribuição da Disponibilidade dos Recursos nos próximos 25 anos	21
7 – RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS	23
8 – RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS	26
9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	34
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	34
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	35
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	37
9.4 - Meta Atuarial	37
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2025	37
10 – ANÁLISE DO MERCADO	38
11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	42
12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	45
13 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	46

1 - INTRODUÇÃO

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

Este Relatório contém uma análise do enquadramento de suas aplicações frente à Resolução CMN 4.963/2021, um resumo do Regulamento dos fundos de investimento, uma análise sobre o comportamento mensal das rentabilidades ao longo do ano, uma análise do retorno da carteira de investimento quanto a Meta Atuarial e uma projeção sobre o cumprimento da Meta.

O RPPS atenderá aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos na resolução CMN e no Art. 87º § da Portaria MTP 1.467/2022, através dos Relatórios Mensais de investimentos.

Art. 87. *Os recursos dos RPPS serão aplicados no mercado financeiro e de capitais em conformidade com regras estabelecidas pelo Conselho Monetário Nacional - CMN.*

Parágrafo único. *A aplicação dos recursos deverá, com o objetivo de alcançar a meta atuarial, atender aos princípios da segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência, previstos em resolução do CMN, e observar também os parâmetros gerais relativos à gestão de investimentos dos RPPS previstos neste Capítulo.*

2.1-MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PIUMPREV

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	8.985.369,94	606.000,00	(186.000,00)	-	131.377,53	(25.923,27)	105.454,26	9.510.824,20
2	FEVEREIRO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
3	MARÇO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
4	ABRIL	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
5	MAIO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
6	JUNHO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
7	JULHO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
8	AGOSTO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
9	SETEMBRO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
10	OUTUBRO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
11	NOVEMBRO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
12	DEZEMBRO	9.510.824,20	-	-	-	-	-	-	9.510.824,20
13	ANO	8.985.369,94	606.000,00	(186.000,00)	-	131.377,53	(25.923,27)	105.454,26	9.510.824,20

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

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE SEGMENTO - PIUMPREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA								
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	69,5%	100,0%	72,4%	6.910.931,03	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operação	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	22,4%	50,0%	20,1%	1.915.092,39	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					92,5%	8.826.023,42	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	1,3%	11,0%	1,1%	104.923,01	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º (30%)				1,1%	104.923,01	
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS								
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10 (15%)				0,0%	-	
FUNDOS IMOBILIÁRIOS								
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11 (5%)				0,0%	-	
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR								
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	6,9%	10,0%	6,1%	579.877,77	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º (10%)				6,1%	579.877,77	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO								
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12 (5%)				0,0%	-	
27	DESENQUADRADO	-	100,0%			0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,3%	33.183,03	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	9.544.007,23	6

2.3-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2025 - LIMITE DE BENCHMARK - PIUMPREV

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENTA FIXA						
1	DI	12,5%	100,0%	12,6%	1.198.352,82	-
2	IRF - M 1	12,5%	100,0%	15,8%	1.508.133,87	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	14,7%	1.399.370,96	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	9,8%	935.133,06	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	15,6%	1.485.726,59	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	24,1%	2.299.306,12	-
RENTA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	1,1%	104.923,01	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	6,1%	579.877,77	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,3%	33.183,03	-

Os demais índices (Benchmark) não listados acima, e que por ventura o RPPS venha aplicar, não possuem limitação de aplicação conforme PAI em vigor.

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	935.133,06	9,80%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	72,41%	SIM
2	23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.582.566,55	16,58%	SIM			
3	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	1.399.370,96	14,66%	SIM			
4	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	1.485.726,59	15,57%	SIM			
5	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.508.133,87	15,80%	SIM			
6	35.536.532/0001-22	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	716.739,57	7,51%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	20,07%	SIM
7	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.197.382,96	12,55%	SIM			
8	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	969,86	0,01%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			8.826.023,42	92,48%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

RENDA VARIÁVEL

Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
9	30.068.224/0001-04	FIC FI AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	104.923,01	1,10%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	1,1%	SIM
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			104.923,01	1,10%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
10	17.502.937/0001-68	FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	579.877,77	6,08%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	6,1%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			579.877,77	6,08%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
11	Caixa Econômica Federal	33.183,03	0,35%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		33.183,03	0,35%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	8.826.023,42	92,48%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	104.923,01	1,10%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	579.877,77	6,08%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	33.183,03	0,35%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)	9.544.007,23	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos.	1	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	1.508.133,87	8.080.611.281,78	0,019%	SIM
	2	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	1.485.726,59	3.598.660.852,71	0,041%	SIM
	3	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	1.399.370,96	6.117.661.899,67	0,023%	SIM
	4	23.215.097/0001-55	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.582.566,55	3.676.053.173,30	0,043%	SIM
	5	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	935.133,06	2.565.232.120,66	0,036%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	6	13.077.415/0001-05	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	969,86	4.468.412.591,20	0,000%	SIM
	7	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.197.382,96	20.713.634.747,12	0,006%	SIM
	8	35.536.532/0001-22	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	716.739,57	610.489.470,19	0,117%	SIM
	9	30.068.224/0001-04	FIC FI AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	104.923,01	439.551.068,60	0,024%	SIM
	10	17.502.937/0001-68	FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	579.877,77	3.150.473.758,09	0,018%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				9.510.824,20			
TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS				-			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				33.183,03			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				9.544.007,23			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF		100,00%	1.582.566,55	16,58%	3.676.053.173,30	0,043%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	72,4%
	FI CAIXA MASTER SOBERANO RF ATIVA LP	100,00%	1.582.566,55	16,58%	3.676.387.499,80	0,04%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI		100,00%	969,86	0,01%	4.468.412.591,20	0,000%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	20,1%
	BB TOP RENDA FIXA SIMPLES FI	100,00%	969,86	0,01%	86.172.233.423,73	0,00%	SIM		
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO		100,00%	716.739,57	7,51%	610.489.470,19	0,117%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	1,1%
	FI CAIXA MASTER RF ATIVA LP	100,00%	716.739,57	0,01%	610.556.290,31	0,12%	SIM		
FIC FI AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR		108,81%	104.923,01	1,10%	439.551.068,60	0,024%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	1,1%
	NAVI INST II FI EM COTAS DE FI EM AÇÕES	10,94%	11.481,72	0,12%	111.023.428,25	0,01%	SIM		
	CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI DE AÇÕES	9,35%	9.809,25	0,10%	1.115.070.896,95	0,00%	SIM		
	REAL INVESTOR INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	9,35%	9.808,20	0,10%	217.993.355,63	0,00%	SIM		
	GUEPARDO INSTITUCIONAL FIC FI AÇÕES	9,08%	9.528,06	0,10%	2.005.625.635,09	0,00%	SIM		
	CLARITAS VALOR FEEDER FI EM COTAS DE FI EM AÇÕES	8,75%	9.180,76	0,10%	594.775.342,15	0,00%	SIM		
	OCEANA SELECTION 30 E FIC DE FI EM AÇÕES	8,69%	9.118,86	0,10%	272.057.412,33	0,00%	SIM		
	TRIGONO DELPHOS INCOME FIC DE FI EM ACOES	8,57%	8.988,75	0,09%	330.880.586,23	0,00%	SIM		
	SHARP EQUITY VALUE INST FI DE AÇÕES	8,22%	8.621,52	0,09%	210.690.903,76	0,00%	SIM		
	OCCAM FIC FI AÇÕES	6,96%	7.305,79	0,08%	734.515.374,05	0,00%	SIM		
	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI DE AÇÕES	4,90%	5.135,98	0,05%	745.990.153,70	0,00%	SIM		
	ALASKA INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4,72%	4.948,17	0,05%	834.234.628,32	0,00%	SIM		
	BRASIL CAPITAL 30 FIC FI EM AÇÕES	4,55%	4.774,00	0,05%	255.377.977,73	0,00%	SIM		
	TRUXT C VALOR INSTITUCIONAL FIC FI EM AÇÕES	2,12%	2.225,42	0,02%	9.864.539,15	0,02%	SIM		
	FI CAIXA MASTER TPF RF LP	2,12%	2.223,32	0,02%	920.358.640,81	0,00%	SIM		
	MOAT CAIXA AÇÕES FIC FI EM AÇÕES	1,93%	2.025,01	0,02%	7.092.268,62	0,03%	SIM		
FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		1,44%	579.877,77	6,08%	3.150.473.758,09	0,018%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	6,1%
	FI CAIXA MASTER CONSERVADOR RF REF DI LP	1,44%	8.356,04	0,09%	12.853.321.146,16	0,00%	SIM		

3.4-MOVIMENTAÇÃO DAS COTAS APLICADAS NOS FUNDOS DE INVESTIMENTO

Nº	Agência	Conta	Fundo de Investimento	CNPJ	Valor da Cota		Quantidade de Cotas			
					Inicial *	Final **	Inicial *	Aplicação	Resgate	Final **
1	1141	006/126-0	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	10.740.658/0001-93	4,353837032	4,399099013	212573,7696	0	0	212573,7696
2	1141	006/126-0	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	4,380492026	4,462016032	313618,5414	0	0	313618,5414
3	1141	006/126-0	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	5,544517944	5,604274003	213655,3208	0	0	213655,3208
4	1141	006/126-0	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	3,705312022	7,503321986	290025,4455	161643,7073	49678,17454	401990,9783
5	1141	006/126-0	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	14.386.926/0001-71	3,227665025	3,29295798	451182,9786	0	0	451182,9786
6	1141	006/126-0	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	23.215.097/0001-55	2,021144996	2,051964992	771244,4199	0	0	771244,4199
7	1141	006/126-0	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	35.536.532/0001-22	1396,994577	1421,306359	504,282251	0	0	504,282251
8	3638-2	16819-X	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	13.077.415/0001-05	2,984667248	3,012874308	321,905231	0	0	321,905231
9	1141	006/126-0	FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	17.502.937/0001-68	10,29095654	9,850588788	58867,32077	0	0	58867,32077
10	1141	006/126-0	FIC FI AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	30.068.224/0001-04	1,007740967	1,05210604	99726,64925	0	0	99726,64925

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

** Informação baseada no último dia útil do mês (31/01/2025).

3.5-ENQUADRAMENTO SOBRE OS RECURSOS DE TERCEIROS DOS GESTORES

Nº	Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	969,86	1.654.858.549.592,60	0,0000%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	9.509.854,34	502.981.799.894,50	0,0019%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		9.510.824,20	Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 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 Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.		
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS		-			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		33.183,03			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		9.544.007,23			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: JANEIRO

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

RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) - PAI/2025

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ) Estabelecidos no PAI/2025	2.633.392,30	31,2%

*POSICÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 29/11/2024.

ATUALIZAÇÃO DOS VALORES DOS FUNDOS PARA RECURSOS DE CURTO PRAZO

SEPARAÇÃO DOS RECURSOS	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido *
Valor aplicado nos Fundos de Investimentos para Recursos de Curto Prazo	2.705.516,83	28,4%

Referência: JANEIRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	2.430.823,66	25,5%

Referência: JANEIRO

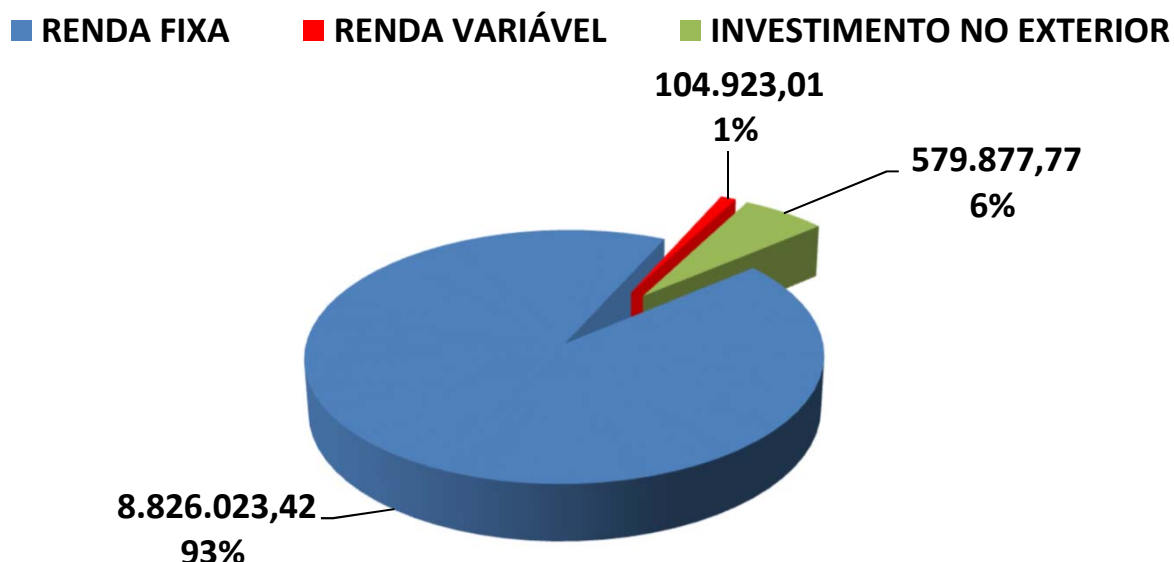
A Política de Investimento determina que parte dos recursos acumulados sejam separados por **RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)**. Essa separação tem o intuito de amenizar os efeitos da volatilidade do mercado, sobre os recursos utilizados no curto prazo, em casos de interrupção no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

6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

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

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	8.826.023,42	92,8%
RENDA VARIÁVEL	104.923,01	1,1%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	579.877,77	6,1%
TOTAL	9.510.824,20	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

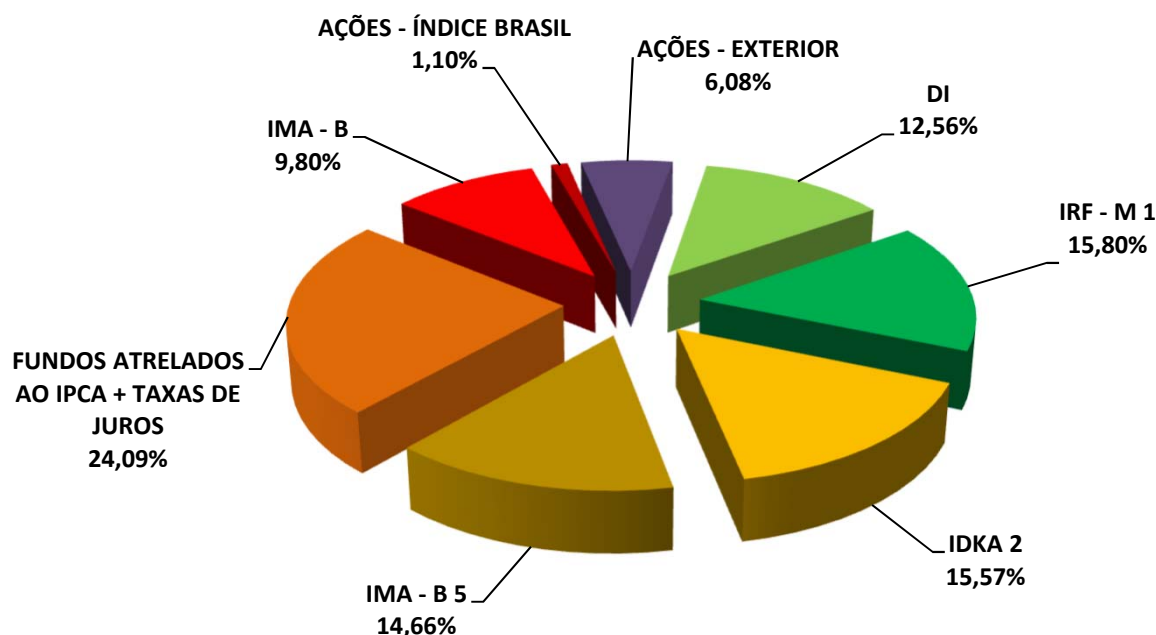


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado (NTN-F)	-	0,00%	PRÉ-FIXADO	-	0,00%
Títulos Públicos Indexados a Inflação	-	0,00%	INDEXADO À INFLAÇÃO	-	0,00%
DI	1.198.352,82	12,56%	RENTA FIXA - CURTO PRAZO	2.706.486,69	28,36%
IRF - M 1	1.508.133,87	15,80%			
IDKA 2	1.485.726,59	15,57%	RENTA FIXA - MÉDIO PRAZO	2.885.097,55	30,23%
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	1.399.370,96	14,66%			
IPCA	2.299.306,12	24,092%	FUNDOS ATRELADOS AO	2.299.306,12	24,09%
IPCA + 5,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGO PRAZO	935.133,06	9,80%
IRF - M	-	0,00%			
IMA - B	935.133,06	9,80%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENTA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	-	0,00%
IMA - B 5+	-	0,00%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	104.923,01	1,10%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	104.923,01	1,10%
IBR - X	-	0,00%			
IGC	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
VALE	-	0,00%			
CONSUMO (ICON)	-	0,00%			
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
ENERGIA	-	0,00%			
SETOR FINANCEIRO	-	0,00%			
DIVIDENDOS	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	579.877,77	6,08%	AÇÕES - EXTERIOR	579.877,77	6,08%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
TOTAL	9.510.824,20	99,65%		9.510.824,20	99,65%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

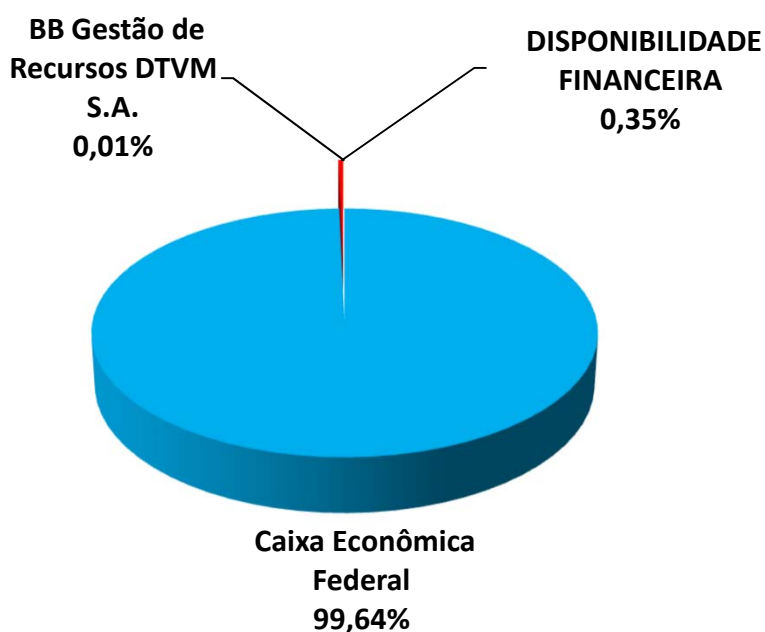


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	969,86	0,01%
Caixa Econômica Federal	9.509.854,34	99,64%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	33.183,03	0,35%
TOTAL	9.544.007,23	100,00%

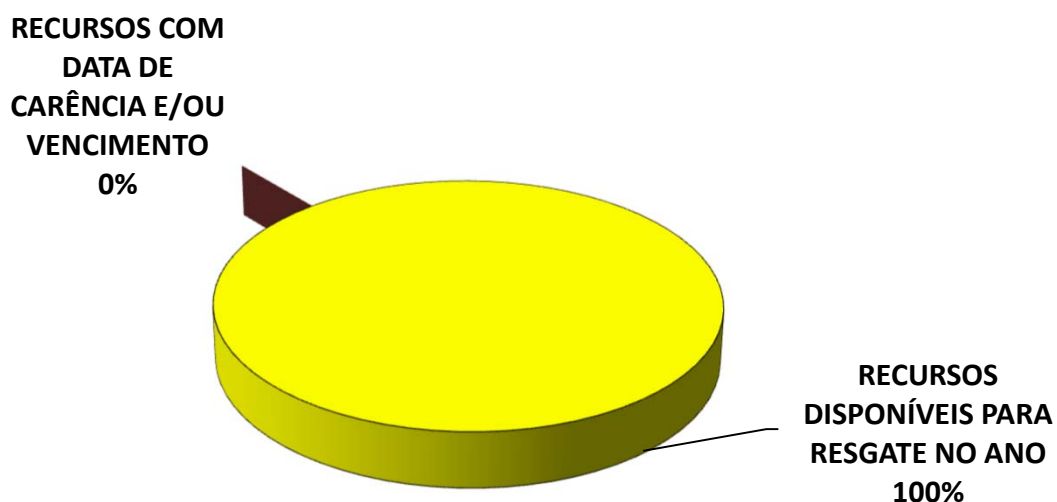
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

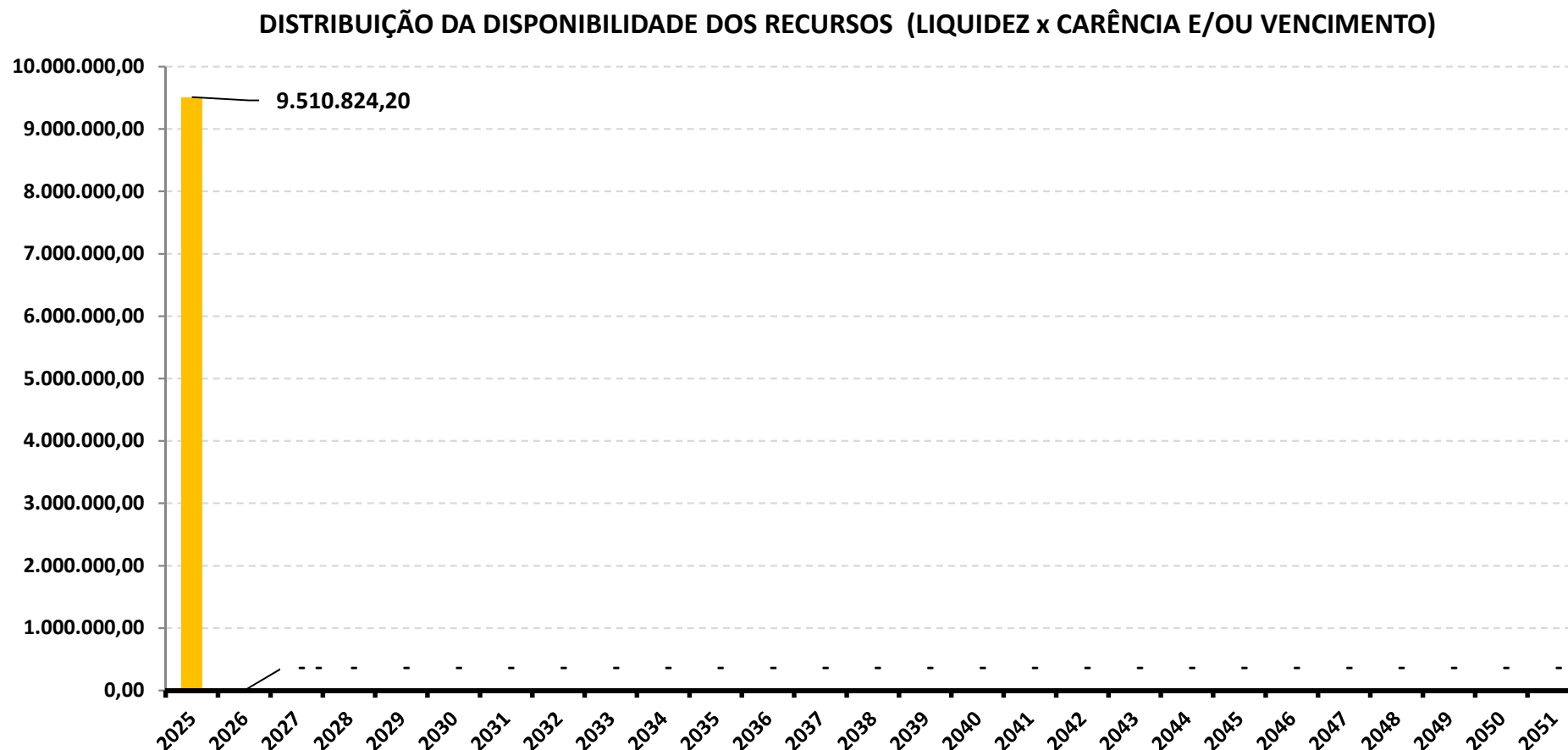
SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	9.544.007,23	100,00%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	-	0,00%
TOTAL	9.544.007,23	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



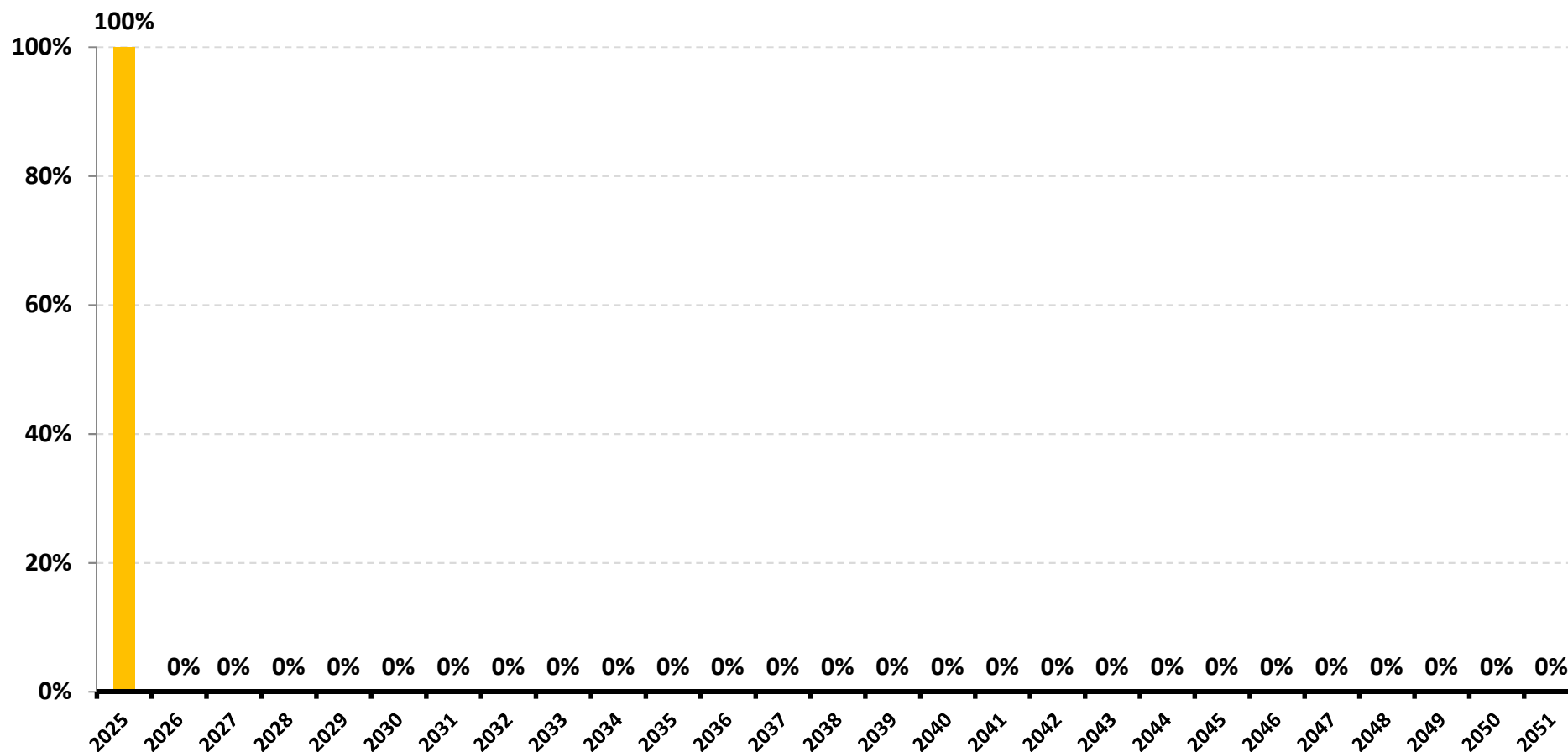
6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS



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

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



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

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP
CNPJ	13.077.415/0001-05	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06	14.386.926/0001-71
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	CDI	IRF - M 1	IDKA 2
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	05/07/2006	28/05/2010	16/08/2012
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	1000	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0	0	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0	0	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0	0	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	1 - Muito Baixo	1 - Muito Baixo	2 - Baixo	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	4.468.412.591,20	20.713.634.747,12	8.080.611.281,78	3.598.660.852,71
NÚMERO DE COTISTAS **	1.058	1.168	1.127	721
VALOR DA COTA **	3,01287680800	5,60427400000	3,75166100000	3,29295800000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	02/09/2021	06/05/2019	25/09/2018	26/09/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP
CNPJ	11.060.913/0001-10	23.215.097/0001-55	35.536.532/0001-22	10.740.658/0001-93
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5	IPCA	IPCA	IMA - B
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	09/07/2010	04/11/2016	15/04/2020	08/03/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,40% a.a.	0,40% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000	50000	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	0	100	0
RESGATE MÍNIMO	0	0	100	0
SALDO MÍNIMO	0	0	25000	0
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	6.117.661.899,67	3.676.053.173,30	610.489.470,19	2.565.232.120,66
NÚMERO DE COTISTAS **	805	619	104	589
VALOR DA COTA **	4,46201600000	2,05196500000	1.421,30635700000	4,39909900000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	17/10/2019	06/01/2021	23/09/2019	17/10/2019
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

3

INFORMAÇÕES	FIC FI AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I		
CNPJ	30.068.224/0001-04	17.502.937/0001-68		
SEGMENTO	Renda Variável	Investimento no Exterior		
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Ações	Fundo de Ações		
ÍNDICE	IBOV	BDR		
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral		
DATA DE INÍCIO	25/06/2019	24/06/2013		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	1,50% a.a.	0,70% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui		
APLICAÇÃO INICIAL	1000	1000		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	100	100		
RESGATE MÍNIMO	100	100		
SALDO MÍNIMO	500	500		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	1	1		
CRÉDITO DO RESGATE	D+25 (Vinte e cinco dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	439.551.068,60	3.150.473.758,09		
NÚMERO DE COTISTAS **	788	456		
VALOR DA COTA **	1,05210600000	9,85058869000		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	20/03/2020	03/11/2020		
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9, III (10%)		

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

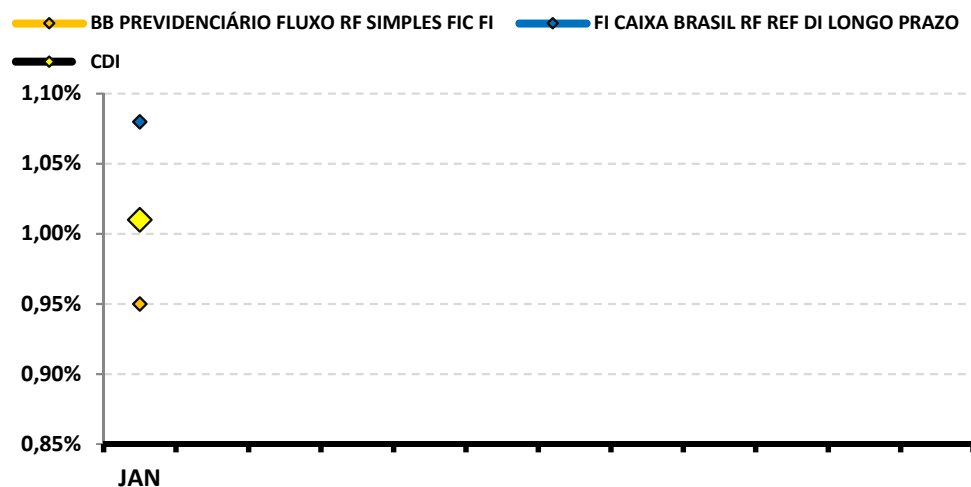
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

8-RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS

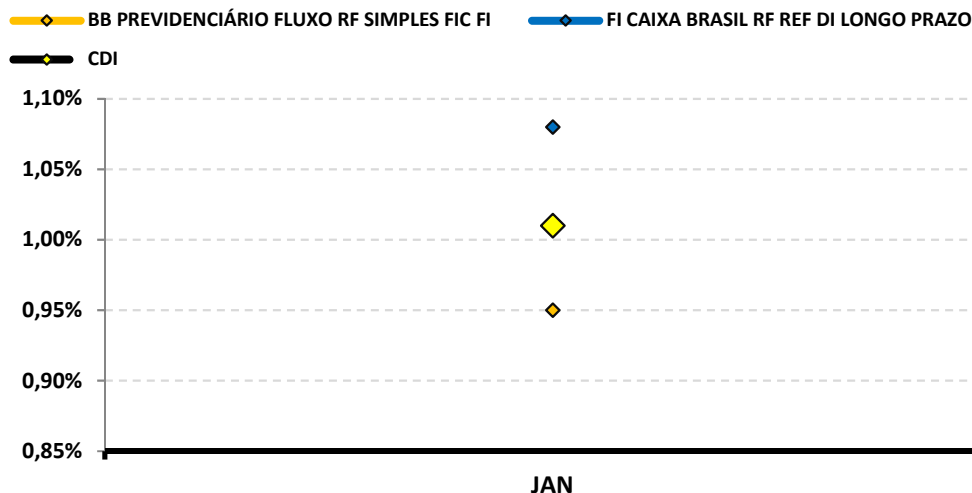
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao CDI

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO FLUXO RF SIMPLES FIC FI	0,95%												9,08	0,95%	9,08
FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1,08%												12.767,20	1,08%	12.767,20
CDI	1,01%												-	1,01%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

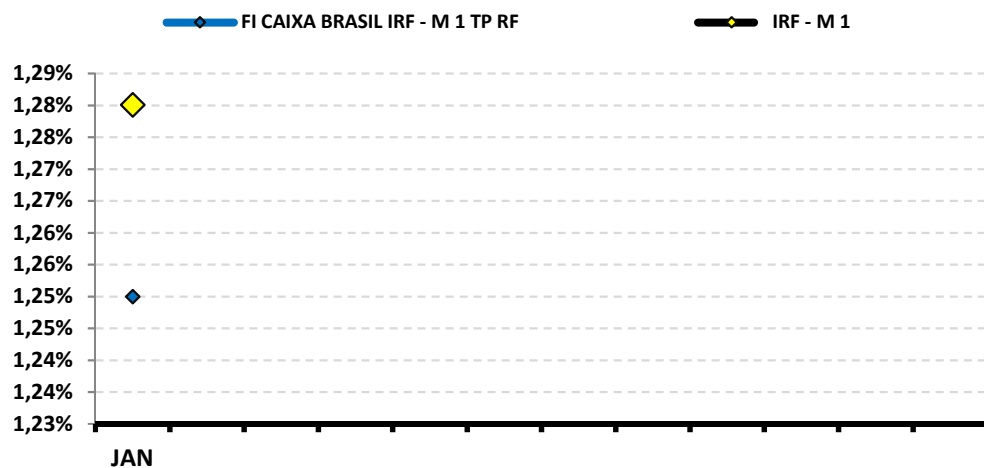


Continuação....

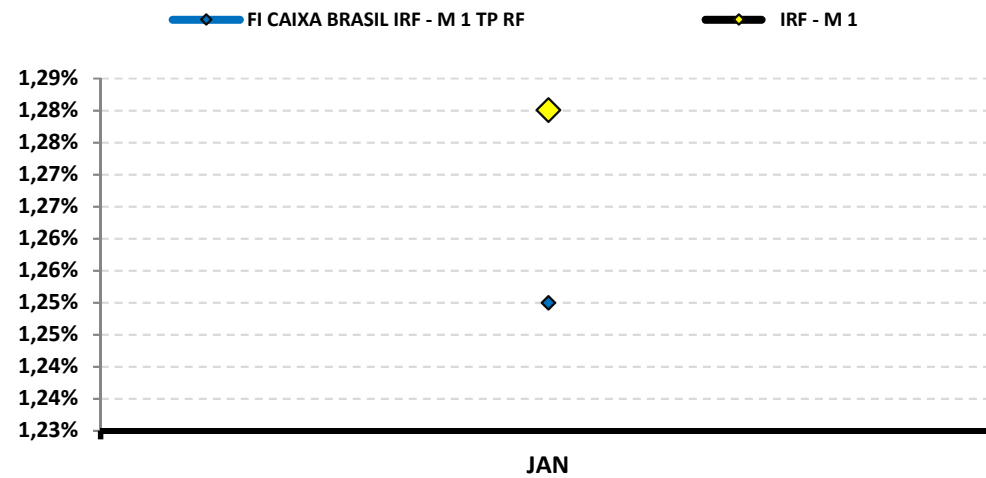
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,25%												13.499,10	1,25%	13.499,10
IRF - M 1	1,28%												-	1,28%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

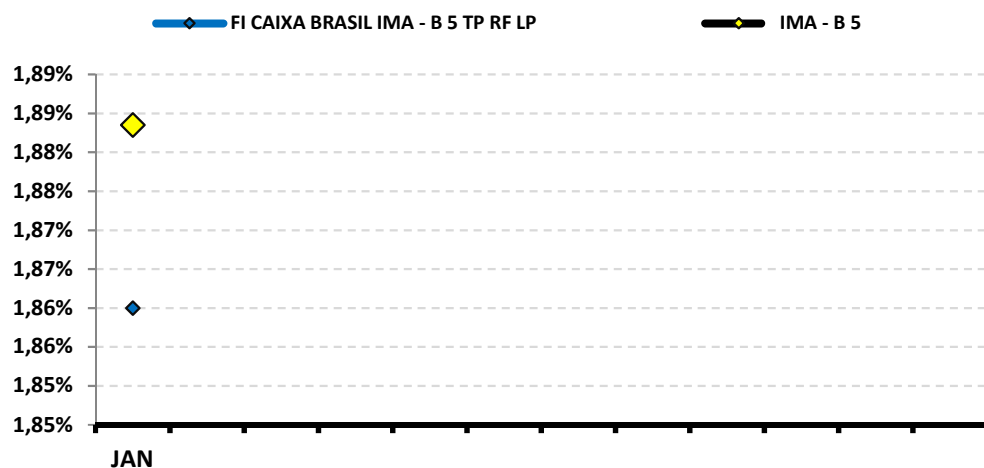


Continuação....

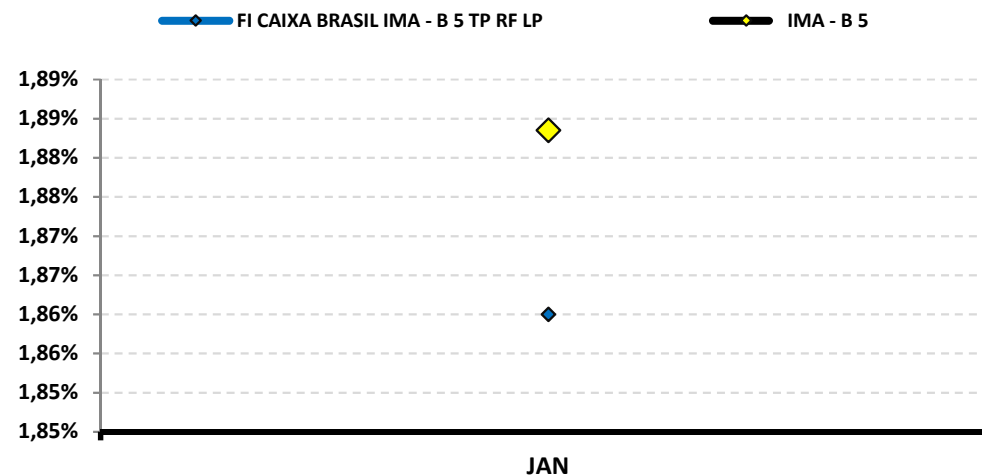
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	1,86%												25.567,44	1,86%	25.567,44
IMA - B 5	1,88%												-	1,88%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

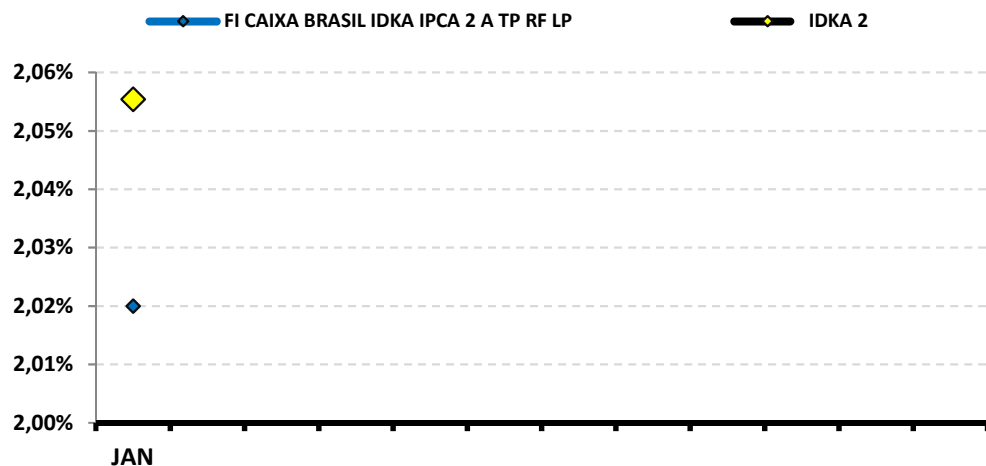


Continuação....

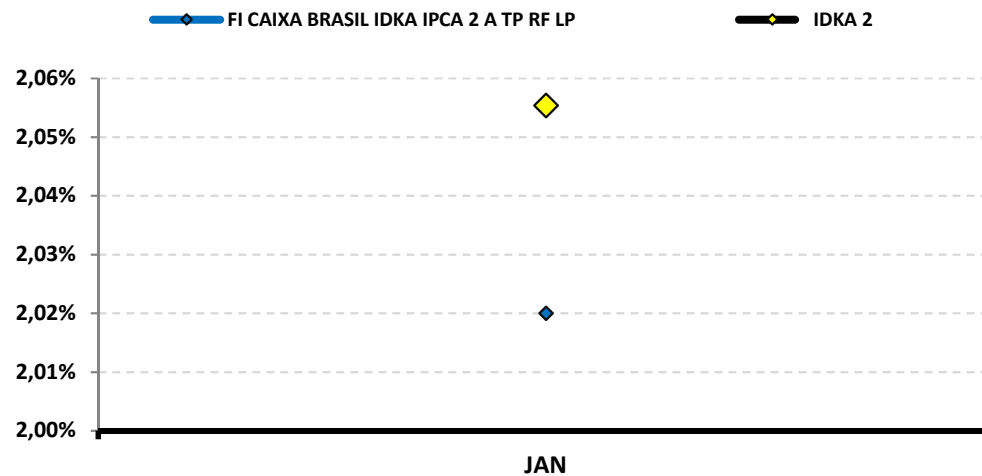
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IDKA IPKA 2 A TP RF LP	2,02%												29.459,07	2,02%	29.459,07
IDKA 2	2,06%												-	2,06%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

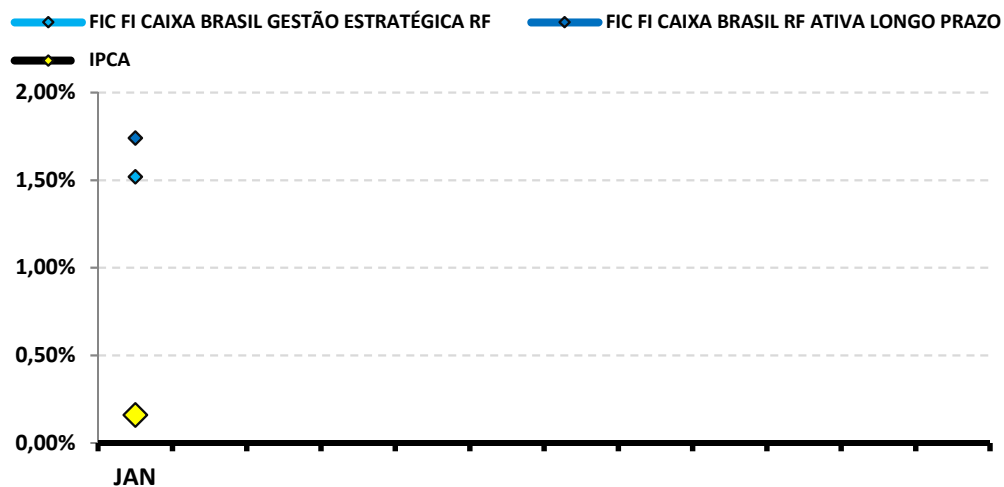


Continuação....

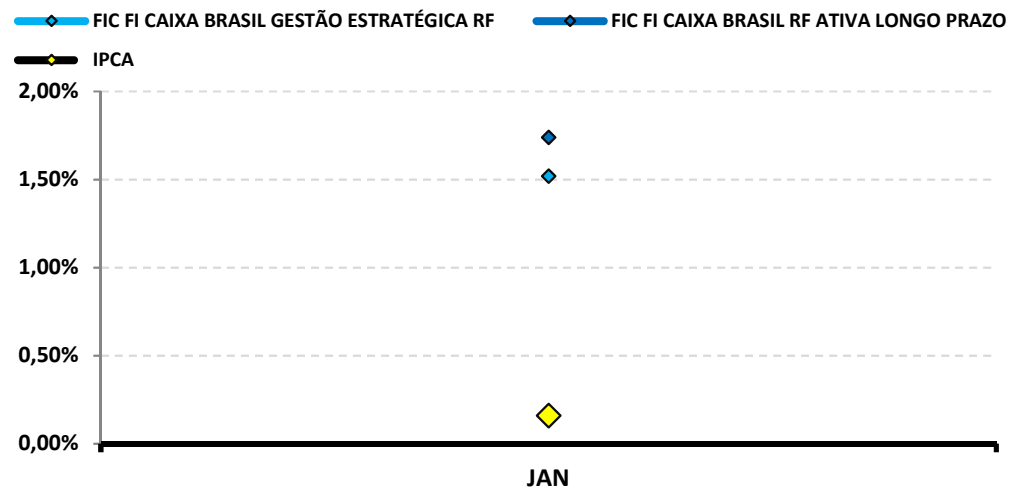
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FIC FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,52%												23.769,75	1,52%	23.769,75
FIC FI CAIXA BRASIL RF ATIVA LONGO PRAZO	1,74%												12.260,00	1,74%	12.260,00
IPCA	0,16%												-	0,16%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

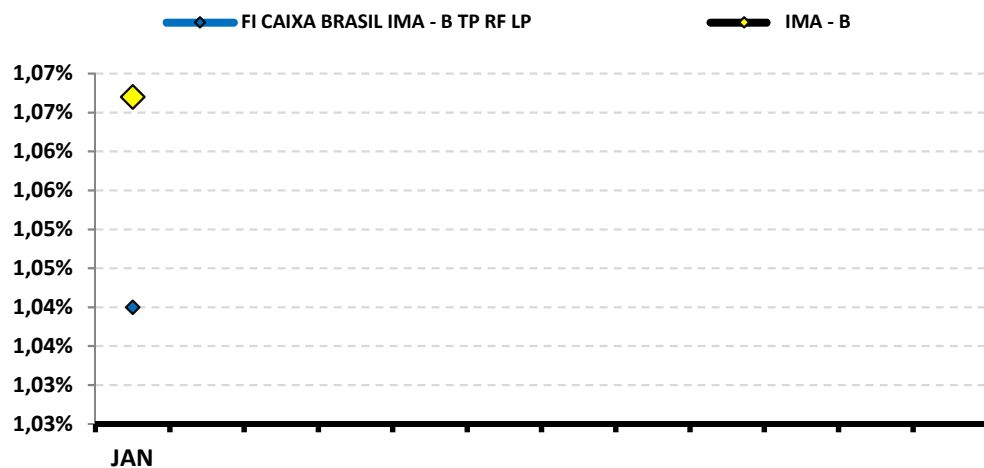


Continuação....

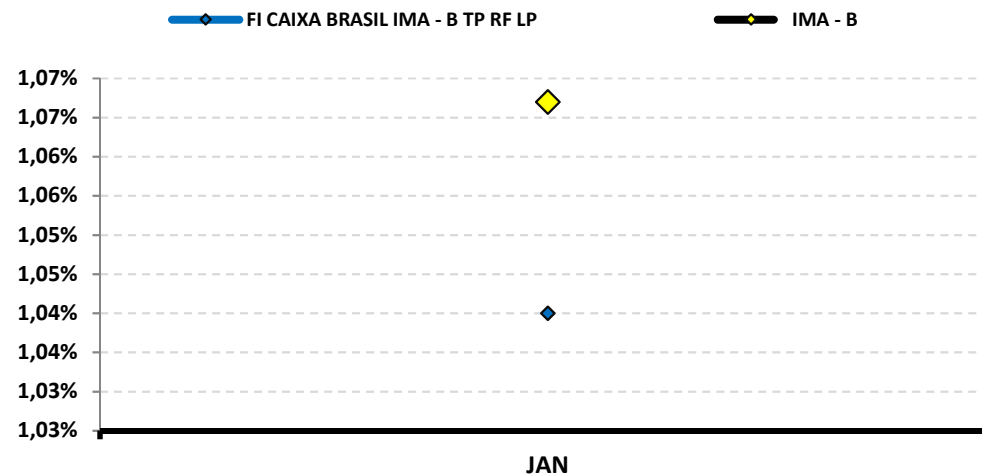
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	1,04%												9.621,51	1,04%	9.621,51
IMA - B	1,07%												-	1,07%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

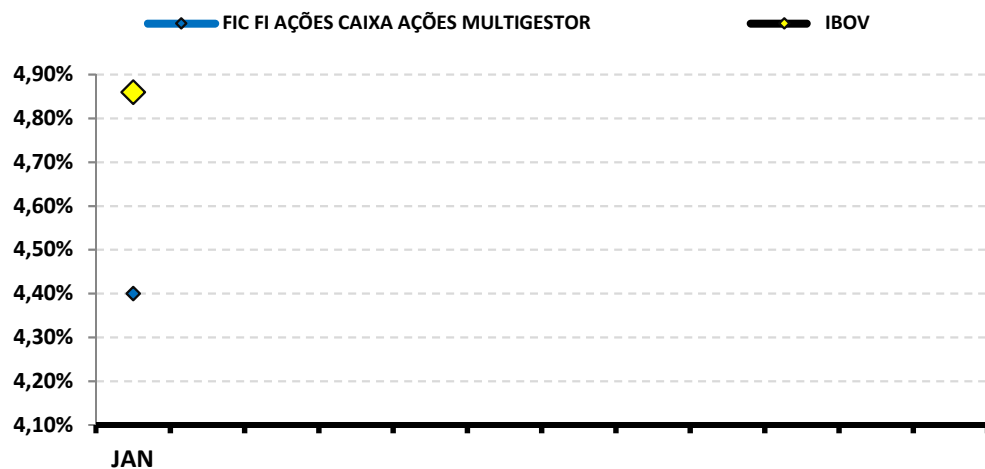


Continuação....

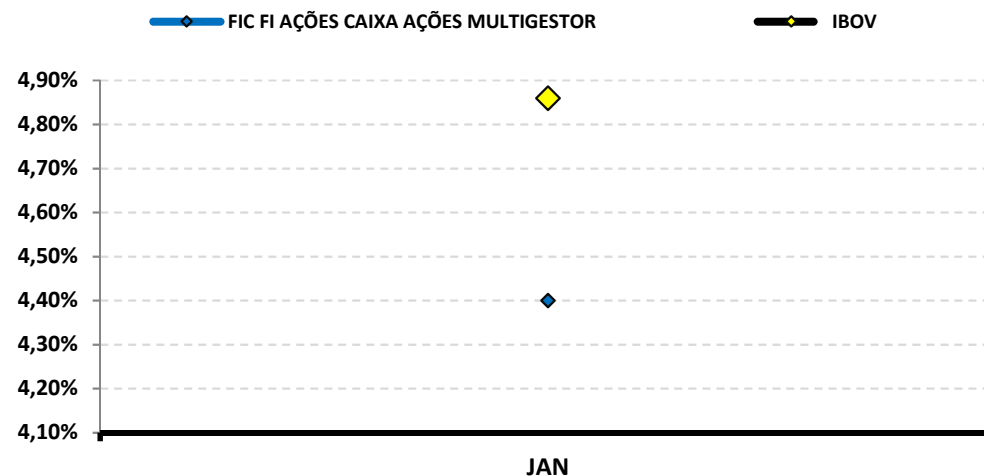
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IBOV

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FIC FI AÇÕES CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	4,40%												4.424,38	4,40%	4.424,38
IBOV	4,86%												-	4,86%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

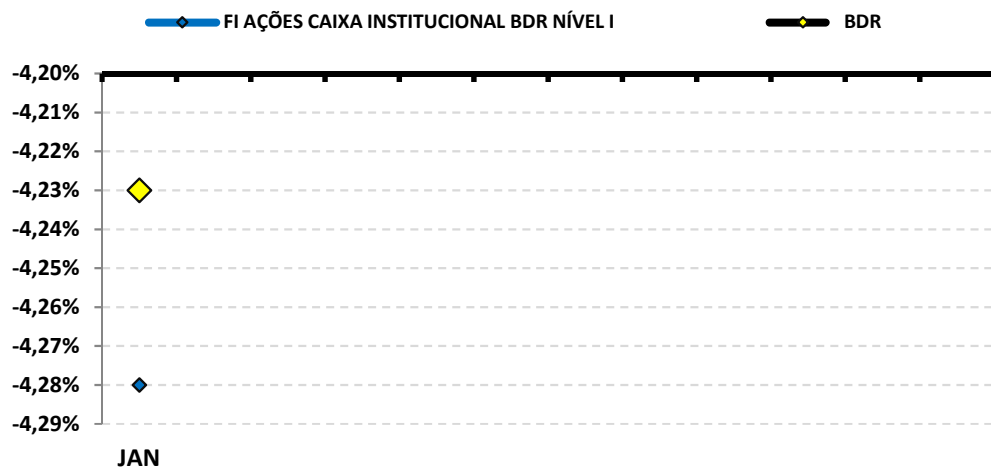


Continuação....

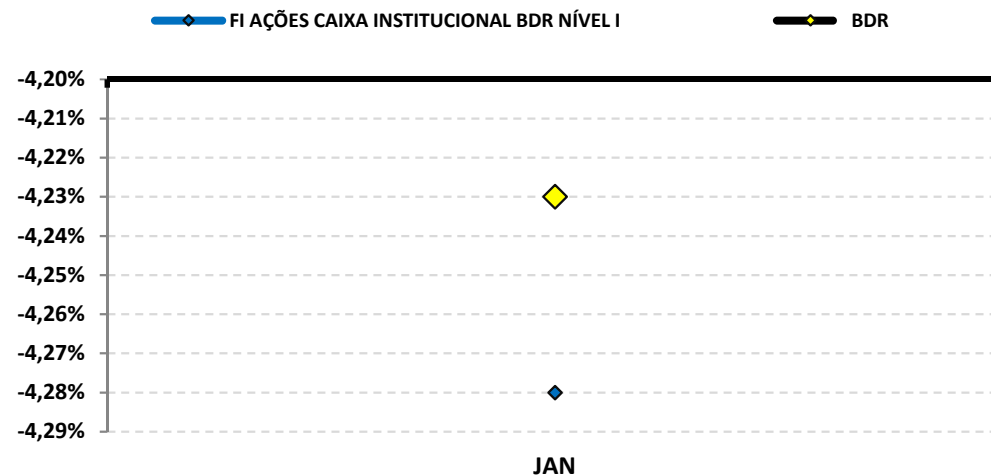
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao BDR

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN													(%)	(R\$)
FI AÇÕES CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	-4,28%												(25.923,27)	-4,28%	(25.923,27)
BDR	-4,23%												-	-4,23%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PIUMPREV

	JAN											
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,17%											
CDI	1,01%											
IBOVESPA	1,60%											
META ATUARIAL	0,56%											

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

R\$	105.454,26
-----	------------

A META ATUARIAL NO MÊS DE JANEIRO FOI DE:

R\$	50.267,76
-----	-----------

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PIUMPREV

	JAN											
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,17%											
CDI	1,01%											
IBOVESPA	1,60%											
META ATUARIAL	0,56%											

RENTABILIDADE ACUMULADA DO PIUMPREV:

R\$ 105.454,26

META ATUARIAL ACUMULADA:

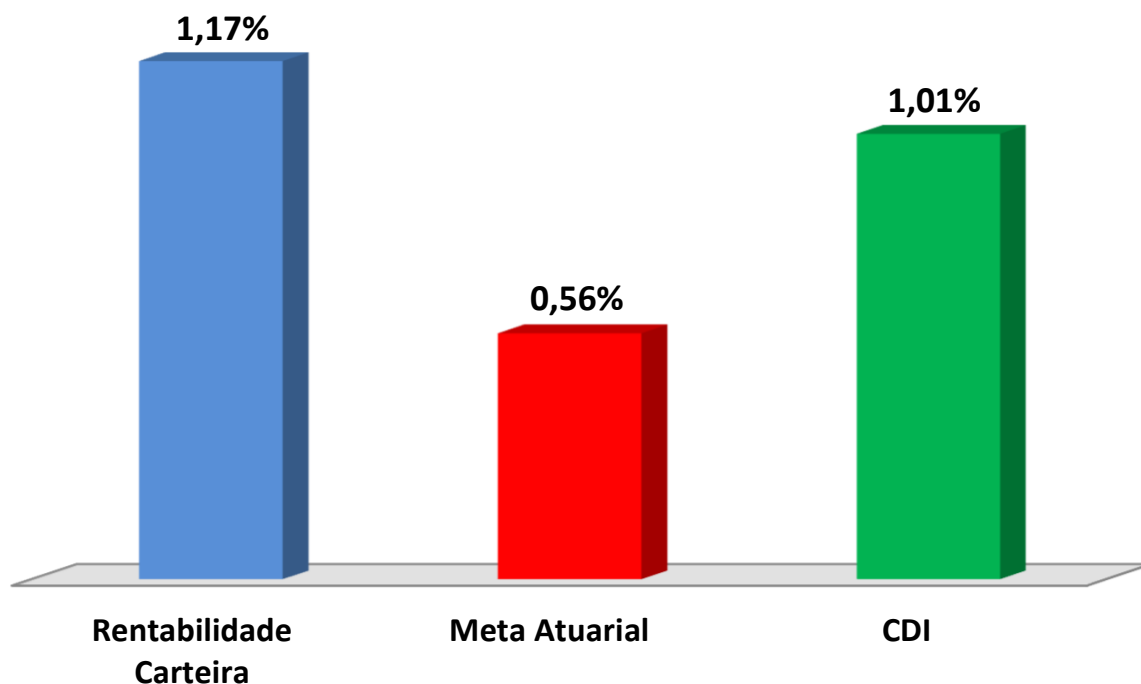
R\$ 50.267,76

GANHO SOBRE A META ATUARIAL

R\$ 55.186,50

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

Rentabilidade da Carteira em Janeiro/2025



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,17%	0,56%	1,01%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PIUMPREV, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 1,17% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 1,01% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 116,20% sobre o índice de referência do mercado.

9.4-META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2025, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 4,90% a.a. mais a variação do IPCA. Em janeiro/2025, o PIUMPREV vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
JAN	1,17%	0,56%	209,79%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2025

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
11,03%	10,32%	11,77%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/02/2025, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 5,60% e a Meta Atuarial no final de 2025 em 11,03%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do PIUMPREV poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 45 do Relatório Mensal.

10-ANÁLISE DE MERCADO

10.1-TAXA SELIC

Nas reuniões nos dias 28 e 29 de janeiro de 2025, o COPOM decidiu elevar a Taxa SELIC em 13,25% a.a. O ambiente externo continua adverso devido à incerteza quanto aos impactos da flexibilização da política monetária nos EUA e a dinâmica da inflação global. Apesar disso, os Bancos Centrais das principais economias estão focados em promover a convergência das taxas de inflação para suas metas, mesmo diante das pressões do mercado de trabalho, o que exige cautela por parte dos países emergentes.

O COPOM tira como base a conjuntura macroeconômica nacional e internacional. No mercado interno, o Comitê avaliou os últimos trimestres e constatou que a atividade econômica brasileira tem demonstrado resiliência e dinamismo, mesmo diante de uma política monetária contracionista (que busca reduzir o ritmo de crescimento econômico para controlar a inflação). O comitê avalia que o cenário prospectivo básico contempla uma desaceleração da atividade econômica. Os dados mais recentes oferecem indícios de que alguma moderação do crescimento em linha com o cenário básico pode estar começando, particularmente no setor de bens e em setores mais sensíveis ao crédito. No entanto, alguns fatores atenuantes sugerem cautela nas conclusões.

Em relação ao cenário internacional, continua desfavorável e apresentando dificuldades. Os EUA ainda passam por incertezas sobre o enfraquecimento do mercado de trabalho e gerando dúvidas sobre a condução da política econômica. A introdução de tarifas sobre as importações e as mudanças importantes nos preços relativos, resultantes de reorientações da matriz energética, podem ter um impacto negativo nas condições financeiras e nos fluxos de capital para as economias emergentes. O Comitê reforça a necessidade de cautela na condução da política monetária doméstica, diante da maior incerteza global e de movimentos cambiais mais abruptos.

A principal mensagem que traz a ata de reunião é que o COPOM decidiu elevar a Taxa Selic para 13,25% a.a., além de sinalizar que, se confirmado o cenário esperado pelo COPOM, haverá mais um aumento de 1,00% na próxima reunião que ocorrerá em março de 2025. Tendo em vista garantir a estabilidade de preços, essa decisão também contribui para diminuir as oscilações na atividade econômica.

A previsão do Boletim Focus, emitido pelo Banco Central no final de dezembro/2024, projeta a taxa de juros finalizando 2025 em 14,75% a.a..

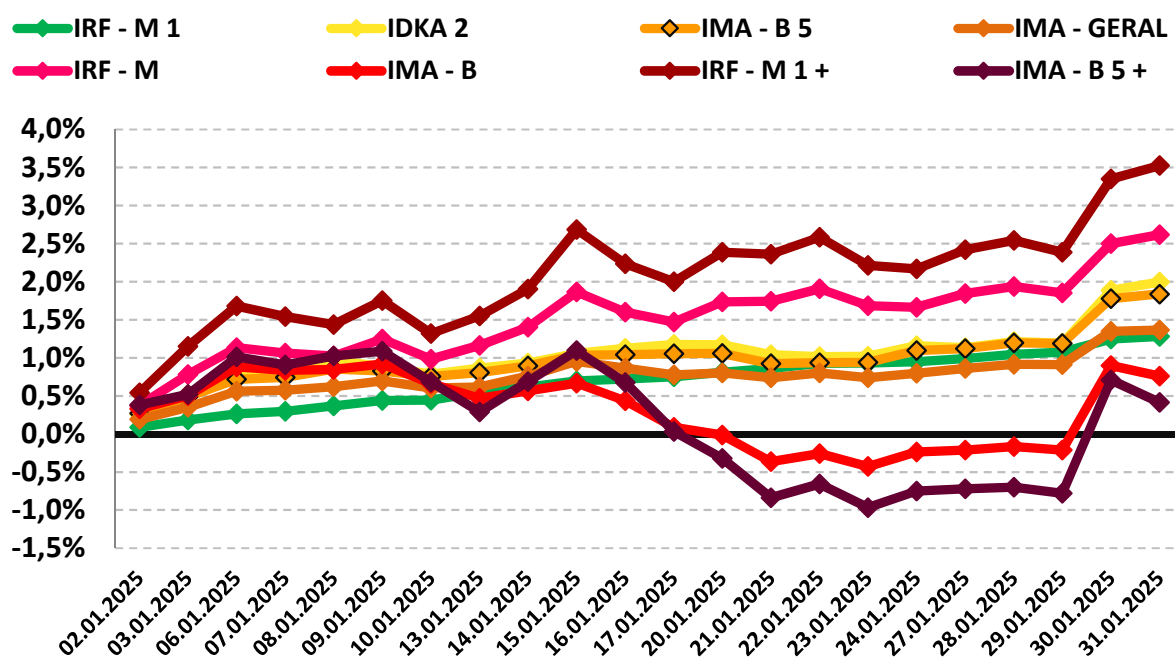
10.2-RENTA FIXA

O mês de janeiro foi marcado por fortes oscilações dos Subíndices IMA. Os índices iniciaram positivos, tendo uma pequena desvalorização na 2ª semana, recuperando-se na 3ª semana, e tendo uma forte valorização a partir do final da última semana, fazendo com que todos os índices finalizassem o mês positivos.

Dentre os índices que apresentaram recuperação durante o mês, destacamos os índices Moderados de Médio Prazo IDKA 2 e IMA - B 5, que iniciaram o mês positivos 0,26% e 0,27%, respectivamente, sofrendo forte oscilação ao longo do mês, fechando o mês com rentabilidade positiva de 2,06% e 1,88%, respectivamente. Os índices Arrojados de Longo Prazo, ficam por conta dos índices IRF - M 1 + e IRF - M que iniciaram o mês com uma rentabilidade bem modesta de 0,18% e 0,17%, respectivamente, apesar de ter uma grande oscilação, finalizaram o mês com retorno bem expressivo de 3,41% e 2,58%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	Moderado			(do menos) Arrojado (para o mais)			
ÍNDICE	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5	IMA - GERAL	IRF - M	IMA - B	IRF - M 1 +	IMA - B 5 +
JANEIRO	1,28%	2,06%	1,88%	1,40%	2,58%	1,07%	3,41%	0,43%
Acumulado/2025	1,28%	2,06%	1,88%	1,40%	2,58%	1,07%	3,41%	0,43%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENTA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

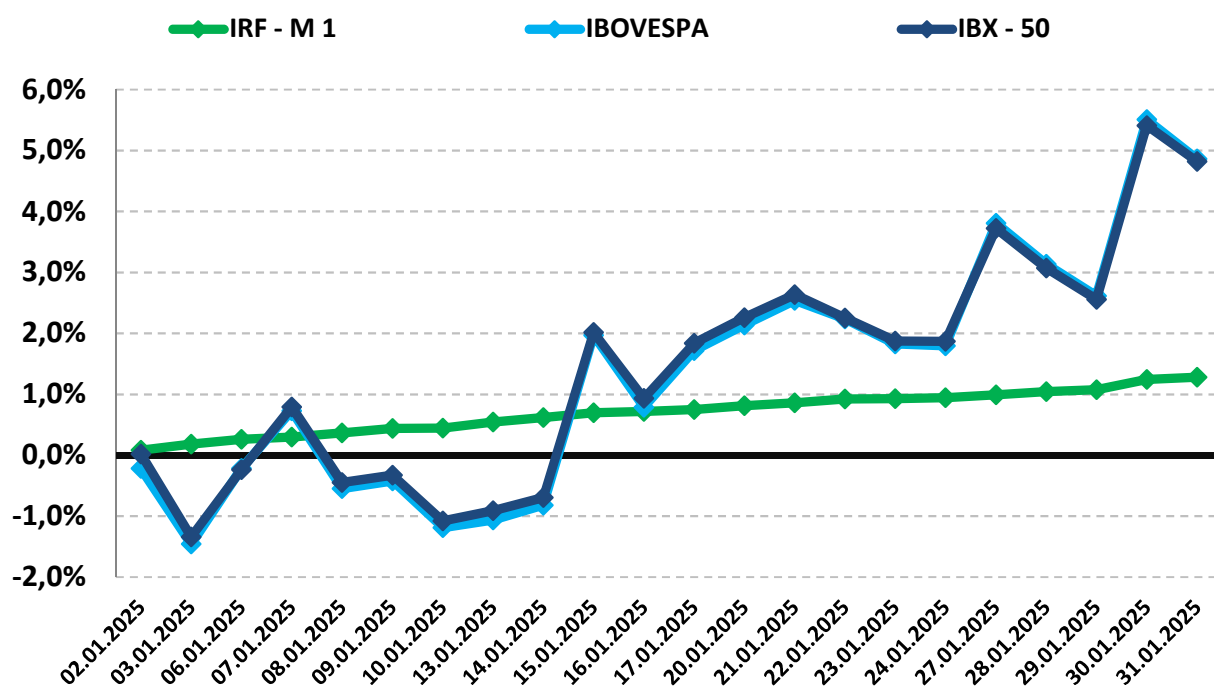
Em janeiro, o segmento de Renda Variável iniciou o mês desvalorizando, mesmo com uma pequena tendência de alta no final da 1ª semana, a desvalorização tomou força na 2ª semana, e, a partir da 3ª semana se recuperando e fechando o mês de forma positiva. O recuo do dólar frente ao real contribuiu para a valorização do Ibovespa, que vinha de um período de quatro meses de variação negativa.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação positiva de 4,86% aos 126.134,94 pontos. O índice acumula a variação negativa de -1,28% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação positiva de 4,82% aos 21.395 pontos. O índice acumula uma variação positiva de 0,47% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela valorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas a Construção Civil e o Setor Financeiro na B3, com valorização de 11,03% e 10,56%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	MELHORES DESEMPENHOS	
			CONSTRUÇÃO CIVIL	SETOR FINANCEIRO
JANEIRO	1,28%	4,86%	11,03%	10,56%
Acumulado/2025	1,28%	4,86%	11,03%	10,56%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



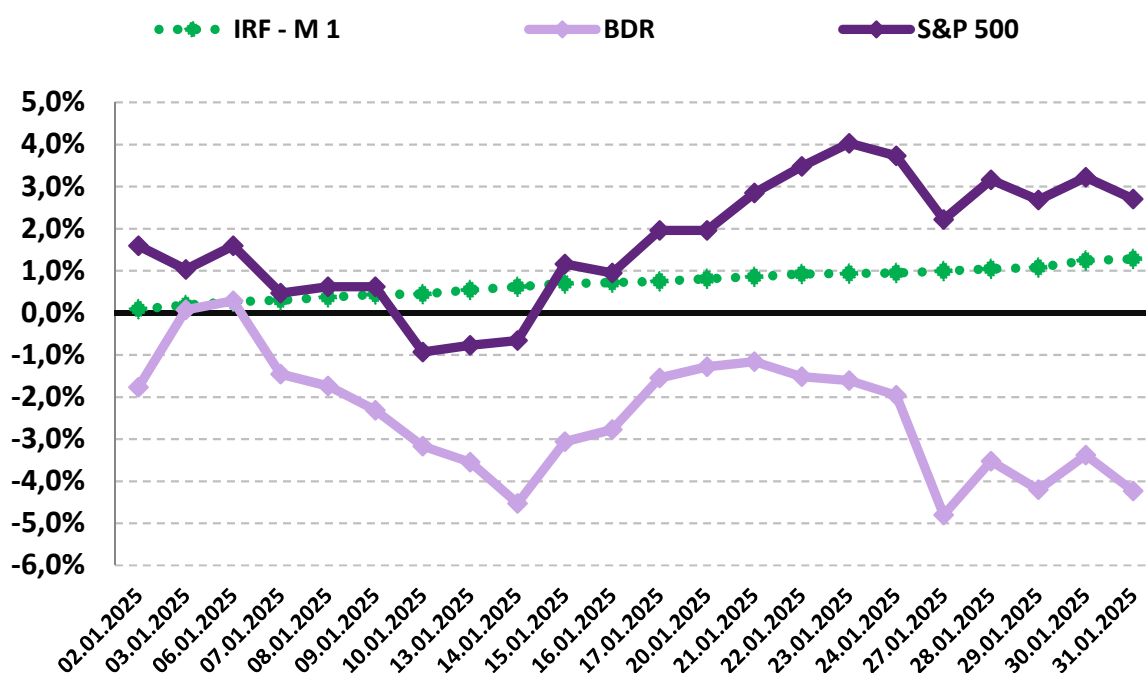
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

Investimento no Exterior apresentou uma oscilações durante o mês de janeiro. O índice BDR iniciou o mês negativo, após um desempenho impressionante em 2024, obteve uma forte desvalorização no início do ano de 2025, fechando o mês com retorno de -4,23%. O índice S&P 500, iniciou o mês com valorização positiva, tendo uma desvalorização durante o 2ª e o início da 3ª semana, conseguindo se recuperar no final da 3ª semana, ganhando forças e fechando o mês com rentabilidade positiva de 2,70%.

O índice BDR, principal indicador de ações negociadas no Brasil de empresas do exterior fechou o mês com variação negativa de -4,23% com cotação de R\$ 22.841,14. O índice acumula uma variação positiva de 55,92% nos últimos 12 meses. O índice S&P 500 que representa as 500 maiores empresas negociadas na Bolsa mundialmente, finalizou o mês com uma variação positiva de 2,70% com cotação de R\$ 6.040,53. O índice acumula uma variação positiva de 24,56% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)	
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR	S&P 500
JANEIRO	1,28%	-4,23%	2,70%
Acumulado/2025	1,28%	-4,23%	2,70%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de janeiro/2025 (0,16%), apresentou redução em relação ao mês anterior (dezembro/2024 = 0,52%).

Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 4,56%, abaixo dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,83%.

Em janeiro de 2024, o IPCA havia ficado em 0,42%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo TRANSPORTES, cujo índice apresentou inflação de 1,30%, influenciado pelo aumento nos preços das passagens aéreas e do ônibus urbano.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou maior impacto negativo no IPCA foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou deflação de -3,08%, influenciado pela incorporação do Bônus de Itaipu, creditado nas faturas emitidas em janeiro, contribuindo para o menor índice inflacionário do mês desde 1994.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de janeiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,96%, uma redução em relação ao mês anterior (dezembro/2024 = 1,18%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram a Cenoura (36,14% a.m. e -22,29% a.a.), o Tomate (20,27% a.m. e -13,40% a.a.) e o Café Moído (8,56% a.m. e 50,35% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram o Limão (-19,19% a.m. e 30,48% a.a.), a Batata-ingles (-9,12% a.m. e -38,59% a.a.) e o leite longa vida (-1,53% a.m. e 16,19% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação 0,59%, enquanto Rio Branco - AC apresentou a menor inflação de -0,34%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 0,16%.

Nos últimos 12 meses, São Luís - MA é a capital que apresenta a maior inflação 5,31%, enquanto Porto Alegre - RS apresenta a menor inflação de 3,41%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 4,56%.

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

11.2-CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

INTERNACIONAL

O mês de janeiro foi marcado pela imposição de tarifas sobre importações do México, Canadá e China pelos EUA, além de sinalizar que poderão ser estendidas aos demais parceiros comerciais. Nos EUA, o Fed manteve inalterada as taxas de juros em sua reunião de 28 e 29 de janeiro, pausando seu ciclo de cortes de taxas após três reduções consecutivas em 2024 que totalizaram 1%. Após a posse oficial do Presidente eleito Donald Trump em 20/01/2025, foi anunciada a implementação de uma série de medidas que, segundo ele, vão levar à "restauração completa da América". Dentre as medidas, estão o aumento de tarifas de importação e sua política anti-imigração, ao qual podem gerar mais inflação nos EUA. Na economia, a atividade segue resiliente com inflação moderada no curto prazo e sendo projetado o crescimento da produtividade acima dos demais países. Na China, após estímulos pelo lado monetário trazerem otimismo para o crescimento no país, o mercado segue com a atenção voltada as negociações com os EUA. Na Europa, o crescimento será ainda mais tímido, com projeções abaixo de 1% para 2025. A região enfrenta os impactos de uma crise energética prolongada, tensões geopolíticas e custos elevados de energia.

BRASIL

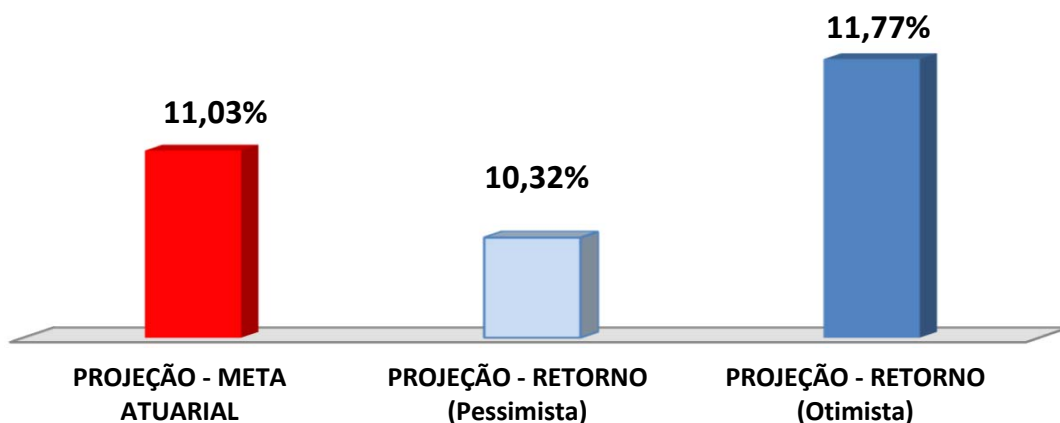
Em janeiro, o cenário doméstico foi marcado pela continuidade do aumento da Taxa Selic. A reunião do COPOM ocorrida em janeiro, anunciou uma elevação da taxa Selic em 1,00% para 13,25% ao ano, tendo um impacto negativo no segmento de Renda Fixa e Ações. O COPOM sinalizou ainda que haverá mais um aumento de 1% na Taxa de Juros na próxima reunião que ocorrerá em março de 2025. A Bolsa de Valores (B3) também sofreu com os riscos fiscais e o ciclo de aperto monetário. As incertezas fiscais aumentam o risco do país e geram desconfiança nos investidores, enquanto as pressões externas influenciam a oferta e demanda por dólares no mercado global. Na Política Fiscal, o crescimento das despesas obrigatórias ameaça o cumprimento do arcabouço fiscal até 2026. A manutenção de uma Política Monetária rígida é crucial para controlar a inflação e manter a estabilidade fiscal no país. Enquanto não houver clara perspectiva para sua estabilização, os preços de ativos, as expectativas e a própria economia estarão sujeitas a forte volatilidade. Os sinais de desaceleração da economia vêm se acumulando, tendo o crescimento econômico estimado do PIB de 2,06% em 2024, desacelerando para 1,72% em 2025. O mercado de trabalho deve desacelerar em comparação ao ano de 2025, isso deve ocorrer especialmente em razão dos menores estímulos fiscais e do impacto dos juros mais elevados sobre a economia. A incerteza sobre a Política Fiscal e a expectativa de inflação acima da meta, mantêm a necessidade de juros elevados. Com isso o BACEN (Banco Central do Brasil) revisou a projeção da Taxa de Juros para 15,00% no final de 2025, conforme Boletim Focus referente à 31/01/2025. O BACEN realizou a primeira intervenção no câmbio de 2025 no dia 20 de janeiro, disponibilizando US\$ 2 bilhões das reservas internacionais em leilões (com compromisso de recompra). Essa ação visa controlar a volatilidade da moeda e evitar flutuações bruscas que possam prejudicar a economia.

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/02/2025, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,60% e a Meta Atuarial aproximadamente em 11,03%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 10,32% a 11,77% no final do ano, podendo encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial.

Projeção da Carteira



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

É o Parecer.


Igor França Garcia
Atuário MIBA/RJ 1.659

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

ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

[illegible]