

REGIME PRÓPRIO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO MUNICÍPIO DE
APIACÁS - MT / PREVIAP

RELATÓRIO MENSAL
DE
INVESTIMENTOS

FEVEREIRO
2025

18 de março de 2025

SUMÁRIO EXECUTIVO

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

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

Taxa de Juros (anual): 5,19% a.a.

Taxa de Juros (mensal): 0,42%

Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 5,19% a.a. + IPCA a.a.

Previsão da Meta Atuarial (Taxa de Juros + Índice): 11,39%

Data Focal: 28/02/2025

MENSAL												
	JAN	FEV										
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,51%	0,58%										
TAXA DE JUROS	0,42%	0,42%										
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,31%										
META ATUARIAL	0,58%	1,73%										
CDI	1,01%	0,99%										

ACUMULADO												
	JAN	FEV										
RENTABILIDADE DA CARTEIRA	1,51%	2,10%										
TAXA DE JUROS	0,42%	0,85%										
VARIAÇÃO IPCA	0,16%	1,47%										
META ATUARIAL	0,58%	2,33%										
CDI	1,01%	2,01%										

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	10
3.2 - Enquadramento sobre Patrimônio Líquido dos Fundos de Investimento	11
3.3 - Enquadramento dos Fundos de Investimento que recebem cotas	12
3.4 - Movimentação das Cotas Aplicadas nos Fundos de Investimento	13
3.5 - Enquadramento sobre os recursos de terceiros dos Gestores	14
4 – RECURSOS DE CURTO PRAZO (RISCO DE MERCADO E LIQUIDEZ)	15
5 – PLANEJAMENTO FINANCEIRO	16
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	28
9 – RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO	37
9.1 - Rentabilidade Mensal da Carteira de Investimentos	37
9.2 - Rentabilidade Acumulada da Carteira de Investimentos	38
9.3 - Rentabilidade da Carteira de Investimentos	40
9.4 - Meta Atuarial	40
9.4.1 - Projeção da Carteira para Fechamento de 2025	40
10 – ANÁLISE DO MERCADO	41
11 – ANÁLISE MACROECONÔMICA	45
12 – PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA	48
13 – ANEXO I - RENTABILIDADE MENSAL DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS	49

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 FEVEREIRO, sobre o desempenho mensal das rentabilidades das atuais aplicações financeiras do PREVIAP.

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 - PREVIAP

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIAÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	39.995.254,09	-	-	-	605.280,76	-	605.280,76	40.600.534,85
2	FEVEREIRO	40.600.534,85	342.169,31	(91.205,63)	-	294.975,15	(59.958,76)	235.016,39	41.086.514,92
3	MARÇO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
4	ABRIL	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
5	MAIO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
6	JUNHO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
7	JULHO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
8	AGOSTO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
9	SETEMBRO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
10	OUTUBRO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
11	NOVEMBRO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
12	DEZEMBRO	41.086.514,92	-	-	-	-	-	-	41.086.514,92
13	ANO	39.995.254,09	342.169,31	(91.205,63)	-	900.255,91	(59.958,76)	840.297,15	41.086.514,92

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

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

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%	64,4%	100,0%	64,3%	26.419.501,35	-
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%	31,6%	60,0%	31,9%	13.107.490,13	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					96,2%	39.526.991,48	
RENDA VARIÁVEL								
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	4,0%	14,0%	3,8%	1.559.523,44	-
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%)			3,8%	1.559.523,44	
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%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR		Art. 9º (10%)			0,0%	-	
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	-				0,0%	1.899,82	
29	PATRIMÔNIO TOTAL					100,0%	41.088.414,74	6

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)	
RENDA FIXA						
1	DI	4,6%	100,0%	19,4%	7.982.784,64	-
2	IRF - M 1	4,6%	100,0%	25,0%	10.267.869,05	-
3	IRF - M	0,0%	50,0%	3,7%	1.535.527,33	-
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	0,0%	-	-
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	15,2%	6.264.910,23	-
6	IMA - B	0,0%	50,0%	18,6%	7.638.719,93	-
7	IMA - B 5+	0,0%	5,0%	0,1%	55.721,33	-
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	0,0%	-	-
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	7,2%	2.977.185,29	-
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	6,8%	2.804.273,68	-
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	3,8%	1.559.523,44	-
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	0,0%	-	-
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,0%	1.899,82	-

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	29.241.799/0001-90	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	350.689,36	0,85%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	64,30%	SIM
2	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1.162.252,90	2,83%	SIM			
3	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3.251.077,93	7,91%	SIM			
4	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	4.874.114,98	11,86%	SIM			
5	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	1.517.141,07	3,69%	SIM			
6	50.658.938/0001-71	FI CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.804.273,68	6,82%	SIM			
7	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	289.044,58	0,70%	SIM			
8	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	55.721,33	0,14%	SIM			
9	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	6.264.910,23	15,25%	SIM			
10	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.977.185,29	7,25%	SIM			
11	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2.873.090,00	6,99%	SIM			
12	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	1.535.527,33	3,74%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	31,90%	SIM
13	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.231.619,49	5,43%	SIM			
14	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	1.708.248,03	4,16%	SIM			
15	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.284.676,72	3,13%	SIM			
16	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.347.418,56	15,45%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			39.526.991,48	96,20%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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?
17	03.916.081/0001-62	BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	441.103,23	1,07%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	3,8%	SIM
18	09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1.118.420,21	2,72%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			1.559.523,44	3,80%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: **FEVEREIRO**

3.1.1-DISPONIBILIDADE FINANCEIRA E TOTAL POR SEGMENTO

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
19	Banco do Brasil S.A.	1.899,82	0,005%
(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		1.899,82	0,005%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	39.526.991,48	96,20%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	1.559.523,44	3,80%
(3) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	1.899,82	0,005%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3)	41.088.414,74	100,00%

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

3.2-ENQUADRAMENTO SOBRE O PATRIMÔNIO LÍQUIDO DOS FUNDOS

Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	Patrimônio Líquido do Fundo de Investimento	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	Enquadrado?
Art. 19, § 3º - Não se aplica o disposto neste artigo aos fundos de investimento que apliquem seus recursos exclusivamente em títulos definidos na alínea "a" do inciso I do art. 7º ou em compromissadas lastreadas nesses títulos	1	11.328.882/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2.873.090,00	8.615.888.136,11	0,033%	SIM
	2	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.977.185,29	4.565.063.436,43	0,065%	SIM
	3	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	6.264.910,23	4.030.808.911,50	0,155%	SIM
	4	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	55.721,33	835.083.712,41	0,007%	SIM
	5	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	289.044,58	8.210.316.090,70	0,004%	SIM
	6	50.658.938/0001-71	FI CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.804.273,68	70.997.344,45	3,950%	SIM
	7	10.740.658/0001-93	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	1.517.141,07	2.366.557.811,48	0,064%	SIM
	8	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	4.874.114,98	863.420.184,02	0,565%	SIM
	9	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3.251.077,93	324.560.513,08	1,002%	SIM
	10	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1.162.252,90	393.994.498,09	0,295%	SIM
	11	29.241.799/0001-90	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	350.689,36	1.479.564.025,71	0,024%	SIM
Art. 19 - As aplicações deverão representar até 15% do patrimônio líquido do fundo.	12	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.347.418,56	21.522.738.493,95	0,029%	SIM
	13	09.005.823/0001-84	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1.118.420,21	162.098.378,63	0,690%	SIM
	14	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.284.676,72	21.942.883.714,74	0,006%	SIM
	15	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	1.708.248,03	687.437.510,73	0,248%	SIM
	16	03.916.081/0001-62	BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	441.103,23	261.206.075,83	0,169%	SIM
	17	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.231.619,49	941.499.381,61	0,237%	SIM
	18	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	1.535.527,33	426.005.991,56	0,360%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO				41.086.514,92			
TOTAL DOS TÍTULOS PÚBLICOS				-			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)				1.899,82			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO				41.088.414,74			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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

FIC - Fundo de Investimento em Cotas		Distribuição das cotas do FIC	Valor Aplicado no Fundo (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Patrimônio Líquido do FI	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do FUNDO	ENQUADRADO?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO
	FI - Fundo de Investimento								
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI		100,00%	2.873.090,00	6,99%	8.615.888.136,11	0,033%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	64,3%
	BB IRF-M 1 FI RF	100,00%	2.873.090,00	6,99%	8.615.970.425,12	0,03%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI		100,00%	6.264.910,23	15,25%	4.030.808.911,50	0,155%	SIM		
	BB TOP RF IMA-B 5 LP FI	100,00%	6.264.910,23	6,99%	4.849.001.272,27	0,13%	SIM		
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP		100,00%	3.251.077,93	7,91%	324.560.513,08	1,002%	SIM		
	BRAM FI RF IMA-B TP	100,00%	3.251.077,93	6,99%	340.028.642,14	0,96%	SIM		
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP		100,00%	1.162.252,90	2,83%	393.994.498,09	0,295%	SIM		
	FI RF IMA-B ALOCAÇÃO LP	100,00%	1.162.252,90	6,99%	474.896.023,62	0,24%	SIM		
ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		100,03%	350.689,36	0,85%	1.479.564.025,71	0,024%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	31,9%
	ITAÚ LEGEND INSTITUCIONAL RF LP FI	99,86%	350.208,92	6,98%	2.005.494.393,25	0,02%	SIM		
	ITAÚ VERSO A RF REF DI FI	0,17%	596,17	0,01%	53.475.747.726,49	0,000001%	SIM		
BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI		100,00%	6.347.418,56	15,45%	21.522.738.493,95	0,029%	SIM		
	BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI	100,00%	6.347.418,56	15,45%	33.202.225.441,29	0,02%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	31,9%
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP		100,00%	1.708.248,03	4,16%	687.437.510,73	0,248%	SIM		
	FI CAIXA MASTER BRASIL RF IMA-B LP	100,00%	1.708.248,03	15,45%	757.858.665,37	0,23%	SIM		
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI		99,79%	1.118.420,21	2,72%	162.098.378,63	0,690%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	3,8%
	BB TOP AÇÕES IBOVESPA INDEXADO FI	99,78%	1.115.993,24	2,72%	417.488.927,10	0,27%	SIM		
	BB TOP DI RENDA FIXA REF DI LP FI	0,01%	123,03	0,0003%	33.202.225.441,29	0,0000004%	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	CAIXA	1385	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	5,604273936	11,32119597	208467,6594	18483,04896	0	226950,7084
2	CAIXA	1385	FI CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	50.658.938/0001-71	0,977823004	0,951634769	2946796,157	0	0	2946796,157
3	CAIXA	1385	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	10.646.895/0001-90	4,698546016	4,722802991	361702,1572	0	0	361702,1572
4	CAIXA	1385	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	10.740.658/0001-93	4,399098984	4,420586046	343199,0814	0	0	343199,0814
5	CAIXA	1385	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.740.670/0001-06	3,751660976	3,789093014	76283,31607	0	0	76283,31607
6	4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	03.543.447/0001-03	28,45609083	28,63869486	218756,8345	0	0	218756,8345
7	4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	3,899766246	3,938352208	538867,7391	0	0	538867,7391
8	4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	13.327.340/0001-73	3,730205211	3,746461454	14873,05573	0	0	14873,05573
9	4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	13.322.205/0001-35	3,995307028	4,019298084	740722,6903	0	0	740722,6903
10	4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	3,433670668	6,9359889	1826312,485	3972,613047	0	1830285,098
11	4099-1	991-1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	3,899766267	7,876704415	162936,3214	2308,772681	0	165245,0941
12	4099-1	111309-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	11.328.882/0001-35	3,899772906	11,81505662	525,161349	25391,32982	513,565037	25402,92614
13	0821	70858-5	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	11.087.118/0001-15	4,625057615	4,648072203	250050,5262	0	0	250050,5262
14	0821	70858-5	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	13.081.159/0001-20	3,828935692	3,854759206	398345,8493	0	0	398345,8493
15	0821	70858-5	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	19.196.599/0001-09	1,013108646	1,023370612	2180656,22	0	0	2180656,22
16	1380-3	19866-8	BRABESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	10.986.880/0001-70	4,443926	0	728144,5235	0	0	728144,5235
17	1380-3	19866-8	BRABESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	11.484.558/0001-06	3,695687617	3,73237822	1305900,606	0	0	1305900,606
18	1354	40000-2-201	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	29.241.799/0001-90	18,53596152	37,53031723	12577,29467	6111,02949	0	18688,32416
19	4099-1	247-X	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	09.005.823/0001-84	1,562939459	1,52132081	735163,946	0	0	735163,946
20	1380-3	19866-8	BRABESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	03.916.081/0001-62	33,18748082	31,11621624	14175,99192	0	0	14175,99192

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

** Informação baseada no último dia útil do mês (28/02/2025).

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.	19.636.745,62	1.705.519.803.979,44	0,0012%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	7.603.384,08	515.285.851.992,24	0,0015%	SIM
3	Banco Bradesco S.A.	8.566.296,14	685.041.067.389,54	0,0013%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	4.929.399,72	125.720.056.008,83	0,0039%	SIM
5	Itaú Unibanco Asset Management LTDA	350.689,36	1.052.467.529.294,13	0,0000%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		41.086.514,92	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)		1.899,82			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		41.088.414,74			

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: FEVEREIRO

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	4.581.500,00	11,4%

*POSICÃO DA CARTEIRA (R\$) EM 31/10/2024.

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	6.347.418,56	22,0%

Referência: FEVEREIRO

NECESSIDADE ATUAL DAS OBRIGAÇÕES PREVIDENCIÁRIAS ATÉ O FIM DO ANO	VALOR (em R\$)	% dos Recursos em Fundos para Recursos de Curto Prazo
	3.876.653,85	9,4%

Referência: FEVEREIRO

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

5-PLANEJAMENTO FINANCEIRO

PLANEJAMENTO FINANCEIRO (ORGANIZAÇÃO DOS RECURSOS)

Nº	FINALIDADE		AGÊNCIA	CONTA	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	(R\$) Total dos Recursos do RPPS	(%) Total dos Recursos do RPPS
1	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS A LONGO PRAZO	1385	189-5	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1.284.676,72	3,13%	34.739.096,36	84,55%
2			1385	189-5	FI CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	2.804.273,68	6,83%		
3			1385	189-5	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	1.708.248,03	4,16%		
4			1385	189-5	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	1.517.141,07	3,69%		
5			1385	189-5	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	289.044,58	0,70%		
6			4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	6.264.910,23	15,25%		
7			4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	2.122.250,95	5,17%		
8			4099-1	247-X	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	55.721,33	0,14%		
9			4099-1	247-X	BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	2.977.185,29	7,25%		
10			4099-1	991-1	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	650.793,38	1,58%		
11			4099-1	111309-7	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	100.045,67	0,24%		
12			0821	70858-5	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1.162.252,90	2,83%		
13			0821	70858-5	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	1.535.527,33	3,74%		
14			0821	70858-5	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.231.619,49	5,43%		
15			1380-3	19866-8	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3.251.077,93	7,91%		
16			1380-3	19866-8	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	4.874.114,98	11,86%		
17			1354	40000-2-201	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI	350.689,36	0,85%		
18			4099-1	247-X	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	1.118.420,21	2,72%		
19			1380-3	19866-8	BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	441.103,23	1,07%		
20	PLANO DE BENEFÍCIO	RECURSOS DE CURTO PRAZO	4099-1	247-X	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	6.347.418,56	15,45%	6.347.418,56	15,45%
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS						41.086.514,92	100,00%	41.086.514,92	100,00%

6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

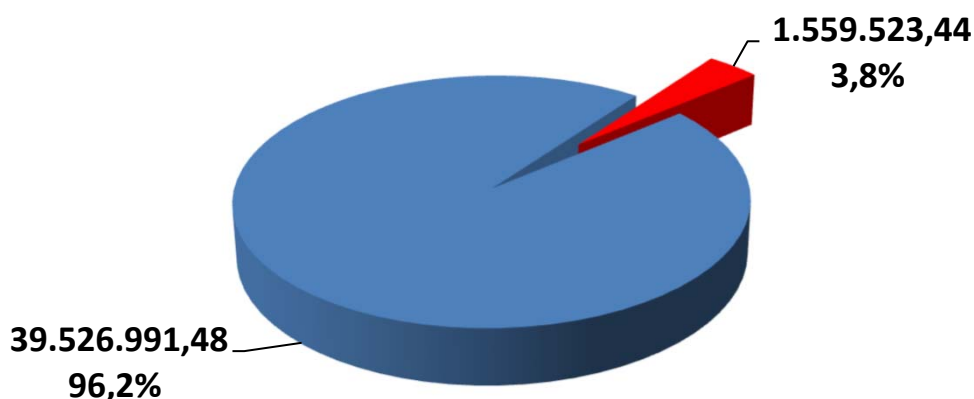
6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	39.526.991,48	96,2%
RENDA VARIÁVEL	1.559.523,44	3,8%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	-	0,0%
IMOBILIÁRIO	-	0,0%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	-	0,0%
TOTAL	41.086.514,92	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO

■ RENDA FIXA

■ RENDA VARIÁVEL

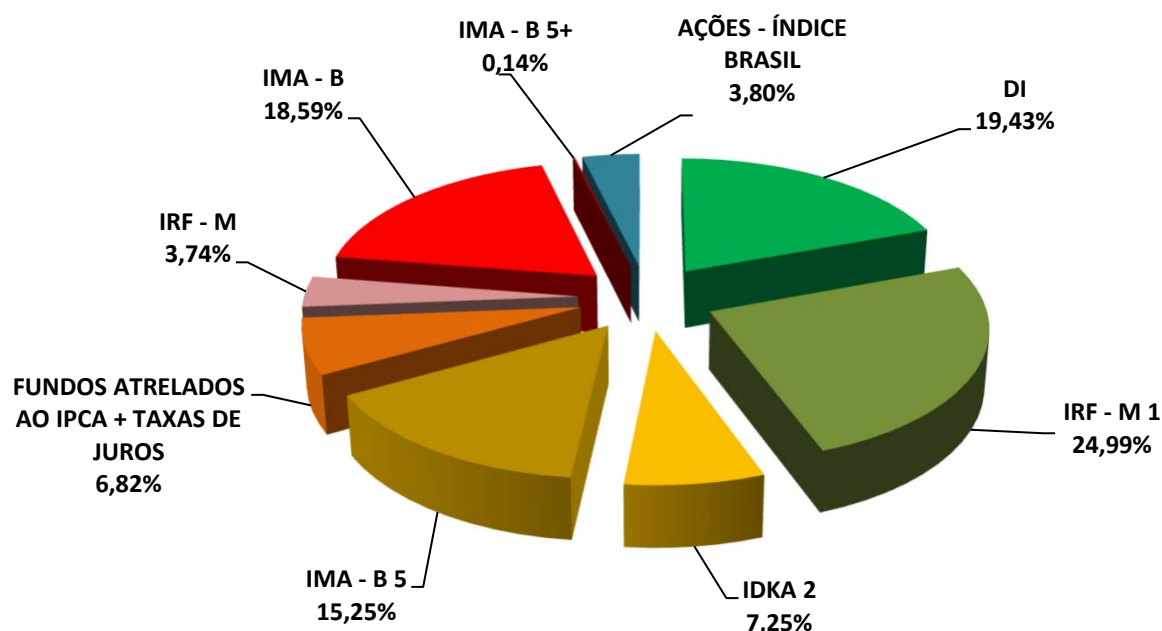


**OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).*

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	7.982.784,64	19,43%	RENDIA FIXA - CURTO PRAZO	18.250.653,69	44,42%
IRF - M 1	10.267.869,05	24,99%			
IDKA 2	2.977.185,29	7,25%	RENDIA FIXA - MÉDIO PRAZO	9.242.095,52	22,49%
IDKA 5	-	0,00%			
IMA - B 5	6.264.910,23	15,25%			
IPCA	-	0,00%	FUNDOS ATRELADOS AO IPCA + TAXAS DE JUROS	2.804.273,68	6,82%
IPCA + 5,00% a.a.	2.804.273,68	6,82%			
IPCA + 6,00% a.a.	-	0,00%			
IPCA + 7,00% a.a.	-	0,00%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDIA FIXA - LONGO PRAZO	9.174.247,26	22,33%
IRF - M	1.535.527,33	3,74%			
IMA - B	7.638.719,93	18,59%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDIA FIXA - LONGUÍ. PRAZO	55.721,33	0,14%
IMA - B 5+	55.721,33	0,14%			
MULTIMERCADO	-	0,00%	MULTIMERCADO	-	0,00%
IBOVESPA	1.559.523,44	3,80%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	1.559.523,44	3,80%
IBR - X	-	0,00%			
PETROBRÁS	-	0,00%	AÇÕES - BRASIL SETOR	-	0,00%
VALE	-	0,00%			
CONSUMO (ICON)	-	0,00%			
EXPORTAÇÃO	-	0,00%			
SMALL CAPS	-	0,00%			
INFRAESTRUTURA	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%	SETOR IMOBILIÁRIO	-	0,00%
IMOBILIÁRIO - IFIX	-	0,00%			
BDR - NÍVEL I	-	0,00%	AÇÕES - EXTERIOR	-	0,00%
S&P 500 (BOLSA EUA)	-	0,00%			
TECNOLOGIA - BDR	-	0,00%			
TOTAL	41.086.514,92	100,00%		41.086.514,92	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR ÍNDICE

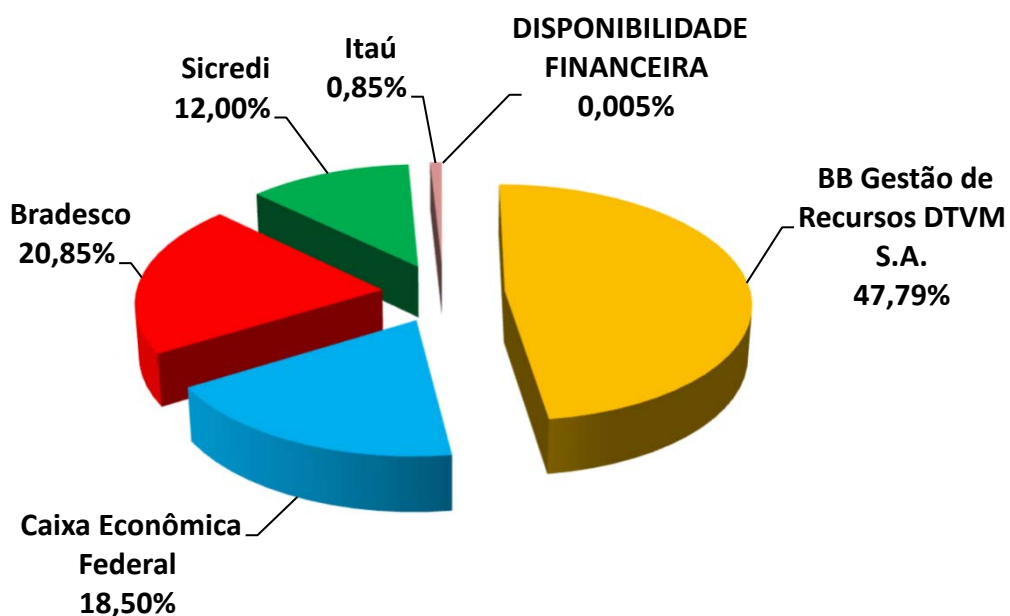


*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

6.3-DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	19.636.745,62	47,79%
Caixa Econômica Federal	7.603.384,08	18,50%
Bradesco	8.566.296,14	20,85%
Sicredi	4.929.399,72	12,00%
Itaú	350.689,36	0,85%
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	1.899,82	0,005%
TOTAL	41.088.414,74	100,00%

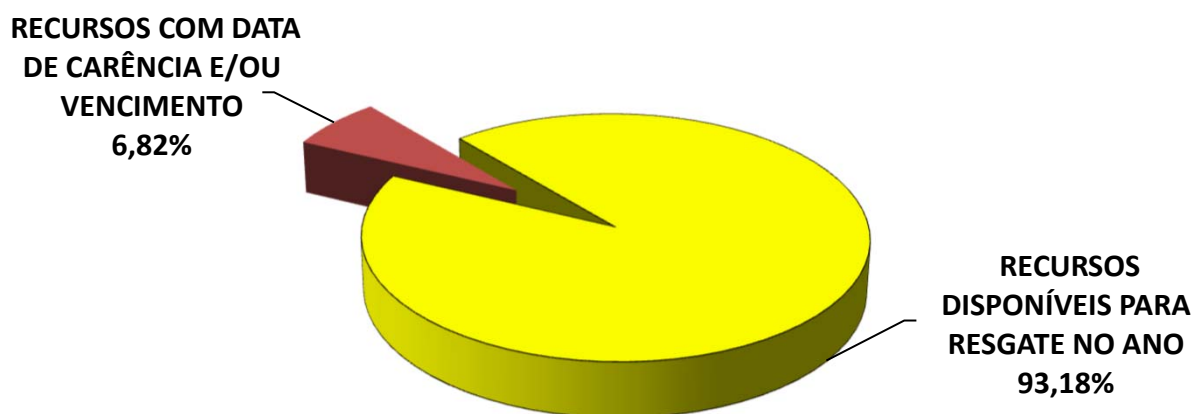
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	38.284.141,06	93,18%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	2.804.273,68	6,82%
TOTAL	41.088.414,74	100,00%

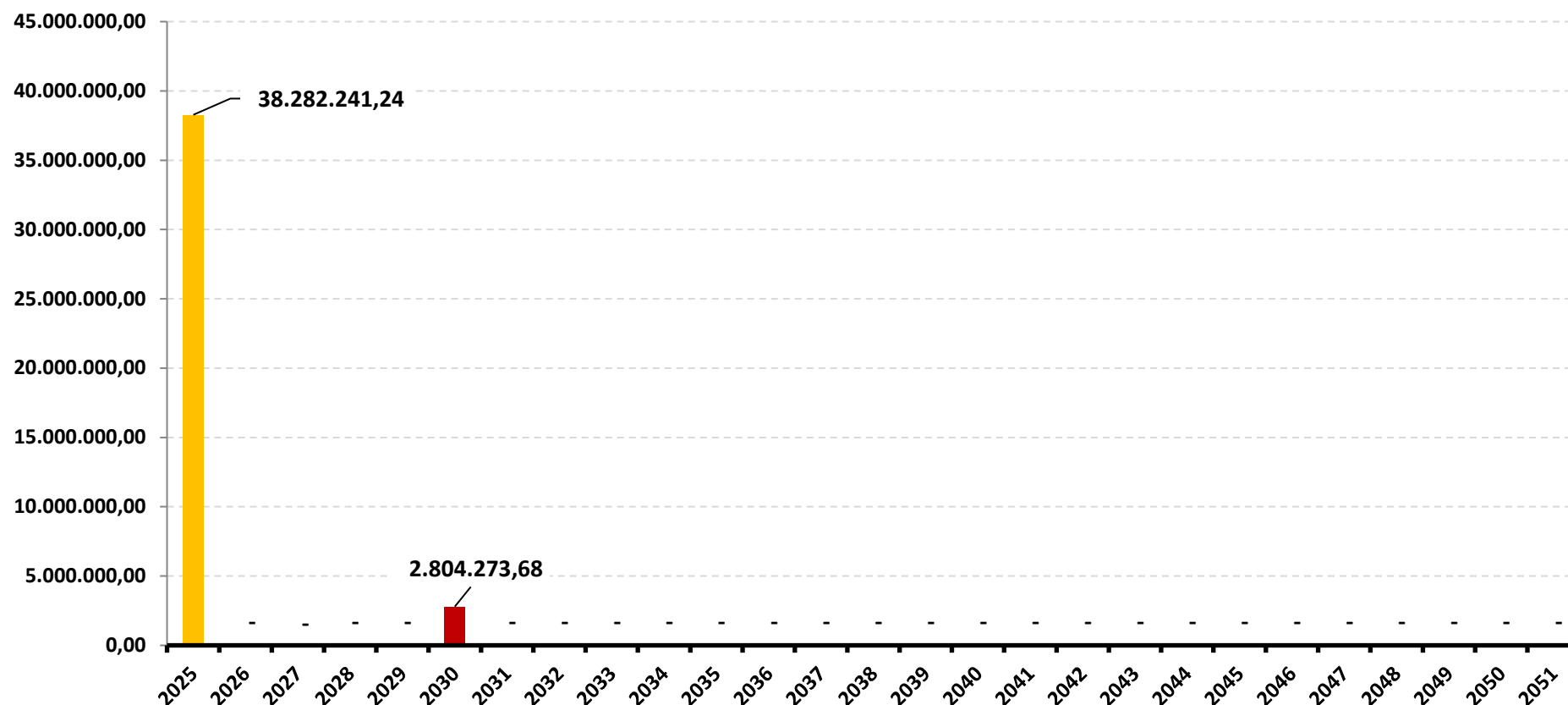
DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

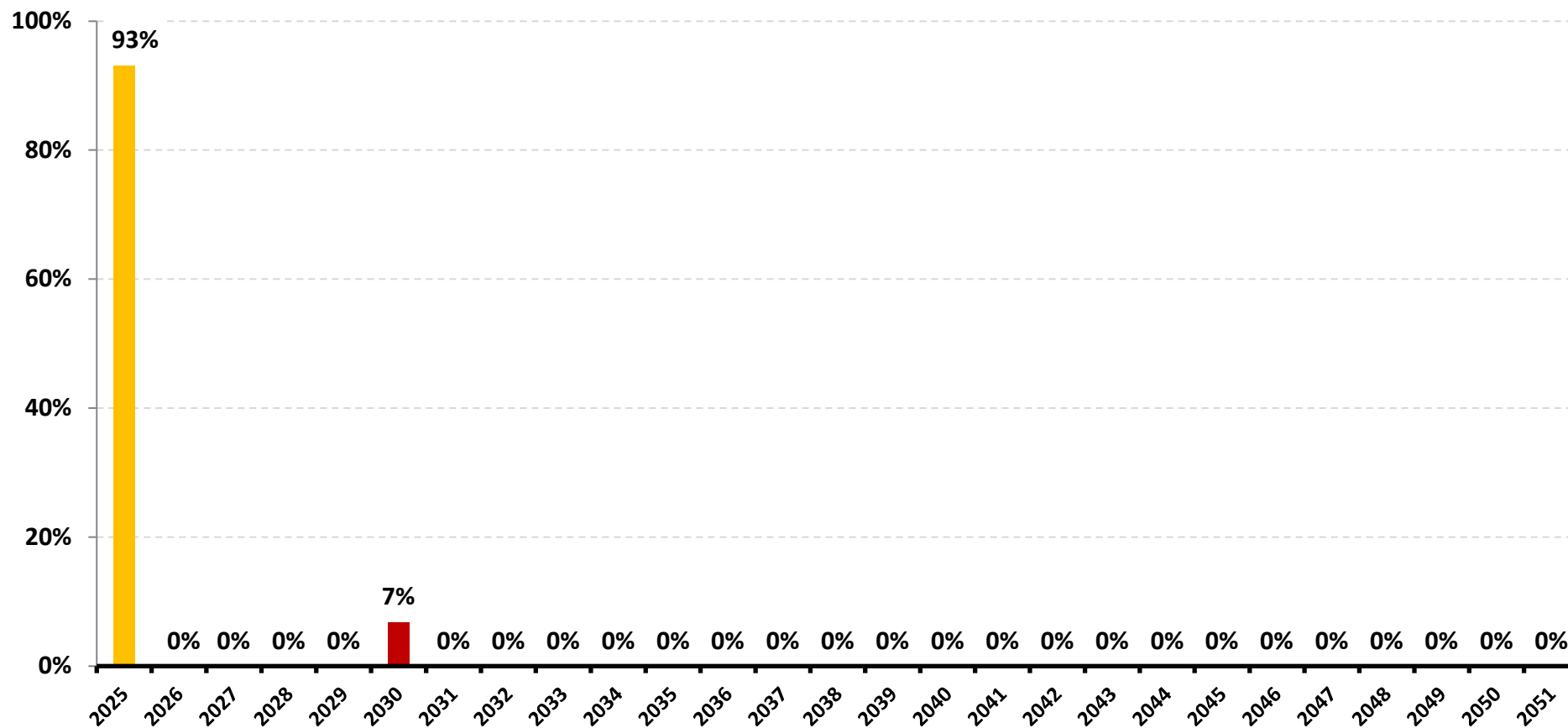
6.4.1-DISTRIBUIÇÃO DA DISPONIBILIDADE DOS RECURSOS NOS PRÓXIMOS 25 ANOS

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



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

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



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

7-RESUMO DO REGULAMENTO DOS INVESTIMENTOS

1

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI
CNPJ	13.077.418/0001-49	11.328.882/0001-35	13.322.205/0001-35	03.543.447/0001-03
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	CDI	IRF - M 1	IDKA 2	IMA - B 5
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	08/12/2009	28/04/2011	17/12/1999
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	0,10% 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	10000	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0	0,01
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0	0,01
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	0	0,01
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+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo	3 - Médio	3 - Médio
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	21.522.738.493,95	8.615.888.136,11	4.565.063.436,43	4.030.808.911,50
NÚMERO DE COTISTAS **	1.295	1.104	735	673
VALOR DA COTA **	3,46799445000	3,93835221300	4,01929808700	28,63869486100
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/08/2018	05/02/2020	05/02/2020	05/02/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

2

INFORMAÇÕES	BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF
CNPJ	13.327.340/0001-73	09.005.823/0001-84	03.737.206/0001-97	10.740.670/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B 5+	IBOV	CDI	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	28/04/2011	02/10/2007	05/07/2006	28/05/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,00% a.a.	0,20% a.a.	0,20% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não Possui	Não Possui
APLICAÇÃO INICIAL	10000	0,01	1000	1000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0,01	0	0
RESGATE MÍNIMO	0,01	0,01	0	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0,01	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+2 (Dois dias úteis após a solicitação)	D+3 (Três dias úteis após a solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)	D+0 (No mesmo dia da solicitação)
RISCO DE MERCADO *	4 - Alto	4 - Alto	1 - Muito Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	835.083.712,41	162.098.378,63	21.942.883.714,74	8.210.316.090,70
NÚMERO DE COTISTAS **	223	10.634	1.191	1.114
VALOR DA COTA **	3,74646134900	1,52132080400	5,66059800000	3,78909300000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	15/04/2019	01/09/2020	06/05/2019	25/09/2018
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. 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	FI CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	BRANCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS
CNPJ	50.658.938/0001-71	10.740.658/0001-93	10.646.895/0001-90	11.484.558/0001-06
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IPCA + 5,00% a.a.	IMA - B	IMA - B	IRF - M 1
PÚBLICO ALVO	Investidor Qualificado	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	12/05/2023	08/03/2010	27/10/2009	02/07/2010
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,15% 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	300000	1000	1000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0,01	0	0	5000
RESGATE MÍNIMO	0,01	0	0	0
SALDO MÍNIMO	0,01	0	0	5000
CARÊNCIA	Até o dia 16/08/2030	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 *	3 - Médio	3 - Médio	3 - Médio	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	70.997.344,45	2.366.557.811,48	687.437.510,73	863.420.184,02
NÚMERO DE COTISTAS **	21	559	165	247
VALOR DA COTA **	0,95163477000	4,42058600000	4,72280300000	3,73237820000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	15/05/2023	17/10/2019	02/08/2018	21/01/2019
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.....

4

INFORMAÇÕES	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP
CNPJ	10.986.880/0001-70	03.916.081/0001-62	19.196.599/0001-09	13.081.159/0001-20
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Variável	Renda Fixa	Renda Fixa
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Ações	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa
ÍNDICE	IMA - B	PETR3	IRF - M 1	IRF - M
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral	Público Geral	Público Geral
DATA DE INÍCIO	17/02/2010	10/07/2000	27/02/2014	24/01/2011
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,20% a.a.	1,50% a.a.	0,18% a.a.	0,18% a.a.
TAXA DE PERFORMANCE	Não Possui	Não Possui	Não possui	Não possui
APLICAÇÃO INICIAL	50000	1000	50000	50000
APLICAÇÕES ADICIONAIS	0	100	5000	5000
RESGATE MÍNIMO	0	100	5000	5000
SALDO MÍNIMO	0	100	50000	50000
CARÊNCIA	Não possui	Não possui	Não possui	Não possui
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	1	0	0
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+4 (Quatro dias úteis após a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)
RISCO DE MERCADO *	3 - Médio	4 - Alto	2 - Baixo	2 - Baixo
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	324.560.513,08	261.206.075,83	941.499.381,61	426.005.991,56
NÚMERO DE COTISTAS **	71	4.939	374	349
VALOR DA COTA **	4,46488000000	31,11621710000	2,69992430000	3,85475920000
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	06/07/2018	27/05/2019	14/08/2020	14/08/2020
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. Ações, Art. 8, I (30% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60% e 20% por Fundo)

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

** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação.....

5

INFORMAÇÕES	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	ITAÚ INSTITUCIONAIS LEGEND RF LP FIC FI		
CNPJ	11.087.118/0001-15	29.241.799/0001-90		
SEGMENTO	Renda Fixa	Renda Fixa		
CLASSIFICAÇÃO	Fundo de Renda Fixa	Fundo de Renda Fixa		
ÍNDICE	IMA - B	CDI		
PÚBLICO ALVO	Público Geral	Público Geral		
DATA DE INÍCIO	18/12/2009	16/07/2018		
TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	0,18% a.a.	0,50% a.a.		
TAXA DE PERFORMANCE	Não possui	20% a.a. CDI		
APLICAÇÃO INICIAL	50000	5000		
APLICAÇÕES ADICIONAIS	5000	0		
RESGATE MÍNIMO	5000	0		
SALDO MÍNIMO	50000	500		
CARÊNCIA	Não possui	Não possui		
PRAZO PARA CONVERSÃO DAS COTAS NA APLICAÇÃO (em dias)	0	0		
CRÉDITO DO RESGATE	D+1 (No dia seguinte a solicitação)	D+1 (No dia seguinte a solicitação)		
RISCO DE MERCADO *	2 - Baixo	2 - Baixo		
PATRIMÔNIO LÍQUIDO **	393.994.498,09	1.479.564.025,71		
NÚMERO DE COTISTAS **	207	122		
VALOR DA COTA **	4,64807220000	18,76515900000		
DATA DO REGULAMENTO VIGENTE	22/12/2020	10/02/2023		
ENQUADRAMENTO LEGAL	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)		

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

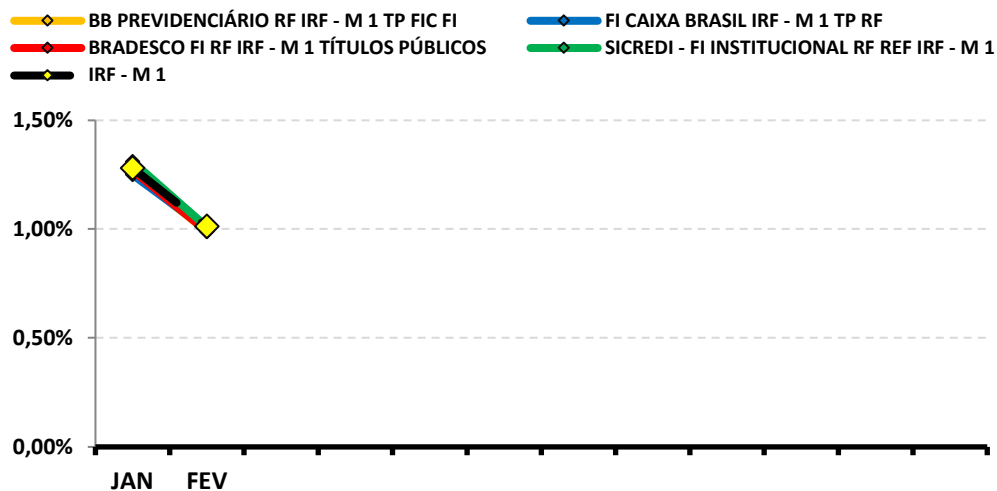
** Informações posicionadas no último dia útil do mês.

Continuação....

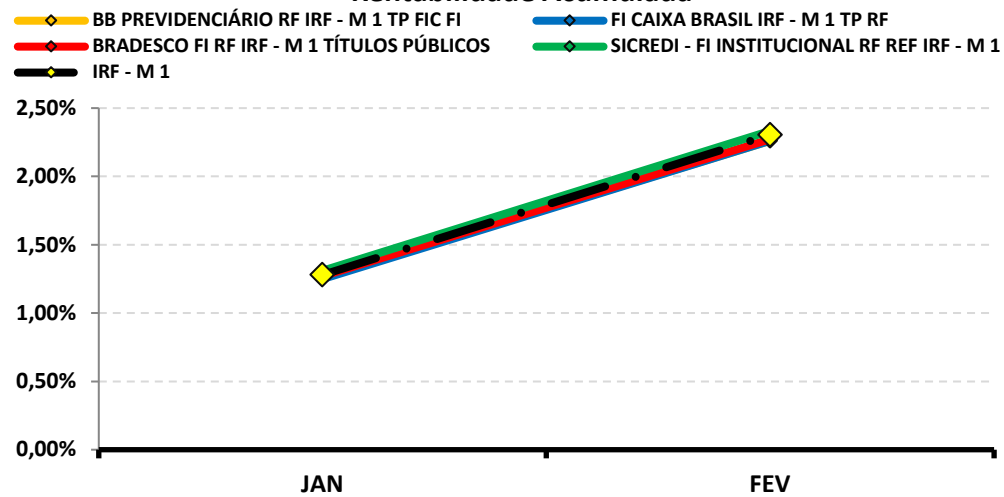
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M 1

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M 1 TP FIC FI	1,26%	0,99%											27.100,04	2,26%	61.081,45
FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	1,25%	1,00%											2.855,44	2,26%	6.391,09
BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	1,27%	0,99%											47.914,28	2,27%	108.217,42
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	1,31%	1,01%											22.377,82	2,33%	50.963,27
IRF - M 1	1,28%	1,01%											-	2,31%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

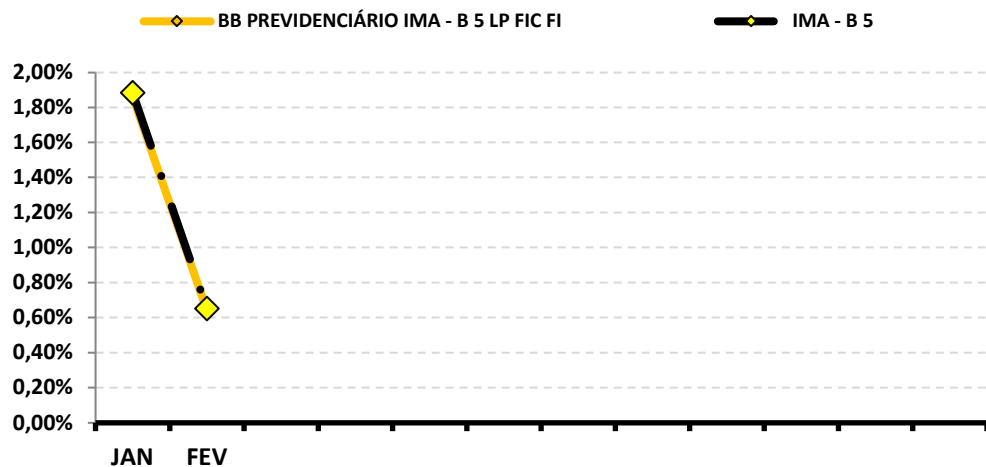


Continuação....

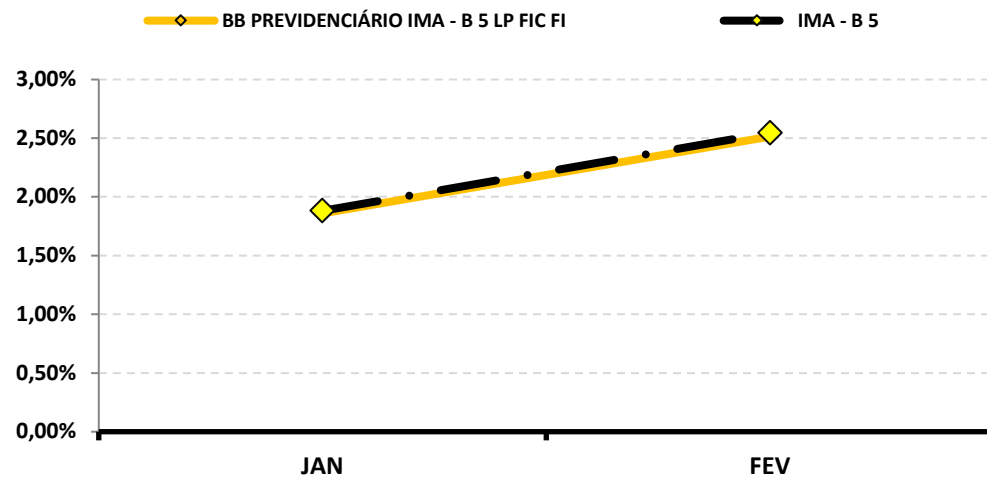
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	1,86%	0,64%											39.945,88	2,51%	153.329,84
IMA - B 5	1,88%	0,65%											-	2,55%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

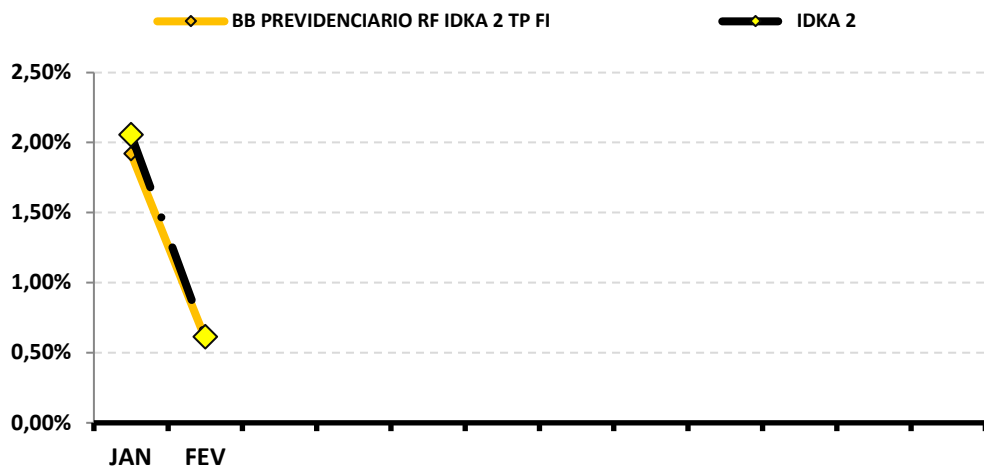


Continuação....

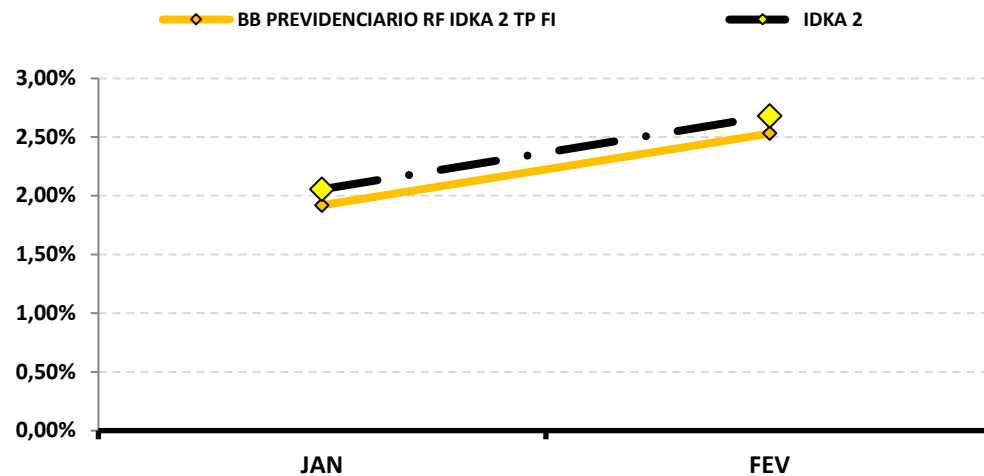
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IDKA 2

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IDKA 2 TP FI	1,92%	0,60%											17.770,72	2,53%	73.407,37
IDKA 2	2,06%	0,61%											-	2,68%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

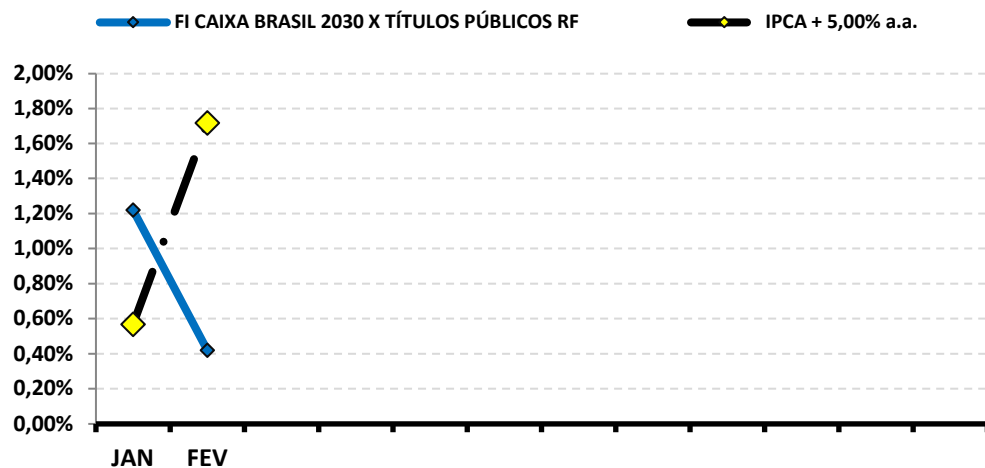


Continuação....

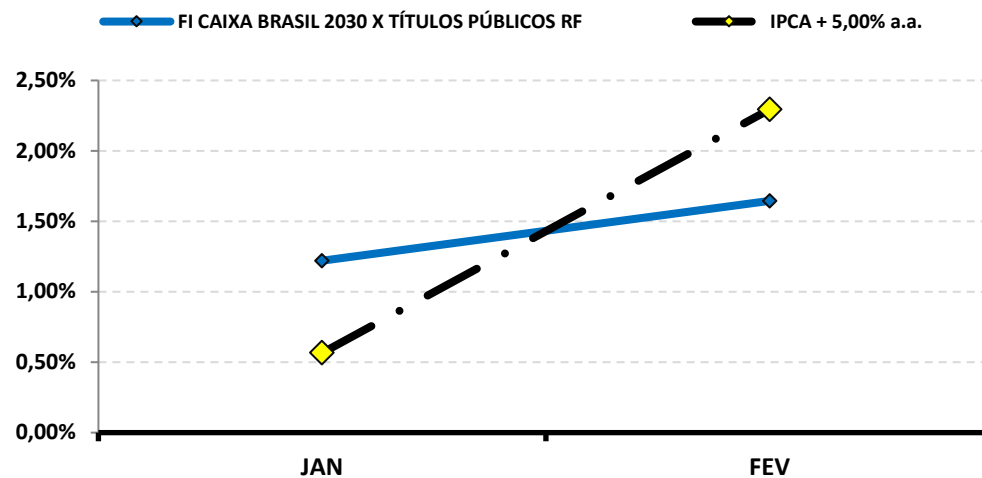
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IPCA + 5,00% a.a.

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL 2030 X TÍTULOS PÚBLICOS RF	1,22%	0,42%											12.011,64	1,65%	46.722,41
IPCA + 5,00% a.a.	0,57%	1,72%											-	2,29%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

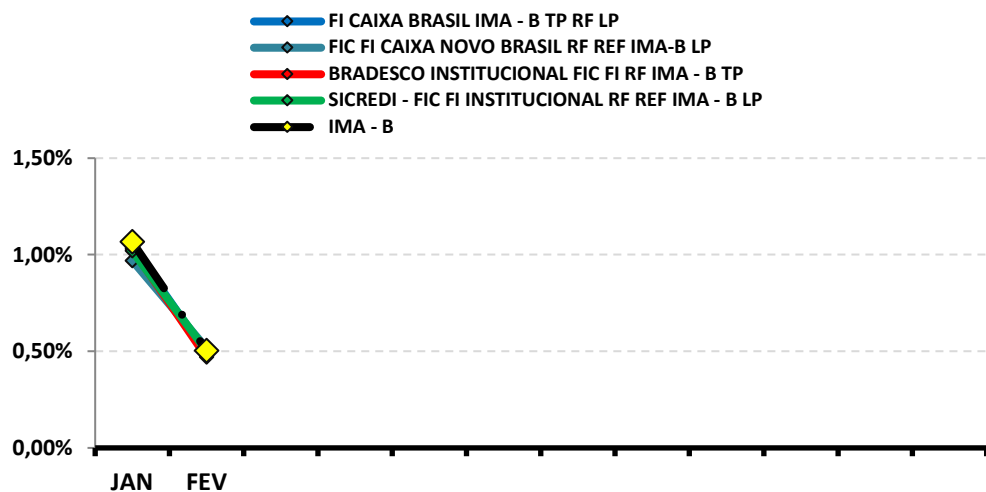


Continuação....

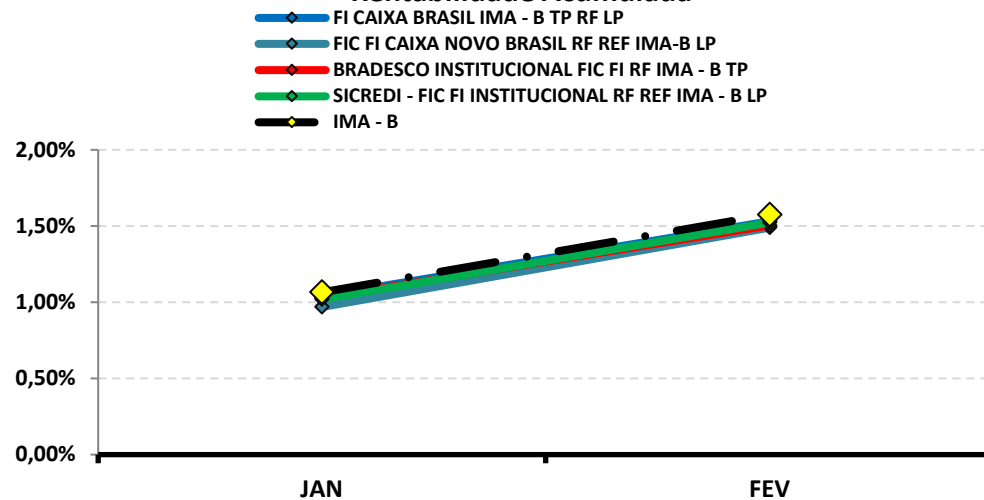
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
FI CAIXA BRASIL IMA - B TP RF LP	1,04%	0,49%											7.374,34	1,53%	22.908,20
FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	0,97%	0,52%											8.773,80	1,49%	25.051,13
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	1,03%	0,47%											15.257,55	1,50%	48.334,83
SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	1,02%	0,50%											5.754,81	1,53%	17.450,43
IMA - B	1,07%	0,50%											-	1,58%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

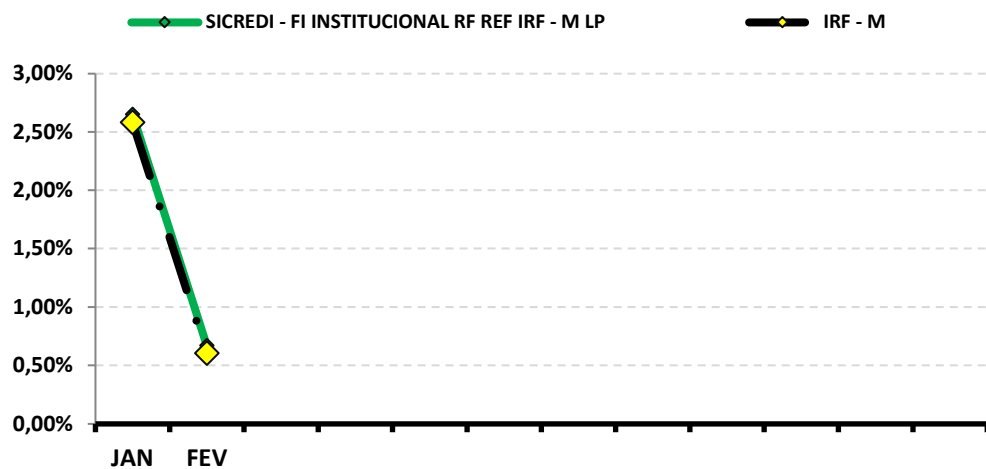


Continuação....

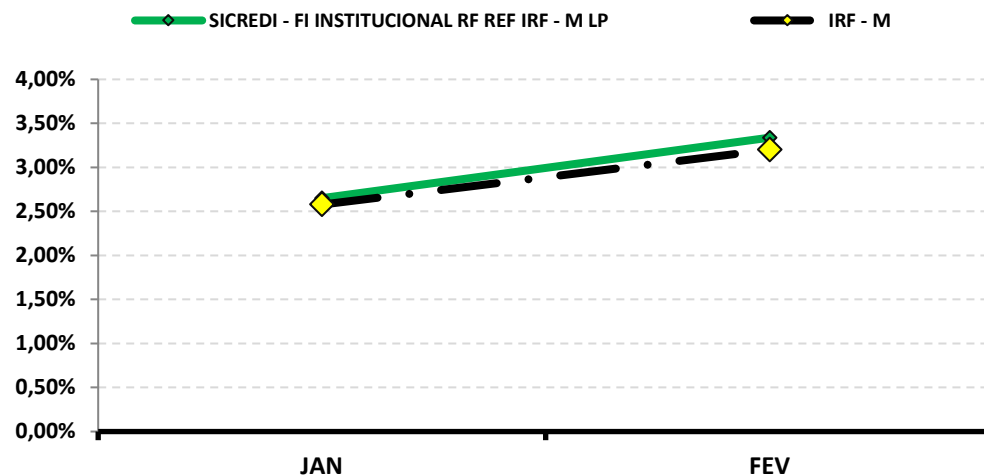
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IRF - M

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2,65%	0,67%											10.286,69	3,34%	49.676,12
IRF - M	2,58%	0,61%											-	3,20%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

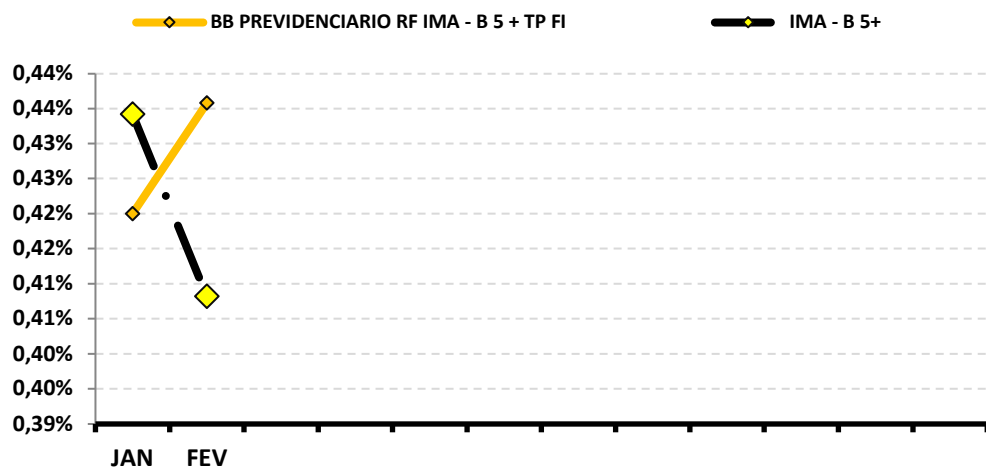


Continuação....

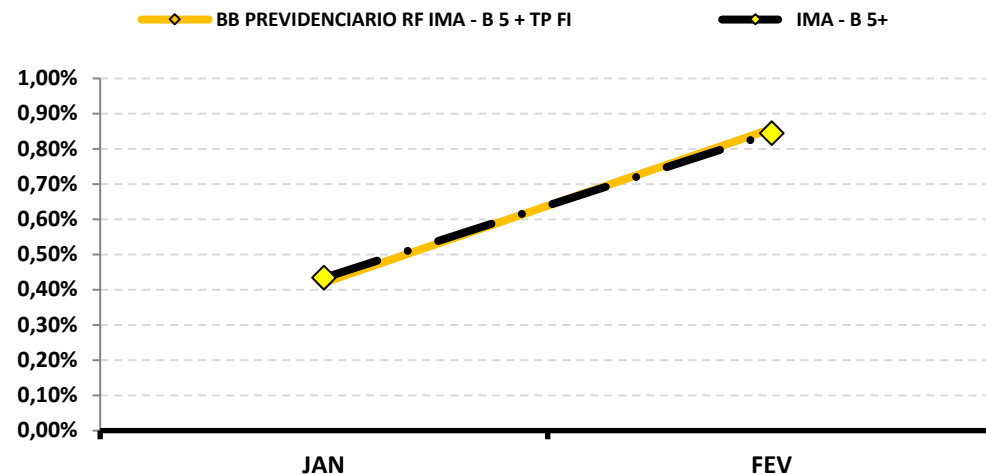
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IMA - B 5+

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA - B 5 + TP FI	0,42%	0,44%											241,78	0,86%	472,65
IMA - B 5+	0,43%	0,41%											-	0,84%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada

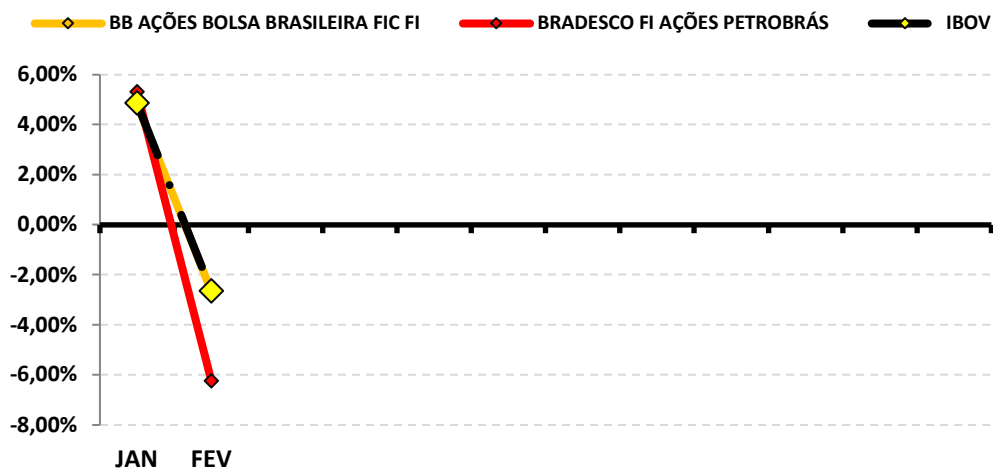


Continuação....

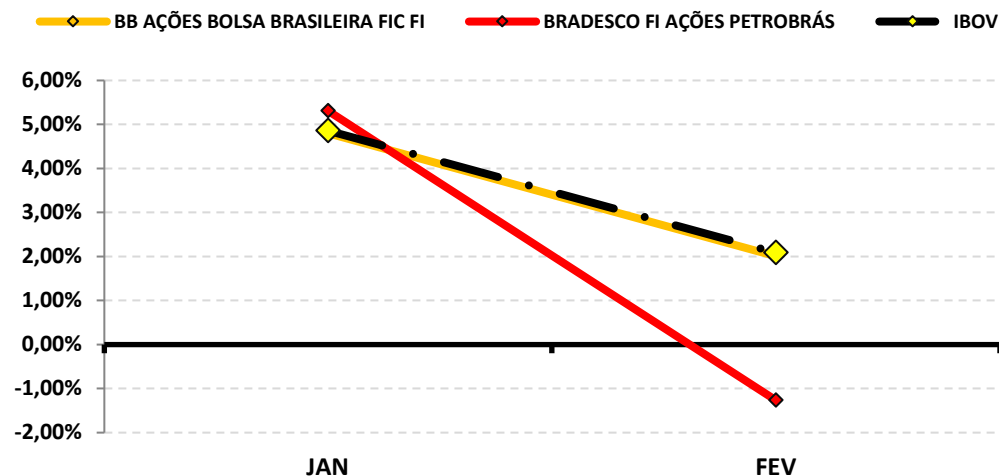
RENTABILIDADE DOS INVESTIMENTOS - 2025 - Fundos atrelados ao IBOV

Fundos de Investimento	RETORNO MENSAL												(R\$)	RETORNO ACUMULADO	
	JAN	FEV												(%)	(R\$)
BB AÇÕES BOLSA BRASILEIRA FIC FI	4,80%	-2,66%											(30.596,53)	2,01%	21.998,72
BRADESCO FI AÇÕES PETROBRÁS	5,31%	-6,24%											(29.362,23)	-1,26%	(5.638,71)
IBOV	4,86%	-2,64%											-	2,09%	-

Rentabilidade Mensal



Rentabilidade Acumulada



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PREVIAP

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	1,51%	0,58%										
CDI	1,01%	0,99%										
IBOVESPA	1,60%	1,60%										
META ATUARIAL	0,58%	1,73%										

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO PREVIAP NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$	235.016,39
-----	------------

A META ATUARIAL NO MÊS DE FEVEREIRO FOI DE:

R\$	703.420,76
-----	------------

9.2-RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2025 - PREVIAP

	JAN	FEV										
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,51%	2,10%										
CDI	1,01%	2,01%										
IBOVESPA	1,60%	3,23%										
META ATUARIAL	0,58%	2,33%										

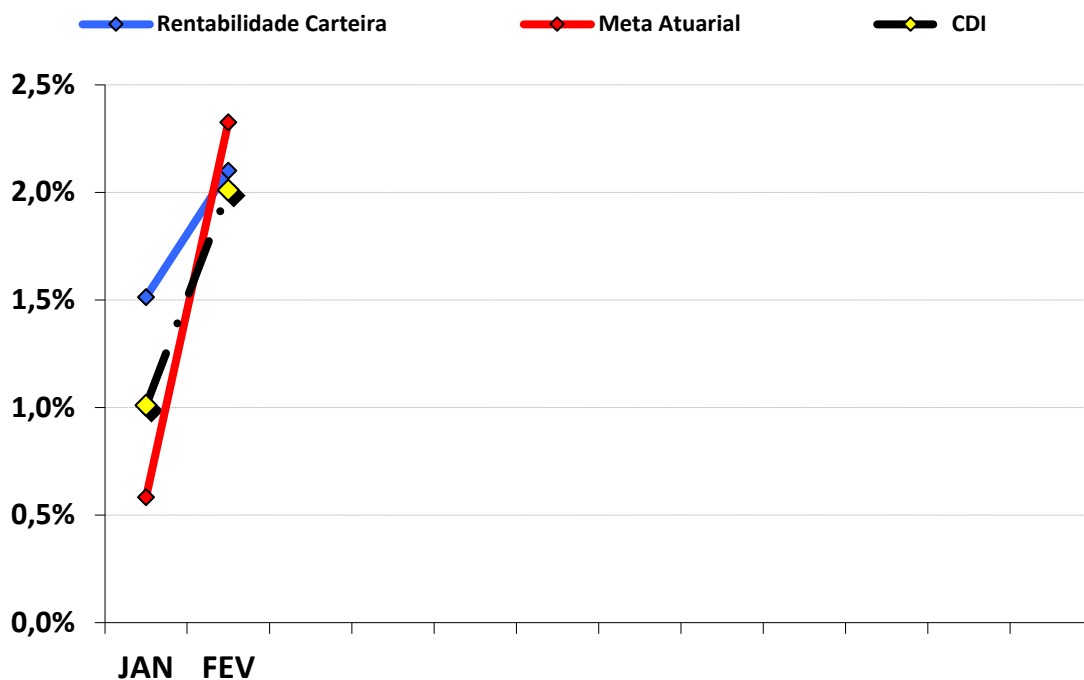
RENTABILIDADE ACUMULADA DO PREVIAP: R\$ 840.297,15

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 936.409,37

DEFASAGEM PARA O CUMPRIMENTO DA META ATUARIAL R\$ (96.112,22)

GRÁFICO DA RENTABILIDADE DA CARTEIRA X META ATUARIAL

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2025



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	1,51%	0,58%	1,01%
FEV	2,10%	2,33%	2,01%

9.3.-RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Carteira de Investimentos do PREVIAP, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 2,10% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 2,01% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 104,53% 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 5,19% a.a. mais a variação do IPCA. Até fevereiro/2025, o PREVIAP não vem superando a Meta Atuarial, conforme tabela abaixo:

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
FEV	2,10%	2,33%	90,36%

9.4.1-PROJEÇÃO DA CARTEIRA PARA FECHAMENTO DE 2025

PROJEÇÃO - META ATUARIAL	PROJEÇÃO - RETORNO (Pessimista)	PROJEÇÃO - RETORNO (Otimista)
11,39%	6,30%	7,57%

Conforme o Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/03/2025, a inflação projetada (IPCA) para o final do ano deverá ficar em 5,66% e a Meta Atuarial no final de 2025 em 11,39%. Conforme nossa projeção de Retorno Pessimista e Otimista da carteira, a atual carteira do PREVIAP poderá encontrar dificuldades para alcançar a Meta Atuarial. Essa Projeção da Carteira é melhor detalhada na página 48 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..

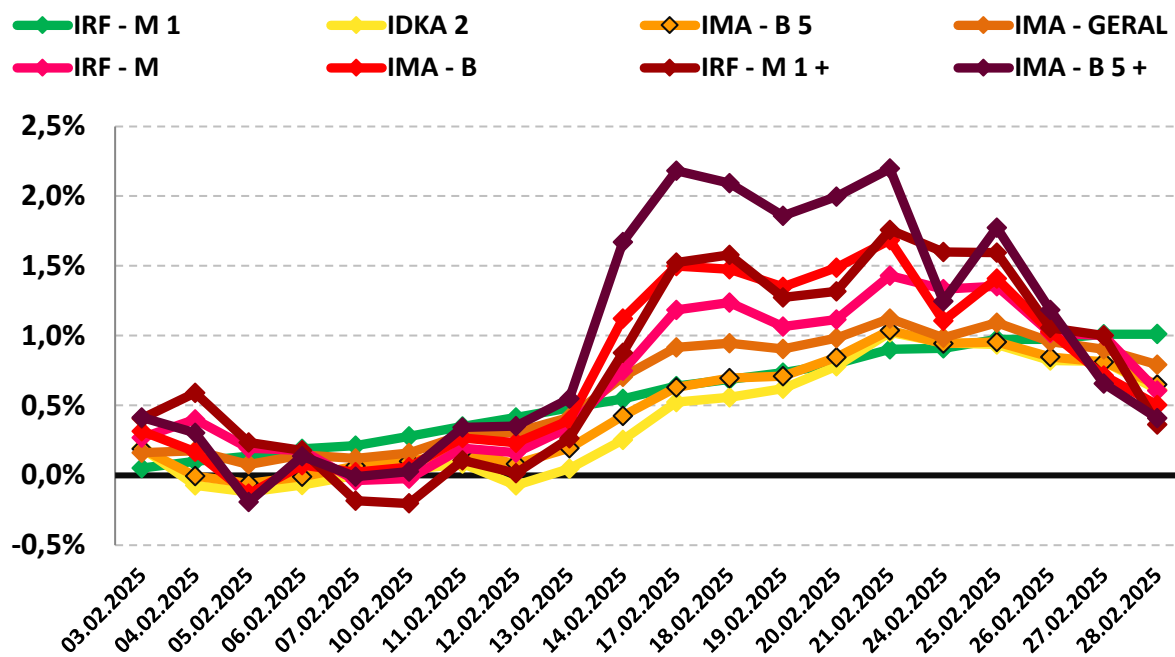
10.2-RENTA FIXA

O mês de fevereiro foi marcado por fortes oscilações dos Subíndices IMA. Os índices iniciaram o mês positivos, com forte variação positiva na primeira quinzena do mês, mas, apesar da forte valorização, houve uma grande desvalorização na segunda quinzena do mês. Apesar da queda acentuada, todos os índices encerraram o mês com resultados positivos.

O destaque fica por conta dos ativos Arrojados de Longo Prazo IMA - B 5+ e IRF - M 1+, que iniciaram o mês com variação de +0,41%, e, na 2ª quinzena do mês, chegaram a rentabilizar 2,20% e 1,76% respectivamente. Entretanto, na última semana do mês os índices perderam força e finalizaram o mês com variação de 0,41% e 0,36% respectivamente. Dentre os demais índices, o IMA - B e IRF - M iniciaram o mês com variação de 0,32% e 0,27% respectivamente, chegando a rentabilizar em meados da 2ª quinzena 1,68% e 1,43%, mas, perdendo força e finalizando o mês com variação positiva de 0,50% e 0,61% 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+
FEVEREIRO	1,01%	0,61%	0,65%	0,79%	0,61%	0,50%	0,36%	0,41%
Acumulado/2025	2,31%	2,68%	2,55%	2,20%	3,20%	1,58%	3,78%	0,84%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



10.3-RENTA VARIÁVEL - AÇÕES BRASILEIRAS

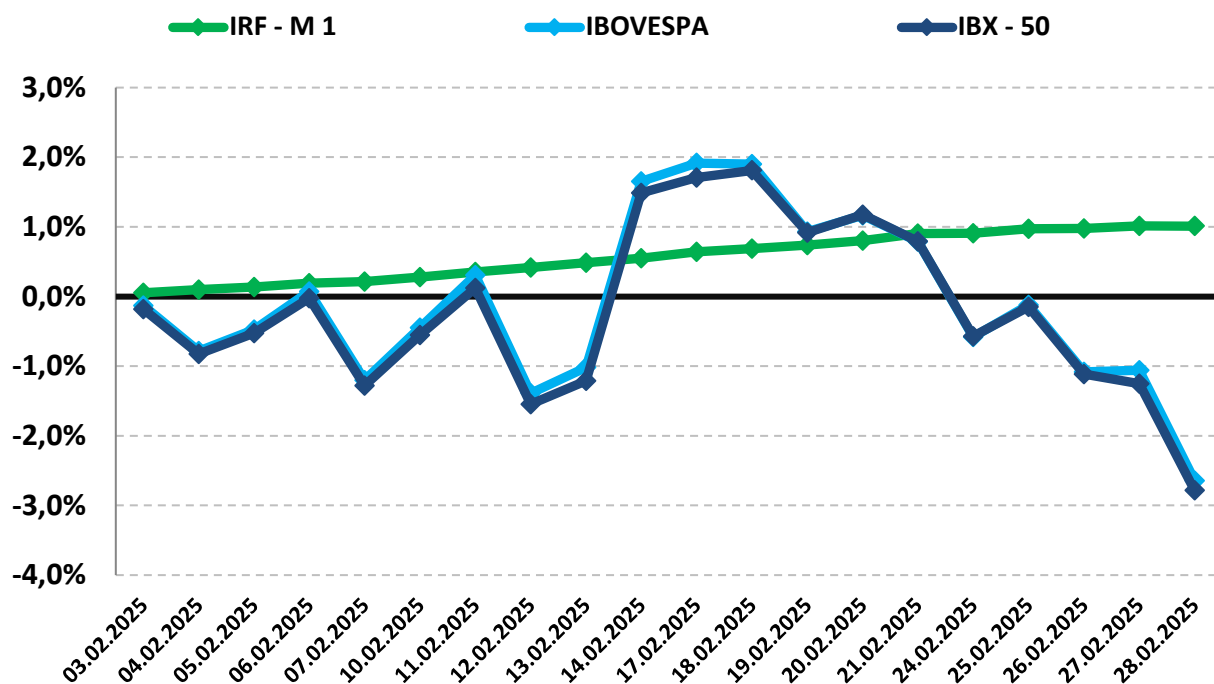
Em fevereiro, o segmento de Renda Variável iniciou o mês desvalorizando, mesmo com uma pequena tendência de alta no final da 1ª quinzena. A desvalorização tomou força e fechou o mês com uma grande desvalorização no final da 2ª quinzena. Essa desvalorização é o resultado do recuo das commodities, blue chips, Vale e Petrobras, em pregão marcado por cautela.

O índice IBOVESPA, principal indicador de ações negociadas na Bolsa brasileira fechou o mês com variação negativa de -1,60% aos 122.799,09 pontos. O índice acumula a variação negativa de -4,83% nos últimos 12 meses. O índice IBRX-50 que representa as 50 maiores empresas negociadas na Bolsa, finalizou o mês com uma variação negativa de -1,55% aos 20.799,14 pontos. O índice acumula uma variação negativa de -3,21% nos últimos 12 meses.

Analisando por setor, os principais responsáveis pela desvalorização do IBOVESPA foram as ações de empresas ligadas ao Setor Agro e Small Caps na B3, com desvalorização de -4,66% e -1,55%, respectivamente.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)		
ÍNDICE	IRF – M 1	IBOVESPA	PIORES DESEMPENHOS	
			AÇÕES AGRO	SMALL CAPS
FEVEREIRO	1,01%	-2,64%	-4,66%	-1,55%
Acumulado/2025	2,31%	2,09%	-5,08%	4,70%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



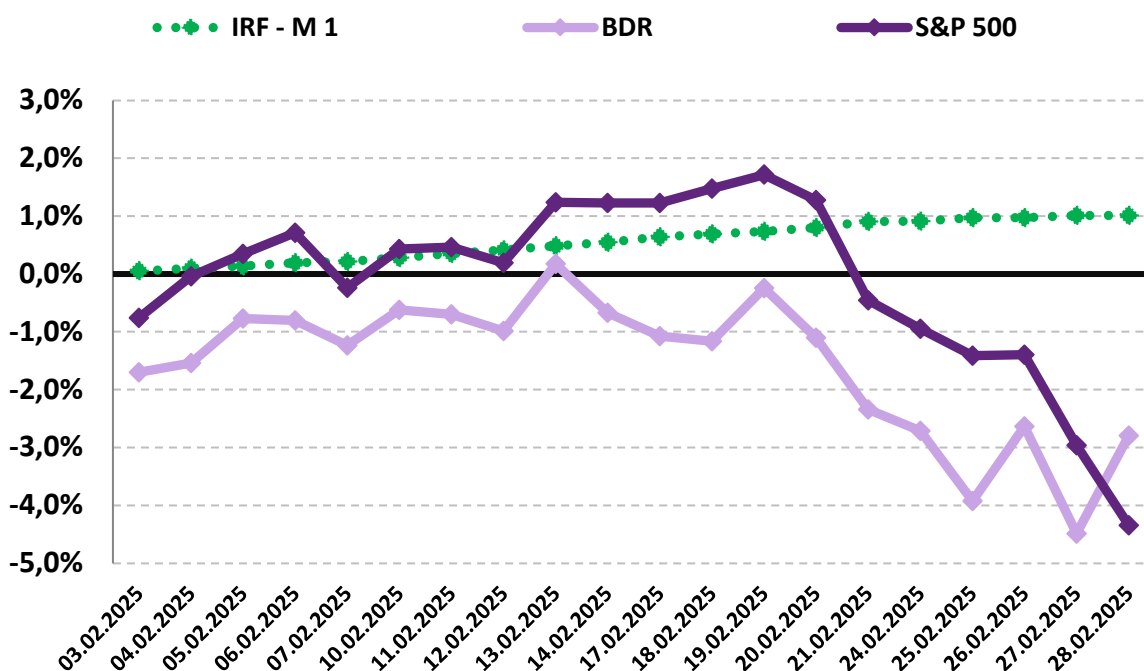
10.4-INVESTIMENTO NO EXTERIOR

O Investimento no Exterior apresentou oscilação durante o mês de janeiro. O índice BDR iniciou o mês negativo, após um desempenho impressionante em 2024. Em 2025, apresentou desvalorização 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 e fechar 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 positiva de 1,77% com cotação de R\$ 22.202,37. O índice acumula uma variação positiva de 42,57% 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 negativa de -1,42% com cotação de R\$ 5.778,15. O índice acumula uma variação positiva de 16,84% nos últimos 12 meses.

PERFIL	Conservad.	(do menos) Arrojado (para o mais)
ÍNDICE	IRF – M 1	BDR S&P 500
FEVEREIRO	1,01%	-2,80% -1,42%
Acumulado/2025	2,31%	-6,91% 1,24%

Rentabilidade Acumulada (Mês)



11-ANÁLISE MACROECONÔMICA

11.1-IPCA

O IPCA de fevereiro/2025 (1,31%), apresentou aumento em relação ao mês anterior (janeiro/2025 = 0,16%). Esse foi o maior IPCA para um mês de fevereiro desde 2003 (1,57%).

No ano, o IPCA registra alta de 1,47%. Nos últimos doze meses, o IPCA registra acumulação de 5,06%, acima dos últimos 12 meses anterior, que registrou acumulação de 4,56%.

Em fevereiro de 2024, o IPCA havia ficado em 0,83%.

11.1.1-MAIOR ALTA DE PREÇOS

O grupo que apresentou o maior impacto de alta no IPCA, foi o grupo HABITAÇÃO, cujo índice apresentou inflação de 0,65%, influenciado pela energia elétrica residencial que obteve impacto positivo após queda no mês passado, em função da incorporação do Bônus de Itaipu. Além disso, os reajustes da Taxa de Água e esgoto e gás encanado, contribuíram para o resultado positivo.

11.1.2-MENOR ALTA DE PREÇOS

Os grupos que apresentaram menor impacto positivo no IPCA foram os grupos ARTIGOS DE RESIDÊNCIA, DESPESAS PESSOAIS e COMUNICAÇÃO, cujos índices apresentaram ambos inflação de 0,01%, influenciados pelas altas nos preços da energia elétrica, alimentos, transportes e saúde. O grupo VESTUÁRIO apresentou estagnação (0,00%) no mês de fevereiro.

11.1.3-ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS ¹

No mês de fevereiro, o grupo ALIMENTAÇÃO E BEBIDAS apresentou inflação de 0,15%, uma redução em relação ao mês anterior (janeiro/2025 = 0,21%). Os três produtos do grupo, com a maior alta de preços foram o Ovo de Galinha (15,39% a.m. e 16,41% a.a.), a Melancia (13,53% a.m. e 16,47% a.a.) e o Mamão (11,70% a.m. e 11,28% a.a.). Os três produtos do grupo, com a maior queda de preços foram a Banana-d'água (-5,07% a.m. e -7,39% a.a.), a Batata-inglesa (-4,10% a.m. e -12,85% a.a.) e a Laranja-pera (-3,49% a.m. e -4,11% a.a.).

11.1.4-INFLAÇÃO POR REGIÃO

No mês, Aracaju - SE foi a capital que apresentou a maior inflação 1,64%, enquanto Fortaleza - CE apresentou a menor inflação de 1,03%. No mesmo período, o IPCA registra inflação de 1,31%.

Em 2025, Aracaju - SE é a capital que apresenta a maior inflação 2,24%, enquanto Rio Branco - AC apresenta a menor inflação de 0,71%. No mesmo período, o IPCA registra alta de 1,47%.

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 fevereiro foi marcado pelo cenário de incertezas em relação à inflação e a crescimento econômico tanto nos EUA quanto na economia global, além do anúncio da imposição de tarifas de reciprocidade, que irão sobretaxar todos os países com as mesmas alíquotas. Enquanto a economia dos EUA segue em um processo de reequilíbrio influenciado pelos efeitos de tarifas no mercado e da política anti-imigração, a taxa de desemprego continua em níveis relativamente baixos (4,1% - fev/2025). O FED em sua ata publicada no dia 19 de fevereiro, sinalizou que o órgão decidiu esperar o comportamento da inflação durante o governo de Donald Trump para avaliar uma possível redução da taxa de juros americana somente no final do ano. Já no conflito entre Rússia x Ucrânia, o relacionamento entre Donald Trump e Volodymyr Zelensky já estava tenso antes da discussão no Salão Oval, onde Trump pressionou a Ucrânia e ofereceu grandes concessões a Putin além de ceder aos EUA a exploração dos recursos minerais de seu país em troca de apoio ou garantias de segurança contra a Rússia, que ele se recusou a assinar. Na China, a preocupação com o emprego e renda persiste devido as pressões deflacionárias, que resultam em excesso de oferta em relação à demanda, diante da escalada da guerra comercial com os Estados Unidos.

BRASIL

Em fevereiro, o cenário doméstico foi marcado pela valorização do real frente à moeda estrangeira (dólar). O ajuste fiscal do governo permanece extremamente dependente do desempenho das receitas. Enquanto isso, a dívida pública brasileira deve manter sua trajetória crescente.

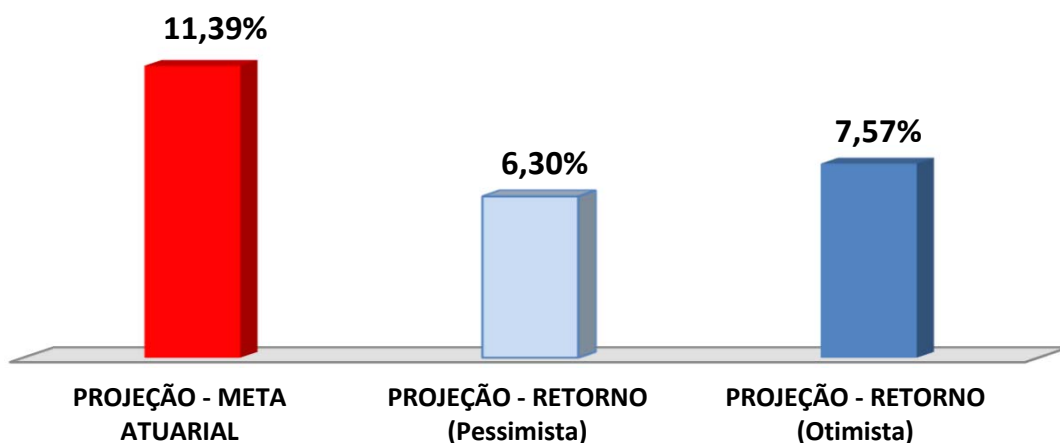
Aliado a isso, o aumento dos preços dos alimentos dificulta a redução da inflação para dentro da meta. A depreciação cambial e o aumento dos preços dos alimentos contribuem para a alta da alimentação. A consequência foi a decisão do COPOM de anunciar elevação da Taxa de Juros em mais 1% na próxima reunião (19/03/2025), elevando a Taxa Selic para 15,25%. A política fiscal segue dentro dos limites do arcabouço fiscal, restringindo a elevação de gastos para combater a restrição monetária. Em uma medida de gerar estímulo de crescimento na economia, o governo liberou o Saque Aniversário do saldo do FGTS, alteração das regras para crédito consignado e a possível isenção do IR para as pessoas com renda de até R\$ 5 mil reais. Nos últimos 3 meses de 2024, o PIB aumentou 0,2%, enquanto que nos 3 primeiros trimestres do ano anterior (2024) o PIB chegou a rentabilizar em média 1,00%. No mercado interno, o consumo das famílias ainda é um fator positivo, com crescimento de 3,7% em 2024 e expectativa de continuidade nesse ritmo pelo menos até o primeiro semestre de 2025. O mercado de trabalho começa a esmorecer, com a população empregada se mantendo estável nos últimos 3 meses. Segundo pesquisas do mercado, o apetite dos empresários por novas contratações tem diminuído, o que poderá causar um aumento na Taxa de desemprego ao longo do ano e um aumento moderado no salário.

12-PROJEÇÃO DA META ATUARIAL E RENTABILIDADE DA CARTEIRA

Conforme o último Boletim FOCUS, emitido pelo Banco Central em 14/03/2025, a inflação projetada para o final do ano deverá ficar em 5,66% e a Meta Atuarial aproximadamente em 11,39%.

Se não tivermos grandes oscilações no mercado e a distribuição permanecer nos mesmos índices, conforme demonstra a página , a carteira deverá rentabilizar entre 6,30% a 7,57% 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

