

RELATÓRIO ECONÔMICO E FINANCEIRO
Acompanhamento da Política de Investimentos - Janeiro/2025

Comitê de Investimentos
Portaria 7911/2024

Crislene Gomes Ribeiro de Carvalho
Gestora de Recursos
CP RPPS CGINV I – 02/01/2028
Número da Certificação: 931980483562801

Renato Luiz Medeiros Madruga
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I – 19/12/2027
Número da Certificação: 279

Alex Sandro Londero Friedrich
Membro do Comitê de Investimentos
CP RPPS CGINV I – 13/06/2028
Número da Certificação: 192127101712806

INTRODUÇÃO

A gestão financeira do PREVPAS está diretamente vinculada à compreensão das condições econômicas e financeiras que influenciam o desempenho dos investimentos, a sustentabilidade do regime e o cumprimento das obrigações previdenciárias. O cenário econômico nacional e internacional impacta diretamente o planejamento e a execução de políticas de gestão financeira, demandando uma análise criteriosa de fatores como inflação, taxas de juros, crescimento econômico, câmbio e políticas fiscais.

1. Relevância do Contexto Econômico para o RPPS

O PREVPAS, por sua natureza de longo prazo, exige estratégias financeiras que preservem a capacidade de pagamento dos benefícios e garantam a sustentabilidade do regime. Para isso, é crucial monitorar:

- **Indicadores econômicos:** A inflação (IPCA e INPC), as taxas de juros (Selic) e a projeção do PIB impactam diretamente os cálculos atuariais e a rentabilidade das carteiras de investimentos.
- **Política monetária:** Alterações nas taxas de juros afetam os rendimentos de ativos de renda fixa, muitas vezes predominantes na carteira dos RPPS.
- **Cenário fiscal:** O equilíbrio fiscal do governo pode influenciar a emissão de títulos públicos, que são uma opção relevante de investimento para os RPPS.

2. Aspectos Financeiros Específicos

- **Diversificação de Investimentos:** Diante de possíveis mudanças na regulamentação do CMN (Conselho Monetário Nacional) para os RPPS, é fundamental identificar ativos que ofereçam um equilíbrio entre segurança e retorno. A alocação estratégica entre renda fixa e renda variável deve ser ajustada conforme as condições econômicas.
- **Gestão do Passivo Atuarial:** A evolução das obrigações do PREVPAS está relacionada a fatores como mudanças demográficas (envelhecimento da população) e atualização de parâmetros econômicos, como a taxa de desconto atuarial.

3. Dados Econômicos Relevantes

Abaixo, alguns indicadores recentes que podem impactar a gestão do RPPS (dados exemplares para contextualização):

- **Taxa Selic:** 13,25% a.a.
- **Inflação acumulada (IPCA):** 4,83%
- **Crescimento do PIB:** 3,3% para o ano corrente.
- **Índice de longevidade:** A expectativa de vida ao nascer no Brasil alcançou 77 anos em 2023, com tendência de crescimento, impactando os cálculos atuariais.

4. Importância de uma Gestão Proativa

Uma gestão eficiente do RPPS deve antecipar tendências econômicas e ajustar políticas e práticas para mitigar riscos e maximizar retornos. Isso inclui:

- Revisão periódica da Política de Investimentos, considerando cenários de risco e oportunidades no mercado.
- Capacitação contínua das equipes gestoras, especialmente para atender às exigências de compliance e governança.
- Monitoramento de impactos regulatórios e legislativos que possam influenciar as operações do regime.

I. RENTABILIDADE

Abaixo apresentamos uma tabela onde informamos a rentabilidade em percentuais do mês de Janeiro, últimos seis meses e do ano. Também está sendo demonstrado a rentabilidade em reais do mês e do ano. Ambas informações estão utilizando a data-base do mês deste relatório.

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimentos	01/2025 (%)	Últimos 6 meses (%)	No Ano (%)	01/2025 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	1,05%	5,53%	1,05%	71.290,12	71.290,12
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,82%	4,36%	0,82%	419,72	419,72
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,95%	3,83%	1,95%	56.263,69	56.263,69
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	1,03%	5,35%	1,03%	397,05	397,05
BB CONSUMO FIC AÇÕES	2,16%	-11,23%	2,16%	1.639,32	1.639,32
BB FLUXO FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,95%	4,97%	0,95%	465,80	465,80
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86%	3,57%	1,86%	21.582,70	21.582,70
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	5,49%	1,10%	51.421,02	51.421,02
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXAPREVIDENCIÁRIO	1,51%	4,08%	1,51%	15.172,72	15.172,72
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	5,49%	1,08%	60.046,35	60.046,35
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,86%	3,61%	1,86%	19.775,51	19.775,51
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	-4,28%	14,87%	-4,28%	-6.129,05	-6.129,05
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	5,91%	-8,43%	5,91%	4.150,44	4.150,44
ISHARES IBOVESA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	4,90%	-0,86%	4,90%	8.848,51	8.848,51
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,03%	5,55%	1,03%	14.372,87	14.372,87
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	2,66%	11,95%	2,66%	13.624,13	13.624,13
SICREDI IMA-B 5 FIC RENDA FIXA REFERENCIADO LP	1,81%	3,70%	1,81%	3.397,58	3.397,58
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1,06%	5,52%	1,06%	80.176,08	80.176,08
TOTAL				416.914,57	416.914,57

II. ENQUADRAMENTO – POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A Política de Investimentos do PREVPAS contempla a VIGÊNCIA E OBJETIVOS DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS, destacando a abrangência temporal dos efeitos originados por este estudo e o propósito de curto e longo prazo do RPPS; O MODELO DE GESTÃO E SERVIÇOS ESPECIALIZADOS, para prever o modo de gerir os recursos e o suporte especializado necessário; Os ASPECTOS LEGAIS DA RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021, a partir da síntese dos seus principais aspectos correspondentes; A CONJUNTURA ECONÔMICA E ANÁLISE DE MERCADO, para oferecer dados e informações a respeito do contexto econômico de investimentos, bem como as EXPECTATIVAS DO MERCADO FINANCEIRO PARA 2025, as CONSIDERAÇÕES GERAIS DO CENÁRIO DE 2025 e o CONTROLE DE RISCO. Temos as DIRETRIZES PARA ALOCAÇÃO DOS RECURSOS, alinhando os elementos de gestão e as suas respectivas restrições; a ESTRATÉGIA PARA ALOCAÇÃO DE RECURSOS, onde traçamos os limites de alocações por segmento e suas VEDAÇÕES.

ENQUADRAMENTO	VALOR APLICADO R\$	% APLICADO	% LIMITE ALVO	% LIMITE SUPERIOR	STATUS
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	20.046.193,25	58,66%	58,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	11.708.264,72	34,26%	30,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	1.414.994,47	4,14%	4,50%	5,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	151.998,00	0,44%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	189.445,22	0,55%	3,00%	15,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	526.303,95	1,54%	0,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III*	137.100,67	0,41%	1,00%	5,00%	ENQUADRADO
TOTAL	34.174.300,28	100%	97,50%		

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

* Conforme novo enquadramento trazido pela Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022

III. COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Considerando o posicionamento histórico nos investimentos do PREVPAS e, ressaltamos que o FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE PEDRAS ALTAS - PREVPAS possui o perfil de investidor **Conservador**. A composição da carteira de investimentos do PREVPAS segue as diretrizes estabelecidas pela política de investimentos, principalmente a Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações, que disciplina a aplicação dos recursos do RPPS, e está composta das Principais Classes de Ativos:

COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA – Base 01/2025	R\$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.538.395,15	24,98%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.888,82	0,01%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.436.325,58	4,20%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	28.853,28	0,08%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	77.639,77	0,23%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	555.757,59	1,63%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5.440.081,37	15,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.016.814,18	2,98%

CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.268.183,35	18,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	532.353,00	1,56%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	137.100,67	0,40%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	74.358,23	0,22%
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	189.445,22	0,55%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.414.994,47	4,14%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	526.303,95	1,54%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	7.934.805,67	23,22%
TOTAL	34.174.300,28	100,00%

Disponibilidade em Conta Corrente	10.089,40
TOTAL = APLICAÇÃO + DISPONIBILIDADE	34.184.389,68

Diretrizes Importantes:

- **Diversificação:** Reduzir riscos por meio da distribuição de recursos em diferentes ativos e setores.
- **Rating:** Aplicar em ativos com classificações mínimas de risco (ratings), conforme exigido pela legislação.
- **Limites por Tipo de Investimento:** Respeitar os limites máximos estabelecidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021.
- **Liquidez:** Garantir que parte da carteira esteja em ativos de alta liquidez para atender compromissos imediatos.
- **Gestão de Risco:** Monitoramento constante para evitar concentrações excessivas em um único ativo, setor ou emissor.

A composição de uma carteira de investimentos por segmento envolve diversificar os ativos de acordo com diferentes classes de investimentos e setores econômicos. Isso ajuda a equilibrar o risco e potencializar os retornos. A tabela a seguir, apresenta a estrutura da composição por segmento:

COMPOSIÇÃO POR SEGMENTO		
BENCHMARK	%	R\$
CDI	82,56%	28.213.207,63
IDKA 2	4,20%	1.436.325,58
IPCA	2,98%	1.016.814,18
Ações	0,23%	77.639,77
IMA-B 5	3,18%	1.088.110,59
Ibovespa	0,55%	189.445,22
BDR	0,40%	137.100,67
SMLL	0,22%	74.358,23
S&P 500	1,54%	526.303,95
Crédito Privado	4,14%	1.414.994,47
TOTAL	100,00%	34.174.300,28

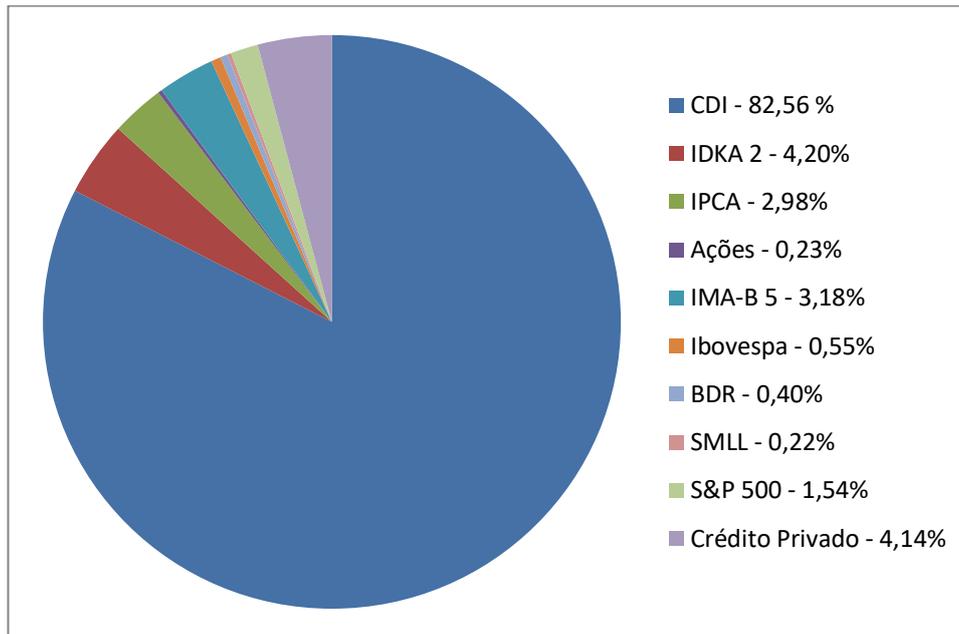


Gráfico - Composição da Carteira por Segmento

IV. CONTROLE DE RISCOS

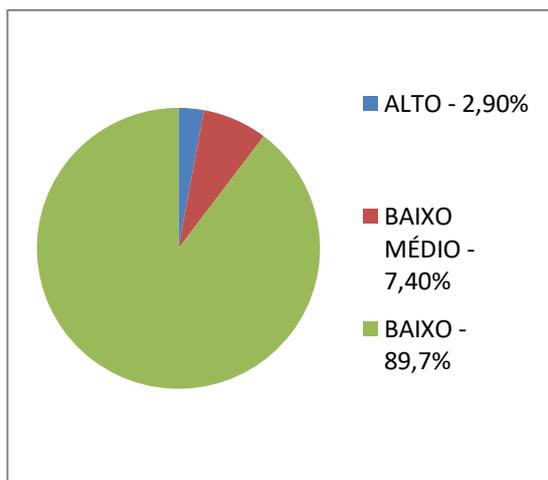
O controle de riscos dos investimentos é realizado através do acompanhamento dos riscos de mercado, de liquidez, de crédito, de descasamento e de imagem entre o retorno dos ativos e da meta atuarial. É relevante mencionar que qualquer aplicação financeira está sujeita à incidência de fatores de risco que podem afetar de forma negativa o seu retorno, entre eles:

- **Risco de Mercado** – é o risco inerente a todas as modalidades de aplicações financeiras disponíveis no mercado financeiro; corresponde à incerteza em relação ao resultado de um investimento financeiro ou de uma carteira de investimento, em decorrência de mudanças futuras nas condições de mercado;
- **Risco de Crédito** - também conhecido como risco institucional ou de contraparte, é aquele em que há a possibilidade de o retorno de investimento não ser honrado pela instituição que emitiu determinado título, na data e nas condições negociadas e contratadas;
- **Risco de Liquidez** - surge da dificuldade em se conseguir encontrar compradores potenciais de um determinado ativo no momento e no preço desejado;
- **Risco de Descasamento** - Para que os retornos esperados se concretizem é necessário o acompanhamento do desempenho dos fundos selecionados. Esse acompanhamento é feito através da medição dos resultados, utilizando vários indicadores de risco que determinam o grau de divergência entre o retorno dos investimentos do RPPS e a variação da meta atuarial.

- Risco de Imagem e Reputação** – Pode ser representado por todos os eventos internos e externos com capacidade de danificar a percepção do RPPS perante colaboradores, servidores e o mercado como um todo. Assim o COMITÊ DE INVESTIMENTOS do RPPS observa, durante o credenciamento das gestoras, administradoras, distribuidoras e instituição financeiras e durante todo o período subsequente, se estas oferecem risco de imagem ao RPPS. As mesmas não poderão apresentar nenhum fato que as desabone.

Na tabela abaixo apresentamos o risco em percentuais do mês de Janeiro de 2025 bem como o valor e percentual alocado em cada fundo de investimento:

Fundos de Investimentos	RISCO		ALOCAÇÃO	
	VAR 95% - CDI 01/2025	Ano	R\$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,05%	0,05%	8.538.395,15	24,98%
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,02%	0,02%	2.888,82	0,01%
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1,25%	1,25%	1.436.325,58	4,20%
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	0,06%	0,06%	28.853,28	0,08%
BB CONSUMO FIC AÇÕES	12,04%	12,04%	77.639,77	0,23%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,15%	1,15%	555.757,59	1,63%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,03%	0,03%	5.440.081,37	15,92%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,97%	0,97%	1.016.814,18	2,98%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,02%	0,02%	6.268.183,35	18,34%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	1,15%	1,15%	532.353,00	1,56%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,69%	8,69%	137.100,67	0,40%
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	10,79%	10,79%	74.358,23	0,22%
ISHARES IBOVESA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	8,86%	8,86%	189.445,22	0,55%
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,04%	0,04%	1.414.994,47	4,14%
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	6,45%	6,45%	526.303,95	1,54%
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,04%	0,04%	7.934.805,67	23,22%
TOTAL			34.174.300,28	100,00%



% Alocado por Grau de Risco – 01/2025

O Gráfico ao lado se refere a exposição em risco da carteira de investimentos do PREVPAS, ou seja, os percentuais demonstrados mostram o volume alocado em % exposto ao risco de mercado. Saliento que a medida esta sendo levando em consideração o cenário atual e as expectativas futuras.

V. META ATUARIAL

A Meta Atuarial referem-se a objetivos claros e específicos estabelecidos dentro do contexto atuarial para orientar a gestão financeira, de riscos e de solvência. As metas são baseadas em princípios atuariais e frequentemente vinculadas a requisitos regulatórios, padrões de governança e expectativas de longo prazo. O PREVPAS busca através da aplicação dos seus recursos, uma rentabilidade igual ou superior a sua meta atuarial. Com base no horizonte de longo prazo, considerando a situação financeira e atuarial observada atualmente, a META ATUARIAL, definida e aprovada juntamente com a Política de Investimentos, é representada pelo benchmark IPCA ACRESCIDO DE 5,25% a.a. (IPCA + 5,25% a.a.), conforme a taxa de juros estabelecida na Portaria MPS nº 3.289/2023.

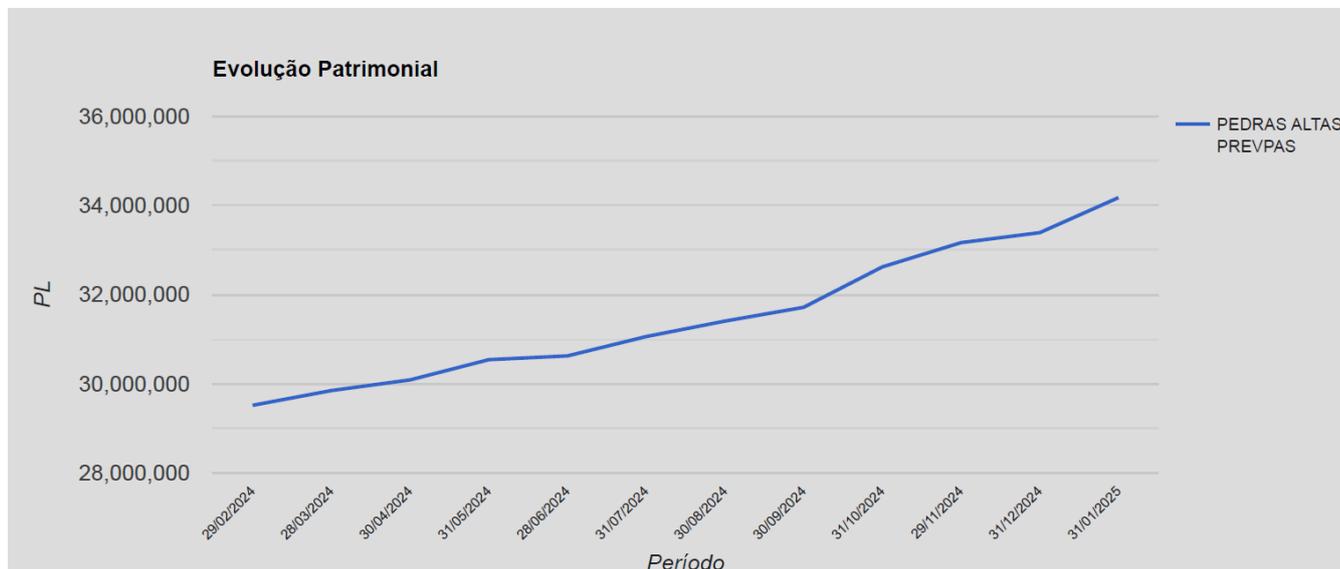
A seguir mostraremos um comparativo em percentuais entre alguns benchmarks selecionados e a rentabilidade acumulada atingida no mês de Janeiro/2025 pelo RPPS. Na sequência serão demonstrados três gráficos: a) Evolução Patrimonial; b) Percentual alocado por Instituição Financeira e; c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.

BENCHMARKS						
PERÍODO	IMA GERAL	IMA B	IRF-M 1	Ibovespa	IPCA + 5,25%	PREVPAS
01/2025	1,40%	1,07%	1,28%	4,86%	0,59%	1,24%

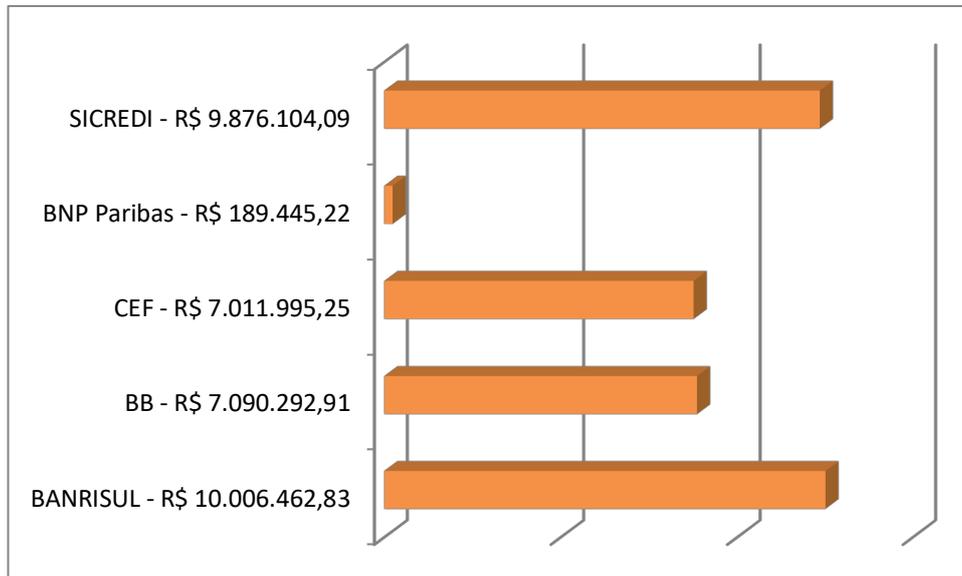
Abaixo podemos verificar, referente ao mês de janeiro/2025, a rentabilidade acumulada em reais e percentual para o exercício. Finalizando o mês conseguimos visualizar uma comparação com a meta da política de investimento para o mesmo período, conforme segue:

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META		% DA META
	R\$	%			
01/2025	R\$ 416.914,57	1,24%	IPCA + 5,25%	0,59%	210,04%

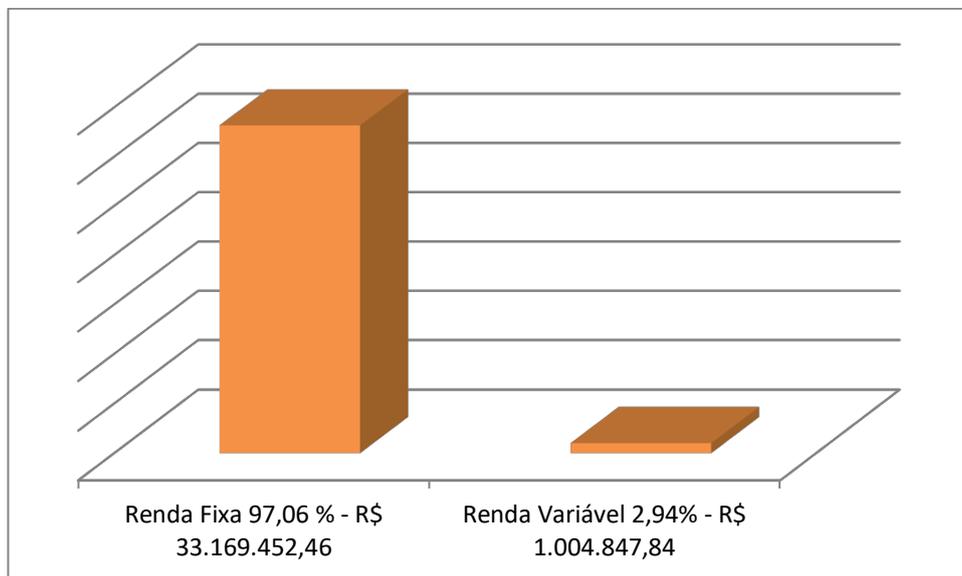
a) Evolução Patrimonial



b) Percentual alocado por Instituição Financeira



c) Percentual alocado em Renda Fixa e Variável.



VI. RESUMO MERCADO X CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

O mês de janeiro, tradicionalmente associado ao recesso político, proporcionou uma pausa relevante para a economia brasileira. Sem as interferências das disputas políticas que frequentemente afetam o país, o período evidenciou a importância de um ambiente mais estável para o progresso econômico. No entanto, essa calma não deve obscurecer os desafios que demandam ações coordenadas e urgentes.

No cenário internacional, a política econômica de Donald Trump seguiu uma estratégia de "morde e assopra", impondo altas tarifas sobre produtos estrangeiros para proteger a indústria nacional, enquanto buscava concessões e negociações para acordos comerciais mais favoráveis. Nos Estados Unidos, o Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) manteve a taxa de juros "overnight" entre 4,25% a 4,50% ao ano, adotando uma postura cautelosa diante dos impactos das políticas econômicas do novo governo. A incerteza sobre os efeitos da política tarifária levou os membros do Fed a uma abordagem mais prudente em relação a possíveis cortes na taxa de juros.

Na Zona do Euro, dados econômicos recentes demandaram maior atenção, especialmente devido ao aumento da inflação, que atingiu 2,5% em janeiro, superando a previsão de 2,4%. Além disso, o euro sofreu desvalorização em meio ao aumento das tensões comerciais com os Estados Unidos. Já na China, as projeções indicam uma desaceleração do crescimento econômico para 4,5% em 2025 e 4,2% em 2026, após um crescimento de 4,9% em 2024 impulsionado por medidas de estímulo e exportações robustas.

No Brasil, após o pessimismo observado nos últimos meses de 2024, janeiro trouxe um ambiente mais tranquilo para os investidores. Em sua primeira decisão como presidente do Banco Central, Galípolo elevou a taxa Selic em 1 ponto percentual, conforme sinalizado na reunião de dezembro. Para a próxima decisão, o BC indicou uma nova alta de 1 ponto percentual, mas evitou comprometer-se com os próximos passos, gerando incertezas sobre o grau do aperto monetário. O Copom destacou a deterioração do cenário inflacionário, impulsionada pela elevação das expectativas de inflação, atividade econômica resiliente e a estabilidade do câmbio em patamares depreciados.

A atividade econômica já apresenta sinais iniciais de desaceleração, resultado da alta da inflação e da perda de renda real dos trabalhadores. Esse cenário levanta preocupações sobre a relação dívida/PIB, tornando-a mais desafiadora. Entretanto, o fechamento do hiato gerado por uma possível desaceleração pode não ser suficiente para conter a inflação, especialmente diante da desvalorização cambial e do desalinhamento das expectativas.

O Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,16% em janeiro, acumulando 4,56% nos últimos 12 meses, desacelerando em relação à taxa de 0,52% observada em dezembro. A inflação foi impactada pela queda nos preços da energia elétrica residencial, refletindo a incorporação do Bônus de Itaipu. O Índice Nacional de Preços ao Consumidor (INPC) não apresentou variação no mês, acumulando 4,17% em 12 meses.

O ambiente político doméstico contribuiu para a redução da volatilidade dos ativos internos, aliviando a pressão sobre o mercado. No entanto, desafios estruturais persistem como os problemas fiscais e a baixa probabilidade de cumprimento das metas para 2026, além da desaceleração econômica prevista para os próximos meses. No mercado de renda variável, as bolsas americanas apresentaram valorização, impulsionadas por dados econômicos positivos. O início do governo Trump foi marcado por medidas de desregulação e estímulo ao investimento internacional, além de negociações sobre tarifas comerciais. No Brasil, o Ibovespa encerrou janeiro com valorização de 4,86%, interrompendo quatro meses consecutivos de queda e registrando seu melhor desempenho mensal desde agosto de 2024. O fortalecimento dos ativos locais também se refletiu no câmbio, com o real se valorizando 5,5% frente ao dólar.

Na renda fixa, a curva DI futuro refletiu as expectativas do mercado em relação à política monetária e ao cenário macroeconômico. A parte curta da curva permaneceu estável, com o vencimento de janeiro de 2025 em 12,15%, indicando consenso sobre a manutenção da taxa Selic no curto prazo. Entretanto, a abertura da curva foi mais evidente nos vencimentos intermediários e longos, como janeiro de 2026 (14,95%, aumento de 12 bps) e janeiro de 2033 (14,98%, alta de 44 bps). Esse movimento reflete a persistência inflacionária, incertezas fiscais e a expectativa de manutenção de juros elevados por um período prolongado. A inclinação positiva da curva demonstra o prêmio de risco exigido pelos investidores, influenciado pela trajetória da dívida pública e pelas incertezas sobre o ajuste fiscal, que continuam pressionando os rendimentos dos títulos de longo prazo.

Para enfrentar esse ambiente de incertezas, é essencial que os investidores adotem uma estratégia alinhada aos seus objetivos. Uma alocação de ativos equilibrada reduz inseguranças, proporciona mais conforto diante das oscilações do mercado e minimiza o risco de exposição a investimentos desalinhados com o perfil e a estratégia do investidor. Diante do cenário atual, a recomendação segue sendo de cautela.

Em relação às despesas, sugerimos o uso de ativos com menor volatilidade, como DI. Para ativos de risco (IMA-B) e os de maior risco (IRF-M1+ e IMA-B 5+), entendemos que o momento ainda exige prudência, não sendo recomendados no momento. Já para ativos de médio prazo (IMA-B 5 e IDKA 2), optamos por uma exposição entre 0% e 5%.

Comitê de Investimentos;
Pedras Altas, 14 de Fevereiro de 2025.

Fontes:

SGI - Sistema de gestão em investimentos – <http://sgi.referenciagr.net.br>

MPS - <https://www.gov.br/previdencia/pt-br>

RELATÓRIO FOCUS - <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

ANBIMA - https://www.anbima.com.br/pt_br/informar/ima-resultados-diarios.htm

RELATÓRIO ENQUADRAMENTO - PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES EFETIVOS DO MUNICÍPIO DE PEDRAS ALTAS/RS

Fundo de investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021			PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.538.395,15	Art. 7º, I, "b"	24,98%	-	-	-	5.727.721.714,93	0,15%	ENQUADRADO
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	2.888,82	Art. 7º, I, "b"	0,01%	-	-	-	2.227.599.326,71	0,00%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	1.436.325,58	Art. 7º, I, "b"	4,20%	-	-	-	619.263.253,35	0,23%	ENQUADRADO
BANRISUL SOBERANO FI RENDA FIXA SIMPLES LP	28.853,28	Art. 7º, I, "b"	0,08%	-	-	-	419.523.212,18	0,01%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	555.757,59	Art. 7º, I, "b"	1,63%	-	-	-	4.149.106.442,53	0,01%	ENQUADRADO
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1.016.814,18	Art. 7º, I, "b"	2,98%	-	-	-	4.079.387.729,99	0,02%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	532.353,00	Art. 7º, I, "b"	1,56%	-	-	-	6.117.661.899,67	0,01%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	7.934.805,67	Art. 7º, I, "b"	23,22%	-	-	-	3.890.836.238,62	0,20%	ENQUADRADO
-	-	-	-	20.046.193,25	58,66%	ENQUADRADO	-	-	-
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	5.440.081,37	Art. 7º, III, "a"	15,92%	-	-	-	20.658.129.061,16	0,03%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	6.268.183,35	Art. 7º, III, "a"	18,34%	-	-	-	20.713.634.747,12	0,03%	ENQUADRADO
-	-	-	-	11.708.264,72	34,26%	ENQUADRADO	-	-	-
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1.414.994,47	Art. 7º, V, "b"	4,14%	-	-	-	1.986.604.933,19	0,07%	ENQUADRADO
-	-	-	-	1.414.994,47	4,14%	ENQUADRADO	-	-	-
BB CONSUMO FIC AÇÕES	77.639,77	Art. 8º, I	0,23%	-	-	-	49.910.457,99	0,16%	ENQUADRADO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	74.358,23	Art. 8º, I	0,22%	-	-	-	498.868.195,76	0,01%	ENQUADRADO
-	-	-	-	151.998,00	0,44%	ENQUADRADO	-	-	-
ISHARES IBOVSPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	189.445,22	Art. 8º, II	0,55%	-	-	-	11.342.110.179,73	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	189.445,22	0,55%	ENQUADRADO	-	-	-
SICREDI BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	526.303,95	Art. 10º, I	1,54%	-	-	-	752.342.164,55	0,07%	ENQUADRADO
-	-	-	-	526.303,95	1,54%	ENQUADRADO	-	-	-
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	137.100,67	Art. 8º, III	0,40%	-	-	-	3.150.473.758,09	0,00%	ENQUADRADO
-	-	-	-	137.100,67	0,40%	ENQUADRADO	-	-	-
TOTAL APLICAÇÕES:	34.174.300,28								

***CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I (art. 8º III) - Conforme novo enquadramento trazido pela Resolução CVM nº 175, de 23 de dezembro de 2022 e entendimento do MPS <https://www.gov.br/previdencia/pt-br/assuntos/rpps/destaques/adequacao-do-ativo-bdr-nivel-1-do-inciso-iii-do-art-9-da-resolucao-cvm-no-4-963-2021-a-nova-estrutura-da-industria-dos-fundos-de-investimentos>

Posição da Carteira: JANEIRO/2025

Comitê de Investimentos;
Em 14 de Fevereiro de 2025.



VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 157C-01D8-2176-6FC1

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ CRISLENE GOMES R. DE CARVALHO (CPF 004.XXX.XXX-09) em 11/03/2025 14:12:58 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

- ✓ ALEX SANDRO LONDERO FRIEDRICH (CPF 995.XXX.XXX-34) em 11/03/2025 15:00:58 GMT-03:00
Papel: Parte
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://pedrasaltas.1doc.com.br/verificacao/157C-01D8-2176-6FC1>