

## COMITÊ DE INVESTIMENTOS

### Ata da 1ª Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos de 2024, realizada no dia 28 de Janeiro de 2025

ATA Nº 01/2025

Aos vinte e oito dias do mês de Janeiro do ano de dois mil e vinte cinco, às nove horas no Instituto de Previdência Municipal dos Bezorros - IPREBE, localizado na Rua Eurico Alves de Queiroz, nº 22, São Sebastião, nesta cidade, realiza-se a Primeira Reunião Ordinária do Comitê de Investimentos do IPREBE com a presença de: Elias Marçal de Araújo Neto - CPF: 030.\*\*\*.\*\*\*-\*\* - Diretor Presidente e Gestor de Investimentos do IPREBE; Raquel Gomes da Silva - CPF: 084.\*\*\*.\*\*\*-\*\* - Gerente Administrativa Financeira e Membro Titular do Comitê de Investimentos do IPREBE, e Tarciana Bezerra Nápoles de França Santos - CPF: 856.\*\*\*.\*\*\*-\*\* - Membro Titular do Comitê de Investimentos e representante do Conselho Deliberativo do IPREBE. A reunião tem como objetivos principais informar, aprovar e deliberar sobre fatos relevantes referentes ao Comitê de Investimentos, visando um melhor desempenho nas estratégias de alocação de recursos para atingir a meta atuarial proposta na Política de Investimentos, conforme a legislação; contendo a seguinte pauta: **01** - Acolhida; **02** - Verificação de Quórum; **03** - Apresentação da Nova Empresa de Consultoria de Investimentos: NUI INVESTIMENTOS; **04** - Análise do Exercício 2024; **05** - Atual realidade Financeira e dos Investimentos do IPREBE; **06** - Análise e Alocação de Recursos de acordo com a Legislação vigente; **07** - Estratégia para atingir os objetivos no exercício 2025: o Pagamento dos Benefícios do IPREBE e a Meta de Rentabilidade; **08** - Informes Gerais. Elias Araújo começou apresentando os assuntos conforme a pauta desta reunião.



- 01 - Acolhida:** Primeiramente, Elias Araújo, deu as boas-vindas a todos.
- 02 - Verificação de Quórum:** Com o quórum suficiente de membros, a reunião foi iniciada.
- 03 - Apresentação da Nova Empresa de Consultoria de Investimentos: NUI INVESTIMENTOS:** Na ocasião, o Comitê de Investimentos do RPPS reuniu-se com representantes da empresa de Consultoria NUI Investimentos – os srs. José Marcos – Diretor de Investimentos da NUI Investimentos e Marcos Aurélio. O objetivo do encontro foi discutir a situação atual da carteira de investimentos do RPPS, bem como explorar novas oportunidades e estratégias para otimizar os resultados. Durante a reunião, os membros do Comitê de Investimentos aproveitaram a oportunidade para sanar dúvidas sobre diversos temas, incluindo: **Cenário macroeconômico** - Análise das perspectivas econômicas globais e seus impactos nos mercados financeiros; **Alocação de ativos** - Discussão sobre a distribuição ideal dos investimentos entre as diferentes classes de ativos, considerando o perfil de risco do RPPS; **Produtos financeiros** - Avaliação dos produtos já investidos e novas estratégias de investimento; **Gestão de riscos** - Discussão sobre as ferramentas e metodologias para monitorar e controlar os riscos da carteira de investimentos. Além disso, Raquel Gomes e Tarciana Nápoles apresentaram alguns apontamentos sobre a situação atual do RPPS, entre eles: **Desempenho da carteira** - Análise dos resultados dos investimentos em relação aos benchmarks e metas estabelecidas; **Desafios e oportunidades** - Identificação dos principais desafios e oportunidades para a gestão dos investimentos do RPPS; e uma questão peculiar levantada por Raquel Gomes acerca de uma alocação feita há anos atrás em um Fundo Imobiliário que, no panorama atual, faz o status do RPPS estar desenquadrado. Mesmo assim, o TCE-PE e o Ministério da Previdência, enquanto órgãos fiscalizadores, aceitam a justificativa dada e reforça que resgatar essa alocação seria mais danoso ainda para o Instituto, sendo mais coerente deixá-lo como está, nos termos do § 2º do art. 152, da PORTARIA MTP Nº 1.467, DE 02 DE JUNHO DE 2022. O Sr. José Marcos, por



sua vez, opinou diferente e nos orientou para que resgatássemos assim que possível e também nos deu alguns passos para efetivar o ponto em questão, pontuando que seria uma tarefa um pouco árdua, mas necessária, pois diante de todo tempo de espera para que a situação desse FII se reverta, juntamente com as expectativas de rentabilidade para este tipo de FII, que não são boas conforme o cenário econômico, não se pode mais esperar.

**04 - Análise do Exercício 2024:** ao analisar os materiais: “RELATÓRIO DINÂMICO DE INVESTIMENTOS” REFERENTE AO MÊS DE DEZEMBRO/2024 (onde informa vários dados referentes às alocações de Investimentos realizadas no exercício de 2024), O COMENTÁRIO – FECHAMENTO DE DEZEMBRO/2024 (onde inicia informando que o Comitê de Política Monetária, na reunião de dezembro decidiu aumentar a taxa Selic em 100 pontos-base, levando-a para 12,25%, acima da expectativa do mercado. Assim, o mercado está precificando novas altas para as próximas reuniões. De acordo com a mediana das expectativas do boletim Focus, a taxa Selic deve encerrar 2025 em 14,75%. A taxa de câmbio tem sido influenciada por fatores internos e externos, resultando na recente desvalorização do real em relação ao dólar. Após fechar em R\$ 6,05 por dólar no fim de novembro, houve uma desvalorização adicional em dezembro ultrapassando a casa dos R\$ 6,10. O Federal Reserve decidiu pelo terceiro corte seguido na taxa de juros na reunião de dezembro. O corte de 0,25 pontos percentuais era o esperado pelo mercado. A taxa passou do intervalo de 4,50% a 4,75% para 4,25% a 4,50%. Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento negativo de 1,66%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento negativo de 2,62%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou desvalorização de 4,28%%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,93%. No acumulado do ano de 2024, o IRF-M alcançou 1,86%. O IMA-B teve -2,44% de rentabilidade negativa. O CDI foi de 10,87%. Ibovespa com desvalorização de – 10,36%. A Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de -2,5%, enquanto o dólar (PTAX) teve acumulou alta de 2,29% no mês, cotado a R\$ 6,19. No ano, a



moeda americana teve valorização de 27,91%. O S&P 500 obteve retorno de 23,31%.) E O RELATÓRIO DE RISCOS DE DEZEMBRO/2024 (o qual informa que diante dos principais índices de risco relacionados aos critérios “risco de liquidez e risco de crédito”, a atual alocação está aceitável por manter baixos riscos; e também o Relatório de Mercado FOCUS do Banco Central do Brasil do dia 24/01/2025, o qual mostra: IPCA (5,50%), PIB (2,06%), CÂMBIO R\$/US\$ (6,00) e SELIC (15,00%) (importante relatório onde pode-se analisar o andamento do mercado financeiro e econômico do Brasil, através principalmente de seu índice oficial de inflação (IPCA) e de sua taxa de juros (SELIC) no momento atual), verifica-se que apesar do difícil e desafiador cenário político, econômico e financeiro nacional e internacional, a estratégia de investimentos adotada por este Comitê de Investimentos e devidamente deliberada pelo Conselho Deliberativo do IPREBE conseguiu um retorno acumulado de R\$ 314.305,73 atingindo assim 71,45% da meta desejada.

**05 - Atual realidade Financeira e dos Investimentos do IPREBE:** Raquel Gomes informou o Patrimônio não Investido existente nas contas correntes do IPREBE, até o dia 27/01/2025, através da apresentação da seguinte planilha:

PATRIMÔNIO NAS CONTAS CORRENTES DO IPREBE EM 27/01/2025:				
AGÊNCIA BANCÁRIA	AGÊNCIA	OPERAÇÃO	CONTA	VALOR
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2192	6	134-1	R\$ 227.651,05
			326-3	R\$ 935,58
			71091-1	R\$ -
			71110-1	R\$ -
BANCO DO BRASIL	1643-8	-	18069-6	R\$ 101.057,76
BANCO DO NORDESTE	8	-	40.600-1	R\$ -
SANTANDER	4045	-	45000048-4	R\$ 32,32
<b>TOTAL:</b>				<b>R\$ 329.676,71</b>




E mostrou o Patrimônio Investido do IPREBE, apresentando a planilha a seguir:

PATRIMÔNIO INVESTIDO DO IPREBE CONFORME O FECHAMENTO DE DEZEMBRO/2024:					
AGÊNCIA BANCÁRIA	AGÊNCIA/OPERAÇÃO/CONTA	FUNDO DE INVESTIMENTO	CNPJ	VALOR	
CAIXA ECONÔMICA FEDERAL	2192/006/134-1	CAIXA_FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 8.781,10	
		CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	R\$ 410.577,07	
		CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	R\$ 288.396,65	
		CAIXA FI BRASIL IMA-B5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	R\$ 3.045,19	
		CAIXA FI BRASIL IDKA IPCA 2A RF LP	14.386.926/0001-71	R\$ 2.568,31	
		FII CAIXA RIO BRAVO	17.098.794/0001-70	R\$ 194.728,84	
	2192/006/71091-1	CAIXA_FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	R\$ 1.174.660,83	
		CAIXA FI BRASIL REF. DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	R\$ 421.643,55	
	BANCO DO BRASIL	1643-8/18069-6	BB PREVID RF IRF-M1	11.328.882/0001-35	R\$ 100.470,84
			BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	R\$ 473.614,93
	BANCO DO NORDESTE	008/40.600-1	BNB SOBERANO FIF	30.568.193/0001-42	R\$ 1.000.445,26
	<b>TOTAL:</b>				<b>R\$ 4.078.932,57</b>

**06 - Análise e Alocação de Recursos de acordo com a Legislação vigente:**

Através de análises do cenário atual e das expectativas de mercado, juntamente com a análise contínua da realidade do IPREBE, para cumprir com a Folha de Pagamento de DEZEMBRO DE 2024 dos Aposentados e Pensionistas, e/ou buscando sempre atingir a meta de rentabilidade conforme a legislação, foram realizados os seguintes procedimentos de alocação de recursos de investimentos:



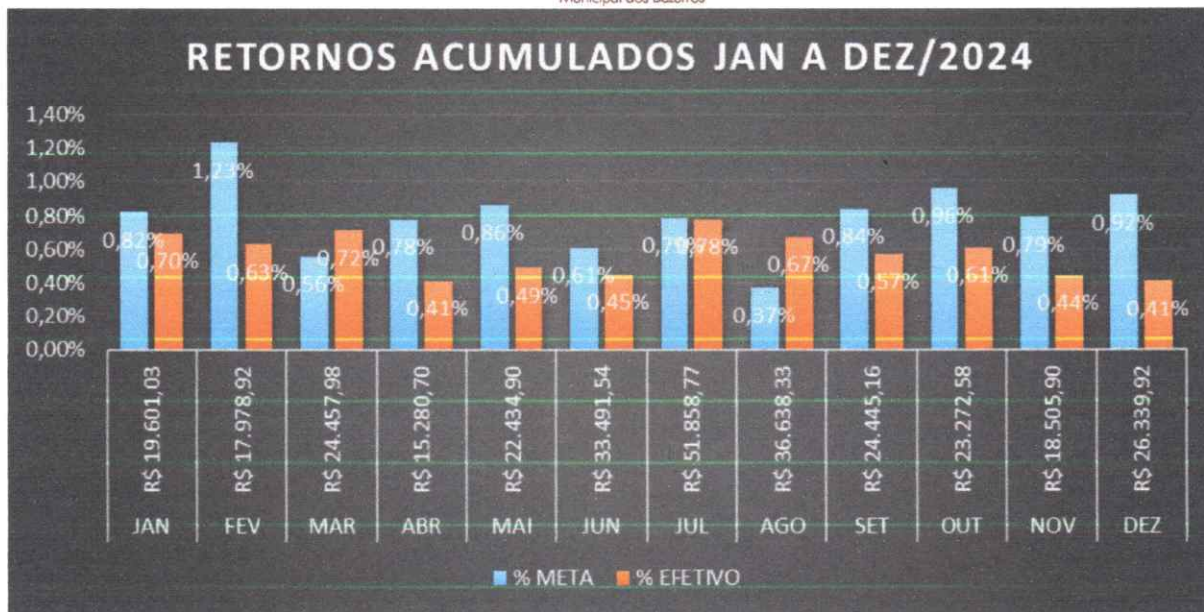
ALOCÇÃO DE RECURSOS DE INVESTIMENTOS						
DATA	TIPO DE ALOCAÇÃO	VALOR	FUNDO DE INVESTIMENTO (FI)	CNPJ do FI	CONTA QUE ESTÁ VINCULADO	AGÊNCIA BANCÁRIA
09/12/2024	APLICAÇÃO	R\$ 153.400,00	BB PREVID RF PERFIL	13.077.418/0001-49	1643-8/18.069-6	BANCO DO BRASIL
12/12/2024	APLICAÇÃO	R\$ 991.947,67	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
19/12/2024	RESGATE	R\$ 955.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	2192/006/134-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
27/12/2024	RESGATE	R\$ 1.000.000,00	FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA FI BRASIL IRF-M1 TP RF	10.740.670/0001-06	2192/006/71.091-1	CAIXA ECONÔMICA FEDERAL
30/12/2024	APLICAÇÃO	R\$ 1.000.000,00	BNB SOBERANO	30.568.193/0001-42	008/40.600-1	BANCO DO NORDESTE

E na medida que forem chegando mais Repasses Previdenciários, estes devem ser alocados nos FUNDOS DE INVESTIMENTO que apresentem melhores perspectivas de rentabilidades diante do cenário econômico atual (que conforme já exposto anteriormente são principalmente os FI que têm como benchmark o CDI), respeitando sempre os limites de alocações conforme a legislação.

#### **07 - Estratégia para atingir os objetivos no exercício 2025: o Pagamento dos**

**Benefícios do IPREBE e a Meta de Rentabilidade:** Diante do atual cenário econômico e de investimentos, a Meta de Rentabilidade, apesar de ser cada vez mais difícil de ser alcançada, deve ser buscada sempre, pois o Comitê de Investimentos tem dois objetivos e prioridades: "O Pagamento dos Benefícios do IPREBE e atingir a meta de rentabilidade" através de um planejamento e alocações de forma devida e em tempo hábil conforme a legislação. Assim, Raquel Gomes apresentou o percentual de rentabilidade através do gráfico a seguir, em que se verifica uma boa rentabilidade no exercício 2024, por atingir 71,45% da Meta de Rentabilidade, mesmo diante de todas as dificuldades.

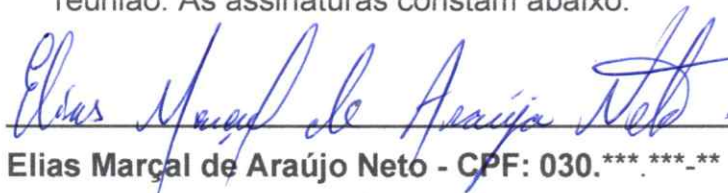





<b>RETORNO TOTAL</b>	<b>R\$ 314.305,73</b>
<b>ATINGIMENTO</b>	<b>71,45%</b>

Deste modo, diante da atual realidade deste RPPS, conforme forem os Repasses Previdenciários, ficou acordado realizar as APLICAÇÕES em Fundos de Investimentos de curto prazo (D+0) que apresentem melhores perspectivas no mercado e realizar os RESGATES necessários e legalmente permitidos para cumprir com: o Pagamento dos Benefícios de Aposentadorias e Pensões do IPREBE, a meta de rentabilidade e os enquadramentos exigidos na Política de Investimentos e nas demais normas de investimentos.

**08 - Informes Gerais:** Em seguida, agradeceu o empenho e dedicação de todos diante de uma realidade bastante desafiadora e após franquear a palavra aos presentes e não havendo quem utilizasse deu por encerrado aos trabalhos da reunião. As assinaturas constam abaixo.

**Elias Marçal de Araújo Neto - CPF: 030.\*\*\* \*\*\*\_\*\***

Diretor Presidente e Gestor de Investimentos do IPREBE

CERTIFICAÇÃO: APIMEC / CGRPPS – 1410



*Raquel Gomes da Silva*




**Raquel Gomes da Silva - CPF: 084.\*\*\*.\*\*\*-\*\***

Gerente Administrativa Financeira e Membro Titular do Comitê de Investimentos do IPREBE

CERTIFICAÇÃO: TOTUM / CP RPPS CGINV I - 987405824192801

*Tarciana Bezerra Nápoles de França Santos*



**Tarciana Bezerra Nápoles de França Santos - CPF: 856.\*\*\*.\*\*\*-\*\***

Membro Titular do Comitê de Investimentos representante do Conselho Deliberativo do IPREBE

CERTIFICAÇÃO: APIMEC / CGRPPS - 5490




Ao

IPREBE

Prezado Sr. Presidente,

Analisando os últimos anos da carteira de investimentos do IPREBE identificamos a necessidade de ajustes conforme mencionares nesta mensagem.

O ano de 2024, foi desafiador para os RPPS, tendo em vista que a maioria dos índices de retorno foram negativos, conforme a seguir:

- IMA GERAL: 5,08%
- IMA B: -2,44%
- IMA B 5: 6,16%
- IMA B 5+: -8,63%
- IRFM 1: 9,46%
- IBOVSPA: -10,36%
- CDI: 10,87%

O cenário para o ano de 2025, continua desafiador, e requer urgência por parte do RPPS com relação à adequação dos investimentos a ativos marcados pela curva de juros, que atualmente estão pagando acima de IPCA+7% ao ano, portanto, muito acima da meta do CAPESB, e outra parte em fundos com retorno esperado o CDI (7-III-a e 7-I-b em algumas instituições), e os fundos com retorno IRFM1.

Para tanto, a NUI CONSULTORIA identificou a operação a seguir:

14.386.926/0001-71 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO	R\$ 2.575,75	Resgatar
11.060.913/0001-10 - FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONG	R\$ 3.054,62	
3.077.418/0001-49 - BB PREVIDENCIARIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE	R\$ 5.630,37	Aplicar

Outro ponto necessário é colocar a venda as cotas do fundo 17.098.794/0001-70 – CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO – FII (CXRI11), pois, têm demonstrado um comportamento de retornos aquém da meta do IPREBE, para tanto, providenciar mensagem para a **Caixa DTVM** solicitando o “Termo para autorização da venda” total das cotas ao preço do dia, até a liquidação total da posição do IPREBE. Também, pode-se manter contato com LUAN da Caixa DTVM e solicitar as informações necessárias.

(11) 96161-4343 ou [luan.costa@caixa.gov.br](mailto:luan.costa@caixa.gov.br)

GRUPO



Soluções Inteligentes para RPPS

Estas são as recomendações da NUI CONSULTORIA no momento, ficando a deliberação por conta dos órgãos competentes do RPPS.

Recife-PE, 25 de janeiro de 2025

Jose Marcos  
Alves de Barros

Assinado de forma digital  
por Jose Marcos Alves de  
Barros

Dados: 2025.01.26 08:43:19  
-03'00'

José Marcos Alves de Barros  
Consultor de Investimentos

Mês/Ano  
12/2024



Filtrar

Data do último saldo: 31/12/2024

Versão para impressão



# INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA MUNICIPAL DOS BEZERROS

# Visão Geral da carteira

Fundo	Saldo	Participação	Num. Cotistas	% sobre o PL	Patrimonio	Resolução	Grau Risco	Tipo
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 2.568,31	0,06299%	741	0,00007%	R\$ 3.604.057.716,61	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 3.045,19	0,07468%	826	0,00005%	R\$ 6.393.295.147,70	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Médio	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 8.781,10	0,21536%	1130	0,00011%	R\$ 8.167.774.869,09	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 288.396,65	7,07291%	554	0,0043%	R\$ 6.711.585.180,95	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00000134-1	R\$ 410.577,07	10,06938%	1144	0,00217%	R\$ 18.901.575.347,13	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00071091-1	R\$ 421.643,55	10,34079%	1144	0,00223%	R\$ 18.901.575.347,13	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>Banco:</b> BANCO DO BRASIL <b>Agência:</b> 1643-8 <b>Conta:</b> 18069-6	R\$ 100.470,84	2,46404%	1124	0,00119%	R\$ 8.464.677.137,84	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>Banco:</b> BANCO DO BRASIL <b>Agência:</b> 1643-8 <b>Conta:</b> 18069-6	R\$ 473.614,93	11,61538%	1259	0,00235%	R\$ 20.140.019.415,30	Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	Baixo	Fundo de Investimento
BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA <b>Banco:</b> BNB <b>Agência:</b> 8 <b>Conta:</b> 40600-1	R\$ 1.000.445,26	24,53587%	899	0,02614%	R\$ 3.827.262.419,63	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 1643 <b>Conta:</b> 18069-6	R\$ 193.276,54	4,7401%	1093	0,15747%	R\$ 122.738.364,45	Res. 4.963/2021 - FI Imobiliários - Art. 11	Alto	Fundo de Investimento

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>Banco:</b> CAIXA FEDERAL <b>Agência:</b> 2192 <b>Conta:</b> 006.00071091-1	R\$ 1.174.660,83	28,8085%	1130	0,01438%	R\$ 8.167.774.869,09	Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	Baixo	Fundo de Investimento
Total	<b>R\$ 4.077.480,27</b>							

# Enquadramentos

Resolução

% Carteira | Saldo do grupo |

Situação

(RPPS) - Res. 4.963/2021 - Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º

56,161437% | R\$ 2.289.971,53 |

Enquadrado

Fundo	Saldo	Saldo Cotas	% PL	P. Líq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI CNPJ: 11.328.882/0001-35	R\$ 100.470,84	26086.954849562	0,001187%	R\$ 8.464.677.137,84	2,4640%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	Enquadrado
BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CNPJ: 30.568.193/0001-42	R\$ 1.000.445,26	660619.793490253	0,02614%	R\$ 3.827.262.419,63	24,5358%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.386.926/0001-71	R\$ 2.568,31	795.720304261	0,000071%	R\$ 3.604.057.716,61	0,0629%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 11.060.913/0001-10	R\$ 3.045,19	695.179540269	0,000048%	R\$ 6.393.295.147,70	0,0746%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ: 10.740.670/0001-06	R\$ 8.781,10	2369.960069606	0,000108%	R\$ 8.167.774.869,09	0,2153%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA CNPJ: 10.740.670/0001-06	R\$ 1.174.660,83	317020.762056376	0,014382%	R\$ 8.167.774.869,09	28,8084%	Lim. Resol.: 100,00% Lim. Política: 100,00% Lim. CNPJ: 100,00% Lim. PL.: 100,0000%	Enquadrado

(RPPS) - Res. 4.963/2021 - Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º

39,098465% | R\$ 1.594.232,20 |

Enquadrado

Fundo	Saldo	Saldo Cotas	% PL	P. Líq.	% Carteira	Limites	Situação
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI CNPJ: 13.077.418/0001-49	R\$ 473.614,93	139445.515985028	0,002352%	R\$ 20.140.019.415,30	11,6153%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA CNPJ: 23.215.008/0001-70	R\$ 288.396,65	134011.166257959	0,004297%	R\$ 6.711.585.180,95	7,0729%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	Enquadrado
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 410.577,07	74051.002791863	0,002172%	R\$ 18.901.575.347,13	10,0693%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	Enquadrado

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	R\$ 421.643,55	76046.924670634	0,002231%	R\$ 18.901.575.347,13	10,3407%	Lim. Resol.: 60,00% Lim. Política: 60,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	<b>Enquadrado</b>
---	----------------	-----------------	-----------	-----------------------	----------	---	-------------------

**(RPPS) - Res. 4.963/2021 - FI Imobiliários - Art. 11**

**4,740097%**

**R\$ 193.276,54**

**Enquadrado**

Fundo	Saldo	Saldo Cotas	% PL	P. Líq.	% Carteira	Limites	Situação
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>CNPJ:</b> 17.098.794/0001-70	R\$ 193.276,54	2499.99996422	0,15747%	R\$ 122.738.364,45	4,7400%	Lim. Resol.: 5,00% Lim. Política: 5,00% Lim. CNPJ: 20,00% Lim. PL.: 15,0000%	<b>Enquadrado</b>

## Por benchmark

### Benchmark

**% Carteira | Saldo do grupo**

#### CDI

**63,634335% | R\$ 2.594.677,46**

Fundo	% saldo	Saldo
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>CNPJ:</b> 13.077.418/0001-49	11,615383%	R\$ 473.614,93
BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 30.568.193/0001-42	24,53587%	R\$ 1.000.445,26
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 23.215.008/0001-70	7,072913%	R\$ 288.396,65
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	10,069382%	R\$ 410.577,07
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	10,340787%	R\$ 421.643,55

#### IRF-M 1

**31,487897% | R\$ 1.283.912,77**

Fundo	% saldo	Saldo
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>CNPJ:</b> 11.328.882/0001-35	2,464042%	R\$ 100.470,84
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	0,215356%	R\$ 8.781,10
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	28,808498%	R\$ 1.174.660,83

#### IMOBILIARIO

**4,740097% | R\$ 193.276,54**

Fundo	% saldo	Saldo
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>CNPJ:</b> 17.098.794/0001-70	4,740097%	R\$ 193.276,54

#### IMA-B 5

**0,074683% | R\$ 3.045,19**

Fundo	% saldo	Saldo
-------	---------	-------

FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA  
LONGO PRAZO  
CNPJ: 11.060.913/0001-10

0,074683%

R\$ 3.045,19

**IDKA 2**

**0,062988% | R\$ 2.568,31**

Fundo	% saldo	Saldo
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 14.386.926/0001-71	0,062988%	R\$ 2.568,31

## Por administradores

### Administrador

#### 00.360.305/0001-04 - CAIXA ECONOMICA FEDERAL

**% Carteira** | **Saldo do grupo**  
**61,384705%** | **R\$ 2.502.949,24**

Fundo	% saldo	Saldo
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII <b>CNPJ:</b> 17.098.794/0001-70	4,740097%	R\$ 193.276,54
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 14.386.926/0001-71	0,062988%	R\$ 2.568,31
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 11.060.913/0001-10	0,074683%	R\$ 3.045,19
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	0,215356%	R\$ 8.781,10
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 10.740.670/0001-06	28,808498%	R\$ 1.174.660,83
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 23.215.008/0001-70	7,072913%	R\$ 288.396,65
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	10,069382%	R\$ 410.577,07
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO <b>CNPJ:</b> 03.737.206/0001-97	10,340787%	R\$ 421.643,55

#### 62.318.407/0001-19 - SANTANDER CACEIS BRASIL DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MORTI TARTOS S A

**24,53587%** | **R\$ 1.000.445,26**

Fundo	% saldo	Saldo
BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA <b>CNPJ:</b> 30.568.193/0001-42	24,53587%	R\$ 1.000.445,26

#### 30.822.936/0001-69 - BB GESTAO DE RECURSOS DTVM S.A

**14,079425%** | **R\$ 574.085,77**

Fundo	% saldo	Saldo
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI <b>CNPJ:</b> 11.328.882/0001-35	2,464042%	R\$ 100.470,84
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI <b>CNPJ:</b> 13.077.418/0001-49	11,615383%	R\$ 473.614,93

# Retornos do mês

## RENDA FIXA

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
11.328.882/0001-35 - BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 99.796,44	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 100.470,84	2,4640%	R\$ 674,40	0,6758%	0,6758%
13.077.418/0001-49 - BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FI EM COTAS DE FI	R\$ 316.853,70	R\$ 153.400,00	R\$ 0,00	R\$ 473.614,93	11,6154%	R\$ 3.361,23	0,7966%	0,7148%
30.568.193/0001-42 - BNB SOBERANO FI RF	R\$ 0,00	R\$ 1.000.000,00	R\$ 0,00	R\$ 1.000.445,26	24,5359%	R\$ 445,26	0,8417%	0,0445%
14.386.926/0001-71 - FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RF LONGO PRAZO	R\$ 2.575,75	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 2.568,31	0,0630%	-R\$ 7,44	-0,2886%	-0,2888%
11.060.913/0001-10 - FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 3.054,63	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 3.045,19	0,0747%	-R\$ 9,44	-0,3088%	-0,3090%
10.740.670/0001-06 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 8.720,70	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 8.781,10	0,2154%	R\$ 60,40	0,6925%	0,6926%
10.740.670/0001-06 - FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 2.160.604,49	R\$ 0,00	R\$ 1.000.000,00	R\$ 1.174.660,83	28,8085%	R\$ 14.056,34	0,6925%	0,6506%
23.215.008/0001-70 - FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 615.608,23	R\$ 0,00	R\$ 330.000,00	R\$ 288.396,65	7,0729%	R\$ 2.788,42	0,8254%	0,4530%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 368.447,70	R\$ 991.947,67	R\$ 955.000,00	R\$ 410.577,07	10,0694%	R\$ 5.181,70	0,8287%	0,3809%
03.737.206/0001-97 - FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 418.178,16	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 421.643,55	10,3408%	R\$ 3.465,39	0,8287%	0,8287%

## IMOBILIÁRIO

Fundo	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Participação	Retorno R\$	Retorno %	Efetivo %
17.098.794/0001-70 - CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI IMOBILIARIO - FII	R\$ 198.427,88	R\$ 0,00	R\$ 1.475,00	R\$ 193.276,54	4,7401%	-R\$ 3.676,34	-2,5961%	-1,8527%

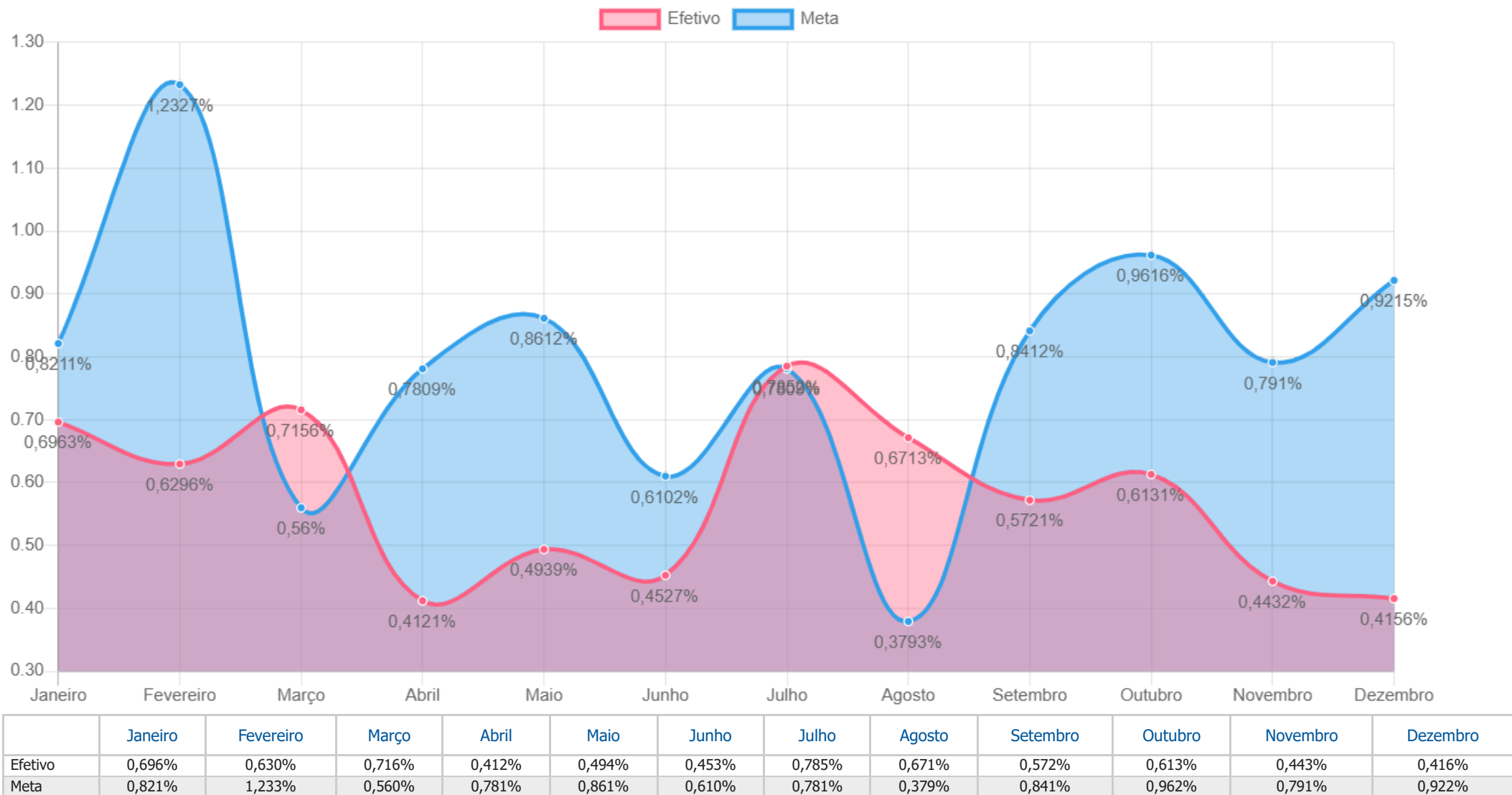
Tipo	Saldo anterior	Total aplicações	Total resgates	Saldo atual	Total retorno	Total retorno %	Total retorno efetivo
RENDA FIXA	R\$ 3.993.839,80	R\$ 2.145.347,67	R\$ 2.285.000,00	R\$ 3.884.203,73	R\$ 30.016,26	0,7438%	0,4889%
IMOBILIÁRIO	R\$ 198.427,88	R\$ 0,00	R\$ 1.475,00	R\$ 193.276,54	-R\$ 3.676,34	-0,1231%	-1,8527%
Totais	R\$ 4.192.267,68	R\$ 2.145.347,67	R\$ 2.286.475,00	R\$ 4.077.480,27	R\$ 26.339,92	0,6207%	0,4156%

## Retornos acumulados

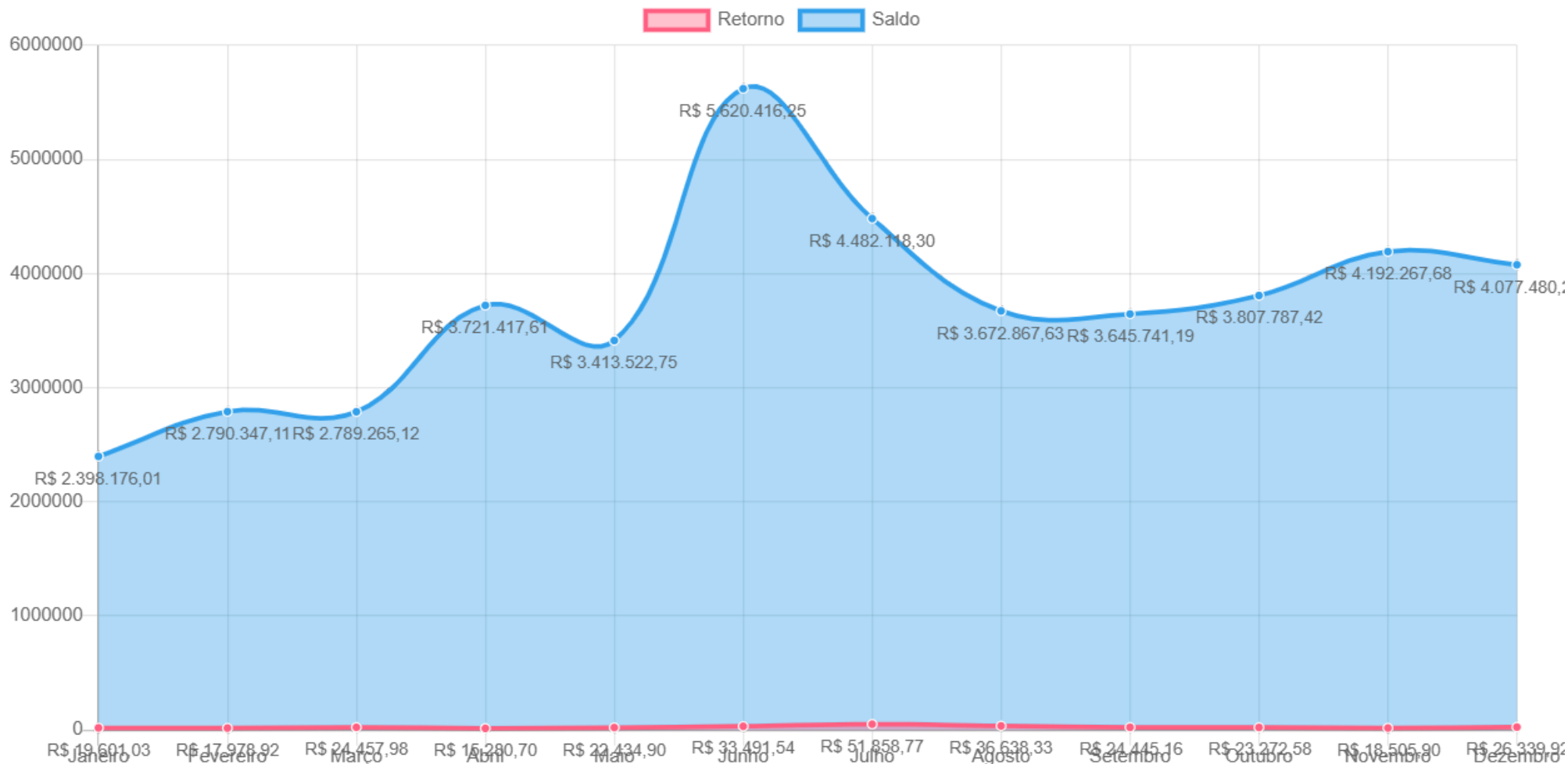
Mês	Saldo anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno R\$	Efetivo %	Meta %	Atingimento %
JANEIRO	R\$ 2.536.233,71	R\$ 278.816,27	R\$ 436.475,00	R\$ 2.398.176,01	R\$ 19.601,03	0,6963%	0,8211%	84,8002%
FEVEREIRO	R\$ 2.398.176,01	R\$ 457.642,18	R\$ 83.450,00	R\$ 2.790.347,11	R\$ 17.978,92	0,6296%	1,2327%	51,0712%
MARÇO	R\$ 2.790.347,11	R\$ 627.510,03	R\$ 653.050,00	R\$ 2.789.265,12	R\$ 24.457,98	0,7156%	0,5600%	127,7846%
ABRIL	R\$ 2.789.265,12	R\$ 918.321,79	R\$ 1.450,00	R\$ 3.721.417,61	R\$ 15.280,70	0,4121%	0,7809%	52,7784%
MAIO	R\$ 3.721.417,61	R\$ 821.145,24	R\$ 1.151.475,00	R\$ 3.413.522,75	R\$ 22.434,90	0,4939%	0,8612%	57,3481%
JUNHO	R\$ 3.413.522,75	R\$ 3.984.876,96	R\$ 1.811.475,00	R\$ 5.620.416,25	R\$ 33.491,54	0,4527%	0,6102%	74,1865%
JULHO	R\$ 5.620.416,25	R\$ 984.318,28	R\$ 2.174.475,00	R\$ 4.482.118,30	R\$ 51.858,77	0,7852%	0,7809%	100,5475%
AGOSTO	R\$ 4.482.118,30	R\$ 975.586,00	R\$ 1.821.475,00	R\$ 3.672.867,63	R\$ 36.638,33	0,6713%	0,3793%	176,9876%
SETEMBRO	R\$ 3.672.867,63	R\$ 599.903,40	R\$ 651.475,00	R\$ 3.645.741,19	R\$ 24.445,16	0,5721%	0,8412%	68,0118%
OUTUBRO	R\$ 3.645.741,19	R\$ 150.248,65	R\$ 11.475,00	R\$ 3.807.787,42	R\$ 23.272,58	0,6131%	0,9616%	63,7566%
NOVEMBRO	R\$ 3.807.787,42	R\$ 367.449,36	R\$ 1.475,00	R\$ 4.192.267,68	R\$ 18.505,90	0,4432%	0,7910%	56,0341%
DEZEMBRO	R\$ 4.192.267,68	R\$ 2.145.347,67	R\$ 2.286.475,00	R\$ 4.077.480,27	R\$ 26.339,92	0,4156%	0,9215%	45,1017%

	Total aplicações	Total Resgates	Total retorno R\$	Efetivo %	Meta %	Atingimento %
Total	R\$ 12.311.165,83	R\$ 11.084.225,00	R\$ 314.305,73	7,12%	9,96%	71,45%

# Gráfico - retorno acumulado no ano

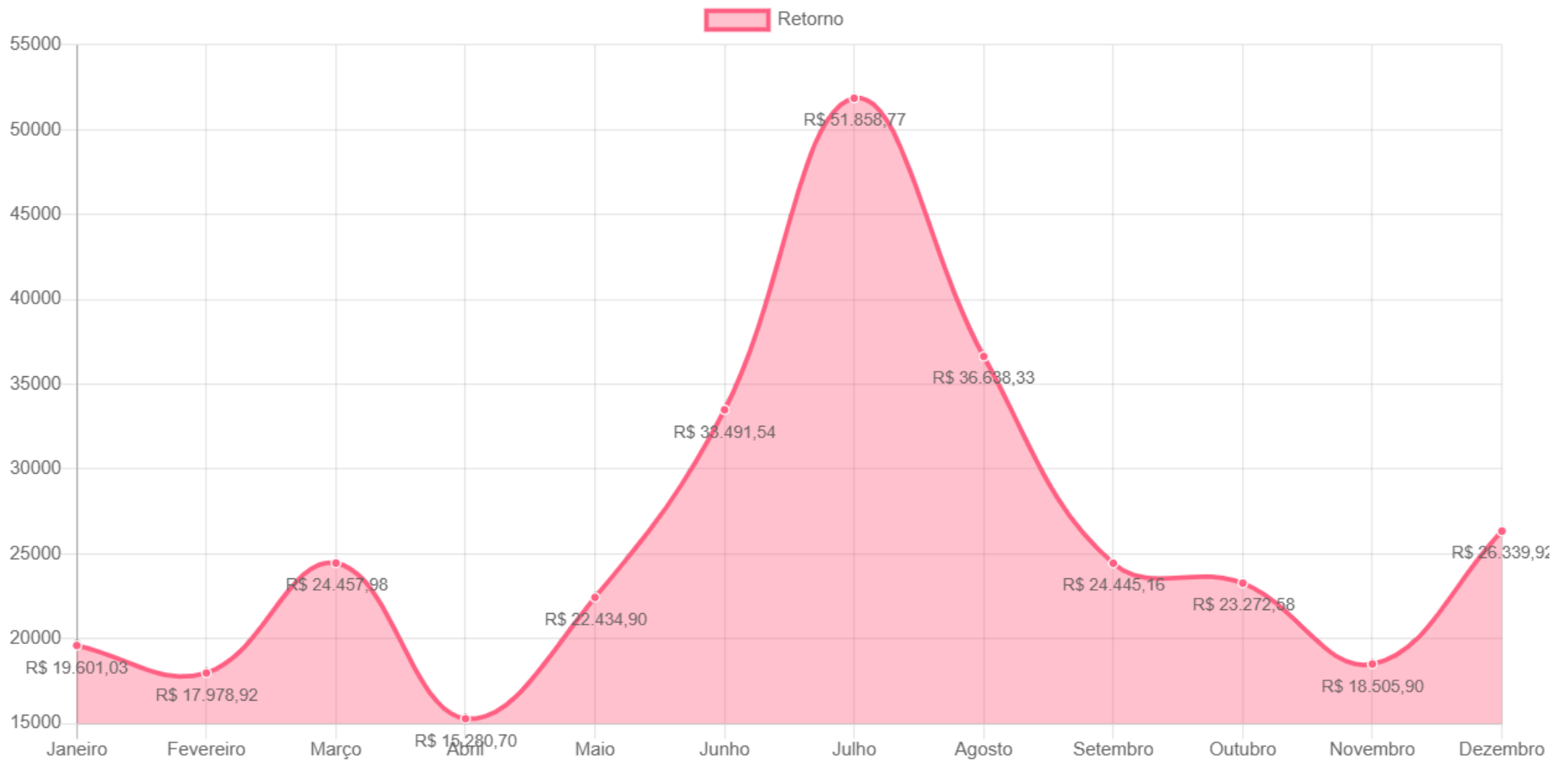


# Grafico - Evolução do patrimônio



Janeiro	Fevereiro	Março	Abril	Maio	Junho	Julho	Agosto	Setembro	Outubro	Novembro	Dezembro
R\$ 2.398.176,01	R\$ 2.790.347,11	R\$ 2.789.265,12	R\$ 3.721.417,61	R\$ 3.413.522,75	R\$ 5.620.416,25	R\$ 4.482.118,30	R\$ 3.672.867,63	R\$ 3.645.741,19	R\$ 3.807.787,42	R\$ 4.192.267,68	R\$ 4.077.480,27
R\$ 19.601,03	R\$ 17.978,92	R\$ 24.457,98	R\$ 15.280,70	R\$ 22.434,90	R\$ 33.491,54	R\$ 51.858,77	R\$ 36.638,33	R\$ 24.445,16	R\$ 23.272,58	R\$ 18.505,90	R\$ 26.339,92

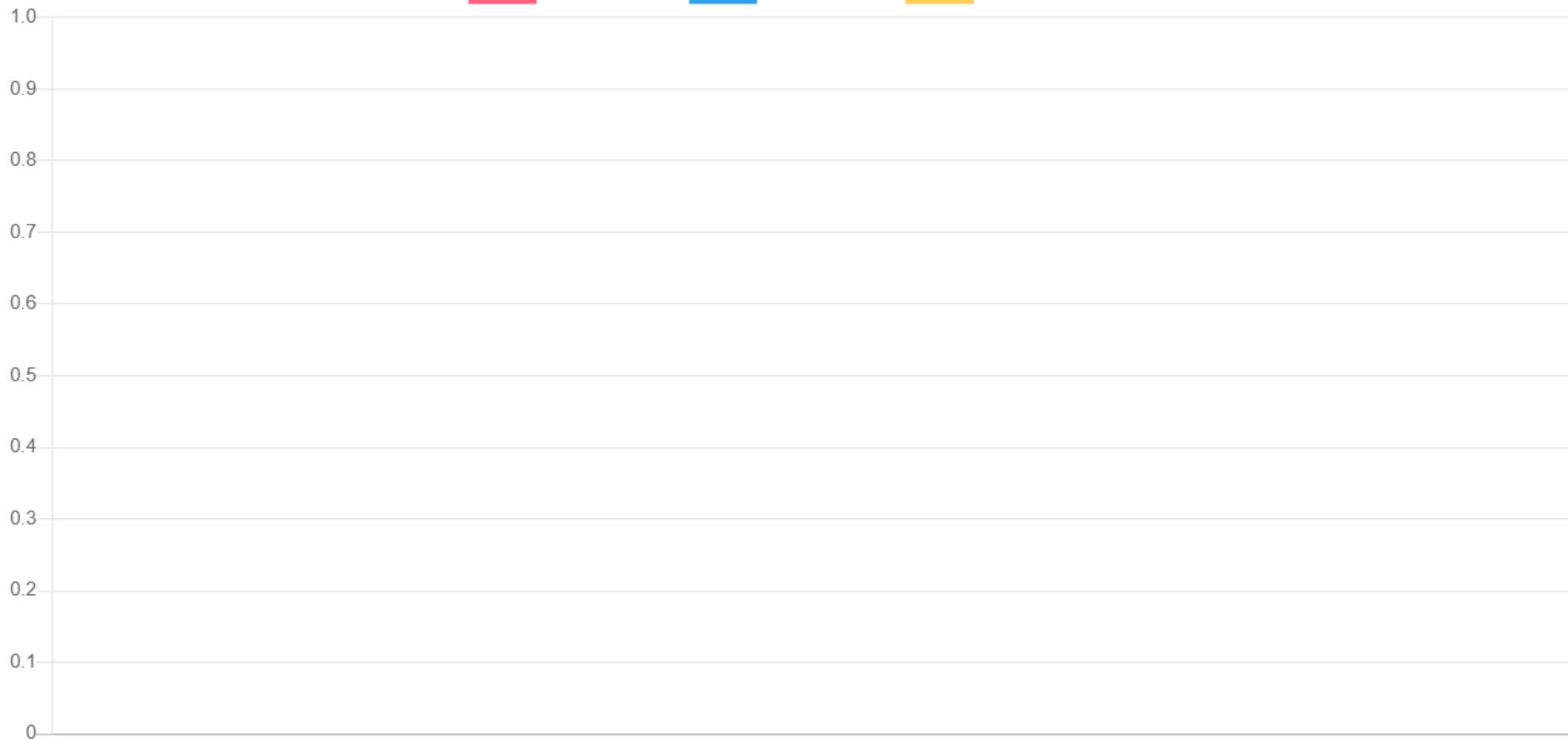
# Grafico - Retorno mensal



# Gráfico - Índices econômicos

## SELIC

Percentual mês    Percentual ano    Percentual 12M



Mês

Percentual mês

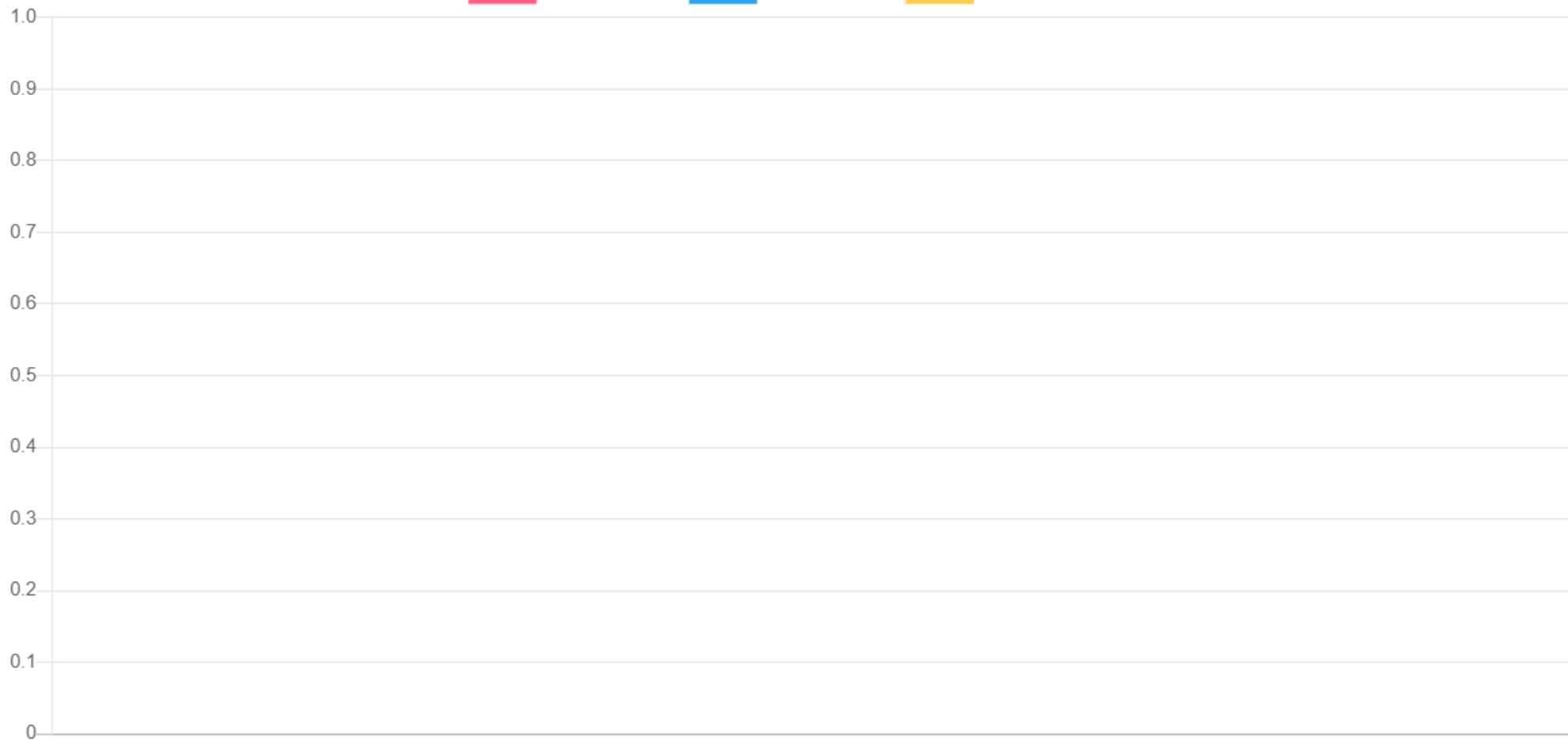
Percentual ano

Percentual 12M

# Gráfico - Índices econômicos

## IPCA

Percentual mês    Percentual ano    Percentual 12M



Mês

Percentual mês

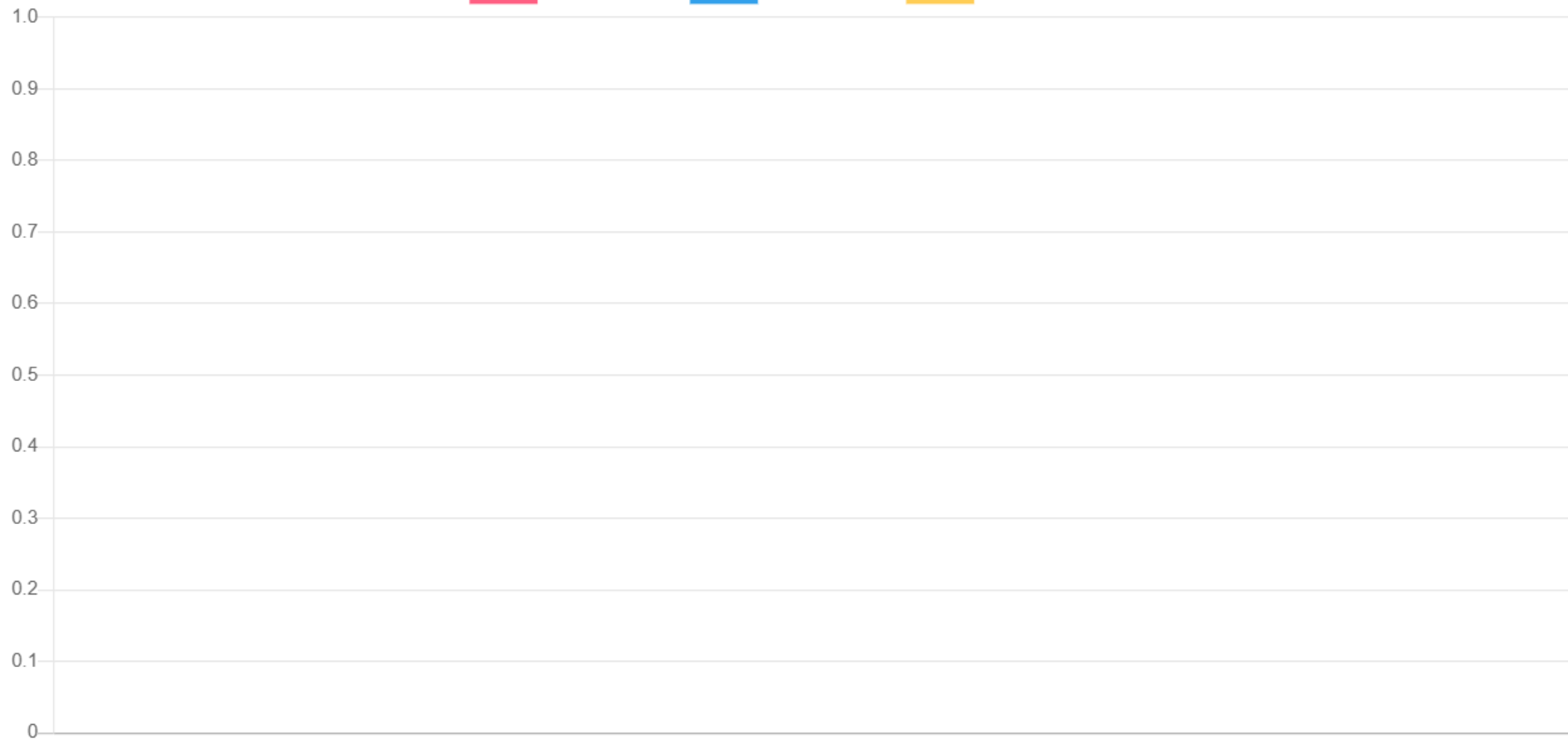
Percentual ano

Percentual 12M

# Gráfico - Índices econômicos

## INPC

Percentual mês    Percentual ano    Percentual 12M



Mês

Percentual mês

Percentual ano

Percentual 12M

## Medidas de risco

**GESTÃO DE RISCO - MERCADO:** O valor dos ativos que compõem a carteira do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emissoras de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

**Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é uma medida que permite a classificação do fundo em termos de desempenho global, sendo considerados melhores os fundos com maior índice. Vale lembrar ainda que o índice varia se o resultado for calculado com base em rentabilidades semanais, mensais ou anuais.

**VaR** - Value at Risk: Value-at-risk ou Valor sob Risco pode ser definido como perda máxima, num determinado período, sob condições normais de mercado, com determinado grau de confiança.

Nome	Benchmark	Sharpe	VAR 12M	VOL 3M	VOL 6M	VOL 12M
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IDKA 2	25,089905%	0,001780%	1,244188%	9,027148%	26,831038%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B 5	24,496535%	0,001507%	1,575407%	9,232901%	29,873557%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	26,669776%	0,000133%	5,357022%	16,520978%	42,621500%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	CDI	26,520658%	0,000039%	7,117684%	19,635540%	49,577099%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	26,414675%	0,000034%	7,131004%	19,690083%	50,490661%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	26,414675%	0,000034%	7,131004%	19,690083%	50,490661%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	IRF-M 1	26,606824%	0,000123%	5,250397%	16,309751%	42,013054%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	CDI	26,300042%	0,000039%	6,968821%	19,631056%	50,052012%
BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	CDI	26,463251%	0,000028%	7,182289%	19,705801%	49,356248%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	IMOBILIARIO	-27,024462%	0,019296%	20,141398%	54,986620%	84,947914%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRF-M 1	26,669776%	0,000133%	5,357022%	16,520978%	42,621500%

	Benchmark	Sharpe	VAR 12M	VOL 3M	VOL 6M	VOL 12M
Geral		21,329241%	0,002104%			

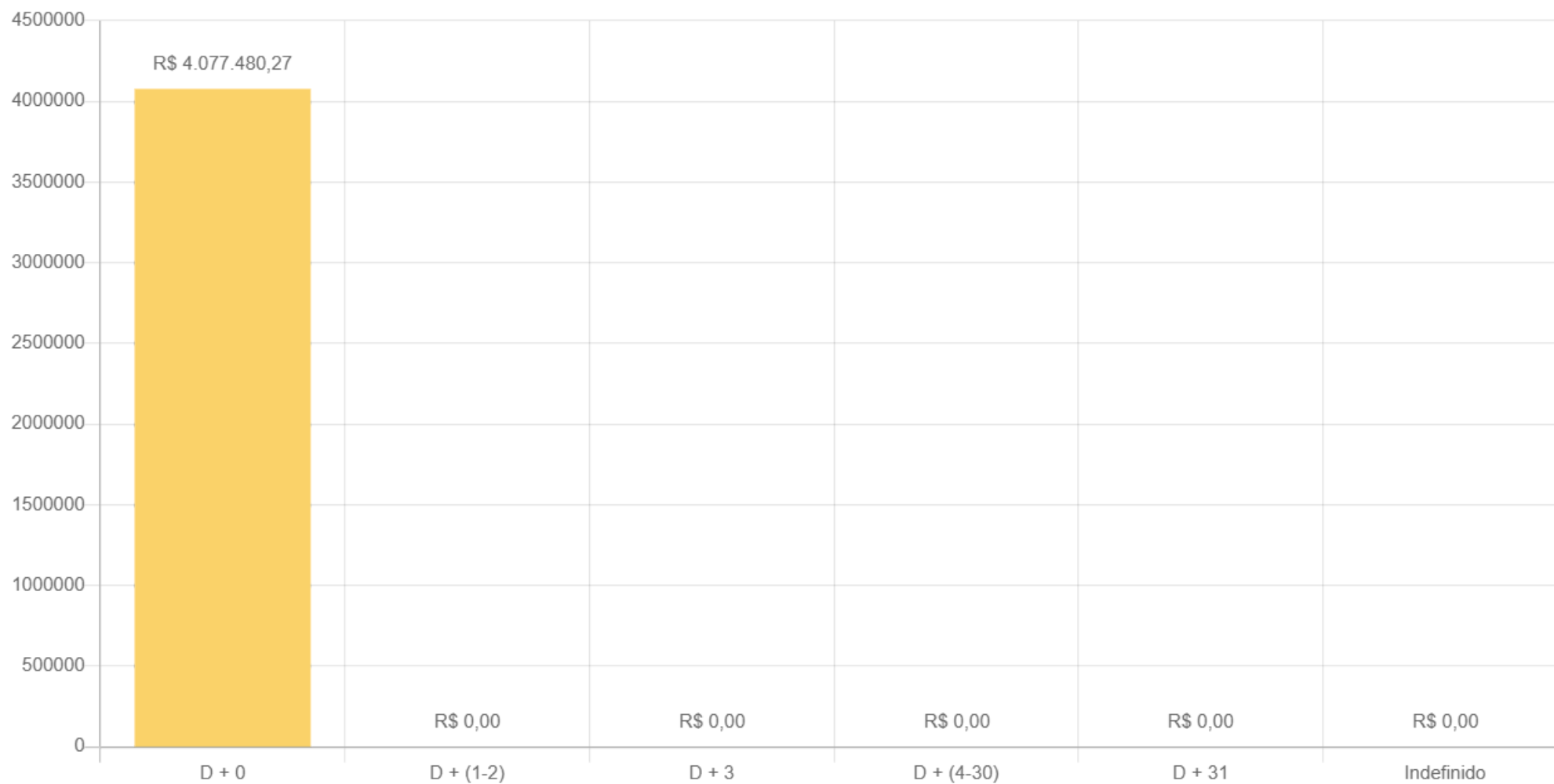
## Provisão de risco - Mercado

Nome	CNPJ Fundo	Benchmark	Saldo	VAR 12M	VOL 12M	VAR% BASE 1 DIA CONFIANÇA 95% 252 DU* (R\$)
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	14.386.926/0001-71	IDKA 2	R\$ 2.568,31	1,779926%	26,831038%	R\$ 0,05
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IMA-B 5 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	11.060.913/0001-10	IMA-B 5	R\$ 3.045,19	1,507309%	29,873557%	R\$ 0,05
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	R\$ 8.781,10	0,133002%	42,621500%	R\$ 0,01
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	CDI	R\$ 288.396,65	0,039039%	49,577099%	R\$ 0,11
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	R\$ 410.577,07	0,034376%	50,490661%	R\$ 0,14
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	03.737.206/0001-97	CDI	R\$ 421.643,55	0,034376%	50,490661%	R\$ 0,14
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC FI	11.328.882/0001-35	IRF-M 1	R\$ 100.470,84	0,123004%	42,013054%	R\$ 0,12
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	13.077.418/0001-49	CDI	R\$ 473.614,93	0,039110%	50,052012%	R\$ 0,19
BNB SOBERANO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA	30.568.193/0001-42	CDI	R\$ 1.000.445,26	0,027662%	49,356248%	R\$ 0,28
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIARIO - FII	17.098.794/0001-70	IMOBILIARIO	R\$ 193.276,54	19,295570%	84,947914%	R\$ 37,29
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TITULOS PUBLICOS RENDA FIXA	10.740.670/0001-06	IRF-M 1	R\$ 1.174.660,83	0,133002%	42,621500%	R\$ 1,56

Risco de mercado	
Saldo Total	R\$ 4.077.480,27
Provisão para perda e Investimentos:	R\$ 39,94
% Provisão de perda	0,001%
% Aceitavel perda	2,0%
Limite de utilização	<b>0,049%</b>

## Risco de liquidez

Prazo Resgate	Quantidade Fundos	% carteira	Saldo
D + 0	11	100,0000%	R\$ 2.398.176,01



# Risco crédito

Risco crédito	% carteira	Saldo
100% Títulos publicos	63,4427%	R\$ 2.586.865,00
50% Títulos publicos e 50% Títulos privados	31,8172%	R\$ 1.297.338,73
100% Títulos privados	4,7401%	R\$ 193.276,54
Aceitavel carteira Titulos Privados		30,00%
Limite de Utilização		<b>121,86%</b>



Prezados,

O Comitê de Política Monetária, na reunião de dezembro decidiu aumentar a taxa Selic em 100 pontos-base, levando-a para 12,25%, acima da expectativa do mercado. Assim, o mercado está precificando novas altas para as próximas reuniões. De acordo com a mediana das expectativas do boletim Focus, a taxa Selic deve encerrar 2025 em 14,75%.

A taxa de câmbio tem sido influenciada por fatores internos e externos, resultando na recente desvalorização do real em relação ao dólar. Após fechar em R\$ 6,05 por dólar no fim de novembro, houve uma desvalorização adicional em dezembro ultrapassando a casa dos R\$ 6,10.

O Federal Reserve decidiu pelo terceiro corte seguido na taxa de juros na reunião de dezembro. O corte de 0,25 pontos percentuais era o esperado pelo mercado. A taxa passou do intervalo de 4,50% a 4,75% para 4,25% a 4,50%.

Ao longo do mês, os títulos de renda fixa representados pelo índice IRF-M, apresentaram rendimento negativo de -1,66%, enquanto os títulos indexados à inflação, representados pelo índice IMA-B, apresentaram rendimento negativo de -2,62%. A bolsa brasileira, por sua vez, representada pelo índice Ibovespa, apresentou desvalorização de 4,28%. Já o CDI, experimentou um rendimento de 0,93%.

No acumulado do ano de 2024, o IRF-M alcançou 1,86%. O IMA-B teve -2,44% de rentabilidade negativa. O CDI foi de 10,87%. Ibovespa com desvalorização de -10,36%.

A Bolsa Americana, representada pelo índice S&P 500, apresentou rendimento de -2,5%, enquanto o dólar (PTAX) teve acumulou alta de 2,29% no mês, cotado a R\$ 6,19. No ano, a moeda americana teve valorização de 27,91%. O S&P 500 obteve retorno de 23,31%.

## COMENTÁRIO DEZEMBRO 2024

Em relação às expectativas de fechamento do ano de 2024, vide a seguir:

### RELATÓRIO FOCUS

<b>PREVISÃO</b>	<b>2024</b>
<b>Produto Interno Bruto (PIB)</b>	3,39%
<b>Inflação</b>	4,90%
<b>Taxa básica de juros (Selic)</b>	11,75%
<b>Dólar</b>	R\$ 6,05
<b>Balança comercial (saldo)</b>	US\$ 74,15 bilhões
<b>Investimento estrangeiro direto</b>	US\$ 70,00 bilhões

Fonte: Banco Central

<b>Índice de Referência (IPCA + 5,10% aa *) – Expectativa 2024</b>	<b>10,25% ao ano</b>
--	----------------------

**\*Taxa de juro real máxima**

A composição da dívida pública, incluindo os seus prazos de vencimento, a moeda que é emitida e os indexadores utilizados constituem fatores que contribuem para explicar a remuneração oferecida pelos títulos públicos federais.

**COMENTÁRIO DEZEMBRO 2024**

O quadro a seguir captura o cenário de juros e indica as taxas reais (acima da inflação) nos títulos NTN-B (fundos IMA-B) abaixo (vide terceira coluna da esquerda para a direita):

<b>Prazo de Vencimento</b>	<b>Tipo de Fundo de Investimento</b>	<b>Taxa de juro REAL ao ano</b>	<b>Inflação projetada IPCA</b>	<b>Rentabilidade Total NOMINAL ao ano</b>
15/05/2025	IDKA 2	4,74%	4,90%	9,87%
15/08/2026	IDKA 2	8,00%	4,90%	13,29%
15/08/2028	IMA-B 5	8,11%	4,90%	13,40%
15/08/2030	IMA-B	7,75%	4,90%	13,02%
15/08/2060	IMA-B 5+	7,43%	4,90%	12,69%

Fonte: ANBIMA

De acordo com o quadro abaixo, os fundos da família IRF-M (Pré-Fixados) operam com as seguintes taxas de juros nominais para os vencimentos 2025 a 2027.

<b>Vencimento</b>	<b>Tipo de Fundo de Investimento</b>	<b>Rentabilidade Total ao ano</b>
2025	IRF-M 1	12,24%
2026	IRF-M	15,44%
2027	IRF-M 1+	15,98%

Fonte: ANBIMA

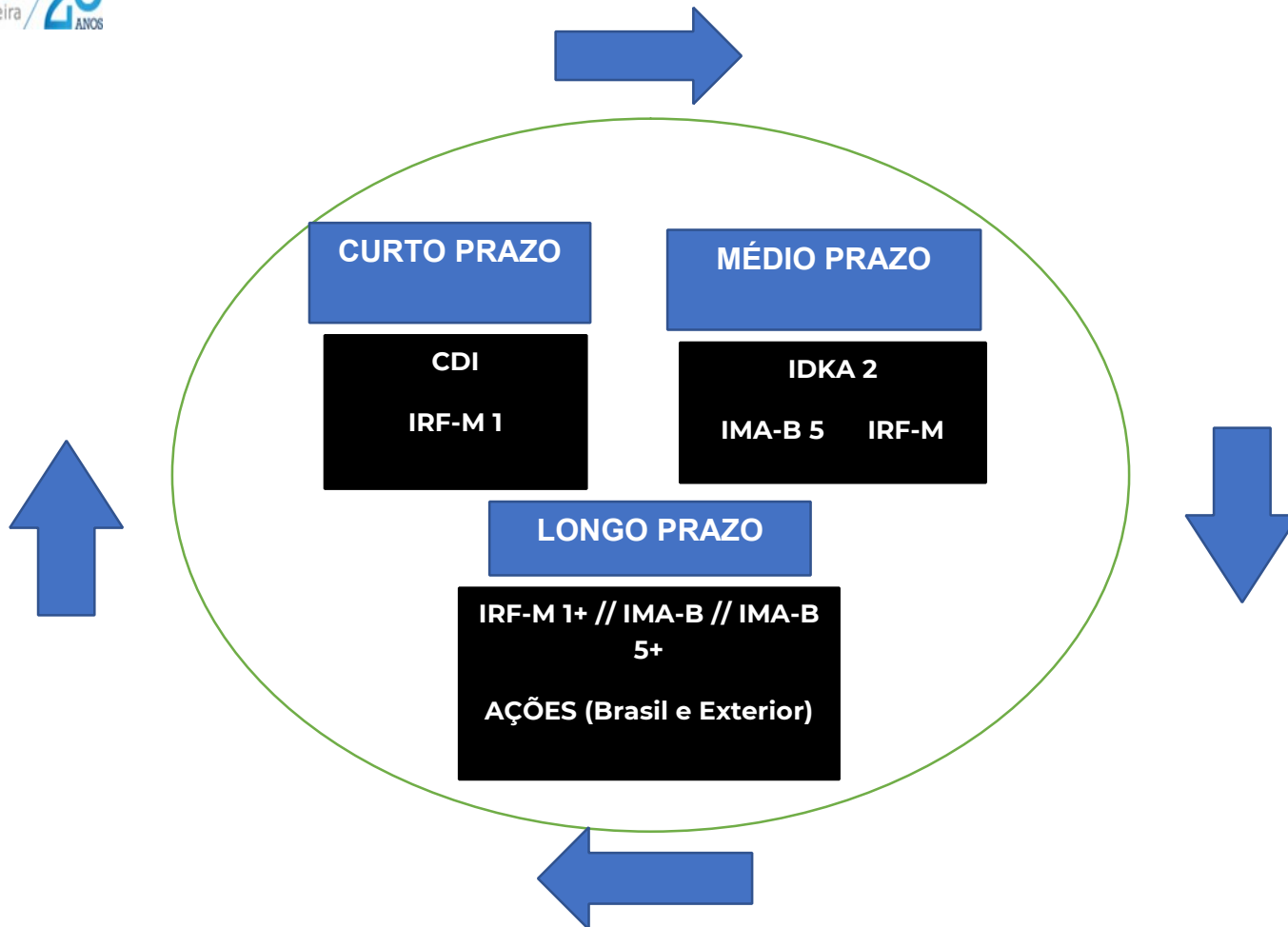
**RESUMO DAS CLASSES E SEGMENTOS**

**a) RENDA FIXA: TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS.** Fundos da família IRF-M estão com taxas de juros médias aproximadas entre 12,24% e 15,98% ao ano. Fundos da família IRF-M, IRF-M 1+ e IMA-B 5+ capturam taxas de juro mais elevadas a médio prazo, embora sujeitos a maiores oscilações. Os fundos CDI (referenciados) e IRF-M1 (hum) propiciam maior estabilidade de retorno, em patamares competitivos de rentabilidade.

**b) RENDA VARIÁVEL (AÇÕES):** o mercado de renda variável apresenta janelas de oportunidades para compras de ações a médio prazo, desde que efetuadas de forma ordenada, com estratégias distintas, formando diversificação de carteira. Importante manter posição no segmento, com perfil de longo prazo, compatível com a duração do passivo previdenciário.

**c) EXTERIOR:** Aplicações no segmento “Exterior” funcionam como mecanismo de diversificação da carteira, com menor correlação com o mercado doméstico. Importante avaliar as diferentes estratégias dos produtos oferecidos para o correto entendimento dos mecanismos de geração de valor para a carteira de investimentos, inclusive em relação ao comportamento da taxa de câmbio.

**d) ROTAÇÃO DA CARTEIRA:** Neste cenário de oscilações de preços e na rentabilidade nos produtos, importante o equilíbrio das carteiras de investimentos. Distribuição os recursos de acordo com perfil de risco estabelecido nas Políticas de Investimentos, de acordo com a duração do passivo previdenciário, com a calibragem de curto, médio e longo prazo. O desenho abaixo ilustra os produtos de investimento e os seus respectivos ciclos de maturação (captura dos melhores retornos).



O quadro a seguir sumariza, de forma indicativa, 03 perfis de investimentos para o cenário atual:

<b>PERFIL INDICATIVO DA CARTEIRA</b>	<b>ALOCÇÃO RECURSOS</b>			<b>VANTAGEM</b>	<b>DESVANTAGEM</b>
<b>Defensiva</b>	100% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1			Retornos mais estáveis, em patamar compatível com a meta atuarial no curto prazo	Visão e retornos de curto prazo. Risco de não alongamento da carteira e deixar de capturar retornos maiores a médio e longo prazo
<b>Conservadora</b>	Mínimo de 40% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1	Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5	Até 30% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior	Se o mercado estabilizar (juro parar de subir ou cair) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio prazo	Oscilações nos fundos individualmente, com impactos pequenos a moderados na carteira total

## COMENTÁRIO DEZEMBRO 2024

<p><b>Moderada</b></p>	<p>Mínimo de 30% em fundos referenciados CDI + fundos IRF-M 1</p>	<p>Até 30% em fundos IDKA 2 e/ou IMA-B 5</p>	<p>Até 40% em fundos família IMA-B, e/ou IMA-B 5+, e/ou IRF-M e/ou IRF-M 1+ e/ou Bolsa Brasil e/ou Exterior</p>	<p>Se o mercado estabilizar (juro parar de subir ou cair) boas chances de cumprir o benchmark (índice de referência) a médio e longo prazo</p>	<p>Oscilações nos fundos individualmente, com impactos moderados a grandes na carteira total</p>
------------------------	---	--	---	--	--

- Comentários Novo Relatório
- Análise de Relatórios
- APR
- Rendimento Realizado
- Usuários
- Índices da carteira
- Desempenho
- Simulador Enquadramentos
- DREI
- Ciclos de vida
- Credenciamento
- Assinadores
- Fundo de Investimento
- Conjuntos
- Compliance Anbima
- Audesp
- Comparação de fundos
- Riscos
- Otimizador
- Alterar senha



Mês/Ano

dezembro de 2024

**GESTÃO DE RISCO - MERCADO:** O valor dos ativos que compõem a carteira do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emissoras de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

**Índice Sharpe:** O índice de Sharpe é uma medida que permite a classificação do fundo em termos de desempenho global, sendo considerados melhores os fundos com maior índice. Vale lembrar ainda que o índice varia se o resultado for calculado com base em rentabilidades semanais, mensais ou anuais.

**VaR** - Value at Risk: Value-at-risk ou Valor sob Risco pode ser definido como perda máxima, num determinado período, sob condições normais de mercado, com determinado grau de confiança.

### Medidas de Risco

Total Sharpe: 506.51 %

Total Var12: 0.21 %

Total Var (R\$): R\$ 4.831,39

Total Vol12: 1.12 %

CNPJ	Nome	Benchmark	Sharpe	Var 12	Var R\$	Vol 12
11.328.882/0001-35	BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	IRF-M 1	123.69 %	0.08 %	R\$ 81,20	0.45 %
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL F...	CDI	1174.15 %	0.05 %	R\$ 220,43	0.06 %
30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RF	CDI	1165.12 %	0.05 %	R\$ 462,47	0.06 %
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI IMOBILIARIO - FII	IMOBILIARIO	-59.96 %	1.32 %	R\$ 2.548,72	6.18 %
14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS R...	IDKA 2	14.17 %	0.26 %	R\$ 6,77	2.35 %
11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	IMA-B 5	17.16 %	0.24 %	R\$ 7,33	2.11 %
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	IRF-M 1	125.73 %	0.08 %	R\$ 7,15	0.45 %
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	IRF-M 1	125.73 %	0.08 %	R\$ 956,35	0.45 %

- Comentários Novo Relatório
- Análise de Relatórios
- APR
- Rendimento Realizado
- Usuários
- Índices da carteira
- Desempenho
- Simulador Enquadramentos
- DREI
- Ciclos de vida
- Credenciamento
- Assinadores
- Fundo de Investimento
- Conjuntos
- Compliance Anbima
- Audesp
- Comparação de fundos
- Riscos
- Otimizador
- Alterar senha

23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	717.84 %	0.05 %	R\$ 144,54	0.09 %
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	1084.01 %	0.05 %	R\$ 195,58	0.06 %
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	1084.01 %	0.05 %	R\$ 200,85	0.06 %

## Provisão de Risco

CNPJ	Nome	Benchmark	Saldo	Var 12	Var R\$	Vol 12
11.328.882/0001-35	BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	IRF-M 1	R\$ 100.470,84	0.08 %	R\$ 81,20	0.45 %
13.077.418/0001-49	BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL F...	CDI	R\$ 473.614,93	0.05 %	R\$ 220,43	0.06 %
30.568.193/0001-42	BNB SOBERANO FI RF	CDI	R\$ 1.000.445,26	0.05 %	R\$ 462,47	0.06 %
17.098.794/0001-70	CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI IMOBILIARIO - FII	IMOBILIARIO	R\$ 193.276,54	1.32 %	R\$ 2.548,72	6.18 %
14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS R...	IDKA 2	R\$ 2.568,31	0.26 %	R\$ 6,77	2.35 %
11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	IMA-B 5	R\$ 3.045,19	0.24 %	R\$ 7,33	2.11 %
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	IRF-M 1	R\$ 8.781,10	0.08 %	R\$ 7,15	0.45 %
10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	IRF-M 1	R\$ 1.174.660,83	0.08 %	R\$ 956,35	0.45 %
23.215.008/0001-70	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	CDI	R\$ 288.396,65	0.05 %	R\$ 144,54	0.09 %
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	R\$ 410.577,07	0.05 %	R\$ 195,58	0.06 %
03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	CDI	R\$ 421.643,55	0.05 %	R\$ 200,85	0.06 %

- Comentários Novo Relatório
- Análise de Relatórios
- APR
- Rendimento Realizado
- Usuários
- Índices da carteira
- Desempenho
- Simulador Enquadramentos
- DREI
- Ciclos de vida
- Credenciamento
- Assinadores
- Fundo de Investimento
- Conjuntos
- Compliance Anbima
- Audesp
- Comparação de fundos
- Riscos
- Otimizador
- Alterar senha

Resumo Provisão de Risco	Total
Provisão para perda e investimentos	R\$ 4.831,39
% Provisão de Perda	0.11849 %
% Aceitável de Perda	2 %
Limite de utilização	5.9245 %
Saldo Total	R\$ 4.077.480,27

## Risco de Liquidez

Nome	Saldo	Participação	N. Cotistas	% PL	PL do Fundo	Legislação	Risco	Prazo Resgate
BB PREV RF IRF-M1 TIT. PUB FIC FI	R\$ 100.470,84	2.46 %	1124	0 %	R\$ 8.464.677.137,84	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	B	D+0
BB PREV RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL F...	R\$ 473.614,93	11.62 %	1259	0 %	R\$ 20.140.019.415,30	Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	B	D+0
BNB SOBERANO FI RF	R\$ 1.000.445,26	24.54 %	899	0.03 %	R\$ 3.827.262.419,63	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	B	D+0
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FI IMOBILIARIO - FII	R\$ 193.276,54	4.74 %	1093	0.16 %	R\$ 122.738.364,45	FI Imobiliários - Art. 11	A	D+0
FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TITULOS PUBLICOS R...	R\$ 2.568,31	0.06 %	741	0 %	R\$ 3.604.057.716,61	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	B	D+0
FI CAIXA BRASIL IMA-B 5 TIT. PUB RF LONGO PRAZO	R\$ 3.045,19	0.07 %	826	0 %	R\$ 6.393.295.147,70	Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	M	D+0
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB	R\$ 8.781,10	0.22 %	1130	0 %	R\$ 8.167.774.869,09	Fundos Renda Fixa	B	D+0

- Comentários Novo Relatório
- Análise de Relatórios
- APR
- Rendimento Realizado
- Usuários
- Índices da carteira
- Desempenho
- Simulador Enquadramentos
- DREI
- Ciclos de vida
- Credenciamento
- Assinadores
- Fundo de Investimento
- Conjuntos
- Compliance Anbima
- Audesp
- Comparação de fundos
- Riscos
- Otimizador
- Alterar senha

RF							100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"		
FI CAIXA BRASIL IRF-M 1 TIT. PUB RF	R\$ 1.174.660,83	28.81 %	1130	0.01 %	R\$ 8.167.774.869,09		Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	B	D+0
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 288.396,65	7.07 %	554	0 %	R\$ 6.711.585.180,95		Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	B	D+0
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 410.577,07	10.07 %	1144	0 %	R\$ 18.901.575.347,13		Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	B	D+0
FI CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	R\$ 421.643,55	10.34 %	1144	0 %	R\$ 18.901.575.347,13		Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	B	D+0

## Resumo do Risco de Liquidez ^

Prazo Resgate	Total	N. Fundo	% Carteira
D+0	R\$ 4.077.480,27	11	100

## Saldo X Prazo Resgate

- Comentários Novo Relatório
- Análise de Relatórios
- APR
- Rendimento Realizado
- Usuários
- Índices da carteira
- Desempenho
- Simulador Enquadramentos
- DREI
- Ciclos de vida
- Credenciamento
- Assinadores
- Fundo de Investimento
- Conjuntos
- Compliance Anbima
- Audesp
- Comparação de fundos
- Riscos
- Otimizador
- Alterar senha



## Risco de Crédito

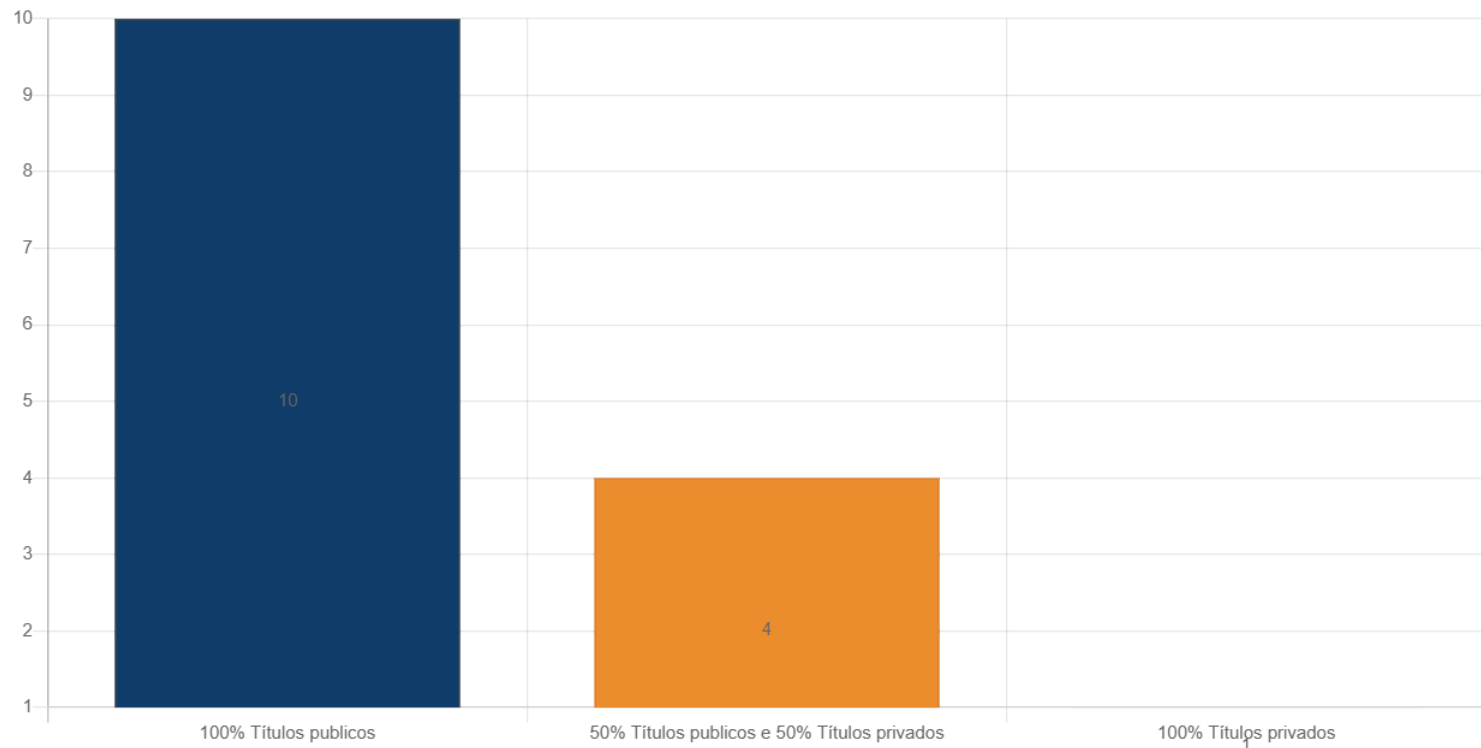
Legislação	Limite	Limite Política	Saldo	% Carteira
Fundos Renda Fixa 100% TP/ETF - Art. 7º, I, "b"	100 %	100 %	R\$ 2.289.971,53	56.16 %
Fundos de Renda Fixa (CVM) - Art. 7º, III, "a"	60 %	60 %	R\$ 1.594.232,20	39.10 %
FI Imobiliários - Art. 11	5 %	5 %	R\$ 193.276,54	4.74 %

## Distribuição dos Saldos

- Comentários Novo Relatório
- Análise de Relatórios
- APR
- Rendimento Realizado
- Usuários
- Índices da carteira
- Desempenho
- Simulador Enquadramentos
- DREI
- Ciclos de vida
- Credenciamento
- Assinadores
- Fundo de Investimento
- Conjuntos
- Compliance Anbima
- Audesp
- Comparação de fundos
- Riscos
- Otimizador
- Alterar senha

	Saldo	% Carteira
100% Títulos publicos	R\$ 3.087.087,63	75.71 %
50% Títulos publicos e 50% Títulos privados	R\$ 797.116,10	19.55 %
100% Títulos privados	R\$ 193.276,54	4.74 %

## Distribuição dos Saldos





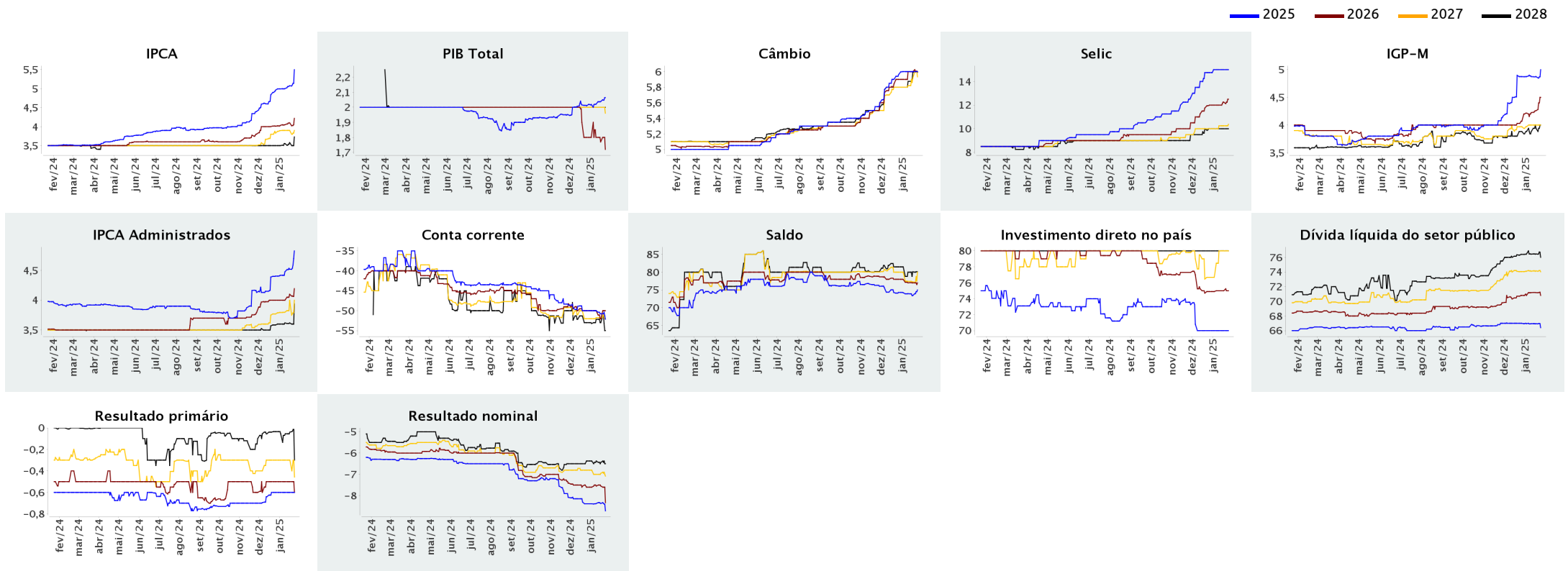
Expectativas de Mercado

24 de janeiro de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado	2025							2026							2027					2028				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **
IPCA (variação %)	4,96	5,08	5,50	▲ (15)	143	5,64	113	4,01	4,10	4,22	▼ (5)	135	4,26	109	3,83	3,90	3,90	= (3)	119	3,50	3,58	3,73	▲ (3)	109
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,01	2,04	2,06	▲ (2)	111	2,06	81	1,80	1,77	1,72	▼ (2)	96	1,55	69	2,00	2,00	1,96	▼ (1)	79	2,00	2,00	2,00	= (46)	77
Câmbio (R\$/US\$)	5,96	6,00	6,00	= (3)	116	6,00	86	5,90	6,00	6,00	= (2)	109	6,00	81	5,80	5,92	5,93	▲ (3)	87	5,80	5,99	5,99	= (1)	82
Selic (% a.a)	14,75	15,00	15,00	= (3)	132	15,13	98	12,00	12,25	12,50	▲ (2)	125	12,50	94	10,00	10,25	10,38	▲ (1)	104	10,00	10,00	10,00	= (5)	97
IGP-M (variação %)	4,87	4,87	5,00	▲ (1)	74	5,01	53	4,07	4,26	4,50	▲ (6)	63	4,50	47	3,97	4,00	4,00	= (2)	55	3,88	3,94	4,00	▲ (2)	52
IPCA Administrados (variação %)	4,40	4,52	4,83	▲ (7)	97	4,92	77	4,00	4,10	4,19	▲ (2)	84	4,26	68	3,77	4,00	4,00	= (1)	63	3,59	3,62	3,94	▲ (1)	61
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,76	-52,15	▼ (2)	30	-52,75	20	-50,00	-52,05	-50,00	▲ (1)	27	-50,00	19	-52,00	-52,00	-52,00	= (1)	19	-53,00	-53,00	-55,00	▼ (2)	19
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,29	73,40	75,00	▲ (1)	33	76,70	21	78,00	77,00	77,00	= (2)	28	77,05	18	80,00	77,28	80,00	▲ (1)	19	81,49	80,11	80,11	= (1)	18
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (6)	30	70,00	20	74,90	75,00	75,00	= (2)	27	75,00	19	76,68	80,00	80,00	= (2)	20	80,00	80,00	80,00	= (50)	20
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,00	66,95	66,40	▼ (1)	46	66,30	37	70,80	71,19	70,80	▼ (1)	44	70,73	36	74,05	74,15	74,03	▼ (1)	36	76,40	76,46	76,00	▼ (1)	35
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (5)	57	-0,60	42	-0,50	-0,50	-0,60	▼ (1)	54	-0,67	41	-0,30	-0,30	-0,46	▼ (1)	41	-0,04	-0,04	-0,30	▼ (1)	40
Resultado nominal (% do PIB)	-8,38	-8,37	-8,72	▼ (1)	44	-8,93	35	-7,60	-7,55	-8,33	▼ (1)	42	-8,58	34	-6,80	-6,95	-7,08	▼ (1)	33	-6,37	-6,44	-6,50	▼ (2)	33

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias \*\*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis





Expectativas de Mercado

24 de janeiro de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição = Estabilidade

Mediana - Agregado

	jan/2025						fev/2025						mar/2025						Infl. 12 m suav.					
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis
IPCA (variação %)	0,00	0,00	0,12	▲ (1)	140	0,13	1,32	1,35	1,38	▲ (11)	140	1,38	0,42	0,43	0,46	▲ (1)	138	0,48	4,94	5,13	5,64	▲ (16)	113	5,73
Câmbio (R\$/US\$)	6,00	6,07	6,04	▼ (1)	112	6,02	6,00	6,04	6,04	= (1)	110	6,01	6,00	6,03	6,03	= (1)	110	6,00						
Selic (% a.a)	13,25	13,25	13,25	= (5)	129	13,25	-	-	-	= (1)	69	0,46	14,25	14,25	14,25	= (5)	128	14,25						
IGP-M (variação %)	0,51	0,52	0,43	▼ (1)	69	0,38	0,50	0,52	0,50	▼ (1)	69	0,46	0,45	0,46	0,49	▲ (2)	68	0,50	4,83	4,72	4,99	▲ (1)	57	5,04

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias

— jan/2025 — fev/2025 — mar/2025

