

RELATÓRIO DE INVESTIMENTOS

Janeiro/25



- | | | | |
|---|---|-----|---|
| 1 | <u>CARTEIRA FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO</u> | 9.1 | <u>POLÍTICA DE INVESTIMENTOS</u> |
| 2 | <u>DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA</u> | 10 | <u>DISTRIBUIÇÃO POR TIPO DE ATIVO</u> |
| 3 | <u>DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO</u> | 11 | <u>RENTABILIDADES E PERFORMANCE</u> |
| 4 | <u>DISTRIBUIÇÃO POR NÍVEL DE RISCO</u> | 12 | <u>EVOLUÇÃO PATRIMONIAL</u> |
| 5 | <u>VOLATILIDADE NOS ÚLTIMOS 12 MESES</u> | 13 | <u>RENDIMENTOS MENSAIS</u> |
| 6 | <u>VAR HISTÓRICO NOS ÚLTIMOS 12 MESES</u> | 14 | <u>COMPARATIVO VOLUME ANBIMA</u> |
| 7 | <u>ANÁLISE DE RISCO</u> | 15 | <u>MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS</u> |
| 8 | <u>ANÁLISE POR ÍNDICE DE REFERÊNCIA</u> | 16 | <u>TOTAL GERAL DAS CARTEIRAS</u> |



A carteira do Fundo Previdenciário Capitalizado do Instituto de Previdência dos Servidores do Município de Jaboatão dos Guararapes – JABOATÃOPREV, fechou o mês de JANEIRO de 2025 com um patrimônio de R\$ 929.741.497,63. Como pode ser observado na **Tabela 1**, esse valor está distribuído em 26 fundos de investimentos, 36 Títulos Públicos adquiridos diretamente e marcados na curva e 3 ativos financeiros, sendo 57 ativos do segmento de renda fixa, que juntos somam 93,93% do patrimônio, 4 fundos do segmento de renda variável, representando 4,04% do patrimônio, 3 fundos estruturados, representando 1,95% do patrimônio e 1 fundo imobiliário, representando 0,08% do patrimônio. No mesmo período, o total de disponibilidade financeira foi de R\$ 6.838,81.

1.1

RENDA FIXA

Tabela 1

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade mensal	Rentabilidade anual
NTN-B 760199 20450515 (20220802 6,230000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,23%	1,00	2,27%	0,00%	R\$ 21.069.090,85	0,86%	0,86%
NTN-B 760199 20600815 (20220803 6,310000%)	TESOURO NACIONAL	IPC-A + 6,31%	1,00	2,62%	0,00%	R\$ 24.394.367,73	0,87%	0,87%
NTN-B 760199 20600815 (20220811 5,941000%)	TESOURO NACIONAL	IPC-A + 5,941%	1,00	0,88%	0,00%	R\$ 8.158.033,51	0,84%	0,84%
NTN-B 760199 20600815 (20220205 6,535%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,535%	1,00	2,50%	0,00%	R\$ 23.231.366,53	0,89%	0,89%
NTN-B 760199 20550515 (20220830 5,972000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+5,972%	1,00	0,48%	0,00%	R\$ 4.429.411,26	0,84%	0,84%
NTN-B 760199 20550515 (20221114 6,12%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,12%	1,00	1,41%	0,00%	R\$ 13.129.677,59	0,86%	0,86%
NTN-B 760199 20500815 (20221114 6,12%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,12%	1,00	2,02%	0,00%	R\$ 18.801.611,79	0,85%	0,85%
NTN-B 760199 20450515 (20221124 6,28%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,28%	1,00	0,93%	0,00%	R\$ 8.677.988,07	0,87%	0,87%
NTN-B 760199 20500815 (20221124 6,28%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,28%	1,00	0,81%	0,00%	R\$ 7.529.356,91	0,87%	0,87%
NTN-B 760199 20400815 (20221124 6,21%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,21	1,00	1,93%	0,00%	R\$ 17.979.994,20	0,86%	0,86%
NTN-B 760199 20450515 (2022122022 6,365%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,365%	1,00	0,64%	0,00%	R\$ 5.919.128,28	0,88%	0,88%
NTN-B 760199 20500815 (20221216 6,34%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,34%	1,00	0,54%	0,00%	R\$ 5.025.483,13	0,87%	0,87%
NTN-B 760199 20350515 (20221216 6,36%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,36%	1,00	0,76%	0,00%	R\$ 7.042.784,80	0,87%	0,87%
NTN-B 760199 20550515 (20221216 6,34%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,34%	1,00	0,54%	0,00%	R\$ 5.024.119,88	0,87%	0,87%
NTN-B 760199 20400815 (20221216 6,3%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,3%	1,00	1,31%	0,00%	R\$ 12.174.030,04	0,87%	0,87%
NTN-B 46163704 20600815 (20231024 6,02%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,02%	1,00	0,52%	0,00%	R\$ 4.854.733,39	0,85%	0,85%
NTN-B 20550515 (20231024 6,02%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,02%	1,00	0,85%	0,00%	R\$ 7.859.259,34	0,85%	0,85%
NTN-B 20500815 (20231024 6,2%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,02%	1,00	1,16%	0,00%	R\$ 10.790.345,68	0,85%	0,85%

1.1

RENDA FIXA

Tabela 1

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade mensal	Rentabilidade anual
NTN-B 20450515 (20240412 6,03%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,04%	1,00	1,65%	0,00%	R\$ 15.355.376,37	0,85%	0,85%
NTN-B 20600815 (20240412 6,04%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,04%	1,00	0,68%	0,00%	R\$ 6.323.925,92	0,85%	0,85%
NTN-B 760199 20350515 (20240508 6,200000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,20%	1,00	0,55%	0,00%	R\$ 5.084.619,82	0,52%	0,52%
NTN-B 760199 20400815 (20240508 6,159000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,159%	1,00	1,13%	0,00%	R\$ 10.472.485,08	0,52%	0,52%
NTN-B 760199 20500815 (20240703 6,562000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,562%	1,00	1,11%	0,00%	R\$ 10.305.556,01	0,54%	0,54%
NTN-B 760199 20450515 (20240703 6,572000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,572%	1,00	1,11%	0,00%	R\$ 10.304.294,92	0,54%	0,54%
NTN-B 760199 20400815 (20240703 6,521000%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,521%	1,00	1,11%	0,00%	R\$ 10.305.315,71	0,54%	0,54%
NTN-B 760199 20290515 (20241101 6,923%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,923%	1,00	0,70%	0,00%	R\$ 6.491.849,87	0,56%	0,56%
NTN-B 760199 20350515 (20241101 6,804%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,804%	1,00	0,75%	0,00%	R\$ 6.982.425,51	0,56%	0,56%
NTN-B 760199 20330515 (20241101 6,84%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,84%	1,00	0,75%	0,00%	R\$ 6.984.683,53	0,56%	0,56%
NTN-B 760199 20260815 (20241104 7,043%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+7,043%	1,00	1,11%	0,00%	R\$ 10.287.481,26	0,57%	0,57%
NTN-B 760199 20400815 (20241119 6,712%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,712%	1,00	1,10%	0,00%	R\$ 10.230.937,68	0,55%	0,55%
NTN-B 760199 20270515 (20241119 7,0715%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+7,0715%	1,00	1,10%	0,00%	R\$ 10.236.071,44	0,57%	0,57%
NTN-B 760199 20550515 (20241119 6,722%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+6,722%	1,00	1,10%	0,00%	R\$ 10.228.024,93	0,55%	0,55%
NTN-B 760199 20300815 (20241129 7,145%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+7,145%	1,00	1,10%	0,00%	R\$ 10.201.392,21	0,58%	0,58%
NTN-B 760199 20260815 (20241216 8,15%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+8,15%	1,00	0,44%	0,00%	R\$ 4.068.262,54	0,63%	0,63%
NTN-B 760199 20270515 (20241216 8,05%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+8,05%	1,00	0,44%	0,00%	R\$ 4.064.860,05	0,63%	0,63%
NTN-B 760199 20280815 (20241129 7,855%)	TESOURO NACIONAL	IPCA+7,855%	1,00	0,44%	0,00%	R\$ 4.064.219,27	0,62%	0,62%

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade mensal	Rentabilidade anual
XP MACRO JUROS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	SANTANDER CACEIS (GRUPO SANTANDER)	IMA-B	4,00	0,87%	23,06%	R\$ 8.097.438,25	0,65%	0,65%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	XP INVESTIMENTOS	CDI	1,00	1,72%	0,15%	R\$ 16.012.746,19	1,07%	1,07%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	IRFM-1	2,00	0,48%	0,05%	R\$ 4.494.351,05	1,26%	1,26%
BNB SOBERANO FIF	Santander Caceis (GRUPO SANTANDER)	CDI	1,00	1,10%	0,26%	R\$ 10.196.712,07	1,07%	1,07%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	CDI	2,00	8,69%	0,39%	R\$ 80.820.414,11	1,10%	1,10%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	IDKA IPCA 2A	1,00	9,26%	1,87%	R\$ 86.082.188,48	1,92%	1,92%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	CDI	2,00	0,78%	1,87%	R\$ 7.233.419,58	0,95%	0,95%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	IMA-B	5,00	4,19%	1,19%	R\$ 38.942.197,76	1,03%	1,03%

Tabela 1

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade e mensal	Rentabilidade anual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	IMA-B 5	3,00	5,71%	1,28%	R\$ 53.060.516,05	1,86%	1,86%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRED PRIV LONGO PRAZO	BEM DTVM LTDA	CDI	2,00	1,06%	3,85%	R\$ 9.832.260,57	1,10%	1,10%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	CDI	3,00	0,45%	0,12%	R\$ 4.153.171,49	1,18%	1,18%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	CDI	2,00	0,58%	3,85%	R\$ 5.406.360,38	1,24%	1,24%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	CDI	3,00	3,05%	0,14%	R\$ 28.388.099,40	1,08%	1,08%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	IRFM-1	2,00	4,44%	0,51%	R\$ 41.264.007,61	1,25%	1,25%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	CAIXA ECONOMICA FEDERAL	IMA-B 5+	3,00	7,05%	7,20%	R\$ 65.508.576,68	0,39%	0,39%
Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade e mensal	Rentabilidade anual
BBIF MASTER FIDC LP	Santander Caceis (GRUPO SANTANDER)	CDI	5,00	0,13%	3,40%	R\$ 1.179.548,99	-0,72%	-0,72%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	RJI CORRETORA DE VALORES	IMA-B 5	5,00	0,02%	0,57%	R\$ 227.111,42	0,68%	0,68%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	RJI CORRETORA DE VALORES	IMA-B 5	5,00	0,00%	0,40%	R\$ 45.909,58	-0,47%	-0,47%
LFSN-LFSN2200AIW 7,8600% a.a	BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	IPCA+7,86%	1,00	3,56%	0,00%	R\$ 33.092.966,74	0,92%	0,92%
LF002400SX2 SANTANDER 7,07% a.a	BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	IPCA+7,07%	1,00	1,11%	0,00%	R\$ 10.350.515,69	1,12%	1,12%
LFSN-LF002400B6F BRADESCO 6,42% a.a.	BEM DTVM LTDA	IPCA+6,42%	1,00	1,17%	0,00%	R\$ 10.856.530,16	0,97%	0,97%
Renda Fixa					93,93%	R\$ 873.327.607,35		

1.2 RENDÀ VARIÁVEL

Tabela 1.2

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOTACATUBAOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade e mensal	Rentabilidade anual
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	BEM DTVM LTDA	SMALL	4,00	0,79%	0,98%	R\$ 7.308.240,67	3,84%	3,84%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	BEM DTVM LTDA	IBOVESPA	4,00	1,31%	2,51%	R\$ 12.208.110,16	5,54%	5,54%
FINACAP MAURITSSSTAD FIA	BEM DTVM LTDA	IBOVESPA	4,00	1,40%	2,67%	R\$ 13.038.367,10	5,13%	5,13%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	BEM DTVM LTDA	IBOVESPA	4,00	0,54%	2,67%	R\$ 5.007.158,52	3,22%	3,22%
Renda Variável					4,04%	R\$ 37.561.876,45		

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade e mensal	Rentabilidade anual
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	RJI CORRETORA DE VALORES	IPCA+ 10,50%	5,00	-0,01%	0,00%	R\$ (85.928,97)	0,03%	0,03%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	BEM DTVM LTDA	IMA-B 5	4,00	1,43%	3,08%	R\$ 13.273.012,28	2,48%	2,48%
RIO BRAVO PROTEÇÃO DE PORTFÓLIO II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	BEM DTVM LTDA	Não se aplica	5,00	0,53%	3,08%	R\$ 4.959.423,96	0,26%	0,26%
Fundos Estruturados					1,95%	R\$ 18.146.507,28		

Tabela 1.2

Fundo	Administrador	Índice de Referência	Classificação de Risco (1 a 5)	% PL JABOATÃOPREV	% PL Fundo Investido	Valor (R\$)	Rentabilidade e mensal	Rentabilidade anual
HAZ FII - ATCR11	RJI CORRETORA DE VALORES	CDI	5,00	0,08%	0,98%	R\$ 698.667,75	-4,68%	-4,68%
Fundos Imobiliários					0,08%	R\$ 698.667,75		

Tabela 1.3

Banco	Saldo
CC 22484-7 - BANCO DO BRASIL	R\$ 0,00
CC 71747-9 - BANCO DO BRASIL	R\$ 0,00
CC 00000040-6 CAIXA ECONOMICA	R\$ 0,00
CC 00000098-8 CAIXA ECONOMICA	R\$ 0,00
CC 290000974 - BANCO SANTANDER	R\$ 0,00
CC 290000981 - BANCO SANTANDER	R\$ 6.838,81
CC 90002-7 - BANCO ITAÚ	R\$ 0,00
Saldo Conta Corrente	R\$ 6.838,81
TOTAL FUNDO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 929.741.497,63

2

DISTRIBUIÇÃO POR INSTITUIÇÃO FINANCEIRA

Conforme demonstrado na **Tabela 2**, a seguir, os recursos do Fundo Previdenciário Capitalizado estão distribuídos entre oito instituições administradoras de recursos, das quais três são também gestoras de recursos. A maior participação na carteira é do Tesouro Nacional com 38,51% considerando as compras de Títulos Públicos Federais seguido pelo Banco do Brasil com 29,11% dos recursos.

2.1

FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO - ADMINISTRADORES

Tabela 2

2.1 Fundo Previdenciário - Administradores

BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$	270.633.087,02	29,11%
TESOURO NACIONAL	R\$	358.082.565,11	38,51%
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	R\$	135.160.683,70	14,54%
BEM DTVM LTDA	R\$	76.483.103,42	8,23%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	R\$	42.652.498,61	4,59%
SANTANDER CACEIS (GRUPO SANTANDER)	R\$	19.473.699,31	2,09%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	R\$	10.350.515,69	1,11%
RJI CORRETORA DE VALORES	R\$	885.759,78	0,10%
XP INVESTIMENTOS	R\$	16.012.746,19	1,72%
TOTAL	R\$	929.734.658,82	100,00%

2.2

FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO - GESTORES

Tabela 2.2

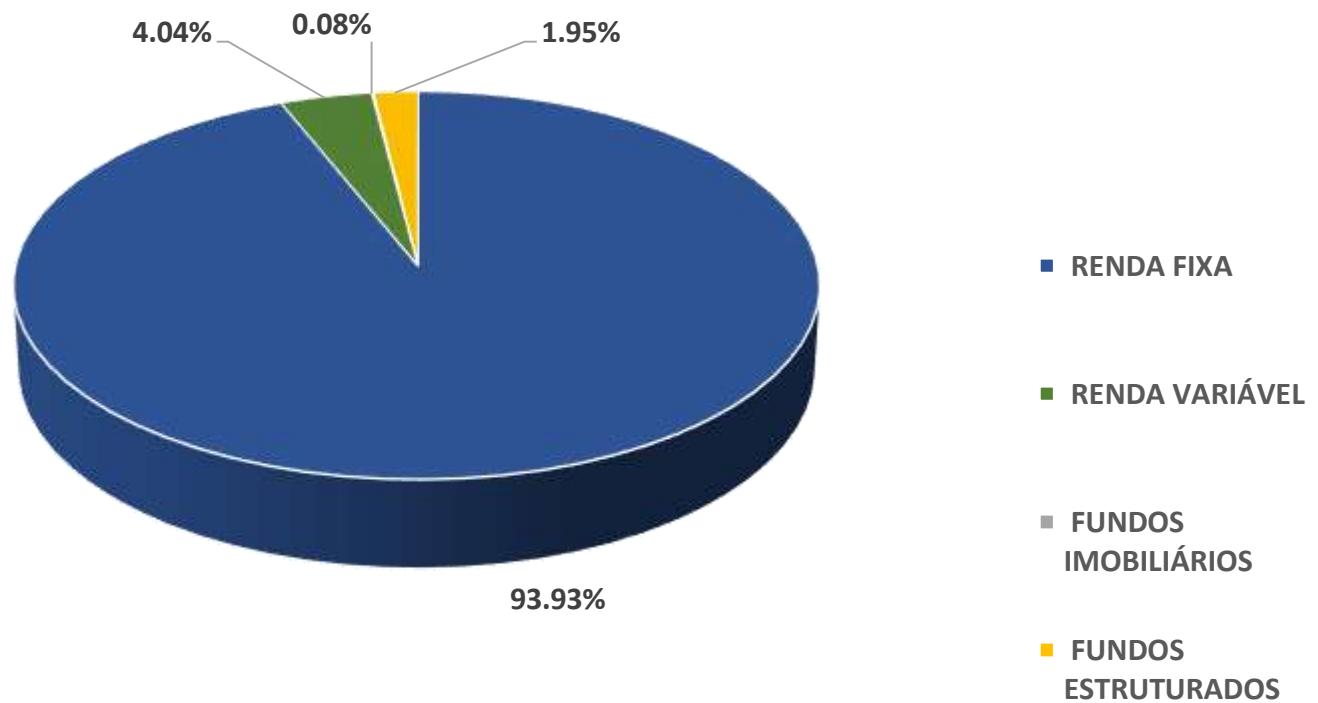
2.2 Fundo Previdenciário - Gestores

BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	R\$	270.633.087,02	29,11%
TESOURO NACIONAL	R\$	358.082.565,11	38,51%
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	R\$	135.160.683,70	14,54%
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	R\$	37.246.138,23	4,01%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. - DTVM	R\$	23.064.640,32	2,48%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	R\$	7.308.240,67	0,79%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$	4.959.423,96	0,53%
XP ASSET MANAGEMENT	R\$	24.110.184,43	2,59%
CONSTANCIA INVESTIMENTOS	R\$	5.007.158,52	0,54%
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	R\$	13.038.367,10	1,40%
SOMMA INVESTIMENTOS S.A	R\$	9.832.260,57	1,06%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	R\$	10.350.515,69	1,11%
BNB	R\$	10.196.712,07	1,10%
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	R\$	1.366.641,02	0,15%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	R\$	698.667,75	0,08%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	R\$	13.273.012,28	1,43%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	R\$	5.406.360,38	0,58%
TOTAL	R\$	929.734.658,82	100,00%

DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO

O **Gráfico 1** mostra a distribuição dos recursos do Fundo Previdenciário Capitalizado entre os segmentos de renda fixa e renda variável. Atualmente, o patrimônio do fundo está alocado preponderantemente no segmento de renda fixa, com R\$ 873.327.607,35.

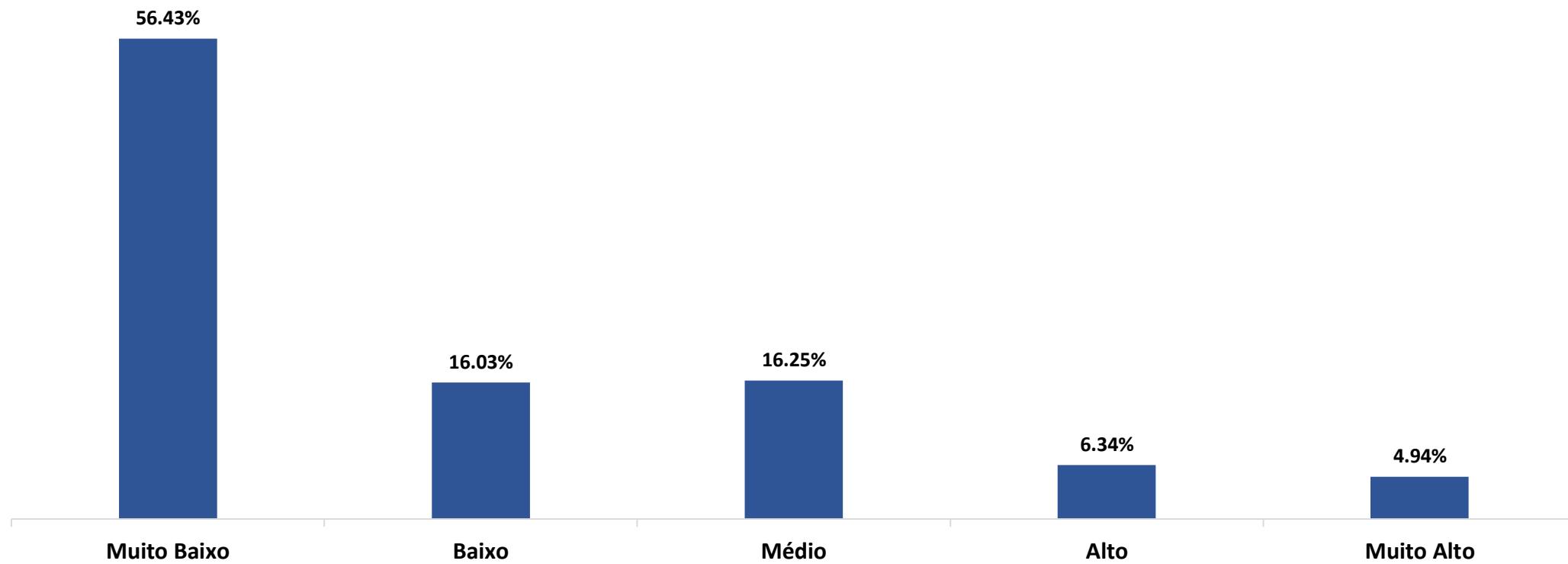
Gráfico 1



DISTRIBUIÇÃO POR NÍVEL DE RISCO

Os administradores classificam o nível de risco dos fundos de investimentos numa escala de 1 a 5, cada número significa um nível de volatilidade, sendo 1 muito baixa, 2 baixa, 3 média, 4 alta e 5 muito alta. A carteira do Fundo Previdenciário Capitalizado tem 88,71% dos recursos alocados em ativos até o nível Médio de volatilidade. Conforme **Gráfico 2**.

Gráfico 2

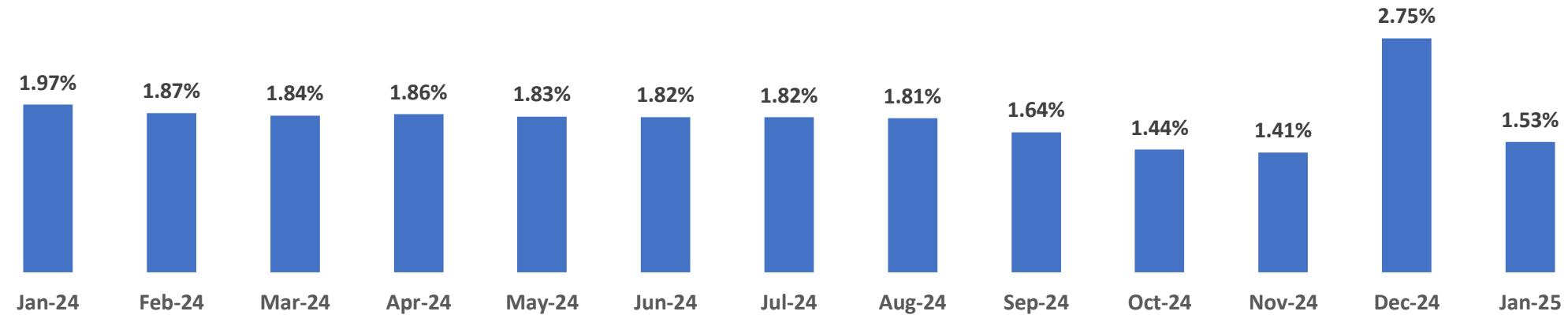


VOLATILIDADE NOS ÚLTIMOS 12 MESES

O cálculo da volatilidade de uma carteira permite observar a frequência e intensidade das oscilações no seu valor em um determinado período. O monitoramento desta medida é parte do gerenciamento de risco da carteira do Fundo Previdenciário Capitalizado. Se verificado um aumento significativo e consistente no nível de volatilidade será investigado o motivo e analisada a necessidade de serem feitas alterações nas proporções dos segmentos de aplicações e/ou substituição de ativos. O **Gráfico 3** mostra a volatilidade mensal da carteira nos últimos 12 meses.

Gráfico 3

Volatilidade

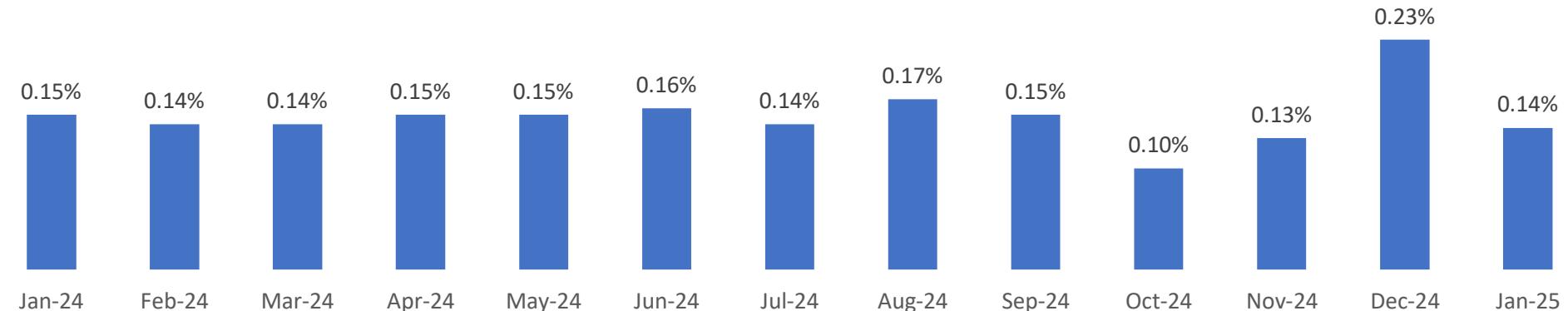


VAR HISTÓRICO NOS ÚLTIMOS 12 MESES

O VaR (Value at Risk) é uma medida estatística que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. O monitoramento desta medida é parte do gerenciamento de risco da carteira do Fundo Previdenciário Capitalizado. Se verificado um aumento significativo e consistente no VaR da carteira será investigado o motivo e analisada a necessidade de serem feitas alterações nas proporções dos segmentos de aplicações e/ou substituição de ativos. O **Gráfico 4** mostra o VaR Histórico da carteira com periodicidade diária e intervalo de confiança de 95%.

Gráfico 4

VaR Histórico

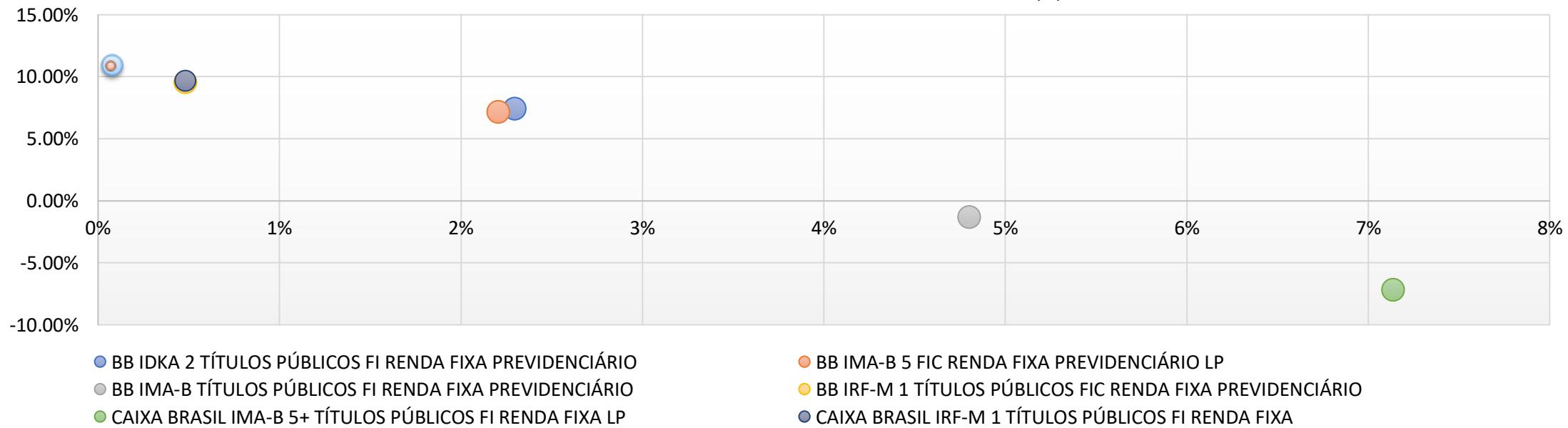


7.1

MEDIDAS DE RISCO POR SEGMENTO

Fundos Renda fixa 100% TP Art. 7º, I,"b":	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	RETORNO 12 MESES	SHARPE (12MESES)	VaR (12 MESES)	VOLATILIDADE (12 MESES)
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,92%	1,92%	7,41%	-1,37	1,09%	2,30%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	1,86%	1,86%	7,15%	-1,53	1,05%	2,21%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,03%	1,03%	-1,34%	-2,41	2,28%	4,80%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	1,26%	1,26%	9,54%	-2,49	0,23%	0,48%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,39%	0,39%	-7,19%	-2,46	3,39%	7,14%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	1,07%	1,07%	10,87%	-7,84%	0,03%	0,07%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	1,25%	1,25%	9,65%	-2,30	0,23%	0,48%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	1,07%	1,07%	10,91%	0,42	0,04%	0,08%

RISCO X RETORNO - Fundos Renda fixa 100% TP Art. 7º, I,"b":

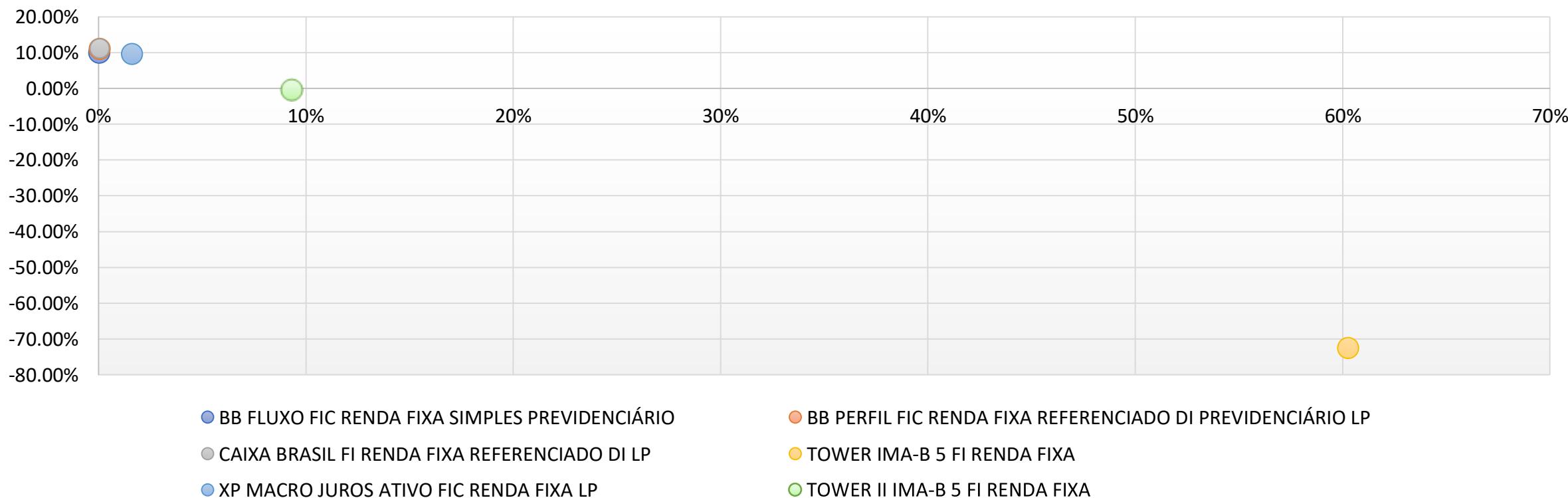


7.2

MEDIDAS DE RISCO POR SEGMENTO

Fundos Renda Fixa em geral Art. 7º, III,"a":	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	RETORNO 12 MESES	SHARPE (12MESES)	VaR (12 MESES)	VOLATILIDADE (12 MESES)
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	0,95%	0,95%	9,80%	-19,20	0,02%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	1,10%	1,10%	10,97%	1,31	0,03%	0,07%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	1,08%	1,08%	11,06%	2,49	0,03%	0,07%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	-0,47%	-0,47%	-72,67%	-1,88	28,62%	60,27%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	0,68%	0,68%	-0,57%	-1,12	4,44%	9,35%
XP MACRO JUROS ATIVO FIC RENDA FIXA LP	0,65%	0,65%	9,51%	-0,76	0,77%	1,62%

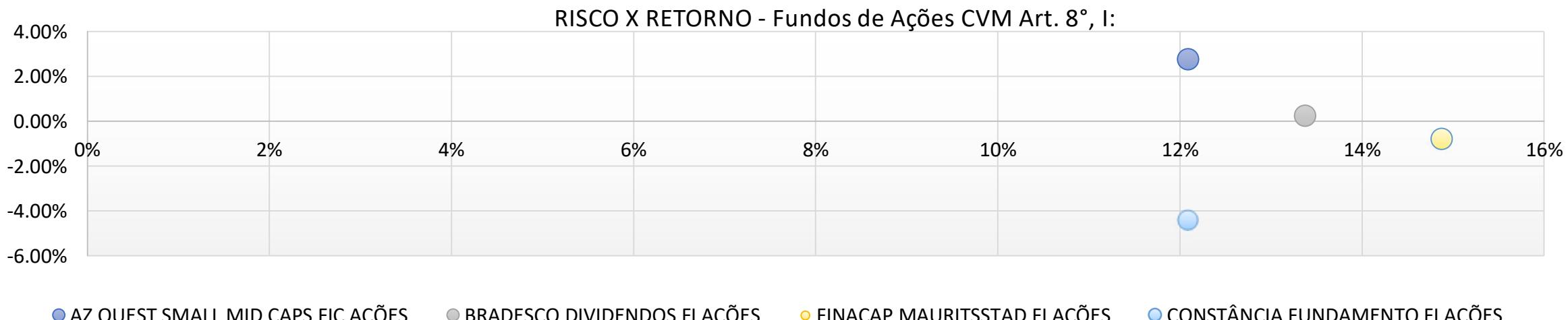
RISCO X RETORNO - Fundos Renda Fixa em geral Art. 7º, III,"a":



7.3

MEDIDAS DE RISCO POR SEGMENTO

Fundos de Ações CVM Art. 8º, I:	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	RETORNO 12 MESES	SHARPE (12MESES)	VaR (12 MESES)	VOLATILIDADE (12 MESES)
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	3,84%	3,84%	2,76%	-0,57	5,74%	12,09%
BRADESCO DIVIDENDOS FI AÇÕES	5,54%	5,54%	0,25%	-0,69	6,35%	13,38%
FINACAP MAURITSSAD FI AÇÕES	5,13%	5,13%	-0,78%	-0,67	7,06%	14,87%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	3,22%	3,22%	-4,41%	-1,17	5,74%	12,09%

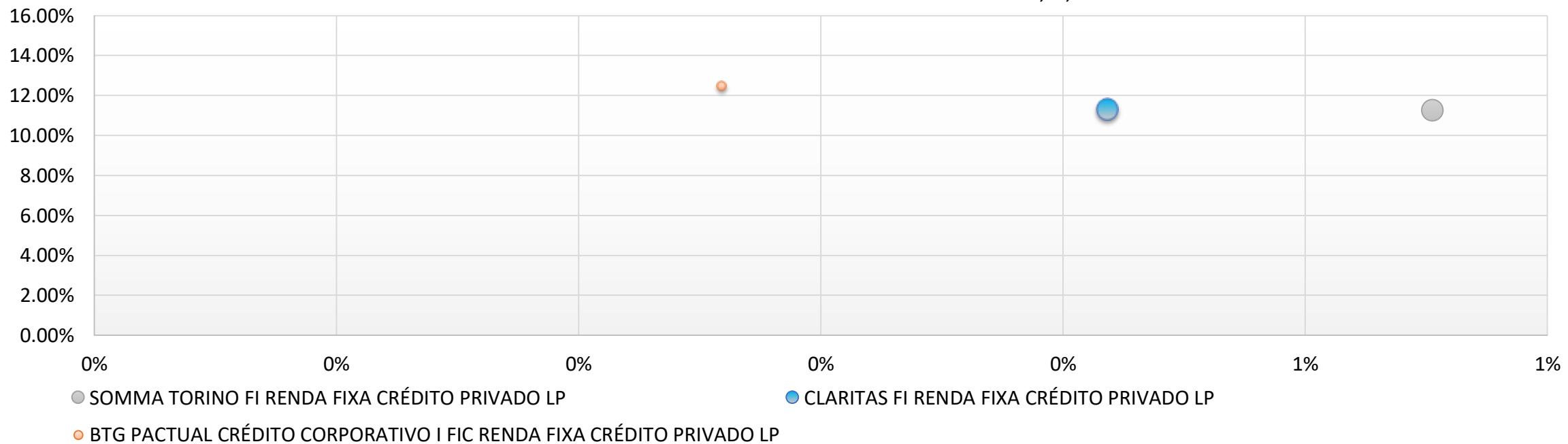


7.4

MEDIDAS DE RISCO POR SEGMENTO

Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, V, "b":	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	RETORNO 12 MESES	SHARPE (12MESES)	VaR (12 MESES)	VOLATILIDADE (12 MESES)
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,10%	1,10%	11,27%	0,65	0,26%	0,55%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,18%	1,18%	12,45%	5,47	0,12%	0,26%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	1,24%	1,24%	11,28%	0,87	0,20%	0,42%

RISCO X RETORNO - Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, V, "b":

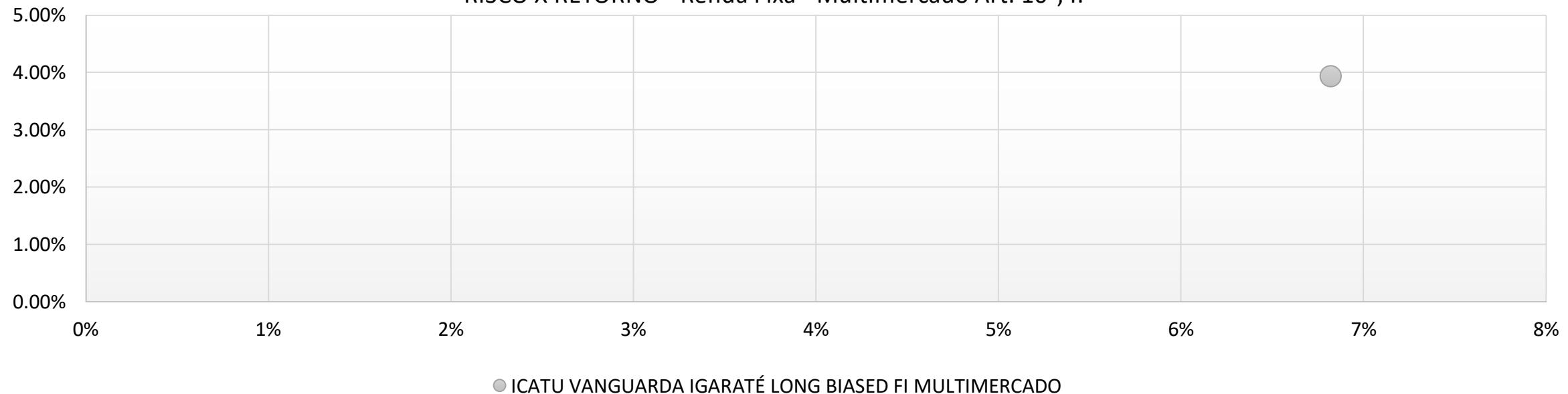


7.4

MEDIDAS DE RISCO POR SEGMENTO

Fundos Multimercados Art. 10, I	RETORNO NO MÊS	RETORNO NO ANO	RETORNO 12 MESES	SHARPE (12MESES)	VaR (12 MESES)	VOLATILIDADE (12 MESES)
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	2,48%	2,48%	3,93%	-0,91	3,24%	6,82%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO II RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO	1,53%	1,53%				

RISCO X RETORNO - Renda Fixa - Multimercado Art. 10°, I:

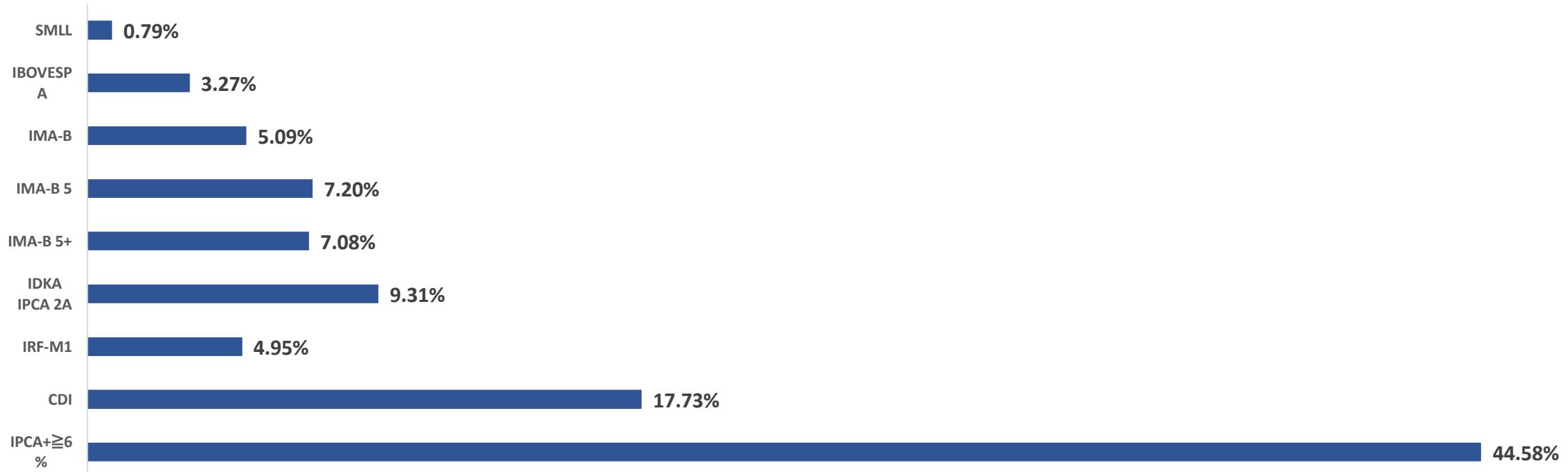


8.1

DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE DE REFERÊNCIA

Cerca de 70% do volume dos recursos do Fundo Previdenciário Capitalizado estão alocados em fundos de títulos públicos que utilizam como índice de referência os sub índices da Anbima. Como mostra o **Gráfico 5.1**, A maior participação da carteira está no IPCA + Juros reais com as compras de Títulos Públicos e Letra Financeira. As outras três maiores posições da carteira do Fundo Capitalizado são os fundos com CDI como benchmark com a participação de 17,73% e fundos com Títulos atrelados a inflação que utilizam como referência o IDKA IPCA 2 e ao IMA-B 5, sendo 9,31% e 7,20% respectivamente de participação.

Gráfico 5.1

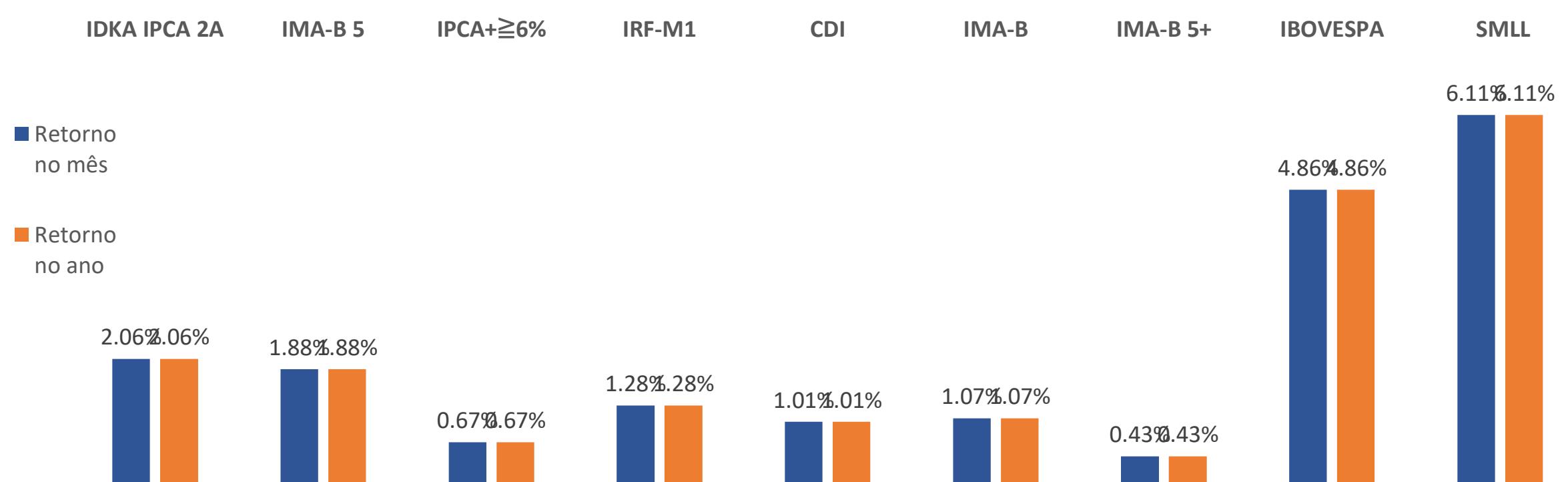


8.2

RENTABILIDADE POR ÍNDICE DE REFERÊNCIA

No **Gráfico 5.2** temos a rentabilidade Mensal e Anual dos Índices de Referência que compõem a carteira. Os índices de Renda Variável mostraram recuperação no último mês, mas ainda não foi o suficiente para recuperar as perdas no ano. Os índices atrelados aos Títulos Públicos estão obtendo o melhor desempenho.

Gráfico 5.2



RENTABILIDADE POR ÍNDICE DE REFERÊNCIA

A tabela seguinte tem função de analisar a aderência dos fundos que compõem a carteira com seu índice de referência. Com o cálculo de Teste de Aderência na coluna final, podemos comparar o retorno do fundo de investimentos com o retorno de seu benchmark.

Fundos	Benchmark	Participação	Retorno Mensal do Fundo	Retorno Mensal do Benchmark	Retorno Anual do Fundo	Retorno Anual do Benchmark	Teste de Aderência
XP MACRO JUROS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	IMA-B	0,87%	0,65%	1,07%	0,65%	1,07%	-0,41%
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1	CDI	1,72%	1,07%	1,01%	1,07%	1,01%	0,06%
TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	IRFM-1	0,48%	1,26%	1,28%	1,26%	1,28%	-0,02%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	CDI	8,69%	1,10%	1,01%	1,10%	1,01%	0,09%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	IDKA IPCA 2A	9,26%	1,92%	2,06%	1,92%	2,06%	-0,14%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	CDI	0,78%	0,95%	1,01%	0,95%	1,01%	-0,06%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5	IMA-B	4,19%	1,03%	1,07%	1,03%	1,07%	-0,04%
LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	IMA-B 5	5,71%	1,86%	1,88%	1,86%	1,88%	-0,03%
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	IMA-B 5	1,43%	2,48%	1,88%	2,48%	1,88%	0,58%
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRED PRIV LONGO PRAZO	CDI	1,06%	1,10%	1,01%	1,10%	1,01%	0,09%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	CDI	0,45%	1,18%	1,01%	1,18%	1,01%	0,17%
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	CDI	0,58%	1,24%	1,01%	1,24%	1,01%	0,23%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	CDI	3,05%	1,08%	1,01%	1,08%	1,01%	0,07%

RENTABILIDADE POR ÍNDICE DE REFERÊNCIA

A tabela seguinte tem função de analisar a aderência dos fundos que compõem a carteira com seu índice de referência. Com o cálculo de Teste de Aderência na coluna final, podemos comparar o retorno do fundo de investimentos com o retorno de seu benchmark.

Fundos	Benchmark	Participação	Retorno Mensal do Fundo	Retorno Mensal do Benchmark	Retorno Anual do Fundo	Retorno Anual do Benchmark	Teste de Aderência
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	IRFM-1	4,44%	1,25%	1,28%	1,25%	1,28%	-0,03%
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	IMA-B 5+	7,05%	0,39%	0,43%	0,39%	0,43%	-0,04%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	SMML	0,79%	3,84%	6,11%	3,84%	6,11%	-2,14%
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	IBOVESPA	1,31%	5,54%	4,86%	5,54%	4,86%	0,65%
FINACAP MAURITSTAD FIA	IBOVESPA	1,40%	5,13%	4,86%	5,13%	4,86%	0,26%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	IBOVESPA	0,54%	3,22%	4,86%	3,22%	4,86%	-1,57%
Fundos Estressados	Benchmark	Participação	Retorno Mensal do Fundo	Retorno Mensal do Benchmark	Retorno Anual do Fundo	Retorno Anual do Benchmark	Teste de Aderência
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	IPCA+ 10,50%	-0,01%	0,53%	1,26%	19,77%	2,32%	17,06%
BBIF MASTER FIDC LP	CDI	0,13%	-0,72%	1,01%	-0,72%	1,01%	-1,71%
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	IMA-B 5	0,02%	0,68%	1,88%	0,68%	1,88%	-1,18%
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	IMA-B 5	0,00%	-0,47%	1,88%	-0,47%	1,88%	-2,31%

Para análise de como os índices estão contribuindo para rentabilidade da carteira, podemos observar as informações referentes a participação e retorno. A contribuição para a carteira pode ser observada em percentual na última coluna da tabela. Como exposto as principais contribuições para o retorno da carteira são IPCA+, CDI e IDKA IPCA 2A.

Benchmark	Participação	Retorno do Benchmark	Contribuição para a Carteira
IPCA+≥6%	44,58%	0,67%	0,30%
CDI	17,73%	1,01%	0,18%
IRF-M1	4,95%	1,28%	0,06%
IMA-B 5	7,20%	1,88%	0,14%
IDKA IPCA 2A	9,31%	2,06%	0,19%
SMILL	0,79%	6,11%	0,05%
IBOVESPA	3,27%	4,86%	0,16%
IMA-B	5,09%	1,07%	0,05%
IMA-B 5+	7,08%	0,43%	0,03%

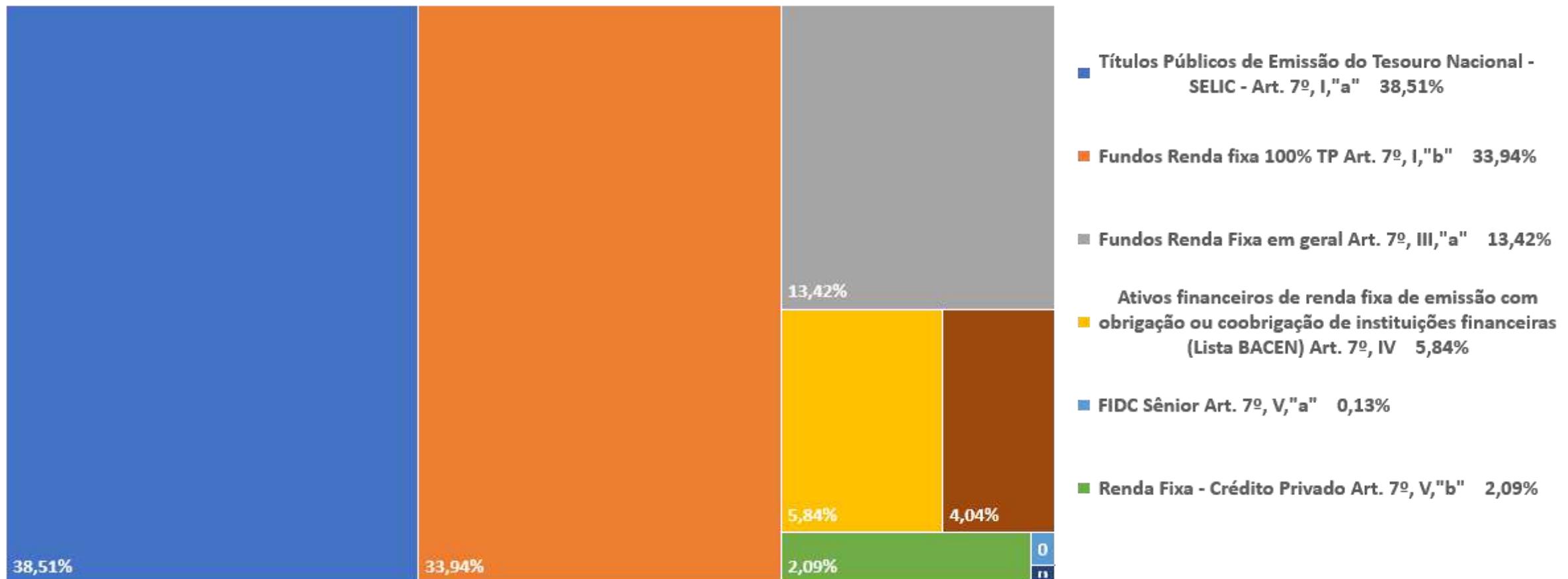
Na **Tabela 3**, pode ser conferida a Política de Investimentos do Fundo Previdenciário Capitalizado para o ano de 2024. Na segunda coluna estão os limites máximos permitidos pela resolução CMN nº 4.963, para cada tipo de ativo da primeira coluna. O limite inferior, a estratégia alvo e o limite superior devem ser definidos pelos RPPS, respeitando os limites da resolução. Na coluna Limite Atual da Carteira, pode ser conferida a adequação da carteira do fundo capitalizado relativa aos limites máximos da Resolução CMN 4.963.

Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN (%)	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Atual da Carteira	Limite Atual x Estratégia Alvo	Margem - Estratégia Alvo
Títulos Públicos de Emissão do Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7º, I,"a"	100,00%	30,00%	40,00%	80,00%	38,51%	1,49%	R\$ 13.814.033,94
Fundos Renda fixa 100% TP Art. 7º, I,"b"	100,00%	10,00%	20,00%	80,00%	33,94%	-13,94%	-R\$ 129.612.996,36
ETF 100% TP Art. 7º, I,"c"	100,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Operações compromissadas com lastros em TPF Art. 7º, II	5,00%	0,00%	0,00%	15,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Fundos Renda Fixa em geral Art. 7º, III,"a"	60,00%	5,00%	13,00%	30,00%	13,42%	-0,42%	-R\$ 3.945.997,63
Fundo de Índice (ETF) - Renda Fixa Art. 7º, III,"b"	60,00%	0,00%	0,00%	10,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras (Lista BACEN) Art. 7º, IV	20,00%	5,00%	6,00%	15,00%	5,84%	0,16%	R\$ 1.484.477,27
FIDC Sênior Art. 7º, V,"a"	5,00%	0,00%	0,12%	0,50%	0,13%	-0,01%	-R\$ 63.859,20
Renda Fixa - Crédito Privado Art. 7º, V,"b"	5,00%	0,00%	3,20%	4,00%	2,09%	1,11%	R\$ 10.359.935,49
Fundos de debentures de infraestrutura Art. 7º, V,"c"	5,00%	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Sub Total	0,00%	0,00%	82,32%	0,00%	93,93%	-11,61%	-R\$ 107.964.406,50

Tipo de Ativo	Limite da Resolução CMN (%)	Limite Inferior (%)	Estratégia Alvo (%)	Limite Superior (%)	Limite Atual da Carteira	Limite Atual x Estratégia Alvo	Margem - Estratégia Alvo
Fundo de Ações CVM Art. 8º, I	30,00%	5,00%	6,00%	20,00%	4,04%	1,96%	R\$ 18.222.613,41
ETF RV CVM Art. 8º, II	30,00%	0,00%	2,00%	10,00%	0,00%	2,00%	R\$ 18.594.829,95
Sub Total	0,00%	0,00%	8,00%	0,00%	4,04%	3,96%	R\$ 36.817.443,36
Fundos Multimercados Art. 10, I	10,00%	0,00%	2,50%	10,00%	1,96%	0,54%	R\$ 5.011.101,20
FI em Participações Art. 10, II	5,00%	0,00%	0,10%	1,00%	-0,01%	0,11%	R\$ 1.015.670,47
FI Ações - Mercado de Acesso Art. 10, III	5,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Sub Total	0,00%	0,00%	2,60%	0,00%	1,95%	0,65%	R\$ 6.026.771,66
FI Imobiliários Art. 11	5,00%	0,00%	0,08%	1,00%	0,08%	0,00%	R\$ 45.125,45
Sub Total	0,00%	0,00%	0,08%	0,00%	0,08%	0,00%	R\$ 45.125,45
FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa Art. 9º,I	10,00%	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
FIC Aberto - Investimento no Exterior Art. 9º,II	0,00%	0,00%	0,00%	4,00%	0,00%	0,00%	R\$ 0,00
Fundo de Ações – BDR Nível I Art. 9º, III	0,00%	0,00%	3,00%	10,00%	0,00%	3,00%	R\$ 27.892.244,93
Sub Total			3,00%		0,00%	3,00%	R\$ 27.892.244,93
Empréstimos Consignados Art. 12			4,00%		0,00%	4,00%	R\$ 37.189.659,91
Sub Total			4,00%		0,00%	4,00%	R\$ 37.189.659,91
Total Geral			100,00%		100,00%		

O **Gráfico 6** mostra a distribuição do patrimônio líquido do Fundo Previdenciário Capitalizado por tipo de ativo definido na Resolução do CMN nº 4.963. O fundo capitalizado tem 73,30% de seus recursos alocados em títulos públicos federais ou em fundos de investimentos com carteiras compostas exclusivamente por esses títulos.

Gráfico 6



10.1 RENTABILIDADE MENSAL

Gráfico 7



RENTABILIDADE ACUMULADA

Gráfico 8



RENTABILIDADE ACUMULADA POR SEGMENTO

Gráfico 9

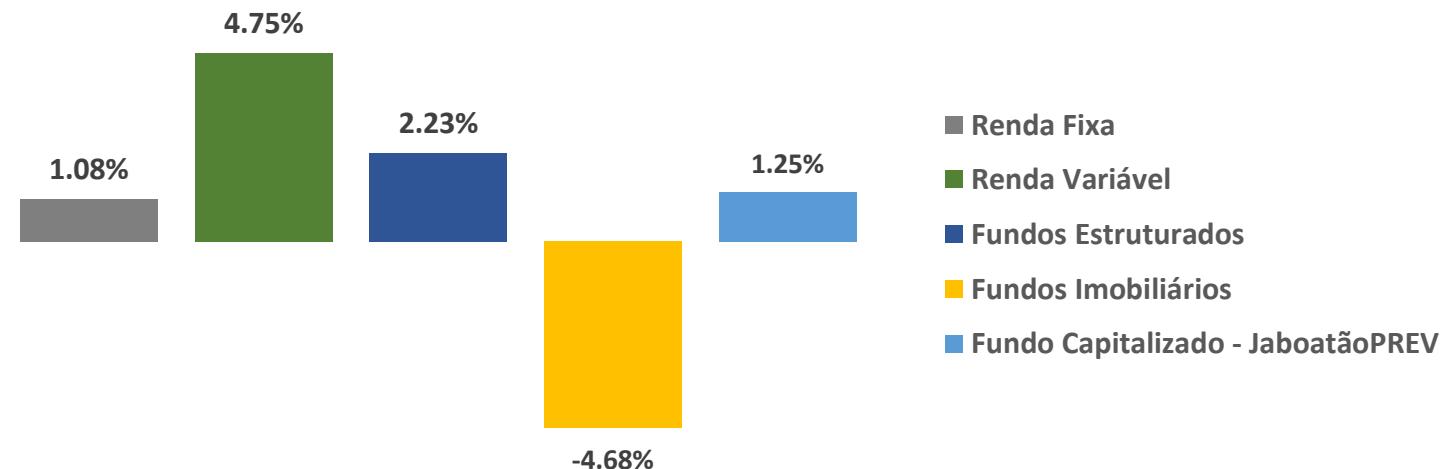
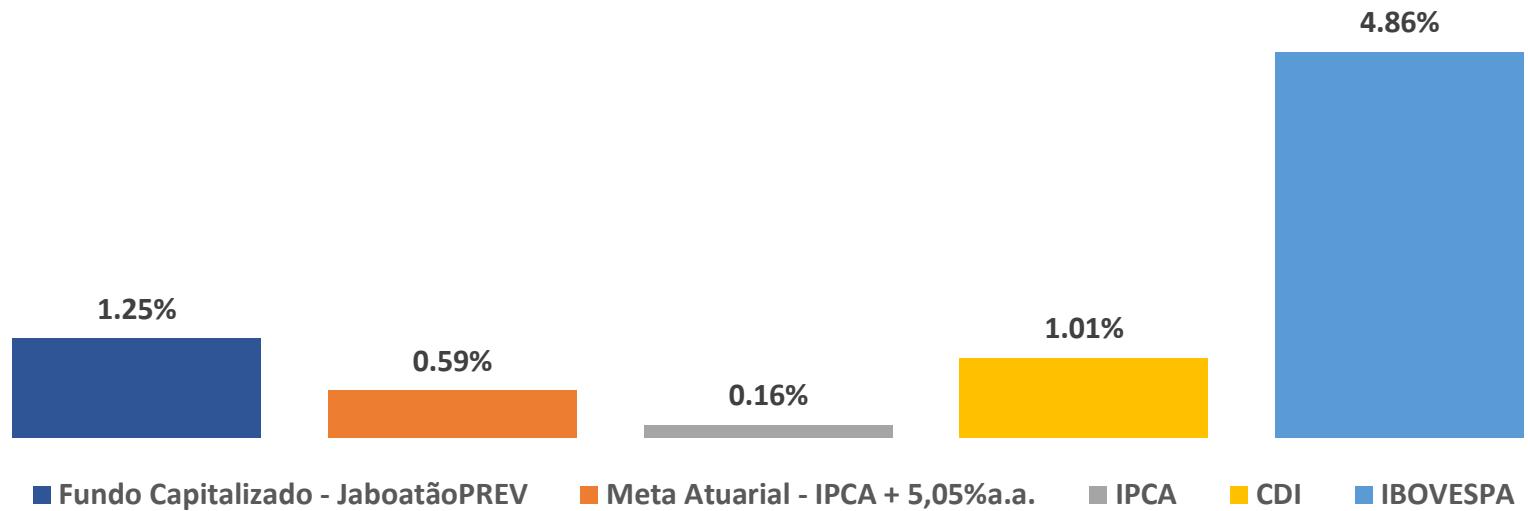


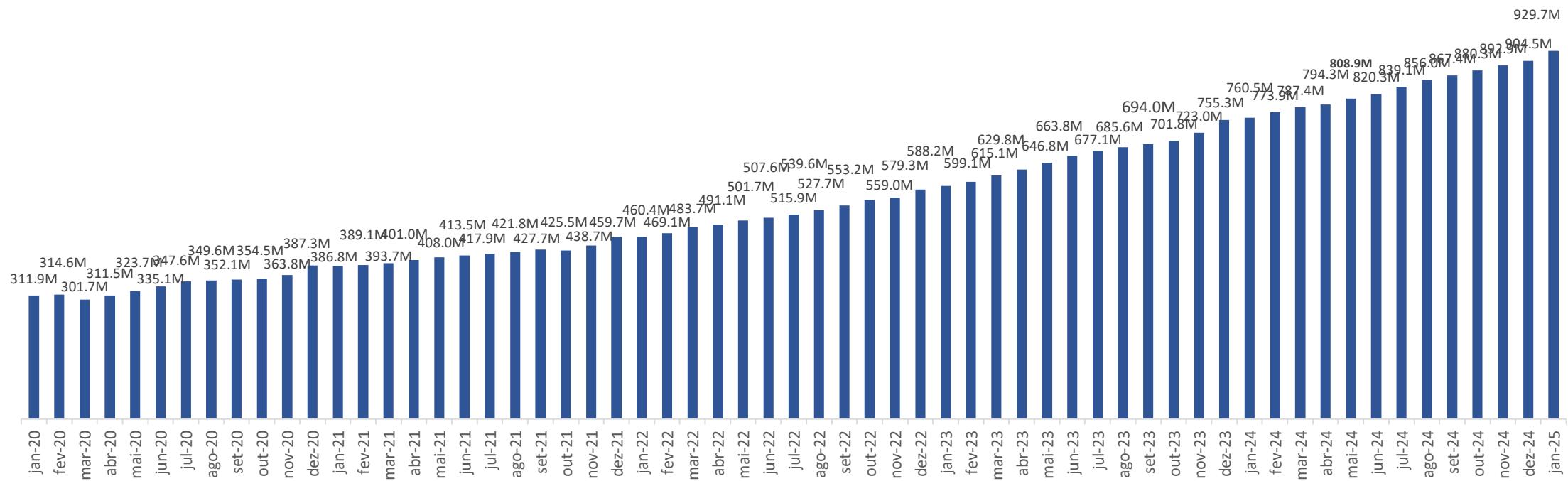
Gráfico 10



EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

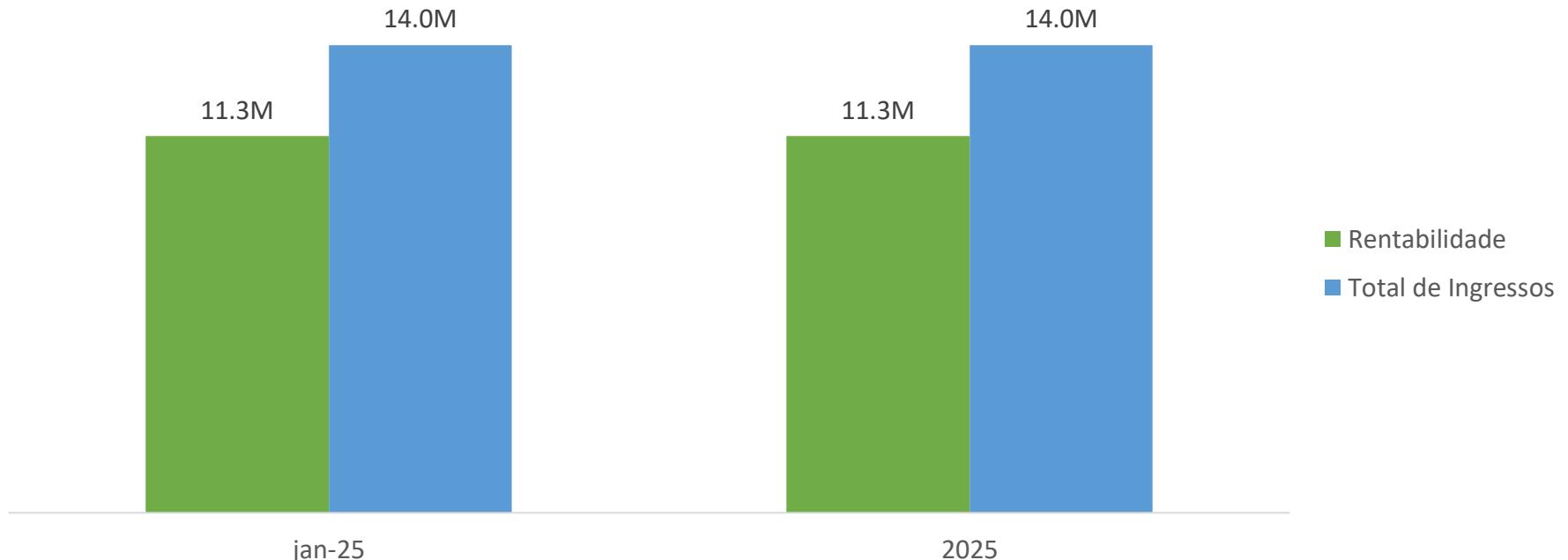
O **Gráfico 11** mostra a evolução patrimonial do Fundo Previdenciário Capitalizado desde janeiro de 2020 até o mês atual. Na comparação do período o fundo teve um aumento de patrimônio da ordem de 581 milhões.

Gráfico 11



No **Gráfico 12** pode ser observado o rendimento mensal e o total de ingressos do Fundo Previdenciário Capitalizado em milhões de reais. No mês de JANEIRO o fundo teve retorno de R\$ 11,3M e o total de ingressos foi de R\$ 14M.

Gráfico 12



De acordo com a Resolução nº 4.963, o total das aplicações dos recursos do RPPS em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico. Na **Tabela 4**, a coluna “Volume Aplicado x Volume sob Gestão” mostra os percentuais do valor aplicado pelo Fundo Previdenciário Capitalizado comparado ao total de recursos geridos pelas instituições financeiras. Todos os números desta coluna são inferiores ao limite determinado na norma. A resolução também determina que os RPPS somente poderão alocar recursos em fundos de investimentos cujo administrador do fundo detenha, no máximo, 50% dos recursos sob sua administração oriundos de regimes próprios de previdência social. Na coluna “Volume com RPPS x Volume de Administração” da **Tabela 5**, é mostrado o percentual de recursos oriundos de RPPS em relação ao total de recursos administrados.

VOLUME APLICADO X VOLUME SOB GESTÃO ANBIMA

Tabela 4

Gestor de Recursos	% PL JaboatãoPrev	Volume Aplicado x Volume sob Gestão (A/B)	Volume com RPPS x Volume de Gestão (C/B)
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	27,94%	0,02%	5,42%
TESOURO NACIONAL	39,25%	0,00%	0,00%
CAIXA DISTRIBUIDORA DE TITULOS E VALORES MOBILIARIOS S.A	14,83%	0,03%	13,99%
BTG PACTUAL ASSET MANAGEMENT	4,08%	0,01%	1,14%
BRAM - Bradesco Asset Management S.A. - DTVM	2,46%	0,00%	2,05%
FINACAP INVESTIMENTOS LTDA	1,37%	1,11%	26,56%
CONSTANCIA INVESTIMENTOS	0,54%	0,22%	34,60%
AZ QUEST INVESTIMENTOS	0,78%	0,02%	2,65%
SOMMA INVESTIMENTOS S.A	1,08%	0,08%	1,15%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	1,13%	0,00%	1,62%
ICATU VANGUARDA GESTÃO DE RECURSOS LTDA.	0,15%	0,00%	0,74%
RIO BRAVO INVESTIMENTOS LTDA	0,59%	0,09%	3,92%
XP ASSET MANAGEMENT	2,64%	0,01%	0,00%
BRPP GESTÃO DE P. EST. LTDA (GRUPO BRASIL PLURAL)	0,15%	0,00%	0,74%
PRINCIPAL CLARITAS	0,59%	0,09%	3,92%
GRAPHEN INVESTIMENTOS	0,08%	0,12%	95,86%
TOTAL	100,00%	0,00%	0,00%

VOLUME APLICADO X VOLUME SOB ADMINISTRAÇÃO ANBIMA

Tabela 5

Administrador de Recursos	% PL JaboatãoPrev	Volume Aplicado x Volume sob Administração (A/B)	Volume com RPPS x Volume de Administração (C/B)
BB DTVM (GRUPO BANCO DO BRASIL)	27,94%	0,02%	5,40%
TESOURO NACIONAL	39,25%	0,00%	Não Informado
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	14,83%	0,02%	12,18%
BEM DTVM LTDA	8,19%	0,02%	2,06%
BTG PACTUAL SERVIÇOS FINANCEIROS	4,67%	0,01%	0,94%
RJI CORRETORA DE VALORES	0,10%	0,01%	Não Informado
SANTANDER CACEIS (GRUPO SANTANDER)	2,14%	0,00%	0,87%
BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A	1,13%	0,00%	0,87%
XP INVESTIMENTOS	1,75%	0,00%	0,87%
TOTAL	100,00%	0,00%	0,00%

A **Tabela 6**, mostra a composição da carteira de investimentos, as movimentações ocorridas e os rendimentos de cada fundo de investimentos da carteira do fundo capitalizado, no mês de JANEIRO. Já a **Tabela 7**, mostra os mesmos valores para o fundo financeiro.

MOVIMENTAÇÕES FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO



Tabela 6

Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
NTN-B 760199 20450515 (20220802 6,230000%)	R\$ 20.888.604,28	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 180.486,57	R\$ 21.069.090,85
NTN-B 760199 20600815 (20220803 6,310000%)	R\$ 24.183.792,68	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 210.575,05	R\$ 24.394.367,73
NTN-B 760199 20600815 (20220811 5,941000%)	R\$ 8.090.070,54	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 67.962,96	R\$ 8.158.033,51
NTN-B 760199 20600815 (20220205 6,535%)	R\$ 23.026.578,58	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 204.787,95	R\$ 23.231.366,53
NTN-B 760199 20550515 (20220830 5,972000%)	R\$ 4.392.396,05	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 37.015,21	R\$ 4.429.411,26
NTN-B 760199 20550515 (20221114 6,12%)	R\$ 13.018.363,65	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 111.313,94	R\$ 13.129.677,59
NTN-B 760199 20500815 (20221114 6,12%)	R\$ 18.642.221,13	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 159.390,66	R\$ 18.801.611,79
NTN-B 760199 20450515 (20221124 6,28%)	R\$ 8.603.291,40	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 74.696,67	R\$ 8.677.988,07
NTN-B 760199 20500815 (20221124 6,28%)	R\$ 7.464.545,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 64.811,12	R\$ 7.529.356,91
NTN-B 760199 20400815 (20221124 6,21%)	R\$ 17.826.252,48	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 153.741,72	R\$ 17.979.994,20
NTN-B 760199 20450515 (202212022 6,365%)	R\$ 5.867.769,79	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 51.358,49	R\$ 5.919.128,28
NTN-B 760199 20500815 (20221216 6,34%)	R\$ 4.981.976,12	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 43.507,01	R\$ 5.025.483,13
NTN-B 760199 20350515 (20221216 6,36%)	R\$ 6.981.708,23	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 61.076,57	R\$ 7.042.784,80
NTN-B 760199 20550515 (20221216 6,34%)	R\$ 4.980.625,72	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 43.494,16	R\$ 5.024.119,88
NTN-B 760199 20400815 (20221216 6,3%)	R\$ 12.069.042,46	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 104.987,58	R\$ 12.174.030,04
NTN-B 46163704 20600815 (20231024 6,02%)	R\$ 4.813.972,94	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 40.760,45	R\$ 4.854.733,39
NTN-B 20550515 (20231024 6,02%)	R\$ 7.793.272,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 65.986,78	R\$ 7.859.259,34
NTN-B 20500815 (20231024 6,2%)	R\$ 10.699.747,54	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 90.598,14	R\$ 10.790.345,68
NTN-B 20450515 (20240412 6,03%)	R\$ 15.226.332,17	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 129.044,19	R\$ 15.355.376,37
NTN-B 20600815 (20240412 6,04%)	R\$ 6.270.728,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 53.197,39	R\$ 6.323.925,92
NTN-B 760199 20350515 (20240508 6,200000%)	R\$ 5.041.186,70	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 43.433,11	R\$ 5.084.619,82
NTN-B 760199 20400815 (20240508 6,159000%)	R\$ 10.383.374,77	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 89.110,31	R\$ 10.472.485,08
NTN-B 760199 20500815 (20240703 6,562000%)	R\$ 10.214.486,47	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 91.069,54	R\$ 10.305.556,01
NTN-B 760199 20450515 (20240703 6,572000%)	R\$ 10.213.151,81	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 91.143,11	R\$ 10.304.294,92
NTN-B 760199 20400815 (20240703 6,521000%)	R\$ 10.214.594,36	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 90.721,35	R\$ 10.305.315,71
NTN-B 760199 20290515 (20241101 6,923%)	R\$ 6.432.581,92	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 59.267,95	R\$ 6.491.849,87
NTN-B 760199 20350515 (20241101 6,804%)	R\$ 6.919.349,94	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 63.075,57	R\$ 6.982.425,51
NTN-B 760199 20330515 (20241101 6,84%)	R\$ 6.921.384,10	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 63.299,44	R\$ 6.984.683,53
NTN-B 760199 20260815 (20241104 7,043%)	R\$ 10.192.553,97	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 94.927,30	R\$ 10.287.481,26
NTN-B 760199 20400815 (20241119 6,712%)	R\$ 10.139.289,88	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 91.647,80	R\$ 10.230.937,68
NTN-B 760199 20270515 (20241119 7,0715%)	R\$ 10.141.389,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 94.682,03	R\$ 10.236.071,44
NTN-B 760199 20550515 (20241119 6,722%)	R\$ 10.136.308,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 91.716,40	R\$ 10.228.024,93
NTN-B 760199 20300815 (20241129 7,145%)	R\$ 10.106.421,96	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 94.970,25	R\$ 10.201.392,21
NTN-B 760199 20260815 (20241216 8,15%)	R\$ 4.027.108,89	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 41.153,65	R\$ 4.068.262,54
NTN-B 760199 20270515 (20241216 8,05%)	R\$ 4.024.063,63	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 40.796,42	R\$ 4.064.860,05
NTN-B 760199 20280815 (2024129 7,855%)	R\$ 4.024.065,05	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 40.154,22	R\$ 4.064.219,27
XP MACRO JUROS ATIVO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$ 8.045.268,14	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 52.170,10	R\$ 8.097.438,25
TREND PÓS-FIXADO FIC RENDA FIXA SIMPLES	R\$ 15.843.925,75	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 168.820,44	R\$ 16.012.746,19

MOVIMENTAÇÕES FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO

Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IRF-M1 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	R\$ 4.438.589,82	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 55.761,23	R\$ 4.494.351,05
BNB SOBERANO FIF	R\$ 10.088.440,16	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 108.271,91	R\$ 10.196.712,07
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 69.102.492,97	R\$ 10.958.482,85	-R\$ 79.418,64	R\$ 838.856,93	R\$ 80.820.414,11
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA2 TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 84.463.859,41	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.618.329,07	R\$ 86.082.188,48
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 4.064.265,39	R\$ 7.695.414,17	-R\$ 4.584.861,69	R\$ 58.601,71	R\$ 7.233.419,58
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FUNDO DE INVESTIMENTO	R\$ 38.545.845,57	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 396.352,19	R\$ 38.942.197,76
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B 5 LONGO PRAZO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	R\$ 52.094.050,17	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 966.465,88	R\$ 53.060.516,05
SOMMA TORINO FI RENDA FIXA CRED PRIV LONGO PRAZO	R\$ 9.725.469,46	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 106.791,10	R\$ 9.832.260,57
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FUNDO DE INVESTIMENTO EM QUOTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO DE RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	R\$ 4.104.605,25	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 48.566,24	R\$ 4.153.171,49
CLARITAS FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	R\$ 5.340.218,77	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 66.141,61	R\$ 5.406.360,38
Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	R\$ 28.085.409,12	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 302.690,28	R\$ 28.388.099,40
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	R\$ 40.754.221,28	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 509.786,33	R\$ 41.264.007,61
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	R\$ 65.251.379,59	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 257.197,09	R\$ 65.508.576,68
BBIF MASTER FIDC LP	R\$ 1.188.062,65	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 8.513,65	R\$ 1.179.548,99
TOWER II IMA-B 5 FI RENDA FIXA	R\$ 225.575,26	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.536,16	R\$ 227.111,42
TOWER IMA-B 5 FI RENDA FIXA	R\$ 46.127,06	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 217,48	R\$ 45.909,58
LFSN-LFSN2200AIW 7,8600% a.a	R\$ 32.790.342,75	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 302.623,99	R\$ 33.092.966,74
LFSN-LF002400SX2 7,07% a.a	R\$ 10.235.747,40	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 114.768,29	R\$ 10.350.515,69
LFSN-LF002400B6F BRADESCO 6,42% a.a.	R\$ 10.752.361,00	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 104.169,16	R\$ 10.856.530,16
Total Renda Fixa	R\$ 850.138.861,02	R\$ 18.653.897,02	-R\$ 4.664.280,33	R\$ 9.199.129,63	R\$ 873.327.607,35

MOVIMENTAÇÕES FUNDO PREVIDENCIÁRIO CAPITALIZADO

Tabela 6

Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 7.037.816,56	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 270.424,11	R\$ 7.308.240,67
BRADESCO FIA DIVIDENDOS	R\$ 11.566.930,55	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 641.179,60	R\$ 12.208.110,16
FINACAP MAURITSSTAD FIA	R\$ 12.401.652,09	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 636.715,01	R\$ 13.038.367,10
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 4.850.927,53	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 156.231,00	R\$ 5.007.158,52
Total Renda Variável	R\$ 35.857.326,73	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 1.704.549,72	R\$ 37.561.876,45
Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
GERAÇÃO DE ENERGIA FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES MULTIESTRATÉGIA	-R\$ 85.951,19	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 22,23	-R\$ 85.928,97
ICATU VANGUARDA IGARATÉ LONG BIASED FI MULTIMERCADO	R\$ 12.952.437,07	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 320.575,21	R\$ 13.273.012,28
RIO BRAVO PROTEÇÃO DE PORTFÓLIO II FUNDO DE INVESTIMENTO FINANCEIRO MULTIMERCADO	R\$ 4.884.522,94	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 74.901,03	R\$ 4.959.423,96
Total Fundos Estruturados	R\$ 17.751.008,82	R\$ 0,00	R\$ 0,00	R\$ 395.498,46	R\$ 18.146.507,28
Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
HAZ FII - ATCR11	R\$ 732.973,24	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 34.305,49	R\$ 698.667,75
Total Fundos Imobiliários	R\$ 732.973,24	R\$ 0,00	R\$ 0,00	-R\$ 34.305,49	R\$ 698.667,75

MOVIMENTAÇÕES FUNDO PREVIDENCIÁRIO FINANCEIRO



Tabela 7

Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA FLUXO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 6.287.574,27	R\$ 2.570.083,92	-R\$ 8.887.313,07	R\$ 31.061,78	R\$ 1.406,90
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	R\$ 14.235.469,58	R\$ 6.947.649,76	-R\$ 3.134.673,88	R\$ 204.120,10	R\$ 18.252.565,56
Total Renda Fixa	R\$ 20.523.043,85	R\$ 9.517.733,68	-R\$ 12.021.986,95	R\$ 235.181,88	R\$ 18.253.972,46

TOTAL GERAL DAS CARTEIRAS

Tabela 8

Fundo	Saldo Anterior	Aplicações R\$	Resgates R\$	Rendimento Mês R\$	Saldo Atual
TOTAL FUNDO PREVIDENCIÁRIO	R\$ 904.487.008,62	R\$ 18.653.897,02	-R\$ 4.664.280,33	R\$ 11.264.872,32	R\$ 929.741.497,63
TOTAL FUNDO FINANCEIRO	R\$ 20.523.043,85	R\$ 9.517.733,68	-R\$ 12.021.986,95	R\$ 235.181,88	R\$ 18.253.972,46
TOTAL GERAL DAS CARTEIRAS	R\$ 925.010.052,47	R\$ 28.171.630,70	-R\$ 16.686.267,28	R\$ 11.500.054,20	R\$ 947.995.470,09

Cenário

Brasil



A close-up photograph of several Brazilian Real banknotes, specifically the 100 Reais note. The notes are arranged diagonally across the frame. The central note features a portrait of Juscelino Kubitschek and is predominantly blue. To its left, another note shows the text '100 REAIS'. In the background, other notes are visible, including one with the text 'REPÚBLICA' and another with the serial number 'G008G5'. A solid blue horizontal bar is positioned across the middle-left area of the image.

REPÚBLICA

CENÁRIO: BRASIL

Na primeira reunião do COPOM em 2025 a meta da taxa Selic foi elevada em 1pb chegando a 13,25% a.a, movimento que já era esperada pelo mercado mesmo com a chegada do novo presidente do BCB, Gabriel Galípolo. O ipca, índice oficial de inflação do Brasil, registrou alta de 0,16%, a menor alta para janeiro desde o início do plano real. Na renda variável tivemos alta no Ibovespa de 4,86%. Apesar desse bom início de 2025, as projeções macroeconômicas continuam pessimistas, com a mediana das projeções do boletim focus para a inflação subindo para 5,58%, o que significaria o segundo ano seguido de estouro da meta fiscal. Nas demais projeções, vemos que o mercado ainda espera uma taxa Selic em 15% e dólar a pelo menos R\$6,00, além de uma desaceleração no crescimento do PIB.



Internacional

CENÁRIO: INTERNACIONAL

O grande evento de janeiro sem dúvidas foi o lançamento do DeepSeeke, uma IA generativa desenvolvida por uma startup chinesa que abalou o valuation de algumas das principais empresas dos EUA (Meta, Nvidia, Alphabet, etc). Este impacto se deu porque a tecnologia chinesa teria desempenho semelhante a do ChatGPT, porém com um custo substancialmente menor, resultando num enorme ganho de eficiência. Além disso, o mercado ainda observa com cautela as possíveis consequências das políticas tarifárias de Donald Trump, que tem como objetivo estimular a economia interna, segundo o presidente americano. No entanto, os resultados podem ser diferentes, gerando, além de crescimento da inflação, perda de postos de trabalho por conta da elevação dos custos de produção.



JABOATÃO **PREV**

COMPROMISSO COM O FUTURO



PREFEITURA DO
JABOATÃO
DOS GUARARAPES