

**PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**  
**DEZEMBRO/2024**

## SUMÁRIO

|      |   |    |
|------|---|----|
| 1.   | INTRODUÇÃO .....  | 3  |
| 2.   | ANEXOS .....  | 3  |
| 3.   | ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO .....  | 3  |
| 4.   | EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....  | 5  |
| 5.   | ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....  | 5  |
| 5.1. | CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA.....  | 5  |
| 5.2. | RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS.....   | 6  |
| 5.3. | DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS .....                        | 6  |
| 5.4. | RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE....           | 7  |
| 5.5. | EVOLUÇÃO PATRIMONIAL.....   | 8  |
| 5.6. | RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES .....                             | 8  |
| 5.7. | AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR .....                                    | 9  |
| 6.   | ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS .....                               | 10 |
| 6.1. | RISCO DE MERCADO.....   | 10 |
| 6.2. | RISCO DE CRÉDITO.....   | 10 |
| 6.3. | RISCO DE LÍQUIDEZ.....  | 10 |
| 7.   | ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS.....                | 11 |
| 8.   | ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS..... | 11 |
| 9.   | PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO .....   | 11 |
| 10.  | PLANO DE CONTINGÊNCIA.....  | 11 |
| 11.  | CONSIDERAÇÕES FINAIS.....   | 11 |

## 1. INTRODUÇÃO

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise, promovido por este Comitê de Investimentos.

Foi utilizado para a emissão desse parecer o relatório de análise completo da carteira de investimentos fornecido pela empresa contrata de Consultoria de Investimentos, onde contempla: carteira de investimentos consolidada; enquadramento perante os critérios da Resolução CMN nº 4.963/2021 e suas alterações; retorno sobre ao investimentos; distribuição dos ativos por instituições financeiras; distribuição dos ativos por subsegmento; retorno da carteira de investimentos versos a meta de rentabilidade; evolução patrimonial e retorno dos investimentos após as movimentações.

## 2. ANEXOS

| Relatórios                            | Anexos   |
|---------------------------------------|----------|
| Panorama Econômico – dezembro/2024    | ANEXO I  |
| Relatório Analítico dos Investimentos | ANEXO II |

## 3. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

O Comitê de Investimentos do Instituto de Previdência e Assistência Social dos Funcionários Municipais de Piracicaba apresenta em anexo os relatórios de acompanhamento de rentabilidade e risco das diversas modalidades de operações realizadas nas aplicações de seus recursos.

A carteira de investimentos do IPASP de DEZEMBRO/2024 reflete as decisões de investimentos e alocações deliberadas no mês de NOVEMBRO/2024, que foram devidamente fundamentadas e registradas na ata de reunião do Comitê.

Em dezembro, o mercado global enfrentou um cenário desafiador, marcado por um discurso mais hawkish (juros como combate da inflação) do Federal Reserve, que gerou expectativas de políticas monetárias mais restritivas. Essa postura, somada à realização de lucros após um ano de ganhos expressivos, levou a um recuo generalizado nas bolsas americanas e globais. O S&P 500 encerrou o mês em queda de -2,50%, enquanto o índice Global BDRX subiu 4,64%, beneficiado pela valorização do dólar frente ao real. O dólar apresentou valorização moderada globalmente, refletindo o fortalecimento das políticas econômicas americanas e a busca por ativos seguros.

No Brasil, as incertezas fiscais, já agravadas pelo pacote fiscal anunciado em novembro, continuaram a pesar sobre os mercados em dezembro. A proposta do governo, que incluiu medidas como a isenção de imposto de renda para rendas até R\$ 5 mil, foi recebida com pessimismo devido à falta de clareza sobre as compensações fiscais e à percepção de que as medidas seriam insuficientes para equilibrar as contas públicas. Essa reação negativa se refletiu diretamente na fuga recorde de capitais estrangeiros, na forte alta das curvas de juros e no desempenho do Ibovespa, que recuou -4,28% no mês.

O mercado acionário brasileiro, que vinha performando relativamente bem até o anúncio do pacote, passou a registrar quedas acentuadas com o aumento das incertezas sobre a trajetória fiscal do país. A percepção de risco elevou os prêmios de títulos públicos, com taxas de IPCA+7% a IPCA+8%, enquanto os prefixados chegaram perto de 16% ao ano, atingindo novamente máximas históricas. Essa dinâmica prejudicou ainda mais o apetite por ativos de risco, como ações, e levou o Ibovespa a fechar dezembro em forte queda, refletindo tanto a deterioração da confiança dos investidores quanto a volatilidade no cenário local.

No mercado de renda fixa, o cenário foi de queda generalizada, tanto os fundos que consideram títulos de curto prazo quanto os de longo prazo tiveram desempenho negativo, o IMA-B recuou -2,62% e o IRF-M caiu -1,66%, pressionados pela alta das taxas futuras. Entre os índices econômicos, o IPCA registrou alta de 0,52%, sinalizando inflação acima do teto da meta de 4,83% para 2024, com projeções igualmente preocupantes para 2025 e 2026. Apenas o CDI obteve resultado positivo no mês, subindo 0,93%.

O instituto encerrou o mês com valorização de **0,29%**, acumulando **8,31%** no ano. Apesar do desempenho positivo em um contexto difícil, os resultados ficaram aquém das metas: a meta mensal era de **0,93%**, e a anual de **10,09%**, demonstrando o impacto das incertezas fiscais e da volatilidade no mercado. Em 2024, a carteira do instituto não alcançou a meta de IPCA+5% devido à instabilidade fiscal no Brasil, que ampliou o risco país e elevou a curva de juros, prejudicando títulos indexados ao IPCA (IMA-B) e prefixados (IRF-M). A inflação alta e a Selic elevada limitaram os ganhos da renda fixa, enquanto o Ibovespa teve desempenho fraco, afetando a renda variável. No exterior, a valorização do dólar ajudou moderadamente, mas foi insuficiente para compensar perdas. Apesar de uma alocação diversificada, o peso significativo em renda fixa longa e o fraco desempenho da renda variável comprometeram o retorno total da carteira. O cenário político e econômico adverso impactou negativamente os retornos da carteira, destacando a necessidade de ajustes na alocação futura. Para 2025, será fundamental revisar a alocação de ativos, privilegiando papéis mais resilientes em cenários de alta volatilidade e diversificação internacional para mitigar riscos associados à instabilidade doméstica.

Em 2025 as perspectivas nacionais estão profundamente ligadas ao andamento do pacote fiscal no Congresso, que será decisivo para restaurar ou abalar a confiança dos investidores. A tramitação do pacote, que já enfrenta resistência, será acompanhada de perto. A inflação crescente, conforme apontado no Boletim Focus, também permanece como um ponto de atenção, indicando que a Selic poderá ser elevada para níveis próximos a 15% no futuro próximo. No cenário global, as atenções permanecem voltadas para as diretrizes futuras da política econômica americana sob o governo de Donald Trump.

Mesmo com a provável volatilidade das bolsas americanas (que são mais sensíveis ao discurso do FED), a valorização do dólar, o desempenho e a intensidade das políticas do Trump favorecem, a médio e longo prazo, os ativos internacionais, como BDR's e ações americanas. No Brasil, as perspectivas para a renda fixa permanecem positivas para os índices pós-fixados, mas seguem negativas para os prefixados, considerando a incerteza fiscal persistente. O Ibovespa apresenta uma visão neutra a negativa, dependendo do andamento do pacote fiscal e da resposta do Banco Central em relação à inflação. Ademais, considerando o CDI perto de 15%, as taxas atuais das NTN-Bs, das Letras Financeiras e dos Fundos de Vértice, estaremos mais propensas a esses ativos, já que conseguem superar a nossa meta de IPCA+5,08%. Ainda assim, buscamos diversificação, especialmente em renda fixa e investimentos no exterior, que será crucial para mitigar riscos locais e aproveitar as oportunidades que possam surgir no cenário global.

#### 4. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do ANEXO III o balanço orçamentário referente aos meses de referência que demonstra as contribuições repassadas, em conformidade com a legislação vigente.

As receitas patrimoniais estão sendo lançadas em Variação Patrimonial Aumentativa - VPA e Variação Patrimonial Diminutiva - VPD, sendo que só é lançada a receita patrimonial orçamentária quando o resgate do investimento é efetivado.

#### 5. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

##### 5.1. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS CONSOLIDADA

A carteira de investimentos do RPPS está segregada entre os segmentos de renda fixa, renda variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) e investimentos no exterior sendo **85,95%**, **11,31%** e **2,74%** respectivamente, ultrapassando o limite de 40% permitido pela Resolução CMN nº4.963/2021 para o segmento de renda variável aos RPPS's que possuem a Certificação Institucional Pró-Gestão Nível II<sup>1</sup>.

O IPASP conquistou o Nível II da Certificação Institucional Pró-Gestão em 01 de junho de 2022.

##### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Segmento

| Segmentos  | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|--|---|-----------------------|
| Renda Fixa                                       | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário) | Desenquadrado                             | Desenquadrado         |
| Investimentos no Exterior                        | Enquadrado                                | Enquadrado            |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por segmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos haver desenquadramento no segmento de Renda Variável (Estruturado – Fundo Imobiliário).

Em se tratando de renda variável, o desenquadramento ocorreu nos seguintes fundos de investimento de renda variável:

- ROMA INSTITUCIONAL VALUE FI AÇÕES

Fundos estressados:

- FIDC TREND BANK MULTISSETORIAL 2
- GERAÇÃO DE ENERGIA FIP MULTISTRATÉGICA
- HAZ FUNDO DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO

---

<sup>1</sup> Relatório Analítico de Investimentos na forma do ANEXO II.

### Enquadramento da Carteira de Investimentos por Subsegmento

| Segmentos                    | Enquadramento Resolução CMN nº 4.963/2021 | Enquadramento pela PI |
|------------------------------|---|-----------------------|
| Renda Fixa                   | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Renda Variável e Estruturado | Enquadrado                                | Enquadrado            |
| Investimentos no Exterior    | Enquadrado                                | Enquadrado            |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimentos por subsegmento, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021 e a Política de Investimentos aprovada para o exercício, informamos não haver desenquadramento.

### Enquadramento da Carteira de Investimento por Fundo de Investimentos

| Segmentos                    | Enquadramento da Resolução CMN nº 4.963/2021 por Fundo de Investimentos |
|------------------------------|---|
| Renda Fixa                   | Enquadrado  |
| Renda Variável e Estruturado | Enquadrado  |
| Investimentos no Exterior    | Enquadrado  |

Ao analisarmos o enquadramento da carteira de investimento por segmento e fundo de investimentos, segundo os limites permitidos pela Resolução CMN nº 4.963/2021, informamos não haver desenquadramentos.

## 5.2. RETORNO SOBRE OS INVESTIMENTOS

Os fundos de investimentos classificados como renda fixa apresentaram no acumulado do mês com um retorno de **0,70%** representando um montante de **R\$ 2.741.932,28 (dois milhões setecentos e quarenta e um mil novecentos e trinta e dois reais e vinte e oito centavos)**.

Os fundos de investimentos classificados como renda variável apresentaram no mês um retorno de **-2,25%** representando um montante de **R\$ -1.548.801,57 (um milhão quinhentos e quarenta e oito mil oitocentos e um reais e cinquenta e sete centavos negativo)**.

E em se tratando dos investimentos no exterior, estes apresentaram no mês de referência um retorno de **0,96%** representando um montante de **R\$ 120.479,03 (cento e vinte mil quatrocentos e setenta e nove reais e três centavos)**.

## 5.3. DISTRIBUIÇÃO DOS ATIVOS POR INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do RPPS, tem como prestadores de serviços de Gestão e Administração os:

## Gestão

| Gestão   | Valor          | % s/ Carteira | % s/ PL Gestao |
|--|----------------|---------------|----------------|
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)                              | 112.637.783,83 | 24,46%        | Não se aplica  |
| SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEMENT                                | 91.858.587,88  | 19,95%        | 0,02%          |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                                       | 77.331.718,64  | 16,79%        | S/ Info        |
| CAIXA DTVM   | 72.566.145,98  | 15,76%        | 0,37%          |
| SICREDI  | 29.925.870,16  | 6,50%         | 0,02%          |
| ITAÚ ASSET MANAGEMENT  | 28.582.793,56  | 6,21%         | 0,00%          |
| BANCO BRADESCO   | 15.359.847,18  | 3,34%         | 0,00%          |
| SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE TÍTULOS E VALORES MOBILIÁRIOS LTDA | 8.273.871,41   | 1,80%         | S/ Info        |
| BANCO DAYCOVAL   | 8.255.054,60   | 1,79%         | 0,05%          |
| BANCO SANTANDER (BRASIL) S.A.                                    | 6.512.766,31   | 1,41%         | 0,03%          |
| BANCO BTG PACTUAL  | 3.070.516,39   | 0,67%         | 0,00%          |
| GUEPARDO INVESTIMENTOS   | 2.123.518,79   | 0,46%         | 0,03%          |
| TARPON INVESTIMENTOS   | 1.514.558,97   | 0,33%         | S/ Info        |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT   | 1.083.481,55   | 0,24%         | 0,00%          |
| GRAPHEN INVESTIMENTOS  | 739.889,45     | 0,16%         | 0,95%          |
| RENDA ASSET MANAGEMENT   | 625.442,29     | 0,14%         | 0,10%          |
| PLURAL   | 0,02           | 0,00%         | S/ Info        |

## Administração

| Administrador                                   | Valor          | % s/ Carteira | PL RPPS x PL Global ** |
|---|----------------|---------------|------------------------|
| TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBLICOS)             | 112.637.783,83 | 24,46%        | Não se aplica          |
| BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM                      | 77.331.718,64  | 16,79%        | Não disponível         |
| CAIXA ECONÔMICA FEDERAL                         | 72.566.145,98  | 15,76%        | Não disponível         |
| SANTANDER DTVM                                  | 60.826.837,01  | 13,21%        | Não disponível         |
| BANCO SANTANDER                                 | 37.544.517,18  | 8,15%         | Não disponível         |
| SICREDI   | 29.925.870,16  | 6,50%         | Não disponível         |
| ITAÚ UNIBANCO                                   | 28.582.793,56  | 6,21%         | Não disponível         |
| BANCO BRADESCO                                  | 15.359.847,18  | 3,34%         | Não disponível         |
| SAFRA SERVIÇOS DE ADMINISTRAÇÃO FIDUCIÁRIA LTDA | 8.273.871,41   | 1,80%         | Não disponível         |
| BANCO DAYCOVAL                                  | 8.255.054,60   | 1,79%         | Não disponível         |
| BANCO DAYCOVAL                                  | 3.638.077,76   | 0,79%         | Não disponível         |
| BANCO BTG PACTUAL                               | 3.070.516,39   | 0,67%         | Não disponível         |
| SAFRA ASSET MANAGEMENT                          | 1.083.481,55   | 0,24%         | Não disponível         |
| RJI CORRETORA DE VALORES                        | 739.889,46     | 0,16%         | Não disponível         |
| BFL CAPITAL                                     | 625.442,29     | 0,14%         | Não disponível         |
| BANCO GENIAL S.A.                               | 0,01           | 0,00%         | Não disponível         |

### 5.4. RETORNO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSOS A META DE RENTABILIDADE

No mês de referência, a meta de rentabilidade apresentou o resultado de **0,93%** contra uma rentabilidade de **0,29%** obtido pela carteira de investimento do RPPS.

No acumulado para o exercício, a carteira de investimento do RPPS apresentou **8,31%** de rentabilidade contra **10,09%** da meta de rentabilidade, ou seja, o RPPS não superou sua meta de rentabilidade para o exercício.

Segue tabela abaixo para análise de período maior para efeito de análise de longo prazo:

| Anos/períodos | Meta % | Retorno % | IPCA |
|---------------|--------|-----------|------|
| 2018          | 8,63   | 9,92      | 3,75 |
| 2019          | 10,59  | 14,6      | 4,31 |
| 2020*         | 10,64  | 1,88      | 4,52 |
| 2021*         | 16,16  | 0,46      | 4,73 |
| 2022*         | 11,02  | 6,68      | 4,94 |
| 2023          | 9,92   | 13,28     | 4,62 |
| 2024 Acum.    | 10,11  | 8,33      | 4,83 |
| 12M           | 10,11  | 8,33      | 4,83 |
| 2022-2024     | 34,37  | 30,91     | -    |
| 2020-2024     | 72,69  | 33,99     | -    |
| 2018-2024     | 107,46 | 68,78     | -    |

Meta 2024: IPCA + 5.00% a.a. \*meta não batida

## 5.5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

No mês anterior ao de referência, o RPPS apresentava um patrimônio líquido de **R\$ 446.073.736,56 (quatrocentos e quarenta e seis milhões setenta e três mil e setecentos e trinta e seis reais e cinquenta e seis centavos)**.

No mês de referência, o RPPS apresenta um patrimônio líquido de **R\$ 460.461.847,01 (quatrocentos e sessenta milhões quatrocentos e sessenta e um mil oitocentos e quarenta e sete reais e um centavo)**.

Podemos observar uma valorização patrimonial de **R\$ 14.388.110,45 (quatorze milhões trezentos e oitenta e oito mil e cento e dez reais e quarenta e cinco centavos)**.

## 5.6. RETORNO DOS INVESTIMENTOS APÓS AS MOVIMENTAÇÕES

No mês de referência, houve movimentações financeiras na importância total de:

### **Renda Fixa**

- **R\$ 69.486.385,27** em aplicações e
- **R\$ 54.911.884,56** em resgates.

### **Renda Variável**

- **R\$ 10.000.000,00** em aplicações e
- **R\$ 15.332.630,98** em resgates.

### **Investimentos no Exterior**

- **3.832.630,98** em aplicações

Em se tratando do retorno mensurado no mesmo período de referência, o montante apresentado foi de **R\$ 1.313.609,74 (um milhão trezentos e treze mil seiscentos e nove reais e setenta e quatro centavos)**.

## 5.7. AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO E RESGATE – APR

|     |      |                                |          |           |        |     |              |                        |
|-----|------|--------------------------------|----------|-----------|--------|-----|--------------|------------------------|
| 492 | 2024 | BB MIDCAPS                     | 77347.6  | RESGATE   | 03/dez | R\$ | 3.500.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 493 | 2024 | BB FLUXO                       | 77024.6  | APLICAÇÃO | 03/dez | R\$ | 1.729,82     | COMPREV                |
| 494 | 2024 | CAIXA IMA-B                    | 73.0     | RESGATE   | 03/dez | R\$ | 1.400.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 495 | 2024 | CAIXA TP                       | 73.0     | APLICAÇÃO | 03/dez | R\$ | 2.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 496 | 2024 | CAIXA IRF-M1+                  | 73.0     | RESGATE   | 03/dez | R\$ | 600.000,00   | REALOCAÇÃO             |
| 497 | 2024 | BB SELEÇÃO FATOR               | 77347.6  | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 2.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 498 | 2024 | BB IRF-M                       | 77347.6  | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 2.200.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 499 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77347.6  | APLICAÇÃO | 04/dez | R\$ | 3.200.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 500 | 2024 | BB IRF-M 1+                    | 77347.6  | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 2.500.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 501 | 2024 | BB VERTICE 2026                | 77347.6  | APLICAÇÃO | 04/dez | R\$ | 1.500.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 502 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41.4     | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 72.000,00    | Consignado             |
| 503 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 34.000,00    | Consignado             |
| 504 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | APLICAÇÃO | 04/dez | R\$ | 6.832.630,98 | REALOCAÇÃO             |
| 505 | 2024 | TARPON GT INSTITUCIONAL I      | 722277.9 | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 5.721.285,57 | REALOCAÇÃO             |
| 506 | 2024 | GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL   | 722277.9 | RESGATE   | 04/dez | R\$ | 1.111.345,41 | REALOCAÇÃO             |
| 507 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77347.6  | APLICAÇÃO | 05/dez | R\$ | 300.000,00   | REALOCAÇÃO             |
| 508 | 2024 | BB IMA-B 5+                    | 77347.6  | RESGATE   | 05/dez | R\$ | 300.000,00   | REALOCAÇÃO             |
| 509 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41.4     | RESGATE   | 05/dez | R\$ | 594.000,00   | Despesa Administrativa |
| 510 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406.2    | RESGATE   | 05/dez | R\$ | 11.000,00    | Fluxo                  |
| 511 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | RESGATE   | 05/dez | R\$ | 6.832.630,98 | Consignado             |
| 512 | 2024 | SICREDI BOLSA AMERICANA        | 89034.1  | APLICAÇÃO | 05/dez | R\$ | 2.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 513 | 2024 | ITAU DUNAMIS                   | 99142.7  | APLICAÇÃO | 05/dez | R\$ | 3.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 514 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77347.6  | APLICAÇÃO | 06/dez | R\$ | 500.000,00   | REALOCAÇÃO             |
| 515 | 2024 | BB IRF-M                       | 77024.8  | RESGATE   | 06/dez | R\$ | 1.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 516 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77024.6  | RESGATE   | 06/dez | R\$ | 321.500,00   | Despesa Administrativa |
| 517 | 2024 | BB FLUXO                       | 77024.6  | APLICAÇÃO | 06/dez | R\$ | 2.579.607,48 | COMPREV                |
| 518 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41.4     | RESGATE   | 06/dez | R\$ | 1.600.000,00 | Consignado             |
| 519 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406.2    | RESGATE   | 06/dez | R\$ | 30.000,00    | Consignado             |
| 520 | 2024 | CAIXA BDR NIVEL I              | 73.0     | APLICAÇÃO | 06/dez | R\$ | 1.832.630,98 | REALOCAÇÃO             |
| 521 | 2024 | CAIXA IBX-50                   | 73.0     | RESGATE   | 06/dez | R\$ | 3.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 522 | 2024 | CAIXA TP                       | 73.0     | APLICAÇÃO | 06/dez | R\$ | 1.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 523 | 2024 | BB BOLSA AMERICANA             | 77347.6  | APLICAÇÃO | 09/dez | R\$ | 5.000.000,00 | ALOCAÇÃO               |
| 524 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 41.4     | RESGATE   | 09/dez | R\$ | 282.500,00   | Despesa Administrativa |
| 525 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 406.2    | APLICAÇÃO | 09/dez | R\$ | 559.000,00   | Despesa Administrativa |
| 526 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | RESGATE   | 09/dez | R\$ | 282.500,00   | Despesa Administrativa |
| 527 | 2024 | CAIXA BDR NIVEL I              | 73.0     | APLICAÇÃO | 09/dez | R\$ | 2.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 528 | 2024 | SANTANDER IMA-B 5              | 392.0    | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 1.664.183,37 | REALOCAÇÃO             |
| 529 | 2024 | SANTANDER IMA-B                | 392.0    | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 1.300.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 530 | 2024 | SANTANDER IRF-M                | 392.0    | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 1.083.500,00 | REALOCAÇÃO             |
| 531 | 2024 | SICREDI IRF-M                  | 89034.1  | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 1.483.500,00 | REALOCAÇÃO             |
| 532 | 2024 | CAIXA IMA-B5                   | 73.0     | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 2.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 533 | 2024 | CAIXA TP                       | 73.0     | APLICAÇÃO | 10/dez | R\$ | 8.500.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 534 | 2024 | CAIXA IDKA IPCA 2A             | 73.0     | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 4.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 535 | 2024 | CAIXA GESTÃO ESTRATEGICA       | 73.0     | RESGATE   | 10/dez | R\$ | 2.500.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 536 | 2024 | BB IMA-B 5                     | 77347.6  | RESGATE   | 11/dez | R\$ | 4.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 537 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77347.6  | APLICAÇÃO | 11/dez | R\$ | 6.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 538 | 2024 | BB IDKA 2A                     | 77347.6  | RESGATE   | 11/dez | R\$ | 2.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 539 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 392.0    | APLICAÇÃO | 11/dez | R\$ | 4.047.683,37 | REALOCAÇÃO             |
| 540 | 2024 | SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL   | 89034.1  | APLICAÇÃO | 11/dez | R\$ | 1.483.500,00 | REALOCAÇÃO             |
| 541 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77024.6  | APLICAÇÃO | 12/dez | R\$ | 2.955.000,00 | Repasso Prefeitura     |
| 542 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 41.4     | RESGATE   | 12/dez | R\$ | 910.000,00   | Folha Pagamento        |
| 543 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406.2    | RESGATE   | 12/dez | R\$ | 347.000,00   | Pagamento PASEP/ Folha |
| 544 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 392.0    | RESGATE   | 12/dez | R\$ | 174.115,23   | Folha Pagamento        |
| 545 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77024.6  | APLICAÇÃO | 13/dez | R\$ | 2.579.607,48 | Repasso Prefeitura     |
| 546 | 2024 | BB FLUXO                       | 77024.6  | RESGATE   | 13/dez | R\$ | 2.579.607,48 | Folha Pagamento        |
| 547 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406.2    | RESGATE   | 13/dez | R\$ | 19.000,00    | Fluxo                  |
| 548 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | APLICAÇÃO | 13/dez | R\$ | 8.301,64     | Contribuição Prev      |
| 549 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41.4     | APLICAÇÃO | 16/dez | R\$ | 444.700,00   | Contribuição Prev      |
| 550 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | APLICAÇÃO | 16/dez | R\$ | 270.207,26   | Contribuição Prev      |
| 551 | 2024 | SAFRA IMA INSTITU              | 23312.1  | RESGATE   | 16/dez | R\$ | 600.689,93   | REALOCAÇÃO             |
| 552 | 2024 | SAFRA NTN-B 2026               | 23312.1  | APLICAÇÃO | 16/dez | R\$ | 600.689,93   | REALOCAÇÃO             |
| 553 | 2024 | CAIXA TP                       | 73.0     | APLICAÇÃO | 16/dez | R\$ | 375.183,71   | Contribuição Prev      |
| 554 | 2024 | CAIXA TP                       | 253.9    | APLICAÇÃO | 16/dez | R\$ | 282.161,35   | Contribuição Prev      |
| 555 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41.4     | APLICAÇÃO | 17/dez | R\$ | 263.783,77   | Contribuição Prev      |
| 556 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392.0    | APLICAÇÃO | 17/dez | R\$ | 278.026,12   | Contribuição Prev      |
| 557 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406.2    | RESGATE   | 18/dez | R\$ | 22.000,00    | Fluxo                  |
| 558 | 2024 | BB IMA-B 5                     | 77024.8  | RESGATE   | 19/dez | R\$ | 1.700.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 559 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 41.4     | APLICAÇÃO | 19/dez | R\$ | 1.700.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 560 | 2024 | BB IMA-B 5                     | 77347.6  | RESGATE   | 20/dez | R\$ | 3.000.000,00 | REALOCAÇÃO             |
| 561 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 41.4     | RESGATE   | 20/dez | R\$ | 45.000,00    | RPV                    |
| 562 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41.4     | APLICAÇÃO | 20/dez | R\$ | 1.545.710,91 | Contribuição Prev      |

|     |      |                                |         |           |        |     |              |                    |
|-----|------|--------------------------------|---------|-----------|--------|-----|--------------|--------------------|
| 563 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406-2   | RESGATE   | 20/dez | R\$ | 4.000,00     | Fluxo              |
| 564 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392-0   | APLICAÇÃO | 20/dez | R\$ | 3.922.977,60 | REALOCAÇÃO         |
| 565 | 2024 | LF SANTANDER 2027 IPCA+8,59    | 392-0   | APLICAÇÃO | 20/dez | R\$ | 6.500.000,00 | ALOCAÇÃO           |
| 566 | 2024 | CAIXA IDKA IPCA 2A             | 73-0    | RESGATE   | 20/dez | R\$ | 3.500.000,00 | REALOCAÇÃO         |
| 567 | 2024 | BB TESOIRO SELIC               | 77024-6 | APLICAÇÃO | 23/dez | R\$ | 2.270.000,00 | Repasse Prefeitura |
| 568 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 41-4    | APLICAÇÃO | 23/dez | R\$ | 278.000,00   | Contribuição Prev  |
| 569 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406-2   | RESGATE   | 23/dez | R\$ | 15.500,00    | FLUXO              |
| 570 | 2024 | BB FLUXO                       | 77024-6 | APLICAÇÃO | 26/dez | R\$ | 680,31       | Remuneração CPFL   |
| 571 | 2024 | SANTANDER DI INSTIT TP PREMIUM | 41-4    | RESGATE   | 26/dez | R\$ | 3.628.000,00 | Folha Pagamento    |
| 572 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406-2   | RESGATE   | 26/dez | R\$ | 68.400,00    | Folha Pagamento    |
| 573 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392-0   | RESGATE   | 26/dez | R\$ | 90.503,57    | Folha Pagamento    |
| 574 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41-4    | RESGATE   | 27/dez | R\$ | 91.400,00    | Folha Pagamento    |
| 575 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 41-4    | APLICAÇÃO | 27/dez | R\$ | 1.629.400,00 | Contribuição Prev  |
| 576 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 406-2   | RESGATE   | 27/dez | R\$ | 22.800,00    | Folha Pagamento    |
| 577 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392-0   | RESGATE   | 27/dez | R\$ | 2.554,00     | Folha Pagamento    |
| 578 | 2024 | SANTANDER DI TP PREMIUM        | 392-0   | APLICAÇÃO | 27/dez | R\$ | 4.396.883,19 | Contribuição Prev  |
| 579 | 2024 | BB FLUXO                       | 77024-6 | APLICAÇÃO | 30/dez | R\$ | 183,97       | Compres            |
| 580 | 2024 | CAIXA TP                       | 73-0    | APLICAÇÃO | 30/dez | R\$ | 389.191,01   | Contribuição Prev  |
| 581 | 2024 | CAIXA TP                       | 253-9   | APLICAÇÃO | 30/dez | R\$ | 291.545,37   | Contribuição Prev  |

Foram devidamente emitidas, assinadas e divulgadas as APR relacionadas ao mês de referência.

## 6. ANÁLISE DE RISCO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traça na Política de Investimentos aprovada para o exercício, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

### 6.1. RISCO DE MERCADO

Observa-se que o resultado do VaR referente a carteira de investimentos é de **1,63%** para o mês de referência.

No que diz respeito ao resultado do VaR referente ao segmento de renda fixa o valor é de **0,36%**, no segmento de renda variável o valor é de **6,53%**, e por fim, no tocante a investimentos no exterior o valor é de **8,35%**.

O VaR apresentado referente aos segmentos da carteira de investimentos do RPPS está em conformidade com a estratégia de risco traçada na Política Anual de Investimentos – PAI de 2024, não havendo necessidade se ater às Políticas de Contingências definidos na própria PAI.

### 6.2. RISCO DE CRÉDITO

A carteira de investimentos não possui um fundo de investimento classificado como FIDC – Fundo de Investimento em Direitos Creditórios enquadrado no Artigo 7º, Inciso V, Alínea 'a' da Resolução CMN nº 4.963/2021.

### 6.3. RISCO DE LÍQUIDEZ

A carteira de investimentos possui liquidez imediata (até D+30) de **66,65%** para auxílio no cumprimento das obrigações do RPPS.

| Disponibilidade | Valor (R\$)    | %              |
|-----------------|----------------|----------------|
| Até D+30        | 306.897.459,59 | 66,65%         |
| Até D+180       | 10.765.881,56  | 2,34%          |
| Até D+360       | 15.184.126,09  | 3,30%          |
| Até D+720       | 10.097.518,36  | 2,19%          |
| Até D+1800      | 4.139.188,13   | 0,90%          |
| Até D+3600      | -              | 0,00%          |
| Acima D+3600    | 112.637.783,83 | 24,46%         |
| Indeterminado   | 739.889,45     | 0,16%          |
| total           |                | 460.461.847,01 |

## 7. ANÁLISE DE CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foi solicitado Relatórios de Análise de Carteira no mês de referência pelo RPPS à Consultoria de Investimentos contratada.

## 8. ANÁLISE DE FUNDOS DE INVESTIMENTOS POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

Foram solicitados a Consultoria de Investimentos contratada as seguintes Análises de Fundo de Investimentos:

| CNPJ               | FUNDO                             | DATA       |
|--------------------|-----------------------------------|------------|
| 36.178.569/0001-99 | BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FI AÇÕES | 03/12/2024 |

## 9. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

No mês de referência não houve o credenciamento de novas instituição.

## 10. PLANO DE CONTINGÊNCIA

Não há processo de contingência aberto para atualização do acompanhamento ou em processo de abertura para apuração de “excessiva exposição a riscos” ou “potenciais perdas dos recursos”.

## 11. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários. Em relação à carteira de investimentos e à manutenção dos percentuais de alocação, estas foram feitas de acordo com a orientação e acompanhamento da Consultoria de Investimentos.

Destaca-se que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é

encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser aprovado pelo Conselho Fiscal.