

RELATÓRIO DE GESTÃO DE INVESTIMENTOS JANEIRO - 2025



TAIÓPREV

Instituto de Previdência Social dos Servidores Públicos do Município de Taió - SC



Distribuição da Carteira _____	3
Retorno da Carteira por Ativo _____	6
Rentabilidade da Carteira (em %) _____	8
Rentabilidade e Risco dos Ativos _____	9
Análise do Risco da Carteira _____	12
Liquidez e Custos das Aplicações _____	14
Movimentações _____	15
Enquadramento da Carteira _____	16
Comentários do Mês _____	19

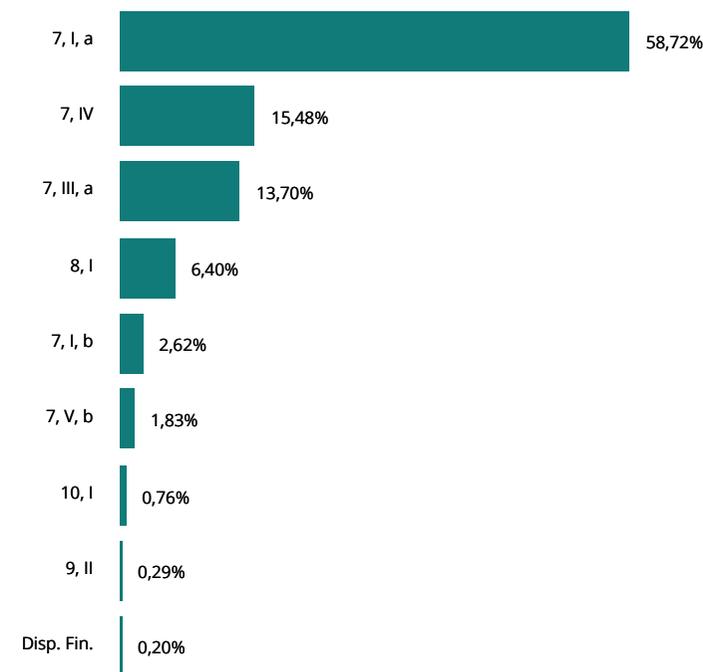
ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	58,7%	43.238.759,67	40.378.060,98
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	1,7%	1.258.534,67 ▲	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	0,9%	698.591,84	692.514,97
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	1,7%	1.237.981,14	1.227.790,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	1,5%	1.125.655,72	1.116.043,62
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	2,7%	1.992.791,27	1.975.582,38
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	0,6%	416.273,09	412.752,56
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	2,8%	2.093.016,15	2.075.759,83
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	1,4%	1.008.865,47	999.819,61
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	0,5%	378.690,35	375.472,07
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	1,1%	815.650,38	808.758,03
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	3,0%	2.208.037,36	2.189.839,88
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	2,7%	1.995.661,39	1.979.031,29
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	1,9%	1.366.292,86	1.354.337,25
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	1,1%	790.177,94	783.330,85
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	1,0%	772.338,48	765.681,75
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	1,8%	1.356.569,67	1.345.477,79
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	1,9%	1.380.080,66	1.368.021,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	1,1%	821.782,47	814.893,47
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	1,7%	1.256.926,12 ▲	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	1,4%	1.055.922,11	1.047.056,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	2,6%	1.929.575,18	1.913.099,06
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	5,3%	3.876.358,92	3.842.870,54
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	4,6%	3.403.565,62	3.375.505,73
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	3,1%	2.269.450,15	2.250.754,11
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	0,9%	628.512,11	623.047,85
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	3,1%	2.280.737,77	2.261.716,98
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	1,3%	975.515,24	967.362,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	5,2%	3.845.205,54	3.811.540,55

POR SEGMENTO



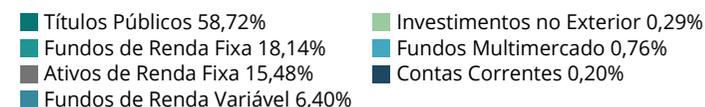
- Títulos Públicos 58,72%
- Fundos de Renda Fixa 18,14%
- Ativos de Renda Fixa 15,48%
- Fundos de Renda Variável 6,40%
- Fundos Multimercado 0,76%
- Investimentos no Exterior 0,29%
- Contas Correntes 0,20%

POR TIPO DE ATIVO

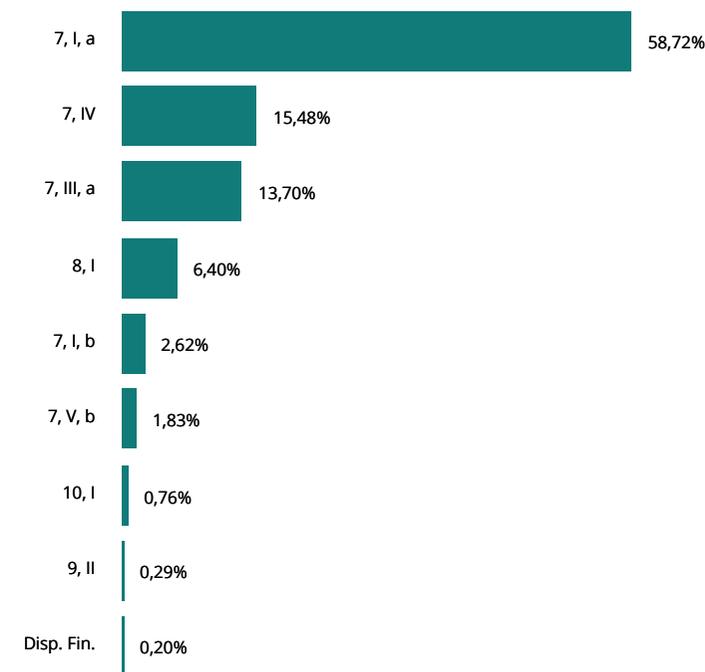


ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
FUNDOS DE RENDA FIXA	18,1%	13.360.600,61	16.490.139,10
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	3,2%	2.325.383,70 ▲	389.109,03
BB FIC Previdenciário Fluxo	0,1%	103.920,03 ▼	353.449,33
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	0,0%	- ▼	663.255,34
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	0,0%	- ▼	1.486.491,21
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	2,3%	1.691.717,59 ▲	346.988,74
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	0,6%	452.780,37	447.485,61
Butiá FIC TOP Crédito Privado	0,4%	293.264,42	289.807,10
Caixa Brasil Referenciado	2,7%	2.013.233,25 ▲	1.602.918,87
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	0,0%	6.583,89	6.463,60
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	0,0%	8.109,14 ▼	396.657,49
Caixa FIC Prático Renda Fixa	0,6%	424.305,61 ▼	941.466,51
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	2,4%	1.796.159,06 ▼	4.270.820,84
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	0,4%	297.009,09	294.084,03
Itaú FIC IMA-B 5+	2,6%	1.920.727,87	1.912.840,01
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	1,0%	723.344,32	715.859,42
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	0,4%	303.598,19	300.541,79
Santander FIC Premium Referenciado	1,4%	1.000.464,08 ▲	-
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	0,0%	- ▼	2.071.900,18
ATIVOS DE RENDA FIXA	15,5%	11.400.619,14	11.260.118,17
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	1,9%	1.380.143,22	1.366.121,63
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	4,5%	3.289.997,62	3.248.457,04
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	9,1%	6.730.478,30	6.645.539,50
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	6,4%	4.714.707,18	4.565.843,60
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	0,9%	646.334,06	627.716,39
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	2,1%	1.533.234,98	1.494.521,80
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	2,6%	1.933.531,64	1.853.870,20
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	0,8%	601.606,50	589.735,21

POR SEGMENTO



POR TIPO DE ATIVO



ATIVOS	%	JANEIRO	DEZEMBRO
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	0,3%	215.088,76	212.090,56
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	0,3%	215.088,76	212.090,56
FUNDOS MULTIMERCADO	0,8%	563.330,36	548.840,17
Caixa Bolsa Americana Multimercado	0,8%	563.330,36	548.840,17
CONTAS CORRENTES	0,2%	148.248,63	2.534,10
Banco do Brasil	0,0%	-	17,31
BGC Liquidez	0,0%	0,02	-
Bradesco	0,2%	148.222,19	2.477,37
BTG Pactual	0,0%	-	-
Caixa Econômica Federal	0,0%	-	-
Itaú Unibanco	0,0%	-	-
Mirae CCTVM	0,0%	-	-
Portopar	0,0%	-	-
Santander	0,0%	-	-
Sicredi	0,0%	26,00	39,00
XP Investimentos	0,0%	0,42	0,42
TOTAL DA CARTEIRA	100,0%	73.641.354,35	73.457.626,68

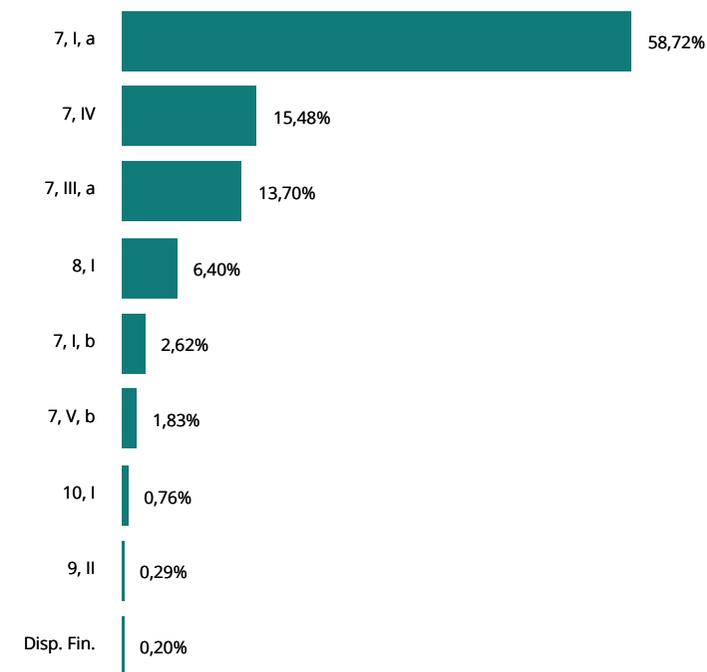
▲ Entrada de Recursos
 ▲ Nova Aplicação
 ▼ Saída de Recursos
 ▼ Resgate Total

POR SEGMENTO



- Títulos Públicos 58,72%
- Fundos de Renda Fixa 18,14%
- Ativos de Renda Fixa 15,48%
- Fundos de Renda Variável 6,40%
- Investimentos no Exterior 0,29%
- Fundos Multimercado 0,76%
- Contas Correntes 0,20%

POR TIPO DE ATIVO



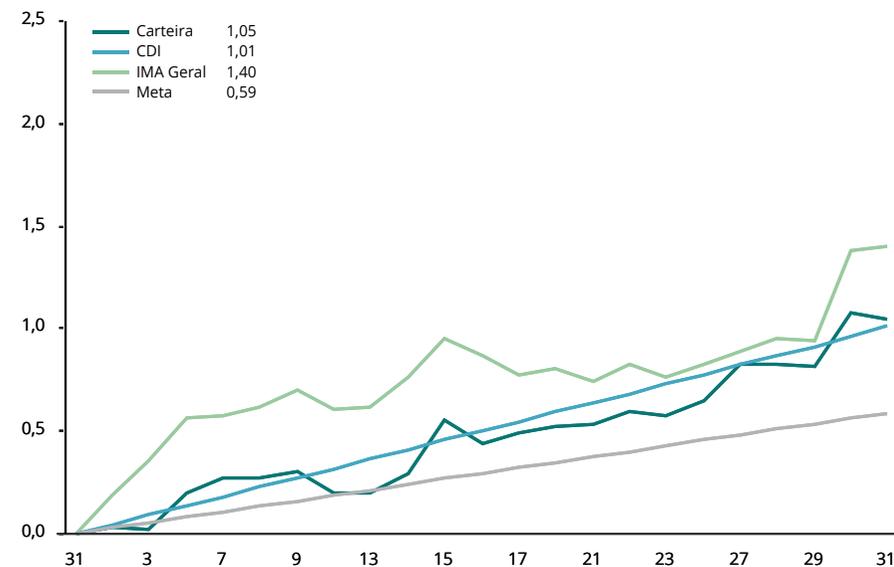
ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	359.413,24						359.413,24
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	7.081,71						7.081,71
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	6.076,87						6.076,87
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	10.191,04						10.191,04
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	9.612,10						9.612,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	17.208,89						17.208,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	3.520,53						3.520,53
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	17.256,32						17.256,32
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	9.045,86						9.045,86
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	3.218,28						3.218,28
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	6.892,35						6.892,35
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	18.197,48						18.197,48
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	16.630,10						16.630,10
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	11.955,61						11.955,61
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	6.847,09						6.847,09
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	6.656,73						6.656,73
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	11.091,88						11.091,88
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	12.059,19						12.059,19
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	6.889,00						6.889,00
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	7.093,63						7.093,63
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	8.865,76						8.865,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	16.476,12						16.476,12
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	33.488,38						33.488,38
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	28.059,89						28.059,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	18.696,04						18.696,04
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	5.464,26						5.464,26
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	19.020,79						19.020,79
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	8.152,35						8.152,35
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	33.664,99						33.664,99
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91						106.964,91
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	4.901,84						4.901,84
BB FIC Previdenciário Fluxo	3.319,98						3.319,98
BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B	6.819,98						6.819,98

ATIVOS	JANEIRO	FEVEREIRO	MARÇO	ABRIL	MAIO	JUNHO	2025
FUNDOS DE RENDA FIXA	106.964,91						106.964,91
Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B	1.431,71						1.431,71
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	4.980,63						4.980,63
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	5.294,76						5.294,76
Butiá FIC TOP Crédito Privado	3.457,32						3.457,32
Caixa Brasil Referenciado	17.451,48						17.451,48
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	120,29						120,29
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	4.314,55						4.314,55
Caixa FIC Prático Renda Fixa	7.186,06						7.186,06
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	25.338,22						25.338,22
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	2.925,06						2.925,06
Itaú FIC IMA-B 5+	7.887,86						7.887,86
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	7.484,90						7.484,90
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	3.056,40						3.056,40
Santander FIC Premium Referenciado	464,08						464,08
Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B	529,79						529,79
ATIVOS DE RENDA FIXA	140.500,97						140.500,97
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	14.021,59						14.021,59
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	41.540,58						41.540,58
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	84.938,80						84.938,80
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	148.863,58						148.863,58
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	18.617,67						18.617,67
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.713,18						38.713,18
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	79.661,44						79.661,44
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	11.871,29						11.871,29
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	2.998,20						2.998,20
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	2.998,20						2.998,20
FUNDOS MULTIMERCADO	14.490,19						14.490,19
Caixa Bolsa Americana Multimercado	14.490,19						14.490,19
TOTAL	773.231,09						773.231,09

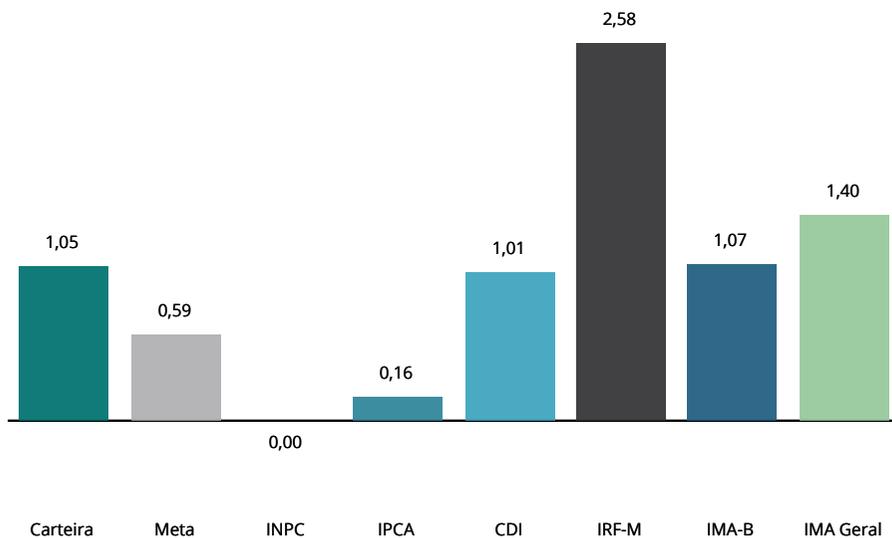
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (IPCA + 5,27% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	1,05	0,59	1,01	1,40	178	104	75
Fevereiro							
Março							
Abril							
Maio							
Junho							
Julho							
Agosto							
Setembro							
Outubro							
Novembro							
Dezembro							
TOTAL	1,05	0,59	1,01	1,40	178	104	75

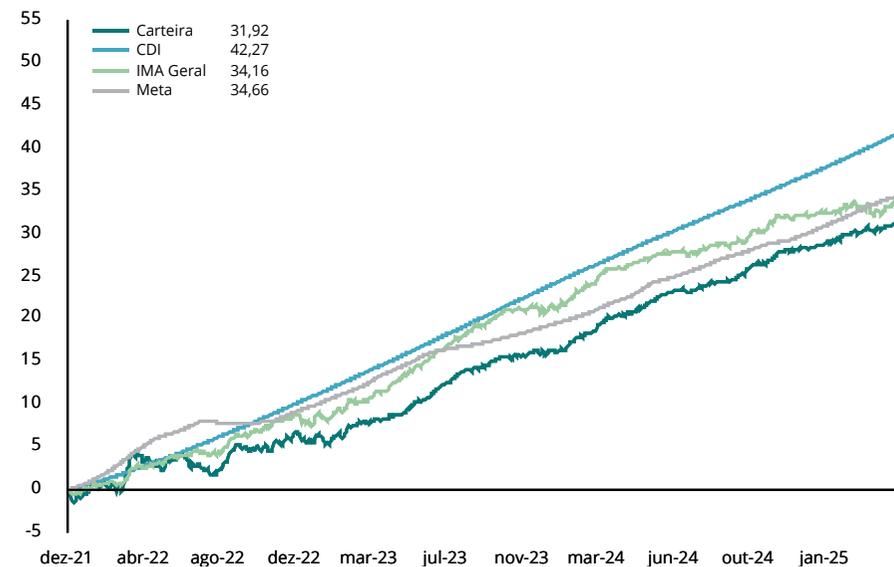
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2025



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2021



RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)	Sem bench	0,58	99%	0,58	99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 14/06/2024 Tx 6.3920)	Sem bench	0,88	149%	0,88	149%	-	-	0,21	-	0,34	-	-45,85	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/05/2023 Tx 5.8191)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,78	111%	0,21	3,98	0,34	6,54	-62,32	-8,97	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,86	146%	0,86	146%	11,18	115%	0,21	4,15	0,34	6,82	-51,44	-8,43	0,00	-2,89
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3140)	Sem bench	0,87	148%	0,87	148%	11,30	117%	0,21	4,20	0,34	6,91	-48,07	-8,27	0,00	-2,93
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/08/2024 Tx 6.0960)	Sem bench	0,85	145%	0,85	145%	-	-	0,21	-	0,34	-	-54,38	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8351)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,80	111%	0,21	3,98	0,34	6,55	-61,87	-8,95	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 21/11/2024 Tx 6.7220)	Sem bench	0,90	153%	0,90	153%	-	-	0,21	-	0,34	-	-36,36	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 23/05/2024 Tx 6.1470)	Sem bench	0,86	145%	0,86	145%	-	-	0,21	-	0,34	-	-52,92	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 25/04/2024 Tx 6.0870)	Sem bench	0,85	145%	0,85	145%	-	-	0,21	-	0,34	-	-54,65	-	0,00	-
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8310)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,80	111%	0,21	3,98	0,34	6,55	-62,03	-8,96	0,00	-2,77
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9430)	Sem bench	0,84	143%	0,84	143%	10,91	113%	0,21	4,03	0,34	6,63	-58,79	-8,79	0,00	-2,81
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4550)	Sem bench	0,88	150%	0,88	150%	11,45	118%	0,21	4,27	0,34	7,02	-44,03	-8,08	0,00	-2,97
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 01/10/2024 Tx 6.3510)	Sem bench	0,87	148%	0,87	148%	-	-	0,21	-	0,34	-	-47,04	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.2940)	Sem bench	0,87	147%	0,87	147%	11,28	116%	0,21	4,17	0,34	6,86	-48,68	-8,31	0,00	-2,90
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.7520)	Sem bench	0,82	140%	0,82	140%	10,71	110%	0,21	3,96	0,34	6,51	-64,35	-9,10	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4400)	Sem bench	0,88	150%	0,88	150%	11,43	118%	0,21	4,23	0,34	6,96	-44,44	-8,11	0,00	-2,94
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 09/10/2023 Tx 6.0050)	Sem bench	0,85	143%	0,85	143%	10,98	113%	0,21	4,07	0,34	6,69	-56,96	-8,68	0,00	-2,82
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)	Sem bench	0,58	99%	0,58	99%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0200)	Sem bench	0,85	144%	0,85	144%	-	-	0,21	-	0,34	-	-56,53	-	0,00	-
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 18/11/2022 Tx 6.1950)	Sem bench	0,86	146%	0,86	146%	11,17	115%	0,21	4,16	0,34	6,85	-51,54	-8,41	0,00	-2,89
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/07/2022 Tx 6.3180)	Sem bench	0,87	148%	0,87	148%	11,30	117%	0,21	4,23	0,34	6,95	-47,91	-8,25	0,00	-2,93
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 21/10/2022 Tx 5.8349)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,80	111%	0,21	3,98	0,34	6,55	-61,88	-8,93	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 26/09/2022 Tx 5.8280)	Sem bench	0,83	141%	0,83	141%	10,79	111%	0,21	3,98	0,34	6,54	-62,10	-8,94	0,00	-2,76
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 27/02/2023 Tx 6.3860)	Sem bench	0,88	149%	0,88	149%	11,37	117%	0,21	4,26	0,34	7,01	-46,01	-8,16	0,00	-2,96
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/08/2022 Tx 5.9510)	Sem bench	0,84	143%	0,84	143%	10,92	113%	0,21	4,04	0,34	6,65	-58,55	-8,76	0,00	-2,80
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 29/09/2023 Tx 5.9725)	Sem bench	0,84	143%	0,84	143%	10,94	113%	0,21	4,05	0,34	6,67	-57,95	-8,73	0,00	-2,81
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 30/01/2023 Tx 6.4600)	Sem bench	0,88	150%	0,88	150%	11,45	118%	0,21	4,30	0,34	7,07	-43,88	-8,06	0,00	-2,98
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	CDI	1,10	186%	1,10	186%	11,02	114%	0,06	0,07	0,10	0,11	104,13	8,18	0,00	0,00
BB FIC Previdenciário Fluxo	CDI	0,95	160%	0,95	160%	9,84	102%	0,08	0,05	0,13	0,08	-58,88	-121,17	0,00	0,00
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	CDI	1,06	179%	1,06	179%	11,48	118%	0,03	0,08	0,05	0,13	105,45	39,28	0,00	0,00

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO		NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
FUNDOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	CDI	1,18	201%	1,18	201%	12,56	129%	0,08	0,26	0,14	0,43	148,31	35,48	0,00	-0,05
Butiá FIC TOP Crédito Privado	CDI	1,19	202%	1,19	202%	11,77	121%	0,27	0,32	0,45	0,52	47,63	15,56	0,00	-0,17
Caixa Brasil Referenciado	CDI	1,08	183%	1,08	183%	11,11	115%	0,04	0,07	0,06	0,11	128,44	15,96	0,00	0,00
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	IMA-B 5	1,86	316%	1,86	316%	7,18	74%	2,42	2,21	3,98	3,63	25,10	-9,47	-0,13	-1,84
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	IMA-B	0,97	164%	0,97	164%	-0,90	-9%	4,76	4,73	7,83	7,78	-0,50	-14,53	-1,12	-5,75
Caixa FIC Prático Renda Fixa	CDI	0,79	134%	0,79	134%	8,37	86%	0,01	0,03	0,02	0,05	-1.151,42	-500,64	0,00	0,00
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	CDI	0,98	166%	0,98	166%	10,96	113%	0,28	0,57	0,46	0,94	-7,25	1,32	-0,01	-0,15
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	CDI	0,99	169%	0,99	169%	11,68	120%	0,07	0,10	0,11	0,16	-15,57	44,86	0,00	0,00
Itaú FIC IMA-B 5+	IMA-B 5+	0,41	70%	0,41	70%	-7,06	-73%	7,38	7,21	12,14	11,86	-5,58	-14,90	-2,04	-10,97
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	CDI	1,05	177%	1,05	177%	11,23	116%	0,04	0,06	0,07	0,11	64,39	26,50	0,00	0,00
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	CDI	1,02	172%	1,02	172%	-	-	0,07	-	0,12	-	7,07	-	0,00	-
Santander FIC Premium Referenciado	CDI	1,08	183%	1,08	183%	11,21	116%	0,06	0,08	0,10	0,13	79,58	22,29	0,00	0,00
ATIVOS DE RENDA FIXA	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Letra Financeira Bradesco 13/08/2031 - IPCA + 6,40	IPCA+6,40	1,03	174%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 17/11/2032 - IPCA + 8,00	IPCA+8,00	1,28	217%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Letra Financeira BTG 27/07/2032 - IPCA + 8,35	IPCA+8,35	1,28	217%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	Ibov.	2,97	503%	2,97	503%	-3,95	-41%	20,18	14,92	33,22	24,55	7,47	-4,95	-2,42	-14,52
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	Ibov.	2,59	439%	2,59	439%	-7,30	-75%	24,14	16,04	39,74	26,37	5,37	-6,29	-3,86	-18,19
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	Ibov.	4,30	729%	4,30	729%	10,34	107%	18,39	15,00	30,29	24,68	13,13	1,59	-3,01	-11,78
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	IDIV	2,01	341%	2,01	341%	-10,63	-110%	20,69	16,19	34,05	26,63	4,07	-7,71	-2,74	-18,50
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	AGG	1,41	240%	1,41	240%	9,02	93%	3,80	3,51	6,26	5,78	7,69	-2,60	-0,85	-1,98
FUNDOS MULTIMERCADO	BENCH	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Caixa Bolsa Americana Multimercado	SP 500	2,64	448%	2,64	448%	29,85	308%	13,55	12,61	22,30	20,75	8,94	7,38	-2,28	-8,47
INDICADORES		RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %
Carteira		1,05	178%	1,05	178%	9,12	94%	1,51	1,31	2,49	2,16	1,93	-7,80	-0,27	-0,63
IPCA		0,16	27%	0,16	27%	4,56	47%	-	-	-	-	-	-	-	-
INPC		-0,00	0%	-0,00	0%	4,17	43%	-	-	-	-	-	-	-	-
CDI		1,01	171%	1,01	171%	10,92	113%	0,01	0,03	-	-	-	-	-	-
IRF-M		2,58	438%	2,58	438%	3,79	39%	3,74	3,40	6,16	5,59	29,87	-12,01	-0,39	-2,87

RENTABILIDADE POR INVESTIMENTO	NO MÊS		NO ANO		EM 12 MESES		VOL. ANUALIZADA		VAR (95%)		SHARPE		DRAW DOWN	
	INDICADORES	RENT. %	% META	RENT. %	% META	RENT. %	% META	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %	12M %	MÊS %
IRF-M 1	1,28	217%	1,28	217%	9,94	103%	0,59	0,48	0,97	0,79	32,83	-11,39	0,00	-0,12
IRF-M 1+	3,41	578%	3,41	578%	0,94	10%	5,82	5,02	9,57	8,25	29,30	-11,52	-0,67	-5,31
IMA-B	1,07	181%	1,07	181%	-0,95	-10%	4,99	4,83	8,21	7,94	0,98	-14,64	-1,18	-6,17
IMA-B 5	1,88	319%	1,88	319%	7,43	77%	2,37	2,21	3,90	3,64	26,33	-8,55	-0,13	-1,81
IMA-B 5+	0,43	74%	0,43	74%	-6,87	-71%	7,22	7,24	11,88	11,90	-5,48	-15,14	-2,03	-10,89
IMA Geral	1,40	237%	1,40	237%	6,07	63%	1,92	1,96	3,16	3,22	14,50	-14,26	-0,21	-1,37
IDkA 2A	2,06	349%	2,06	349%	7,15	74%	2,70	2,48	4,44	4,07	27,64	-8,07	-0,18	-2,08
IDkA 20A	-2,35	-398%	-2,35	-398%	-20,10	-207%	12,27	12,85	20,17	21,12	-19,49	-15,94	-5,79	-22,74
IGCT	5,15	874%	5,15	874%	-0,82	-8%	18,05	13,60	29,73	22,37	16,65	-4,51	-1,82	-13,76
IBrX 50	4,82	818%	4,82	818%	0,47	5%	17,67	13,31	29,10	21,89	15,70	-4,05	-1,86	-12,96
Ibovespa	4,86	825%	4,86	825%	-1,27	-13%	18,22	13,50	30,02	22,20	15,42	-4,78	-1,90	-13,70
META ATUARIAL - IPCA + 5,27% A.A.	0,59		0,59		9,70									

São apresentadas apenas as informações dos fundos que possuem histórico completo no período.

NOTAS METODOLÓGICAS E EXPLICATIVAS

Introdução

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas das métricas mais tradicionais de análise de risco, que serão brevemente explicadas a seguir.

Volatilidade Anualizada

Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços do ativo tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Estima-se que os retornos diários da Carteira, em média, se afastam em 1,3140% do retorno diário médio dos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M, que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,40% no mesmo período. Já o IMA-B, que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,83% em 12 meses.

Value at Risk - VaR (95%)

Sintetiza a maior perda esperada para a Carteira no intervalo de um dia. Seu cálculo baseia-se na média e no desvio padrão dos retornos diários da Carteira, e supõe que estes seguem uma distribuição normal.

Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houver uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo será de 2,1618%. No mesmo período, o IRF-M detém um VaR de 5,59%, e o IMA-B de 7,94%.

Draw-Down

Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período de tempo. Para determinar o percentual de queda, o Draw-Down é medido desde que a desvalorização começa até se atingir um novo ponto de máximo, garantindo, dessa forma, que a mínima da série representa a maior queda ocorrida no período.

Quanto mais negativo o número, maior a perda ocorrida e, consequentemente, maior o risco do ativo. Já um Draw-Down igual a zero, indica que não houve desvalorização do ativo ao longo do período avaliado.

Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,6318%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta

Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira está exposta a 7,7730% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error

Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela Meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que há 66% de chance de que o retorno diário da Carteira fique entre 0,0842% e -0,0842% da Meta.

Sharpe

Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso, o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período.

Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 7,7975% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor

Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado.

Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,0830% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen

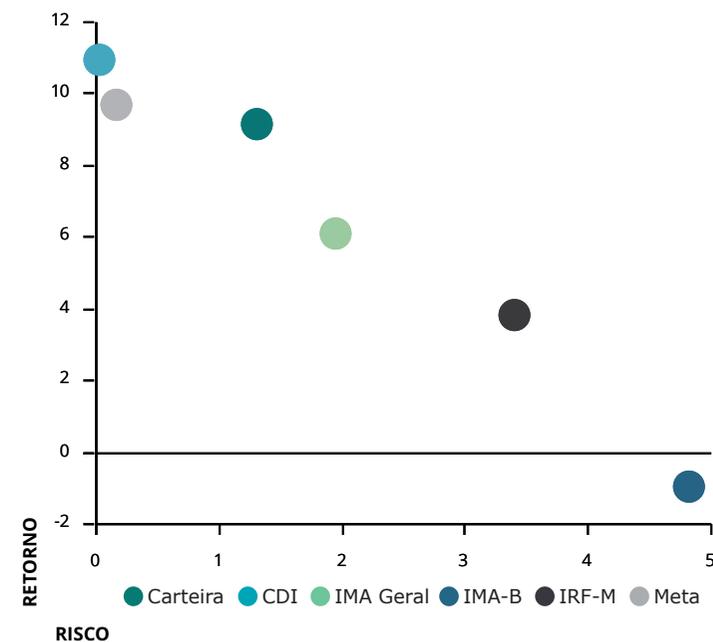
É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)

MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	1,5135	1,7099	1,3140
VaR (95%)	2,4902	2,8130	2,1618
Draw-Down	-0,2687	-0,6318	-0,6318
Beta	7,5667	8,0700	7,7730
Tracking Error	0,0953	0,1093	0,0842
Sharpe	1,9304	-11,5879	-7,7975
Treynor	0,0243	-0,1547	-0,0830
Alfa de Jensen	-0,0116	-0,0058	-0,0032

RELAÇÃO RISCO X RETORNO EM 12 MESES (%)

Em geral, há uma forte relação entre o risco e o retorno de um ativo: quanto maior o risco, maior a probabilidade de um retorno (ou perda) mais elevado. O gráfico representa as métricas dessa correlação para a Carteira e para os principais índices. Pontos mais acima no gráfico representam um retorno mais elevado, enquanto pontos mais à direita indicam maior risco.



METODOLOGIA DO STRESS TEST

O Stress Test é comumente utilizado para mensurar como situações de estresse no mercado podem vir a impactar uma Carteira de Investimentos. Por se tratar de uma medida de risco não estatística, esse teste é indicado como um complemento às métricas de risco mais usuais, como Volatilidade e VaR, por exemplo.

Em geral, o teste é formulado em duas etapas. A primeira consiste na elaboração de um cenário de estresse em que são aplicados choques exógenos aos fatores de risco que influenciam a Carteira. Na segunda etapa, analisa-se o impacto do cenário de estresse sobre os investimentos, como é apresentado na tabela "Stress Test" ao lado.

Contabilizamos os retornos mensais, dos últimos 24 meses, de todos os ativos presentes na Carteira. Dadas essas estatísticas, selecionamos a pior rentabilidade de cada ativo e, então, construímos um cenário hipotético no qual todos os ativos entregariam, juntos, as suas respectivas piores rentabilidades experimentadas ao longo do período.

Visando uma apresentação mais concisa, agrupamos os resultados por fatores de risco, que são os índices aos quais os ativos estão vinculados. A coluna Exposição denota o percentual do Patrimônio da Carteira que está atrelado a cada um desses fatores.

As duas colunas mais à direita mostram o impacto do cenário de estresse, em reais e em percentual do patrimônio, estimados para um intervalo de um mês a partir do período atual. Valores positivos indicam que, mesmo frente ao cenário projetado, os ativos atrelados ao respectivo fator de risco incorreriam em ganhos ao Instituto.

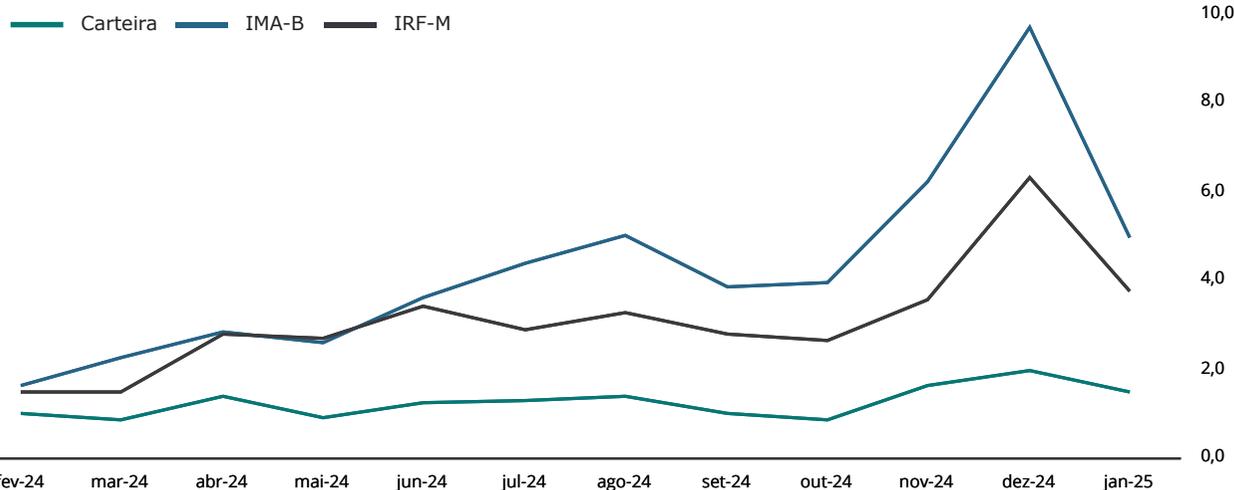
No mês atual, a maior exposição da Carteira é em IMA-B, com 61,47% de participação. Mesmo com o cenário de estresse, haveria um ganho de R\$87.033,76 nos ativos atrelados a este índice.

No entanto, considerando os demais fatores de risco no cenário, o Instituto perderia R\$138.248,22, equivalente a uma queda de 0,19% no patrimônio investido.

Já o gráfico abaixo ilustra a trajetória da Volatilidade Mensal Anualizada da Carteira, em comparação com dois índices do mercado: o IRF-M, mais conservador, e o IMA-B, que apresenta volatilidade mais elevada.

Devido à relação intrínseca entre o risco e o retorno dos ativos, ao mesmo tempo que estar exposto a uma maior volatilidade traz a possibilidade de retornos mais elevados, aumenta-se também a exposição ao risco. Daí a importância de se manter uma Carteira diversificada, conforme a conjuntura do mercado.

VOLATILIDADE MENSAL ANUALIZADA (%)



STRESS TEST (24 MESES)

FATORES DE RISCO	EXPOSIÇÃO	RESULTADOS DO CENÁRIO	
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1	0,00%	0,00	0,00%
IRF-M 1+	0,00%	0,00	0,00%
Carência Pré	0,00%	0,00	0,00%
IMA-B	61,47%	87.033,76	0,12%
IMA-B	0,01%	-206,30	-0,00%
IMA-B 5	0,01%	-21,18	-0,00%
IMA-B 5+	2,61%	-84.296,06	-0,11%
Carência Pós	58,83%	171.557,30	0,23%
IMA GERAL	0,00%	0,00	0,00%
IDKA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 2 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
IDkA 20 IPCA	0,00%	0,00	0,00%
Outros IDkA	0,00%	0,00	0,00%
FIDC	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS PARTICIPAÇÕES	0,00%	0,00	0,00%
FUNDOS DI	16,61%	48.859,28	0,07%
F. Crédito Privado	1,83%	4.316,65	0,01%
Fundos RF e Ref. DI	13,71%	72.759,43	0,10%
Multimercado	1,06%	-28.216,81	-0,04%
OUTROS RF	15,51%	52.048,54	0,07%
RENDA VARIÁVEL	6,42%	-326.189,80	-0,44%
Ibov., IBrX e IBrX-50	6,42%	-326.189,80	-0,44%
Governança Corp. (IGC)	0,00%	0,00	0,00%
Dividendos	0,00%	0,00	0,00%
Small Caps	0,00%	0,00	0,00%
Setorial	0,00%	0,00	0,00%
Outros RV	0,00%	0,00	0,00%
TOTAL	100,00%	-138.248,22	-0,19%

FUNDO	CNPJ	INVESTIDOR	RESGATE		OUTROS DADOS		
FUNDOS DE RENDA FIXA			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	Geral	D+0	D+0	1,00	Não há	Não há
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	Geral	D+30	D+31	0,50	Não há	20% exc 104% CDI
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	Não há
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	Geral	D+0	D+0	1,70	Não há	Não há
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	Geral	D+0	D+1	0,50	Não há	20% exc CDI
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	Geral	D+0	D+0	0,25	Não há	Não há
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	Geral	D+1	D+2	0,18	Não há	Não há
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	Geral	D+0	D+0	0,18	Não há	Não há
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	54.198.302/0001-45	Geral	D+1	D+1	0,40	Não há	Não há
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	Geral	D+0	D+0	0,20	Não há	Não há
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	Geral	D+0	D+3	1,00	Não há	Não há
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	Geral	D+30	D+32	1,90	Não há	20% exc Ibov
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc Ibov
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	Geral	D+30	D+32	2,00	Não há	20% exc IDIV
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	Qualificado	D+1	D+8	0,93	Não há	Não há
FUNDOS MULTIMERCADO			Conversão	Liquidez	Taxa Adm	Carência	Taxa Performance
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	Geral	D+0	D+1	0,80	Não há	Não há

Considerando o patrimônio total do Instituto, seu prazo de resgate está dividido da seguinte maneira: 25,80% até 90 dias; 74,20% superior a 180 dias.

APLICAÇÕES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/01/2025	8,75	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
10/01/2025	1.251.452,96	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3100)
10/01/2025	1.249.832,49	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 10/01/2025 Tx 7,3410)
14/01/2025	708,65	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
17/01/2025	6.125,00	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
21/01/2025	3.343,36	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
29/01/2025	1.339.748,22	Aplicação	Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa
30/01/2025	1.075.400,00	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/01/2025	350.048,41	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/01/2025	42.777,99	Aplicação	Caixa FIC Prático Renda Fixa
30/01/2025	1.000.000,00	Aplicação	Santander FIC Premium Referenciado
31/01/2025	857.272,83	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/01/2025	19.210,82	Aplicação	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2025	42.814,49	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

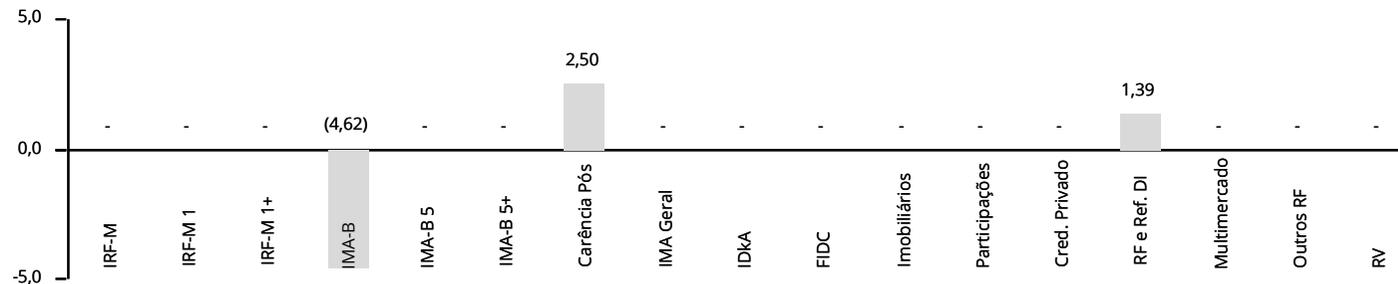
RESGATES

DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/01/2025	2.500.000,00	Resgate	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
10/01/2025	1.300,00	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
13/01/2025	21.977,98	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
23/01/2025	322,16	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
27/01/2025	138,00	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
28/01/2025	1.487.922,92	Resgate	Bradesco FIC Institucional Renda Fixa IMA-B
29/01/2025	2.072.429,97	Resgate	Sicredi FIC Referenciado Institucional IMA-B
30/01/2025	75.090,05	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
30/01/2025	670.075,32	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IMA-B
30/01/2025	392.862,90	Resgate	Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B
30/01/2025	509.028,13	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa
31/01/2025	200.000,00	Resgate	BB FIC Previdenciário Fluxo
31/01/2025	42.814,49	Resgate	Caixa FIC Prático Renda Fixa

TOTALIZAÇÃO DAS MOVIMENTAÇÕES

Aplicações	7.238.743,97
Resgates	7.973.961,92
Saldo	735.217,95

MOVIMENTAÇÕES DE RECURSOS POR ÍNDICES (DURANTE O MÊS, EM R\$ MILHÕES)



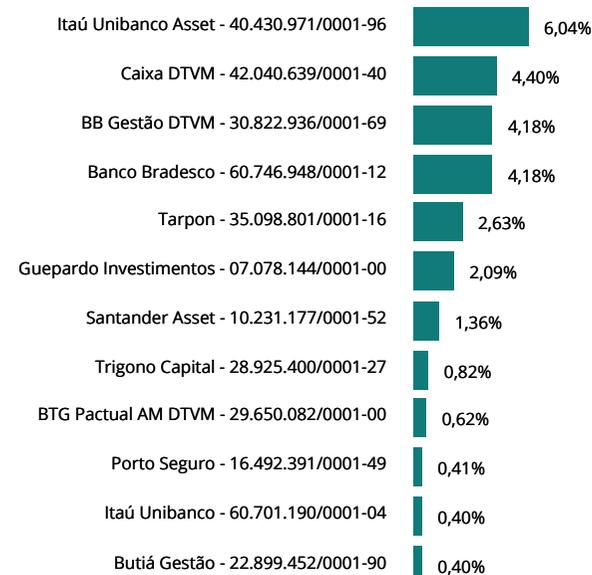
PATRIMÔNIO DOS GESTORES DE RECURSOS

GESTOR	CNPJ	ART. 21	PATRIMÔNIO SOB GESTÃO	% PARTICIPAÇÃO	
Banco Bradesco	60.746.948/0001-12	Sim	781.155.738.857,13	0,00	✓
BB Gestão DTVM	30.822.936/0001-69	Sim	1.654.367.031.288,60	0,00	✓
BTG Pactual AM DTVM	29.650.082/0001-00	Sim	445.583.748.666,50	0,00	✓
Butiá Gestão	22.899.452/0001-90	Não	1.027.941.267,81	0,03	✓
Caixa DTVM	42.040.639/0001-40	Não	502.981.799.894,50	0,00	✓
Guepardo Investimentos	07.078.144/0001-00	Não	4.213.408.416,07	0,04	✓
Itaú Unibanco	60.701.190/0001-04	Sim	1.032.926.882.023,70	0,00	✓
Itaú Unibanco Asset	40.430.971/0001-96	Não	1.032.926.882.023,70	0,00	✓
Porto Seguro	16.492.391/0001-49	Não	17.484.764.730,49	0,00	✓
Santander Asset	10.231.177/0001-52	Não	361.392.473.799,95	0,00	✓
Tarpon	35.098.801/0001-16	Não	4.954.678.147,85	0,04	✓
Trigono Capital	28.925.400/0001-27	Não	2.934.888.907,41	0,02	✓

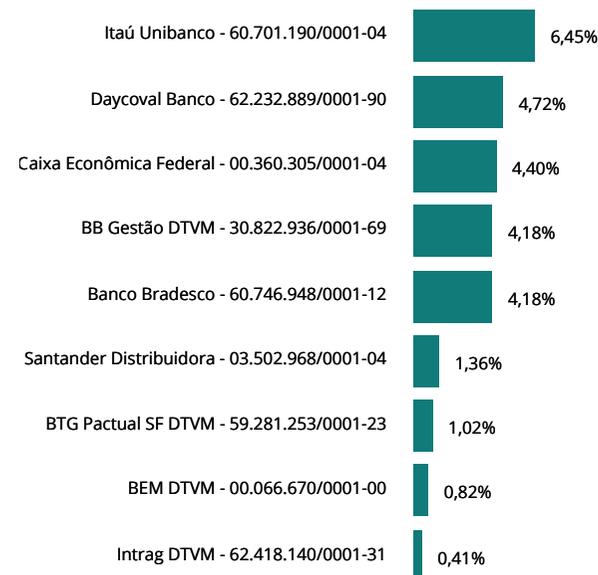
Obs.: Patrimônio em 12/2024, o mais recente divulgado pela Anbima na data de publicação desse relatório.

O % Participação denota o quanto o RPPS detém do PL do Gestor, sendo limitado a 5% pelo Art. 20. O Art. 21 indica se a instituição atende ao disposto no inciso I do parágrafo 2º, sendo necessário que ou o gestor ou o administrador do fundo respeite a regra.

INVESTIMENTOS POR GESTOR DE RECURSOS



INVESTIMENTOS POR ADMINISTRADOR DE RECURSOS



FUNDOS	CNPJ	ENQ.	PATRIMÔNIO LÍQUIDO	ART. 18	ART. 19	ART. 21	GESTOR	ADMINISTRADOR	STATUS
FUNDOS DE RENDA FIXA									
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	13.077.418/0001-49	7, III, a	20.658.129.061,16	3,16	0,01	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
BB FIC Previdenciário Fluxo	13.077.415/0001-05	7, III, a	4.468.412.591,20	0,14	0,00	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	03.399.411/0001-90	7, III, a	15.324.275.716,93	2,30	0,01	Sim	60.746.948/0001-12	60.746.948/0001-12	✓
BTG FIC Corporativo I Crédito Privado	14.171.644/0001-57	7, V, b	3.360.846.828,62	0,62	0,01	Sim	29.650.082/0001-00	59.281.253/0001-23	✓
Butiá FIC TOP Crédito Privado	22.344.843/0001-48	7, V, b	314.682.092,52	0,40	0,09	Sim	22.899.452/0001-90	59.281.253/0001-23	✓
Caixa Brasil Referenciado	03.737.206/0001-97	7, III, a	20.713.634.747,12	2,74	0,01	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa Brasil Títulos Públicos IMA-B 5	11.060.913/0001-10	7, I, b	6.117.661.899,67	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Novo Brasil Referenciado IMA-B	10.646.895/0001-90	7, III, a	781.593.712,86	0,01	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Caixa FIC Prático Renda Fixa	00.834.074/0001-23	7, III, a	11.017.419.136,44	0,58	0,00	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	32.972.942/0001-28	7, III, a	2.175.234.272,81	2,44	0,08	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	09.093.883/0001-04	7, V, b	15.831.920.437,37	0,40	0,00	Sim	60.701.190/0001-04	60.701.190/0001-04	✓
Itaú FIC IMA-B 5+	14.437.684/0001-06	7, I, b	353.825.335,83	2,61	0,54	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Itaú Referenciado Institucional Renda Fixa	00.832.435/0001-00	7, III, a	7.655.547.105,69	0,98	0,01	Sim	40.430.971/0001-96	60.701.190/0001-04	✓
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	54.198.302/0001-45	7, V, b	57.296.384,91	0,41	0,53	Sim	16.492.391/0001-49	62.418.140/0001-31	✓
Santander FIC Premium Referenciado	02.224.354/0001-45	7, III, a	3.300.305.058,65	1,36	0,03	Sim	10.231.177/0001-52	03.502.968/0001-04	✓
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL									
BB FIC FIA Dividendos Midcaps	14.213.331/0001-14	8, I	725.734.771,30	0,88	0,09	Sim	30.822.936/0001-69	30.822.936/0001-69	✓
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	38.280.883/0001-03	8, I	539.859.550,05	2,09	0,28	Sim	07.078.144/0001-00	62.232.889/0001-90	✓
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	35.726.741/0001-39	8, I	712.192.801,86	2,63	0,27	Sim	35.098.801/0001-16	62.232.889/0001-90	✓
Trigono FIC FIA Delphos Income Inst.	41.196.740/0001-22	8, I	52.974.016,88	0,82	1,14	Sim	28.925.400/0001-27	00.066.670/0001-00	✓
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR									
Caixa FIC Expert Pimco Income Mult. IE	51.659.921/0001-00	9, II	155.530.982,19	0,29	0,14	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓
FUNDOS MULTIMERCADO									
Caixa Bolsa Americana Multimercado	30.036.235/0001-02	10, I	2.136.969.086,50	0,77	0,03	Sim	42.040.639/0001-40	00.360.305/0001-04	✓

Art. 18 retrata o percentual do PL do RPPS que está aplicado no fundo, cujo limite é de 20%. Art. 19 denota o percentual do PL do fundo que o RPPS detém, sendo limitado a 5% em fundos enquadrados no Art. 7 V, e de 15% para os demais. Ambos os Art. 18 e 19 não se aplicam aos fundos enquadrados no Art. 7 I. Art. 21 aponta se o administrador ou o gestor atende às exigências, estando destacado o CNPJ da instituição caso ela não atenda.

POR SEGMENTO

ENQUADRAMENTO	SALDO EM R\$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO	% LIMITE PI 2025
7, I	45.166.071,43	61,46	100,0	✓ 100,0
7, I, a	43.238.759,67	58,83	100,0	✓ 100,0
7, I, b	1.927.311,76	2,62	100,0	✓ 100,0
7, I, c	-	0,00	100,0	✓ 100,0
7, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
7, III	10.086.636,78	13,72	70,0	✓ 65,0
7, III, a	10.086.636,78	13,72	70,0	✓ 65,0
7, III, b	-	0,00	70,0	✓ 65,0
7, IV	11.400.619,14	15,51	20,0	✓ 20,0
7, V	1.346.652,07	1,83	25,0	✓ 15,0
7, V, a	-	0,00	10,0	✓ 5,0
7, V, b	1.346.652,07	1,83	10,0	✓ 5,0
7, V, c	-	0,00	10,0	✓ 5,0
ART. 7	67.999.979,42	92,53	100,0	✓ 100,0
8, I	4.714.707,18	6,42	40,0	✓ 35,0
8, II	-	0,00	40,0	✓ 35,0
ART. 8	4.714.707,18	6,42	40,0	✓ 35,0
9, I	-	0,00	10,0	✓ 10,0
9, II	215.088,76	0,29	10,0	✓ 10,0
9, III	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 9	215.088,76	0,29	10,0	✓ 10,0
10, I	563.330,36	0,77	10,0	✓ 10,0
10, II	-	0,00	5,0	✓ 5,0
10, III	-	0,00	5,0	✓ 5,0
ART. 10	563.330,36	0,77	15,0	✓ 15,0
ART. 11	-	0,00	10,0	✓ 5,0
ART. 12	-	0,00	10,0	✓ 10,0
ART. 8, 10 E 11	5.278.037,54	7,18	40,0	✓ 35,0
PATRIMÔNIO INVESTIDO	73.493.105,72			

Obs.: Para fins de enquadramento, são desconsideradas as disponibilidades financeiras mantidas em conta corrente e poupança.

PRÓ GESTÃO

O TAIÓPREV comprovou adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à Secretaria de Previdência, ao NÍVEL II de aderência na forma por ela estabelecidos.

PARECER SOBRE ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

- ✓ Enquadrada em relação à Resolução CMN 4.963/2021.
- ✓ Enquadrada em relação à Política de Investimento vigente.

O mês de janeiro trouxe dados relevantes, mas sem alterar significativamente a direção da macroeconomia mundial. A maioria dos indicadores econômicos ficaram próximos das projeções, indicando a continuidade de uma inflação persistente e uma economia resiliente. Contudo, a principal novidade que introduziu riscos para os próximos meses foi o início do mandato do presidente dos Estados Unidos, Donald Trump.

O desempenho da economia dos Estados Unidos revelou sinais de moderação após a primeira leitura do Produto Interno Bruto (PIB) do quarto trimestre. A justificativa deriva da queda substancial dos investimentos, que pode estar relacionada às incertezas econômicas e às possíveis condições financeiras mais restritivas para 2025. No entanto, observou-se a continuidade do crescimento dos gastos dos consumidores, o que pode incentivar a perspectiva de preços mais elevados.

A interpretação de maior demanda interna decorre do reajuste salarial e da robustez do mercado de trabalho. O relatório de emprego Payroll registrou uma geração de vagas muito acima das expectativas em dezembro, além da redução da taxa de desemprego.

Em linha com os dados mencionados, os indicadores de inflação aceleraram em dezembro, com maior contribuição dos preços de energia. Com isso, em uma análise macroeconômica, o Federal Reserve (Fed) decidiu manter a taxa de juros, sugerindo uma postura de maior cautela e aguardando a evolução dos dados. O destaque no cenário monetário foi o comunicado do presidente do Fed, Jerome Powell, que afirmou a ausência de urgência para a redução dos juros e ressaltou que, caso houver riscos evidentes para o mercado de trabalho ou para a inflação, a autoridade monetária alteraria sua estratégia.

No campo fiscal, a turbulência gerada pela posse do presidente Donald Trump envolveu os ruídos relacionados às políticas tarifárias. No início do mandato foram registradas as imposições de tarifas sobre o México e o Canadá devido a questões de imigração ilegal e tráfico de drogas para o território americano. A China adotou tarifas retaliatórias após os Estados Unidos estabelecerem uma tarifa que pode atingir até 10%. Contudo, é plausível que as afirmações de Trump sejam direcionadas como um método de negociação, conforme é observado na postergação das tarifas sobre o México e Canadá e no aguardo das negociações com a China.

A Zona do Euro decepcionou os agentes de mercado ao não apresentar sinais de recuperação da atividade econômica. A primeira leitura do PIB do quarto trimestre mostrou estabilidade, frustrando as expectativas de crescimento. Para o início de 2025, há um sinal positivo para o setor industrial, com empresas mais otimistas para a produção, mas o ambiente permanece contracionista.

Em um momento de preocupações sobre a direção econômica o Banco Central Europeu (BCE) decidiu reduzir a taxa de juros. A projeção dos membros do BCE permanece com um cenário capaz de ancorar a inflação à meta até o final deste ano. Contudo, as pressões inflacionárias persistem, especialmente no setor de serviços devido à correção salarial.

A China continua enfrentando desafios significativos, em parte, devido à falta de confiança da demanda interna. A situação chinesa tem sido impactada por fatores estruturais, como a desaceleração do setor imobiliário e a dependência global de sua produção. Apesar do caráter estrutural, a economia chinesa é cíclica, mas, atualmente, não há indícios de recuperação.

Apesar dos esforços anteriores dos líderes do governo para apoiar a economia, fica clara a persistência das incertezas, principalmente para reverter a falta de impulso nos gastos da população. O receio é que a economia perca direção à deflação nos próximos meses.

No Brasil, o ponto de partida do mercado era de pessimismo. Apesar do cumprimento da meta do arcabouço fiscal em 2024, permanece a percepção de indisciplina fiscal e vulnerabilidades quanto ao crescimento do déficit público no horizonte mais amplo. A ausência de notícias significativas do governo aliviou a pressão sobre os juros futuros, que anteriormente estavam bastante estressados.

Em relação à política monetária, o Banco Central do Brasil aumentou a taxa Selic em 1 ponto percentual, atingindo 13,25% ao ano. A ata da reunião do Comitê de Política Monetária (Copom) confirmou a perspectiva de pressão inflacionária e o descumprimento da meta de inflação no primeiro semestre. Entre as justificativas para o cenário estão os efeitos das políticas externas, os preços de alimentos, a desarmonia entre política monetária e fiscal, a robustez da economia e o câmbio. A permanência da assimetria de riscos reforça a possibilidade de uma Selic terminal mais elevada.

Em relação aos dados econômicos, o IBC-Br e o Monitor PIB de novembro registraram um crescimento acima do esperado, impulsionados pela menor taxa de desemprego, pelo aumento da massa salarial, pelo incremento no consumo das famílias, pelos estímulos fiscais, pela renda e pela evolução na concessão de crédito. No entanto, os dados mais recentes sugerem uma moderação no crescimento das atividades econômicas. O Índice Gerente de Compras (PMI) de janeiro sinalizou um processo de desaceleração, com os produtores de bens e serviços receosos quanto à política fiscal, às condições monetárias e à variação cambial, fatores que impactam negativamente o ritmo da demanda e da produção.

O início do ano registrou um desempenho positivo para as bolsas, bem como o fechamento da curva de juros futuros. O Brasil acompanhou a direção externa com o Ibovespa apresentando uma forte alta e todos os benchmarks relacionados à renda fixa apresentaram boas rentabilidades. Por fim, o real se valorizou em relação ao dólar.