



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Competência: Janeiro - 2025

Ipojuca, 26 de Fevereiro de 2025

ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

CONF: /81/ 3551-2523 / 3551-2084

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Sumário

1. Introdução	3
1.1. Autarquia Previdenciária Do Município Do Ipojuca	3
1.2. Diretoria De Investimentos	3
1.3. Comitê De Investimentos	3
2. Objetivo Do Relatório	4
3. Cenário Macroeconômico No Período De Referência	5
3.1. Cenário Internacional	5
3.2. Cenário Nacional	5
4. Atualização e Novos Credenciamentos Das Instituições e Produtos de Investimentos	6
5. Carteira De Investimentos	7
5.1. Composição Da Carteira De Investimentos	8
5.2. Composição Da Carteira Em Relação Ao Enquadramento E Estratégia De Alocação	9
5.3. Composição Dos Ativos Por Gestor	9
5.4. Composição Dos Ativos por Administrador	10
5.5. Composição Dos Ativos Por Sub-Segmento	10
5.6. Índices E Benchmarks de Referência	10
5.7. Rentabilidade Da Carteira	12
5.8. Contribuição De Performance	13
5.9. Evolução Patrimonial Mensal	14
6. Aplicações E Resgates	14
7. Risco X Retorno Dos Ativos Por Segmento	15
7.1. Renda Fixa	16
7.1.1. Renda Fixa – Compra Direta de Título Público Federal	16
7.1.2. Renda Fixa – Letras Financeiras	18
7.1.3. Renda Fixa – Fundos que investem em TP Pré-Fixados	18

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.4. Renda Fixa – fundos indexados à inflação.....	19
7.1.5. Renda Fixa – CDI.....	22
7.1.6. Renda Fixa – Crédito Privado	23
7.2. Renda Variável.....	25
7.2.1. Fundos De Ações – IBOVESPA (IBOV).....	25
7.2.2. Fundos De Ações – SmallCaps (SMLL).....	26
7.2.3. Fundos De Ações – Dividendos (IDIV)	27
7.3 Investimentos no Exterior	28
7.3.1. Investimentos no Exterior – Com Hedge Cambial.....	28
7.3.2. Investimentos no Exterior – Sem Hedge Cambial.....	31
7.4 Capital Protegido	32
8. Fundos Estressados.....	34
8.1 ocorrências nos fundos estressados	35
9. Considerações Finais.....	36

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

1. INTRODUÇÃO

1.1 AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO MUNICÍPIO DO IPOJUCA

A Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) foi criada pela Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, e tem como finalidade a administração, o gerenciamento e a operacionalização do Regime Próprio de Previdência Social (RPPS) do município, exercendo a administração do Fundo Previdenciário do Município do Ipojuca (FUNPREI). Ademais, compete principalmente: cumprir e fazer cumprir a legislação e as normas previdenciárias; planejar, projetar, regulamentar e operacionalizar o RPPS; arrecadar e gerir os recursos e fundos do FUNPREI; propor a política e diretrizes de investimentos dos recursos do FUNPREI; realizar avaliações atuariais e propor ajustes à organização e operação do FUNPREI.

1.2 DIRETORIA DE INVESTIMENTOS

O IpojucaPrev atualmente tem a seguinte estrutura básica: Presidência, Procuradoria Geral; Diretoria de Investimento; e Diretoria Administrativa- Financeira. Segundo a Lei nº 1.794, de 27 de fevereiro de 2015, a Diretoria de Investimentos deverá: decidir sobre investimentos das reservas garantidoras de benefícios do FUNPREI, observando a política e as diretrizes estabelecidas pelo Fundo Previdenciário Municipal e as leis gerais; representar o IpojucaPrev perante as Instituições Financeiras; responsabilizar-se por manter as informações sobre a carteira de investimentos em arquivo separado e seguro; e estar a disposição sempre que solicitado por qualquer integrante do IpojucaPrev, quanto dos Órgãos Colegiados que são o Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e o Comitê de Investimentos.

1.3 COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O Comitê de Investimentos do FUNPREI foi criado pelo Decreto 23, de 14 de setembro de 2010, no qual foi posteriormente alterado pelo Decreto 872, de 13 de janeiro de 2022. O artigo 1º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022) versa sobre a criação do Comitê de Investimentos e estabelece que o órgão será de natureza consultiva, com o objetivo de assessorar a Autarquia Previdenciária do Município do Ipojuca (IpojucaPrev) quanto às decisões relacionadas à gestão dos ativos previdenciários, com observâncias às exigências legais vigentes à matéria e aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência e liquidez dos investimentos e tudo que lhe norteia.

A composição do órgão é prevista no art. 2º do Decreto nº 23/2010 (alterado pelo Decreto nº 872/2022). A Portaria nº 1.643, de 31 de janeiro de 2025 designou os membros titulares e suplentes para o mandato de 04 anos iniciado em 31/01/2025 até 31/01/2029, deixando a composição conforme a tabela seguinte:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NOME	MATRÍCULA	TIPO DE VÍNCULO	REPRESENTATIVIDADE	ÓRGÃO	ATRIBUIÇÃO	CERTIFICAÇÃO	VALIDADE
MARCELO VILAS BOAS	66614/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	TITULAR	CGINV III	29/11/2026
MARINHEIRO DA SILVA						CEA	18/09/2026
ANDERSON JOFRE GOMES	66615/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC.	SUPLENTE	COFIS I	20/01/2027
DA SILVA				ADMINISTRAÇÃO		CPA-20	27/01/2026
AGRINALDO ARAÚJO	67185	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. SAÚDE	TITULAR	CGINV I	29/01/2028
JÚNIOR							
VANUSA SOUZA	66613	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	SEC. FINANÇAS	SUPLENTE	CGINV I	22/09/2026
NASCIMENTO							
TACYTO THEMISTOCLES	69724	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	TITULAR	CGINV I	21/03/2028
MORAIS DE AZEVEDO							
MARIA DE LOURDES							
CELESTINO MUNIZ DE	1081/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	IPOJUCAPREV	SUPLENTE	CODEL I	31/10/2026
SOUZA							
JOSE CARLOS DE AGUIAR	80109	EXCLUSIVAMENTE	DIRETOR DE	IPOJUCAPREV	TITULAR	DIRIG I	26/12/2028
VAN DER LINDEN		COMISSIONADO	INVESTIMENTOS				
MARCIO FERNANDO	180006-0	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	COFIS I	21/03/2028
SOARES DA SILVA							
EDUARDO JOSÉ DA SILVA	7999383	EFETIVO	PRESIDENTE	IPOJUCAPREV	TITULAR	-	-
			EXECUTIVO				
DIEGO SOSTENES DA COSTA	66997/1	EFETIVO	PODER EXECUTIVO	FINANÇAS	SUPLENTE	CGRPPS	13/09/2025
ALINE MELO DE FREITAS	1286/1	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	TITULAR	CGRPPS	23/03/2026
GABRIEL DANTAS DE LEON	1813073	EFETIVO	PODER LEGISLATIVO	CÂMARA	SUPLENTE	-	-

2. OBJETIVO DO RELATÓRIO

Este relatório de acompanhamento tem o objetivo de informar e externalizar prioritariamente a todos os servidores ativos, aposentados ou pensionistas que possuem relação com o RPPS os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos, demonstrando principalmente sua correlação com a Política de Investimento vigente. Detalhando os ativos da carteira, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de risco, o contexto econômico, político e social interno e externo, demonstrando a evolução patrimonial, a atualização da lista de instituições financeiras credenciadas a receber aportes e demais assuntos pertinentes da Diretoria de Investimentos no mês de referência do relatório. Desta forma, contribuindo e priorizando a transparência perante os órgãos externos e internos de auditoria. Além de contribuir para uma gestão mais eficaz e eficiente do RPPS.

Ou seja, este relatório significa a prestação de contas mensal e o acompanhamento da Política de Investimentos vigente, além dos serviços ocorridos na análise de investimentos que é de extrema relevância para o IpojucaPrev, salientamos também que todos os atos feitos no período mencionado seguiram as normas estabelecidas por leis municipais, pelo Conselho Monetário Nacional – CMN, como também as normas

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

emanadas pela Secretaria de Previdência – SPREV do Ministério da Economia – ME e, a cada dia, tentamos aprimorar a governança para que alcancemos a excelência planejada e projetada.

3. CENÁRIO MACROECONÔMICO NO PERÍODO DE REFERÊNCIA

3.1 CENÁRIO INTERNACIONAL

O novo governo dos Estados Unidos inicia sua gestão implementando políticas migratórias mais rígidas e gerando conflitos comerciais com parceiros importantes ao anunciar tarifas de 25% sobre uma série de produtos importados do México e do Canadá e de 10% sobre produtos da China.

Diante das incertezas políticas e econômicas do país, na primeira reunião do Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc) após a posse de Donald Trump para seu segundo mandato, o Fed adotou um posicionamento cauteloso ao manter a taxa de juros inalterada no intervalo de 4,25% a 4,50%, após três cortes consecutivos. A inflação medida pelo PCE e seu núcleo fecharam o ano de 2024 com a taxa anualizada de 2,6% e 2,8%, respectivamente, corroborando com a decisão do Fed pela manutenção dos juros no atual patamar na tentativa de convergir a inflação à meta de 2%.

Outro fator de atenção para a condução da política monetária é a resiliência do mercado de trabalho. A taxa de desemprego reduziu de 4,1% em dezembro para 4,0% em janeiro e houve criação de 143 mil novos empregos em janeiro, abaixo do esperado. Apesar do mercado de trabalho permanece robusto, os dados indicam certa desaceleração. No que se refere à atividade econômica, a primeira leitura do PIB do quarto trimestre de 2024 apresentou uma taxa anualizada de 2,3%, abaixo da expectativa de 2,7% e da alta de 3,1% registrada no trimestre anterior. Os dados indicam um avanço 2,8% em 2024, ante expansão de 2,9% em 2023.

Na zona do euro, a decisão do Banco Central Europeu (BCE) em reduzir a taxa de juros pela quarta vez consecutiva, para 2,75% a.a., evidenciou a menor sincronia da política monetária das diferentes economias e o otimismo dos membros do BCE na trajetória da inflação em direção à meta, bem como a necessidade de maiores estímulos para o crescimento da economia da região. Após convergir para a meta em outubro, a inflação do bloco fechou 2024 com uma taxa anualizada de 2,4% e, segundo a leitura preliminar, voltou a acelerar para 2,5% em janeiro. No que se refere ao mercado de trabalho, a taxa de desemprego do bloco subiu para 6,3% em dezembro, conforme esperado.

Em janeiro, a indústria da zona do euro atingiu o maior patamar de expansão em oito meses, subindo ligeiramente acima das previsões, conforme dados do PMI. Já o setor de serviços apresentou queda maior do que a esperada no mesmo período. As possíveis tarifas por parte dos Estados Unidos trazem incertezas sobre o potencial de recuperação da economia do bloco, que segue apresentando dificuldade de retomada do crescimento.

A China encerrou 2024 atingindo sua meta de crescimento de 5%. Contudo, a atividade econômica mostrou perda de força em janeiro de 2025. A inflação ainda segue próxima a zero, apesar de ter acelerado novamente para 0,5% na leitura anual em janeiro. Concomitante a isso, a tarifa de 10% implementada pelos

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Estados Unidos sobre os produtos chineses poderá dificultar o crescimento do país nesse ano, uma vez que o superávit comercial tem sido um fator relevante para a economia do país.

Em relação à política monetária, na decisão de janeiro, o banco central chinês manteve as taxas de juros inalteradas pelo terceiro mês. Enquanto isso, o mercado segue aguardando a implementação de medidas mais incisivas para fomento do crescimento.

3.2 CENÁRIO NACIONAL

O mercado brasileiro apresentou variações ao longo do último mês, com destaque para a movimentação no câmbio. O real registrou uma valorização frente ao dólar no período, com a cotação passando de R\$ 6,15 do início de janeiro para R\$ 5,84 no início de fevereiro. A valorização do real em janeiro de 2025 foi impulsionada pelo aumento do diferencial de juros entre Brasil e Estados Unidos, atraindo capital estrangeiro. Com cortes mais lentos nos juros americanos e aumento na curva de juros, o mercado brasileiro se tornou mais atrativo, fortalecendo a moeda. No mês, o real foi a segunda moeda que mais se valorizou no mundo, ficando atrás apenas do rublo russo. Apesar da recuperação, especialistas alertam que o cenário fiscal pode limitar novas valorizações.

No que se refere à atividade econômica, o Índice de Gerentes de Compras (PMI, na sigla em inglês) do setor de serviços caiu para 47,6 pontos em janeiro, após registrar 51,6 em dezembro, indicando contração na atividade do setor pela primeira vez desde 2023. A queda reflete uma menor demanda por novos negócios, impactos da inflação elevada e custos de crédito mais altos. Apesar disso, algumas empresas demonstram otimismo para os próximos meses, esperando recuperação gradual.

O mercado de trabalho segue apresentando resiliência, mas com sinais de desaceleração. A taxa de desemprego fechou em 6,2% no trimestre encerrado em dezembro, acima da projeção inicial de 6,1%. No acumulado do ano de 2024, o Brasil teve uma taxa de desemprego média de 6,6%, o menor nível desde 2012. A geração de empregos formais desacelerou em dezembro, com um saldo de 106 mil novas vagas, abaixo das expectativas e inferior ao mesmo período do ano anterior. O setor formal encontra dificuldades para expandir contratações e a taxa de informalidade continua elevada. No entanto, os salários reais apresentaram avanço, com a renda média real do trabalhador atingindo R\$ 3.300, um aumento de 4% em relação a dezembro de 2023, enquanto a massa salarial cresceu 7,4% no mesmo período, totalizando R\$ 390 bilhões.

Em relação à inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) registrou alta de 0,16% em janeiro de 2025, acumulando uma variação de 4,56% em 12 meses. O grupo Transportes teve a maior alta no mês, avançando 1,30%, ante 0,67% em dezembro, e contribuindo com 0,27 p.p. para o índice geral. Esse aumento foi impulsionado principalmente pelo reajuste das passagens aéreas (+10,42%), representando o maior impacto individual sobre o IPCA do mês (0,07 p.p.). No sentido oposto, quatro dos nove grupos que compõem o IPCA registraram deflação, com destaque para Habitação (-3,08%), que exerceu a maior pressão negativa sobre o índice geral (-0,46 p.p.).

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

No que tange à política monetária, o Copom elevou a taxa Selic para 13,25% ao ano na sua última reunião, seguindo com uma política monetária restritiva. O comunicado destacou a necessidade de manutenção de juros elevados para controlar as pressões inflacionárias. Projeções do Relatório Focus indicam que a Selic deve finalizar 2025 em 15% a.a..

A situação fiscal segue sendo monitorada. O Governo Central fechou 2024 com déficit primário, mas cumpriu a meta fiscal do ano, com um déficit de 0,09% do PIB. A dívida pública consolidada atingiu 76,1% do PIB ao final do ano e as projeções indicam crescimento da relação dívida/PIB nos próximos anos, embora haja divergências sobre o ritmo desse avanço. Nesse contexto, o cenário econômico segue desafiador, com os investidores atentos à evolução do fluxo estrangeiro e à dinâmica de condução das políticas fiscal e monetária.

4. ATUALIZAÇÃO E NOVOS CREDENCIAMENTOS DAS INSTITUIÇÕES E PRODUTOS DE INVESTIMENTOS

Para o procedimento de seleção das Instituições Financeiras foi considerada toda a regulamentação prevista pelos órgãos de controle. Em especial a resolução CMN nº 4.963, de 25 de novembro de 2021. Sendo a legislação as novas aplicações de recursos dos RPPS são permitidas apenas em fundos de investimento em que o administrador ou gestor do fundo seja instituição autorizada a funcionar pelo BACEN, obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do CMN. Com isso, foi verificada a necessidade de atualizar os modelos de termos de credenciamento divulgados no site da SPREV, conforme previsto a Portaria MTP nº 1.467, de 02 junho de 2022, no Link: <https://www.gov.br/trabalho-e-previdencia/pt-br/assuntos/previdencia-no-servico-publico/portaria-mtp-no-1-467-de-02-junho-de-2022>.

No âmbito do IpojucaPrev, a regulamentação do credenciamento foi feita a partir da Portaria nº 119, de 09 de Dezembro de 2017, atualizada pela Portaria nº 69, de 02 de Junho de 2021. A relação de documentos e parâmetros analisados estão devidamente descritos na Portaria nº 70, de 02 de Junho de 2021.

Com o advento da Portaria MTP 1467/2022 a vigência dos termos de credenciamento foi alterada de 1 (um) para 2 (dois anos), conforme inciso II do art. 106. De acordo com a resposta da consulta Gescon Nº L310642/2022, conforme orientação do equipe de Coordenação de Gerenciamento de Informações Previdenciárias, todos os credenciamentos que estavam válidos a partir de 03/07/2022, ganharam mais um ano. E os novos credenciamentos que forem feitos a partir de 03/07/2022 precisarão ser atualizados a cada dois anos.

Durante o mês de fevereiro de 2025, foram analisados documentos das seguintes Instituições Financeiras ou Fundos de Investimento para credenciamento:

INSTITUIÇÃO	CNPJ	PRESTADOR	CATEGORIA
CAIXA DTVM S.A.	60.746.948/0001-12	GESTOR / DISTRIBUIDOR	ART 21
CAIXA ECONOMICA FEDERAL	01.294.386/0001-08	ADMINISTRADOR	ART 21

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Todas as Instituições Financeiras Credenciadas no IpojucaPrev estão contidas no site do mesmo (<https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/>) e a lista pode ser acessada no seguinte endereço eletrônico: <https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/publicacoes-oficiais/investimentos/administradores-e-gestores/> com os respectivos formulários e datas de credenciamento. As Instituições que possuem seus credenciamentos suspensos são mensalmente acompanhadas internamente pela Diretoria de Investimentos minimizando qualquer risco oportuno.

5. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

Os Investimentos são de extrema relevância no tratamento da gestão de recursos previdenciários destinados ao pagamento dos benefícios concedidos e a conceder no âmbito do IpojucaPrev. A carteira de Investimentos da Autarquia é constantemente analisada por seu gestor e todos que compõem a Diretoria de Investimentos em conjunto com a empresa de consultoria e os membros do comitê de investimentos. No cronograma de gestão dos recursos, estão previstas reuniões mensais para discussão do cenário econômico e as possíveis estratégias a serem adotadas para atender aos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, motivação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência.

Dessa forma, a gestão é compartilhada entre os participantes da tomada de decisão, buscando formas de aperfeiçoá-la e sempre priorizando alcançar bons resultados a partir de análises técnicas e métodos quantitativos e qualitativos, conforme previsto na Política de Investimentos aprovada.

A carteira é diversificada buscando ativos descorrelacionados, com o objetivo de mitigar ao máximo os riscos inerentes à carteira e ao mercado evitando que a mesma fique exposta ao risco não sistêmico (risco intrínseco) evitando que a sua rentabilidade esteja exposta ao mesmo tipo de risco, mercado ou indexador, visto que com uma diversificação eficiente de ativos, forma-se uma carteira com uma estratégia ancorada em diferentes benchmarks justamente para proporcionar o equilíbrio e o balanceamento necessários a uma melhor e maior segurança e liquidez, que resultará na mitigação dos riscos que também serão expostos ao decorrer deste relatório.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.1 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A Carteira de Investimentos do FUNPREI encerrou o mês de janeiro de 2025 composta pelos seguintes ativos:

IPOJUCAPREV

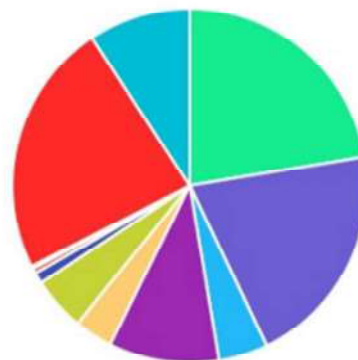
Carteira - Consolidado - Janeiro/2025

ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 31.493.184,41	5,57%	D+0	7, I "b"	R\$ 389.075,05	1,25%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 26.921.770,57	4,76%	D+0	7, I "b"	R\$ 1.113.044,61	2,56%	0,20%
CAIXA BRASIL 2030 III TP FI RF	R\$ 3.349.805,98	0,59%	D+0	7, I "b"	R\$ 40.229,59	1,22%	0,20%
BNB RPPS IMA-B FI RF	R\$ 2.081.239,26	0,37%	D+1	7, I "b"	R\$ 21.893,70	1,06%	0,20%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI REN...	R\$ 12.562.425,09	2,22%	D+1	7, I "b"	R\$ 228.629,62	1,85%	0,25%
BB IMA-B TP FI RF	R\$ 22.897.044,94	4,05%	D+1	7, I "b"	R\$ 233.044,53	1,03%	0,20%
BNB SOBERANO FI RENDA FIXA	R\$ 1.728.994,35	0,31%	D+0	7, I "b"	R\$ 18.359,01	1,07%	0,20%
BB TP FI RF REF DI	R\$ 25.570.661,15	4,53%	D+0	7, I "b"	R\$ 262.720,99	1,04%	0,10%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RF	R\$ 3.008.063,82	0,53%	D+0	7, III "a"	R\$ 143.433,03	0,91%	0,80%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 57.413.095,90	10,16%	D+0	7, III "a"	R\$ 272.601,06	0,48%	0,20%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 25.885.756,28	4,58%	D+0	7, III "a"	R\$ 270.776,58	1,06%	0,20%
BB PERFIL FIC RF REF DI PREVIDENC	R\$ 20.460.734,81	3,62%	D+0	7, III "a"	R\$ 221.997,42	1,10%	0,20%
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FUNDO DE IN...	R\$ 8.772.936,78	1,55%	D+2	7, III "a"	R\$ 256.714,64	3,01%	0,90%
INVEST DUNAS FIDC MULTISSECTORIAL SÊNIO...	R\$ 16.345,96	0,00%	VR	7, V "a"	R\$ 129,11	0,80%	0,20%
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC R...	R\$ 25.355.348,55	4,49%	D+31	7, V "b"	R\$ 296.502,11	1,18%	0,50%
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPP...	R\$ 6.492.215,59	1,15%	D+32	8, I	R\$ 301.630,84	4,87%	1,72%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	R\$ 11.226.324,38	1,99%	D+15	8, I	R\$ 350.278,47	3,22%	2,00%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC ...	R\$ 2.624.368,38	0,46%	D+32	8, I	R\$ 89.097,18	3,51%	3,00%
ITAÚ DUNAMIS FIC AÇÕES	R\$ 5.270.647,68	0,93%	D+23	8, I	R\$ 213.420,86	4,22%	0,05%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	R\$ 7.728.905,85	1,37%	D+20	8, I	R\$ 94.982,84	1,24%	2,00%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	R\$ 10.548.045,37	1,87%	D+29	8, I	R\$ 390.305,41	3,84%	2,00%
BB FATORIAL FIC AÇÕES	R\$ 3.201.657,96	0,57%	D+3	8, I	R\$ 91.327,67	2,94%	1,00%
PLURAL DIVIDENDOS FIA	R\$ 4.522.939,01	0,80%	D+3	8, I	R\$ 250.648,74	5,87%	2,00%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC FIA	R\$ 5.278.167,43	0,93%	D+32	8, I	R\$ 133.270,26	2,59%	1,90%
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY A...	R\$ 4.645.174,00	0,82%	D+6	9, II	R\$ 218.490,02	4,94%	0,80%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISOR...	R\$ 3.956.630,34	0,70%	D+6	9, II	R\$ 57.234,98	1,47%	0,80%
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME MULTIMERCAD...	R\$ 11.042.901,50	1,95%	8	9, II	R\$ 153.931,38	1,41%	0,93%
CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FI AÇÕES	R\$ 27.647.372,97	4,89%	D+3	9, III	R\$ -1.235.968,54	-4,28%	0,70%
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO FI MULTIM...	R\$ 5.670.474,13	1,00%	D+3	10, I	R\$ 155.678,24	2,82%	1,15%
BRASIL FLORESTAL FIP MULTISTRATÉGIA	R\$ 2.658.990,13	0,47%	-	10, II	R\$ -829,06	-0,03%	0,28%
GERAÇÃO DE ENERGIA MULTISTRATÉGIA FIP	R\$ 0,00	0,00%	VR	10, II	R\$ 0,00	0,03%	0,30%
SINGULARE FII - REIT11	R\$ 590.178,45	0,10%	-	11	R\$ 1.711,95	0,29%	1,36%
VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - C...	R\$ 764.154,82	0,14%	-	11	R\$ -2.194,49	-0,29%	2,25%
TÍTULOS PÚBLICOS	R\$ 131.097.243,53	23,20%	-	7, I "a"	R\$ 1.114.935,40	0,86%	-
TÍTULOS PRIVADOS	R\$ 52.559.159,10	9,30%	-	7, IV	R\$ 552.862,89	1,06%	-
Total investimentos	R\$ 565.042.958,47	100,00%			R\$ 6.699.966,09	1,17%	
Disponibilidade	R\$ 33,05	-			-	-	
Total patrimônio	R\$ 565.042.991,52	100,00%			-	-	

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.2 COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA EM RELAÇÃO AO ENQUADRAMENTO E ESTRATÉGIA DE ALOCAÇÃO

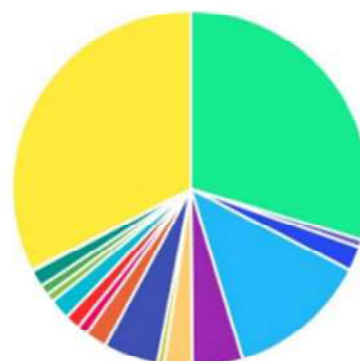
ENQUADRAMENTO	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "a"	23,20%	R\$ 131.097.243,53	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea "b"	22,41%	R\$ 126.605.125,75	
Artigo 7º, Inciso III, Alínea "a"	20,45%	R\$ 115.540.587,59	
Artigo 8º, Inciso I	10,07%	R\$ 56.893.271,65	
Artigo 7º, Inciso IV	9,30%	R\$ 52.559.159,10	
Artigo 9º, Inciso III	4,89%	R\$ 27.647.372,97	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "b"	4,49%	R\$ 25.355.348,55	
Artigo 9º, Inciso II	3,48%	R\$ 19.644.705,84	
Artigo 10, Inciso I	1,00%	R\$ 5.670.474,13	
Artigo 10, Inciso II	0,47%	R\$ 2.658.990,13	
Artigo 11	0,24%	R\$ 1.354.333,27	
Artigo 7º, Inciso V, Alínea "a"	0,00%	R\$ 16.345,96	
Total	100,00%	R\$ 565.042.958,47	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.3 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR GESTOR

GESTOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	32,50%	R\$ 183.656.402,63	
CAIXA DISTRIBUIDORA	29,62%	R\$ 167.368.410,74	
BB GESTAO	12,77%	R\$ 72.130.098,86	
BTG PACTUAL	4,95%	R\$ 27.979.716,93	
BANCO BRADESCO	4,58%	R\$ 25.885.756,28	
RIO BRAVO	2,56%	R\$ 14.443.410,91	
ICATU VANGUARDA	2,22%	R\$ 12.562.425,09	
CONSTÂNCIA INVESTIMENTOS	1,99%	R\$ 11.226.324,38	
AZ QUEST	1,87%	R\$ 10.548.045,37	
XP ALLOCATION	1,52%	R\$ 8.601.804,34	
4UM GESTÃO	1,37%	R\$ 7.728.905,85	
ITAU UNIBANCO	0,93%	R\$ 5.270.647,68	
GUEPARDO INVESTIMENTOS	0,93%	R\$ 5.278.167,43	
PLURAL INVESTIMENTOS	0,80%	R\$ 4.522.939,01	
BANCO DO NORDESTE	0,67%	R\$ 3.810.233,61	
QLZ GESTÃO	0,61%	R\$ 3.439.490,91	
GV ATACAMA	0,10%	R\$ 590.178,45	
GENIAL GESTÃO	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 565.042.958,47	

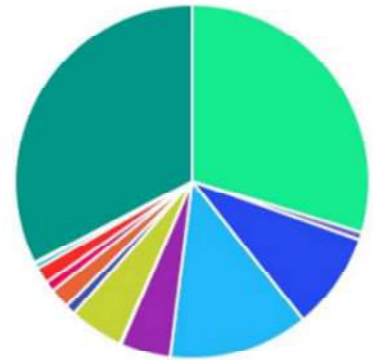


Fonte: LEMA Economia e Finanças

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.4 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR ADMINISTRADOR

ADMINISTRADOR	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	32,50%	R\$ 183.656.402,63	
CAIXA ECONOMICA	29,62%	R\$ 167.368.410,74	
BB GESTAO	12,77%	R\$ 72.130.098,86	
BEM - DISTRIBUIDORA	8,93%	R\$ 50.484.005,24	
BTG PACTUAL	4,95%	R\$ 27.979.716,93	
BANCO BRADESCO	4,58%	R\$ 25.885.756,28	
INTRAG DTVM	1,87%	R\$ 10.548.045,37	
BANCO BNP PARIBAS	1,52%	R\$ 8.601.804,34	
ITAU UNIBANCO	0,93%	R\$ 5.270.647,68	
BANCO DAYCOVAL	0,93%	R\$ 5.278.167,43	
S3 CACEIS	0,67%	R\$ 3.810.233,61	
BNY MELLON	0,47%	R\$ 2.658.990,13	
PLANNER CORRETORA	0,14%	R\$ 764.154,82	
SINGULARE CORRETORA	0,11%	R\$ 606.524,41	
RJI CORRETORA	0,00%	R\$ 0,00	
Total	100,00%	R\$ 565.042.958,47	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.5 COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS - POR SUB-SEGMENTO

BENCHMARK	PERCENTUAL	VALOR	LEG.
TÍTULOS	32,50%	R\$ 183.656.402,63	
CDI	30,17%	R\$ 170.481.902,32	
IBOVESPA	5,69%	R\$ 32.124.104,84	
IRF-M 1	5,57%	R\$ 31.493.184,41	
IMA-B	5,01%	R\$ 28.328.090,18	
GLOBAL BDRX	4,89%	R\$ 27.647.372,97	
IRF-M	4,76%	R\$ 26.921.770,57	
SMLL	3,23%	R\$ 18.276.951,22	
IPCA	3,13%	R\$ 17.692.579,49	
IMA-B 5	2,22%	R\$ 12.562.425,09	
MSCI World	1,52%	R\$ 8.601.804,34	
IDIV	1,15%	R\$ 6.492.215,59	
IFIX	0,14%	R\$ 764.154,82	
Total	100,00%	R\$ 565.042.958,47	



Fonte: LEMA Economia e Finanças

5.6 ÍNDICES E BENCHMARK'S DE REFERÊNCIA

Os indicadores chamados popularmente no mercado como benchmarks formam um conjunto de índices nos investimentos que são usados para referenciar um fundo de investimentos e também como ferramenta para acompanhamento e comparação de rendimentos de investimentos, que subsidiam as tomadas de decisões.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Conforme detalhado a seguir que mostra a rentabilidade acumulada de cada índice ao ano em comparação também a rentabilidade da carteira:



5.7 RENTABILIDADE DA CARTEIRA

A Rentabilidade da carteira de investimentos do FUNPREI teve o seguinte desempenho no mês e no acumulado do ano:



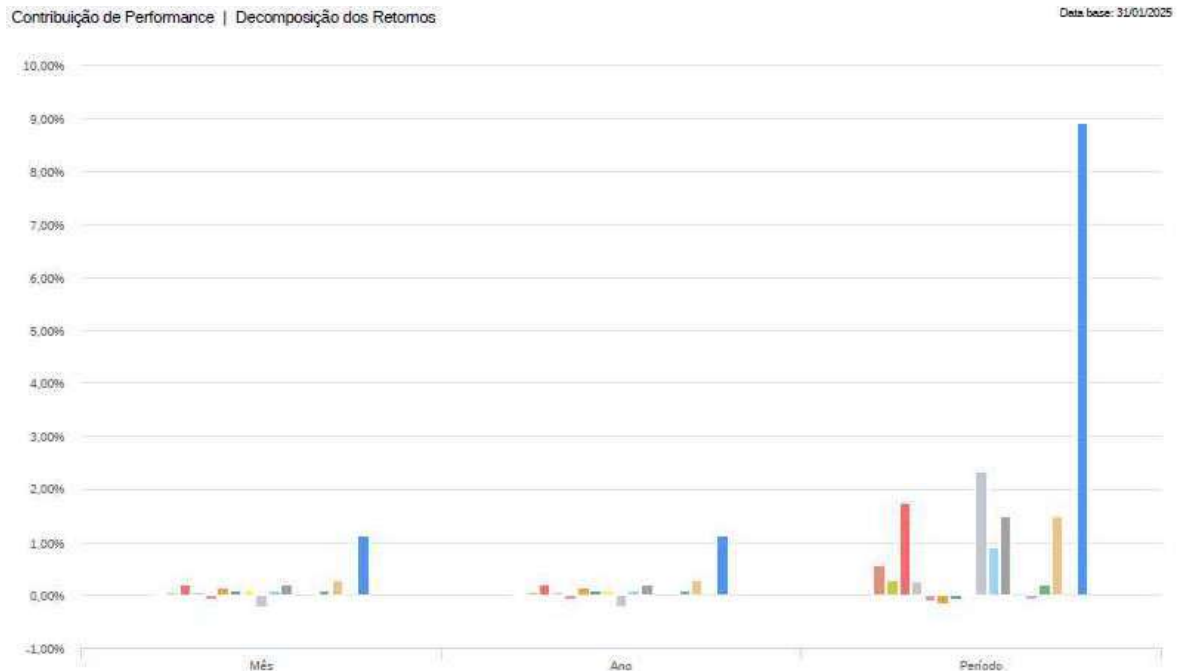
RENTABILIDADE ACUMULADA_2024

2024	META ATUARIAL	RENTABILIDADE	META ACUMULADA	RENTABILIDADE ACUMULADA
JANEIRO	0,58%	1,17%	0,58%	1,17%

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.8 CONTRIBUIÇÃO DE PERFORMANCE

As estratégias de investimento foram divididas de acordo com as características das aplicações, segue abaixo a contribuição de performance das estratégias.



Contribuição por Estratégia	Mês	Ano	02/02/2024 31/01/2025
Capital Protegido - IBOV	0,07%	0,07%	0,28%
Compra Direta TPF	0,20%	0,20%	1,75%
Exterior - Com Hedge	0,07%	0,07%	0,25%
Exterior - Sem hedge	-0,21%	-0,21%	2,36%
Fundos Estressados	-0,07%	-0,07%	-0,09%
Letras Financeiras	0,09%	0,09%	0,91%
Multimercado - CDI	-	-	-0,08%
RF - Crédito Privado	0,05%	0,05%	0,57%
RF CDI	0,21%	0,21%	1,48%
RF TP Gestão Ativa de Índices	0,00%	0,00%	0,00%
RF TP Inflação	0,09%	0,09%	0,22%
RF TP Pre-fixados	0,27%	0,27%	1,50%
RV Dividendos	0,10%	0,10%	-0,08%
RV Ibovespa	0,16%	0,16%	-0,16%
RV Small Caps	0,09%	0,09%	0,02%
Quantum FUNPREI - Acompanhamento PI	1,12%	1,12%	8,93%

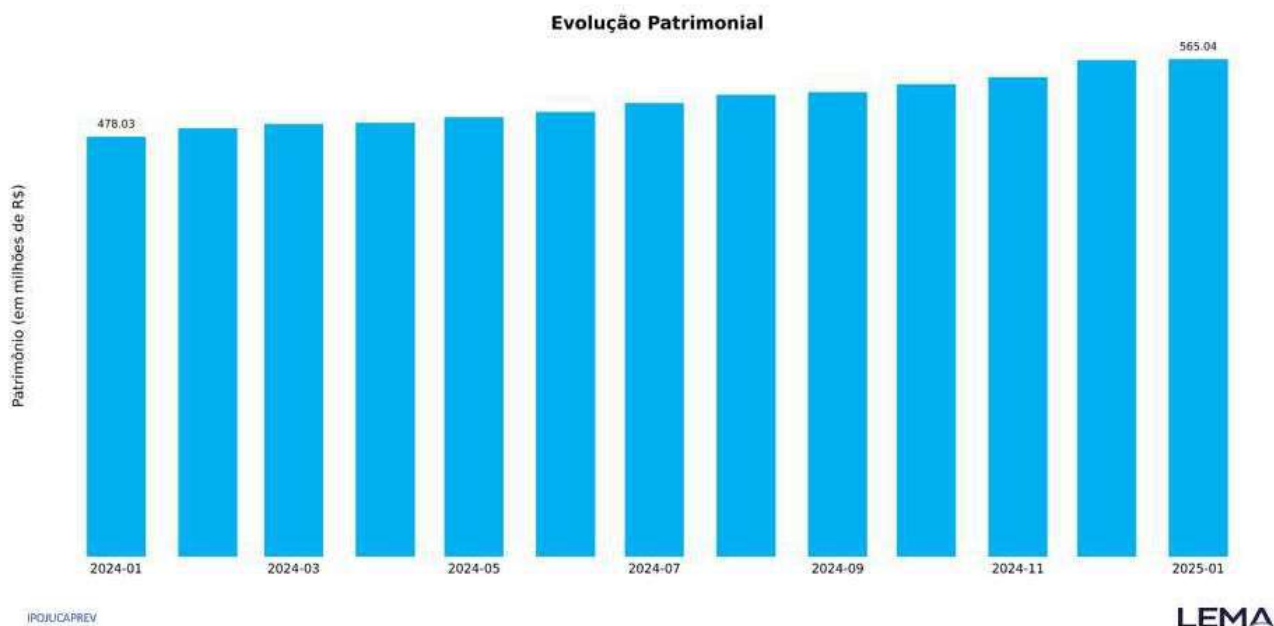
Fonte: Monitoramento de carteira quantum

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

5.9 EVOLUÇÃO PATRIMONIAL MENSAL

Segue abaixo o gráfico da evolução patrimonial mensal do FUNPREI.

EVOLUÇÃO PATRIMONIAL (MI R\$)_2025



6. APLICAÇÃO E RESGATES

As aplicações e resgates são autorizadas e realizadas de acordo com os limites de alçadas pré-definidos na Política de Investimentos. Para todas as movimentações realizadas são preenchidos os formulários denominados de “Autorizações de Aplicação e Resgate – APR” assim as movimentações são minuciosamente detalhadas, por data, fundo e tipo de movimentação. Os documentos estão disponíveis no site do ipojucaPrev, podendo ser acessado através do Link: <https://ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br/transparencia/apr/demonstrativos-apr/>.

Informa-se, ainda, que as APRs também são registradas no Sistema de Informações dos Regimes Públicos de Previdência Social do Ministério da Economia – ME / SPREV, onde estão disponibilizados os Demonstrativos de Aplicações e Investimentos dos Recursos – DAIR-CADPREV. Abaixo segue resumo das movimentações realizadas no mês de janeiro de 2025:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

APR	Valor	Movimentação	CNPJ Fundo/ Código Título Público	Nome Fundo/ Título Público	Data da Efetivação	Alçada de deliberação
012/2025	R\$ 10.000.000,00	Aplicação	03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	29/01/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 012/2024, no dia 23/12/2024.
013/2025	R\$ 25.000.000,00	Resgate	14.508.605/0001-00	CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RENDA FIXA	29/01/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 012/2024, no dia 23/12/2024.
014/2025	R\$ 25.000.000,00	Aplicação	03.737.206/0001-97	CAIXA FI BRASIL REFERENCIADO DI LP	29/01/2025	Autorizada a partir de apresentação de estudo de alocação, realizada na reunião ordinária CI Nº 012/2024, no dia 23/12/2024.

As Demais APR's são de movimentações realizadas referentes ao Fundo CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FI RENDA FIXA, inscrito sob o CNPJ nº 14.508.643/0001-55, e sob a gestão e administração da Caixa Econômica Federal. Tais movimentações são realizadas automaticamente a partir da necessidade de caixa do FUNPREI para fazer pagamento das suas obrigações e/ou necessidades financeiras para as Aplicações e/ou Resgates nos demais fundos.

7. RISCO X RETORNO DOS ATIVOS POR SEGMENTO

Nessa seção, serão analisados os dados de risco e retorno dos ativos, divididos primeiramente entre ativos de Renda Fixa, Renda Variável e Investimentos no Exterior. Depois, a divisão foi feita considerando a estratégia de investimentos dos ativos, sendo determinando um benchmark que melhor pode ser utilizado para comparação dos resultados. Serão analisados os principais pontos abordados na política de investimentos vigente.

Ademais, como parâmetros de monitoramento para controle do risco de mercado dos ativos que compõem a carteira, serão observadas as referências abaixo os limites de VaR estabelecidos e será realizada uma reavaliação destes ativos sempre que as referências pré-estabelecidas na Política de Investimentos forem ultrapassadas.

- Segmento de Renda Fixa: 3,5% (três e meio por cento) do valor alocado neste segmento.
- Segmento de Renda Variável: 15% (quinze por cento) do valor alocado neste segmento.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1 RENDA FIXA

7.1.1 RENDA FIXA - COMPRA DIRETA DE TÍTULO PÚBLICO FEDERAL

Foi realizado um estudo de ALM (AssetandLiability Management) com o objetivo de otimizar a rentabilidade dos ativos de acordo com o perfil do passivo previdenciário, fazendo com que se tenha a melhor relação de risco e retorno.

O ALM indicou que fossem comprados diretamente as NTN-Bs (Títulos públicos indexados ao IPCA), fazendo a marcação na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. O fato dos títulos serem marcados na curva significa que eles serão rentabilizados diariamente, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra, sem sofrer impacto da variação diária do seu preço de negociação.

Caso sejam resgatados antes do vencimento, estes serão negociados a partir da marcação a mercado, tendo, portanto, seu preço ajustado ao do dia em que for efetivado, podendo a Autarquia resgatar o investimento obtendo uma rentabilidade mais baixa ou mais alta que a previamente acordada. Considerando as condições que foram impostas no estudo de ALM, visando à mitigação de riscos de resgate antecipado dos Títulos Públicos, foi limitado o percentual de compra direta em 20% do Patrimônio Líquido e foi feito o casamento dos vencimentos dos papéis com o vencimento das obrigações futuras do RPPS.

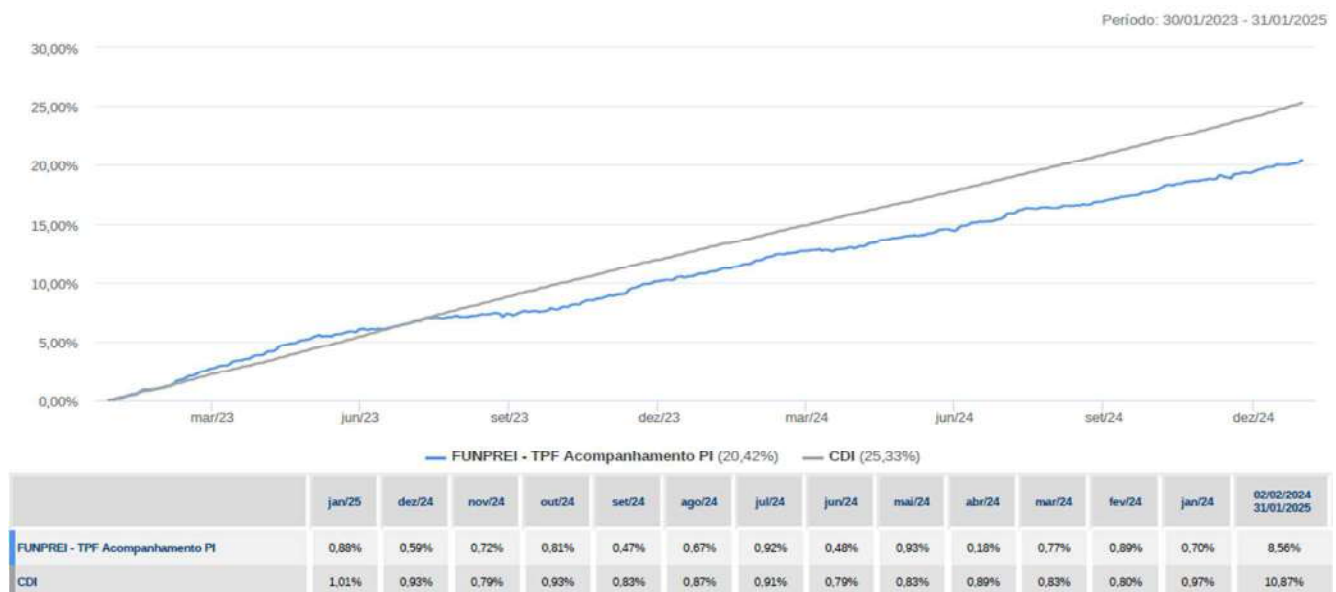
Seguem informações sobre as compras diretas de Títulos Públicos Federais realizadas até o fechamento da carteira de janeiro de 2025:

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	R.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
NTN-B 2026	15/08/26	24/09/21	307	3.900,48	4.614,03	CURVA 4,55%	R\$ 1.197.446,76	R\$ 1.416.507,58	R\$ 10.178,88 (0,72%)
NTN-B 2026	15/08/26	06/01/22	100	3.976,86	4.568,38	CURVA 5,27%	R\$ 397.686,14	R\$ 456.838,09	R\$ 3.554,42 (0,78%)
NTN-B 2027	15/05/27	30/05/23	1898	4.214,06	4.336,86	MERCADO	R\$ 7.998.281,58	R\$ 8.231.367,51	R\$ 180.917,30 (2,25%)
NTN-B 2029	15/05/29	24/05/24	1290	4.264,88	4.444,13	CURVA 6,14%	R\$ 5.501.689,74	R\$ 5.732.924,94	R\$ 48.669,52 (0,86%)
NTN-B 2030	15/08/30	06/01/22	316	4.051,28	4.675,11	CURVA 5,29%	R\$ 1.280.204,51	R\$ 1.477.335,53	R\$ 11.520,06 (0,79%)
NTN-B 2030	15/08/30	25/11/24	1450	4.274,50	4.368,76	CURVA 6,84%	R\$ 6.198.028,90	R\$ 6.334.695,65	R\$ 57.408,83 (0,91%)
NTN-B 2030	15/08/30	24/09/21	951	4.016,33	4.803,53	CURVA 4,68%	R\$ 3.819.531,39	R\$ 4.568.160,38	R\$ 33.318,96 (0,73%)
NTN-B 2032	15/08/32	21/11/22	686	4.004,42	4.104,61	MERCADO	R\$ 2.747.031,03	R\$ 2.815.763,61	R\$ 21.436,57 (0,77%)
NTN-B 2035	15/05/35	21/11/22	697	3.943,16	3.935,19	MERCADO	R\$ 2.748.382,52	R\$ 2.742.828,46	R\$ 0,00 (0,00%)
NTN-B 2035	15/05/35	11/10/24	2474	4.283,39	4.304,07	CURVA 6,53%	R\$ 10.597.101,56	R\$ 10.648.268,51	R\$ 93.773,19 (0,89%)
NTN-B 2035	15/05/35	24/09/21	1081	4.179,92	4.902,30	CURVA 4,75%	R\$ 4.518.492,43	R\$ 5.299.384,86	R\$ 38.963,31 (0,74%)
NTN-B 2035	15/05/35	06/01/22	356	4.056,13	4.698,87	CURVA 5,32%	R\$ 1.443.980,50	R\$ 1.672.797,95	R\$ 13.084,48 (0,79%)

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

NTN-B 2040	15/08/40	11/06/24	1398	4.292,66	4.451,64	CURVA 6,20%	R\$ 6.001.133,37	R\$ 6.223.393,95	R\$ 53.177,69 (0,86%)
NTN-B 2040	15/08/40	03/07/24	2623	4.193,90	4.323,30	CURVA 6,52%	R\$ 11.000.598,11	R\$ 11.340.013,29	R\$ 99.783,98 (0,89%)
NTN-B 2040	15/08/40	24/09/21	1400	4.188,52	5.077,22	CURVA 4,84%	R\$ 5.863.923,39	R\$ 7.108.101,12	R\$ 52.785,58 (0,75%)
NTN-B 2040	15/08/40	20/12/21	382	4.198,69	4.900,52	CURVA 5,20%	R\$ 1.603.897,77	R\$ 1.872.000,53	R\$ 14.458,54 (0,78%)
NTN-B 2040	15/08/40	06/01/22	388	4.132,47	4.806,03	CURVA 5,40%	R\$ 1.603.397,32	R\$ 1.864.739,27	R\$ 14.708,50 (0,80%)
NTN-B 2040	15/08/40	18/06/24	1175	4.252,88	4.400,57	CURVA 6,33%	R\$ 4.997.135,41	R\$ 5.170.667,64	R\$ 44.696,78 (0,87%)
NTN-B 2045	15/05/45	24/09/21	1300	4.296,32	5.092,60	CURVA 4,88%	R\$ 5.585.216,00	R\$ 6.620.376,91	R\$ 49.383,85 (0,75%)
NTN-B 2045	15/05/45	06/01/22	395	4.061,65	4.736,77	CURVA 5,50%	R\$ 1.604.353,29	R\$ 1.871.025,98	R\$ 14.914,17 (0,80%)
NTN-B 2045	15/05/45	20/12/21	387	4.137,39	4.845,14	CURVA 5,31%	R\$ 1.601.169,44	R\$ 1.875.068,79	R\$ 14.644,48 (0,79%)
NTN-B 2045	15/05/45	13/12/22	646	3.865,42	3.792,61	MERCADO	R\$ 2.497.059,65	R\$ 2.450.024,77	R\$ -11.759,55 (-0,48%)
NTN-B 2050	15/08/50	18/10/21	477	4.189,29	5.062,62	CURVA 5,15%	R\$ 1.998.291,40	R\$ 2.414.872,02	R\$ 18.543,38 (0,77%)
NTN-B 2050	15/08/50	24/09/21	740	4.289,62	5.230,02	CURVA 4,90%	R\$ 3.174.319,33	R\$ 3.870.217,60	R\$ 28.935,58 (0,75%)
NTN-B 2050	15/08/50	20/12/21	837	4.216,06	4.946,95	CURVA 5,33%	R\$ 3.528.844,70	R\$ 4.140.600,70	R\$ 32.407,67 (0,79%)
NTN-B 2050	15/08/50	06/01/22	251	4.141,45	4.836,48	CURVA 5,50%	R\$ 1.039.504,98	R\$ 1.213.955,79	R\$ 9.675,86 (0,80%)
NTN-B 2055	15/05/55	18/10/21	1169	4.275,37	5.042,41	CURVA 5,15%	R\$ 4.997.904,79	R\$ 5.894.581,98	R\$ 45.268,96 (0,77%)
NTN-B 2055	15/05/55	24/09/21	2000	4.372,99	5.210,73	CURVA 4,92%	R\$ 8.745.972,01	R\$ 10.421.456,97	R\$ 78.084,83 (0,75%)
NTN-B 2055	15/05/55	20/12/21	248	4.200,78	4.933,66	CURVA 5,30%	R\$ 1.041.792,34	R\$ 1.223.548,26	R\$ 9.551,07 (0,79%)
NTN-B 2055	15/05/55	06/01/22	859	4.109,38	4.802,94	CURVA 5,49%	R\$ 3.529.954,67	R\$ 4.125.724,90	R\$ 32.848,51 (0,80%)
Total Públicos							R\$ 118.862.325,03	R\$ 131.097.243,53	R\$ 1.114.935,40 (0,86%)

O gráfico abaixo demonstra o comportamento dos Títulos Públicos Federais com marcação na curva, a partir das primeiras compras efetivadas.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.1.2 RENDA FIXA – LETRAS FINANCEIRAS

De acordo com o art IV da resolução 4.963/2021, os RPPS podem investir até 20% diretamente em ativos financeiros de renda fixa de emissão com obrigação ou coobrigação de instituições financeiras bancárias autorizadas a funcionar pelo Banco Central do Brasil e que esteja obrigada a instituir comitê de auditoria e comitê de riscos, nos termos da regulamentação do Conselho Monetário Nacional. Para facilitar, o Ministério da Previdência faz uma lista exaustiva das Instituições que atendem a esse critério.

Considerando que o principal risco desse tipo de ativo é o risco de crédito, foram acompanhados os ratings de créditos das aplicações nessa estratégia.

O ALM indicou que a marcação seja feita na curva, evitando a volatilidade de mercado, em conformidade com o §4 do art. 7º do anexo VIII da portaria MTP nº 1.467/2022. Os ativos marcados na curva deverão ser contabilizados pelos seus custos de aquisição, acrescidos dos rendimentos auferidos, conforme as taxas previamente acordadas no momento da compra.

TÍTULO	VENC.	COMPRA	QTD.	P.U.		MARCAÇÃO	VALOR COMPRA	VALOR ATUAL	RETORNO
				COMPRA	ATUAL				
LF BTG PACTUAL IPCA	11/11/25	11/11/22	200	50.000,00	64.437,07	CURVA 6,90%	R\$ 10.000.000,00	R\$ 12.887.413,27	R\$ 113.619,37 (0,89%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/09/27	28/09/22	11	500.000,00	661.864,35	CURVA 7,75%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 7.280.507,86	R\$ 88.172,29 (1,23%)
LF ITAÚ IPCA	04/10/27	04/10/24	1	13.806.000,00	14.368.483,29	CURVA 6,89%	R\$ 13.806.000,00	R\$ 14.368.483,29	R\$ 151.976,34 (1,07%)
LF BTG PACTUAL IPCA	26/10/27	26/10/22	9	500.000,00	659.686,97	CURVA 7,71%	R\$ 4.500.000,00	R\$ 5.937.182,69	R\$ 71.156,68 (1,21%)
LF BTG PACTUAL IPCA	28/05/29	28/05/24	110	50.000,00	53.829,88	CURVA 6,66%	R\$ 5.500.000,00	R\$ 5.921.286,83	R\$ 63.338,85 (1,08%)
LF BRADESCO IPCA	12/11/29	12/11/24	120	50.000,00	51.369,04	CURVA 6,93%	R\$ 6.000.000,00	R\$ 6.164.285,16	R\$ 64.599,36 (1,06%)
Total Privados							R\$ 45.306.000,00	R\$ 52.559.159,10	R\$ 552.862,89 (1,06%)

7.1.3 RENDA FIXA – FUNDOS QUE INVESTEM EM TP PRÉ-FIXADOS

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) prefixados, que são as LTNs (Letras do Tesouro Nacional ou Tesouro Prefixado) e NTN-Fs (Notas do Tesouro Nacional – Série F ou Tesouro Prefixado com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis:

- IRF-M, TPF pré-fixado sem especificação de prazo dos títulos;
- IRF-M1, TPF pré-fixado com prazo de até 1 ano;
- IRF-M1+, TPF pré-fixado com prazo maior do que 1 ano.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	2,08%	4,64%	9,33%	23,57%	38,07%	41,80%	0,69%	9,33%	0,23%	-1,72	0,42%
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,03%	0,22%	1,59%	18,17%	28,48%	25,67%	-1,69%	1,59%	2,99%	-0,98	2,97%
IRF-M	-1,97%	0,34%	1,86%	18,67%	29,15%	26,57%	-1,66%	1,86%	3,01%	-0,91	2,97%
IRF-M 1	2,13%	4,74%	9,46%	23,96%	38,86%	42,92%	0,70%	9,46%	0,22%	-1,33	0,42%

Fonte: Quantum Axis.

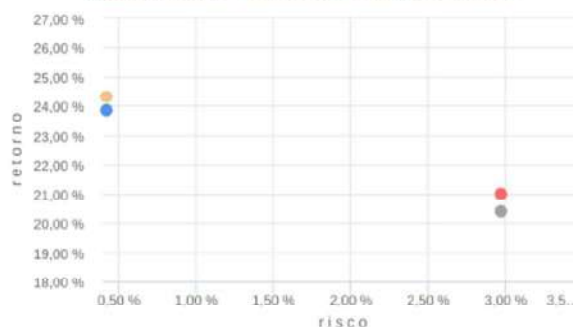
Os fundo dessa classe não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, conforme também pode ser verificado no gráfico de retorno acumulado eno diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Gráficos

Retorno Acumulado - 30/01/2023 a 31/01/2025 (diária)



Risco x Retorno - 30/01/2023 a 31/01/2025 (diária)



- CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA
- CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP
- IRF-M
- IRF-M 1

7.1.4 RENDA FIXA – FUNDOS INDEXADOS À INFLAÇÃO

Fundos que investem em Títulos Públicos Federais (TPF) indexados à inflação medida pelo IPCA (Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo), tais como NTN-Bs (Notas do Tesouro Nacional – Série B ou Tesouro IPCA+ com Juros Semestrais). Esses índices de referência da ANBIMA também são classificados de acordo com o vencimento dos seus papéis, e nas tabelas abaixo serão apresentados os indicadores de risco e retorno de acordo com essas divisões:

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

• IMA-B, TPF indexado à inflação sem especificação de prazo dos títulos;

O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 d	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-1,61%	-2,49%	-1,21%	13,84%	21,69%	19,97%	1,03%	1,03%	2,42%	-1,04	4,52%
BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	-1,70%	-2,25%	-0,79%	14,17%	22,59%	21,57%	1,06%	1,06%	2,40%	-1,03	4,40%
IMA-B	-1,56%	-2,35%	-0,95%	14,43%	22,62%	21,21%	1,07%	1,07%	2,42%	-0,97	4,54%

Fonte: Quantum Axis.

No longo prazo, o ativo teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, conforme pode ser verificado no gráfico de retorno acumulado e no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Gráficos



■ BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO
■ BNB IMA-B RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA
■ IMA-B

• IMA-B 5, TPF indexado à inflação com prazo até 5 anos;

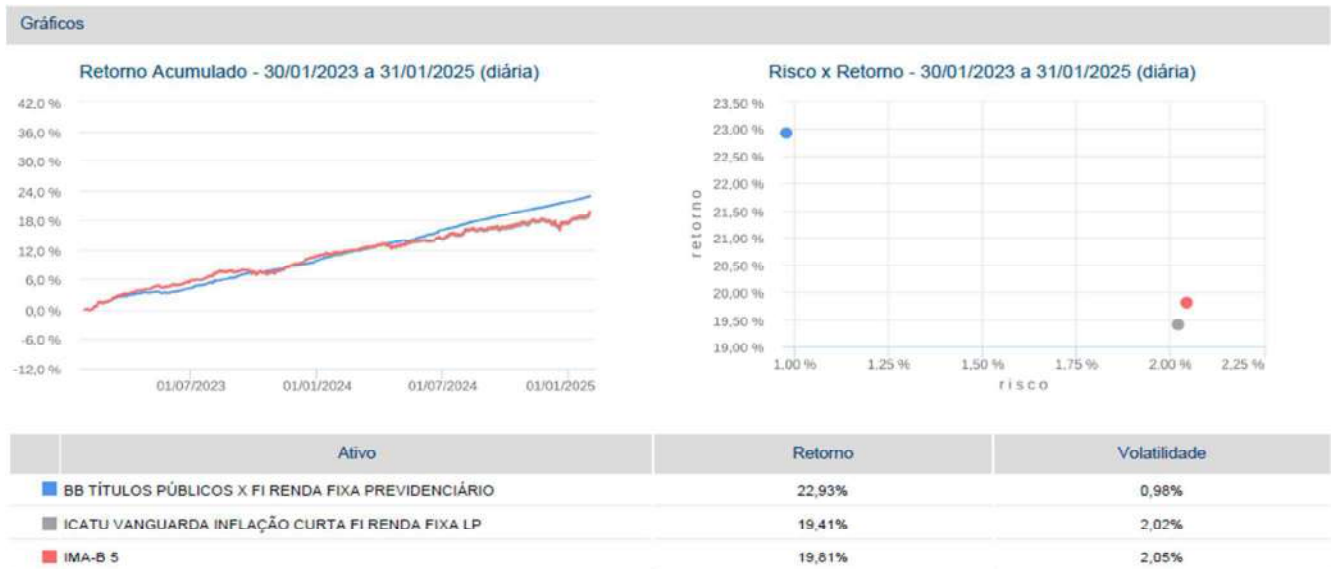
Com exceção do Icatu Vanguarda Inflação Curta FIC RF Prev, que é um fundo de gestão ativa que busca superar o seu benchmark, os demais fundos dessa categoria são formados por fundos vértices fechados e que devem ser levados até o vencimento para recebimento da taxa acordada na época da aplicação dos fundos. Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB TÍTULOS PÚBLICOS X FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2,34%	4,93%	10,77%	22,75%	36,78%	43,78%	0,91%	0,91%	0,01%	-1,01	0,98%
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO CURTA FI RENDA FIXA LP	2,01%	3,68%	7,28%	19,22%	31,96%	37,47%	1,85%	1,85%	1,15%	-1,20	2,03%
IMA-B 5	1,96%	3,74%	7,43%	19,61%	32,99%	39,07%	1,88%	1,88%	1,15%	-1,11	2,05%

Fonte: Quantum Axis.

Todos os fundos tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema Quantum, com o período de 2 anos.



- IMA-B 5+, TPF indexado à inflação com prazo de 5 anos ou mais;

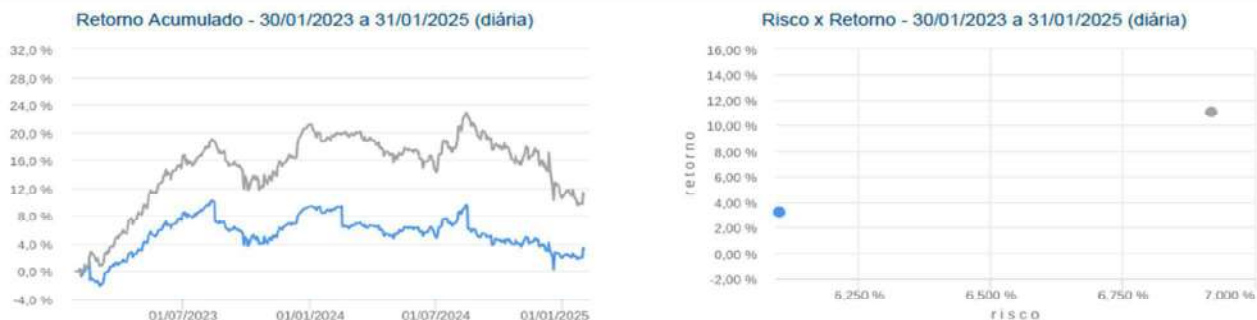
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,73%	-3,80%	-5,23%	3,18%	4,58%	-3,13%	1,22%	1,22%	2,54%	-1,56	6,11%
IMA-B 5+	-4,17%	-6,39%	-6,87%	10,86%	14,91%	7,47%	0,43%	0,43%	3,51%	-0,85	6,93%

Fonte: Quantum Axis.

O fundo vértice Caixa Brasil 2030 III TP FI RF não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos. O fundo mantém um padrão de menor risco e retorno do que o seu benchmark, por ser formado por papéis com vencimento em 2030, prazo menor do que outros que formam índice, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	CAIXA BRASIL 2030 III TÍTULOS PÚBLICOS RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	3,20%	6,10%
■	IMA-B 5+	11,05%	6,92%

7.1.5 RENDA FIXA – CDI

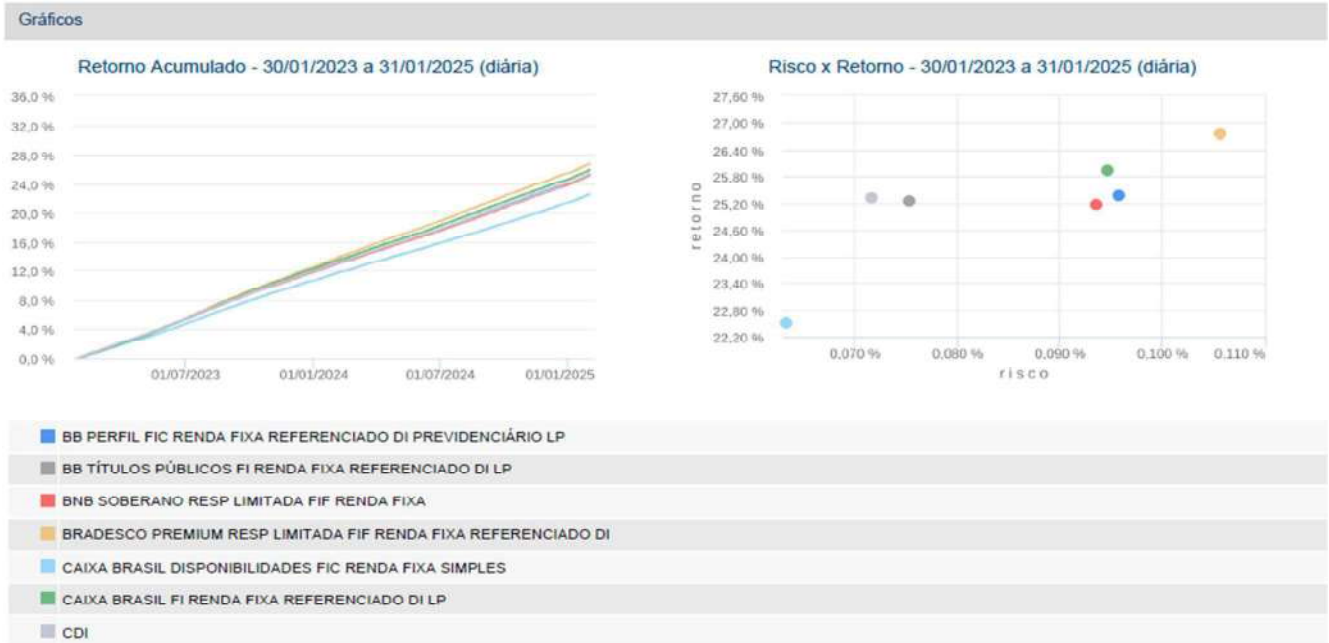
Nessa estratégia, temos alguns fundos de Renda Fixa que são comparados ao CDI, que é a taxa que lastreia as operações interbancárias com prazo de 1 dia. Esse índice tem uma volatilidade baixa e serve como referencia para diversos produtos de renda fixa. Com esse benchmark, temos alguns ativos com características diferentes. Primeiramente, temos o Caixa Disponibilidade FIC RF, fundo de altíssima liquidez e que é utilizado como caixa por permitir uma maior rapidez de movimentação, uma vez que as aplicações e resgates são feitos de forma automática de acordo com a disponibilidade de dinheiro em caixa ou necessidade de utilização do recurso. Os fundos BB Perfil FIC RF DI Prev LP e Bradesco Premium FI RF Ref DI são fundos passivos que procuram acompanhar o desempenho do CDI, estando com desempenho de acordo com esse perfil de investimentos.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	2,72%	5,49%	11,02%	25,23%	41,47%	48,93%	1,10%	1,10%	0,03%	0,15	0,10%
BB TÍTULOS PÚBLICOS FI RF REFERENCIADO DI LP	2,75%	5,48%	10,90%	25,11%	41,10%	48,17%	1,04%	1,04%	0,03%	-0,49	0,08%
BNB SOBERANO RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA	2,75%	5,50%	10,91%	25,05%	41,09%	48,02%	1,07%	1,07%	0,06%	-0,62	0,09%
BRANDESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RF REFERENCIADO DI	2,75%	5,58%	11,48%	26,62%	43,58%	51,61%	1,06%	1,06%	0,02%	5,38	0,11%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RF SIMPLES	2,49%	4,93%	9,80%	22,41%	35,84%	41,04%	0,92%	0,92%	0,01%	-17,84	0,06%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	2,74%	5,49%	11,11%	25,80%	42,17%	49,63%	1,08%	1,08%	0,02%	2,52	0,09%
CDI	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	41,24%	48,30%	1,01%	1,01%	0,01%	0,00	0,07%

Fonte: Quantum Axis.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Os fundos não ultrapassaram o limite de VAR definido na Política de investimentos e teve o indicador de risco e retorno compatível com o seu benchmark, conforme pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



7.1.6 RENDA FIXA – CRÉDITO PRIVADO

Fundos de crédito privado investem em títulos de renda fixa de baixo risco de crédito emitidos por empresas privadas, tendo no mínimo 50% do seu Patrimônio Líquido em ativos de crédito, como por exemplo: debêntures, Letras Financeiras, dentre outros. Temos apenas um fundo nessa estratégia, O BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF tem a carteira com o desempenho atrelado ao CDI.

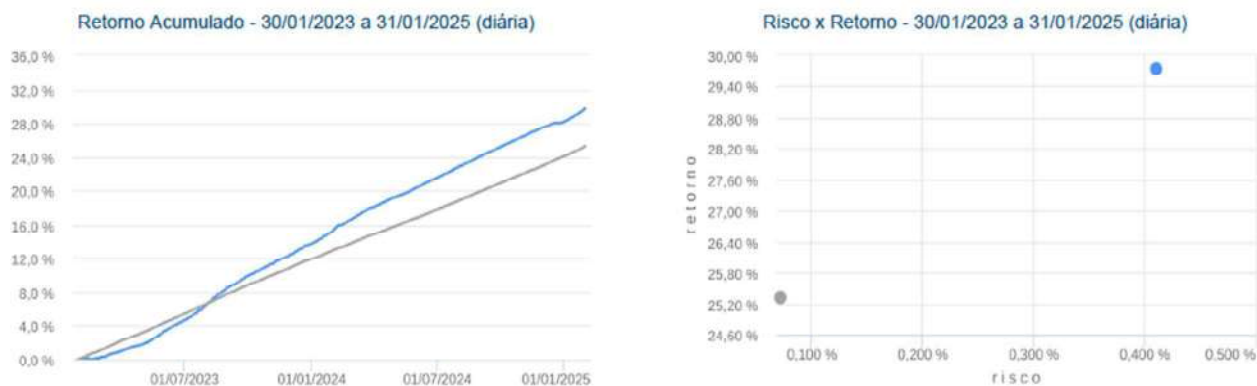
Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	2,65%	5,63%	12,56%	29,62%	46,18%	58,62%	1,18%	1,18%	0,04%	4,23	0,41%
CDI	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	41,24%	48,30%	1,01%	1,01%	0,01%	0,00	0,07%

Fonte: Quantum Axis.

Visando uma maior segurança e o enquadramento à resolução dos RPPS, temos apenas fundos de crédito high grade, ou seja, que investem em ativos com baixo risco de crédito e boas classificações de rating de crédito. Mensalmente, é solicitado aos gestores a carteira aberta, para que seja comprovado que essas condições estejam sendo seguidas. Segue o resumo do rating de crédito de cada um dos fundos.

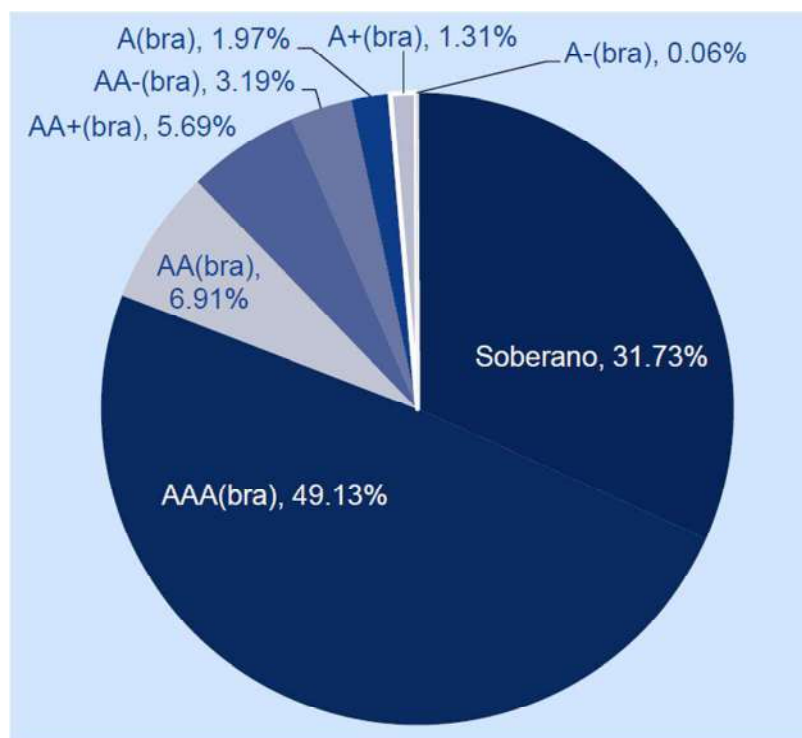
Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Gráficos



	Ativo	Retorno	Volatilidade
■	BTG PACTUAL CRÉDITO CORPORATIVO I FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	29,75%	0,41%
■	CDI	25,33%	0,07%

GRÁFICO – Rating de crédito BTG Pactual Crédito Corporativo I FIC RF Carteira de 31/01/2025.



Fonte: BTG Pactual

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

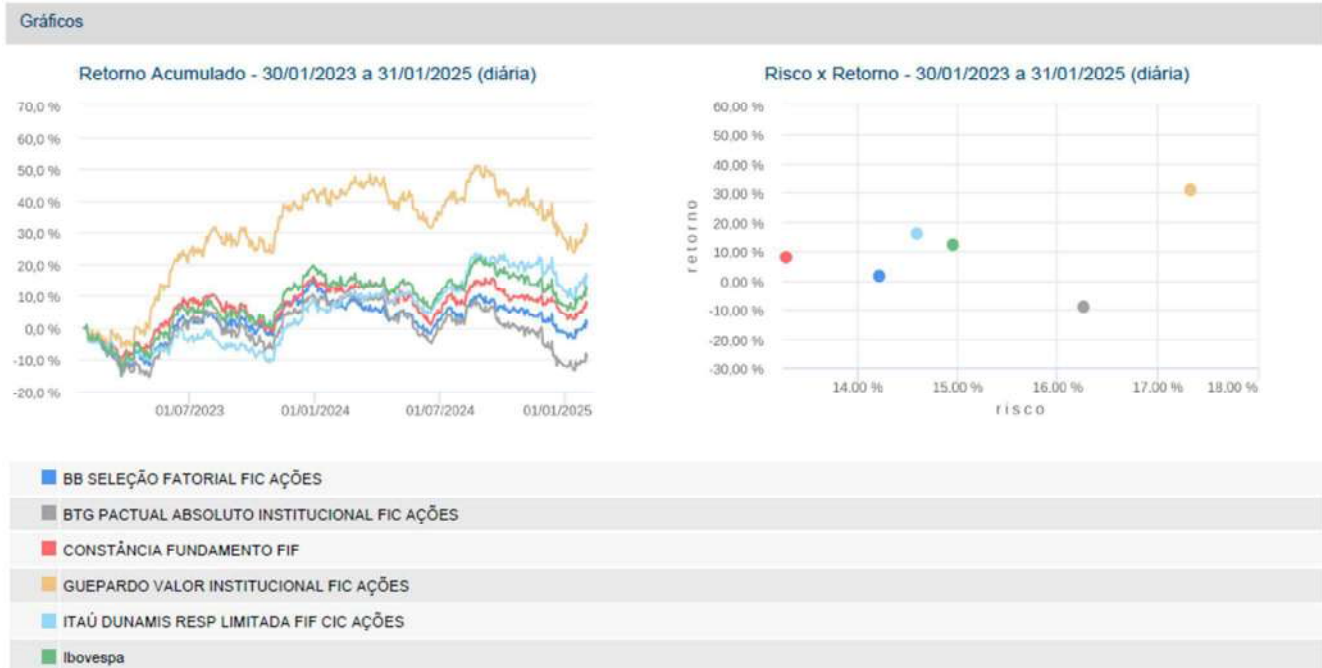
7.2 RENDA VARIÁVEL

7.2.1 FUNDOS DE AÇÕES – IBOVESPA (IBOV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3. O índice é resultado de uma carteira teórica de ativos composta pelas ações de companhias listadas na Bolsa Brasileira que atendem aos critérios previstos na sua metodologia, correspondendo a cerca de 80% do número de negócios e do volume financeiro do nosso mercado

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
BB SELEÇÃO FATORIAL FIC AÇÕES	-3,46%	-3,12%	-5,65%	0,48%	-2,18%	2,75%	2,94%	2,94%	7,27%	-0,70	14,24%
BTG PACTUAL ABSOLUTO INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-8,48%	-10,62%	-14,71%	-8,80%	-13,35%	-37,55%	3,51%	3,51%	8,78%	-0,90	16,29%
CONSTÂNCIA FUNDAMENTO FI AÇÕES	-1,87%	-0,63%	-3,95%	6,84%	9,00%	11,28%	3,22%	3,22%	7,17%	-0,53	13,30%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-6,88%	-6,60%	-7,30%	30,37%	27,53%	51,53%	2,59%	2,59%	11,46%	0,20	17,35%
ITAÚ DUNAMIS RESP LIMITADA FIF CIC AÇÕES	-2,04%	1,98%	8,83%	15,72%	22,99%	15,73%	4,22%	4,22%	11,46%	-0,20	14,63%
Ibovespa	-2,76%	-1,19%	-1,27%	11,20%	12,48%	9,62%	4,86%	4,86%	8,86%	-0,32	14,97%

Fonte: Quantum Axis.



Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o Ibovespa. Isso também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

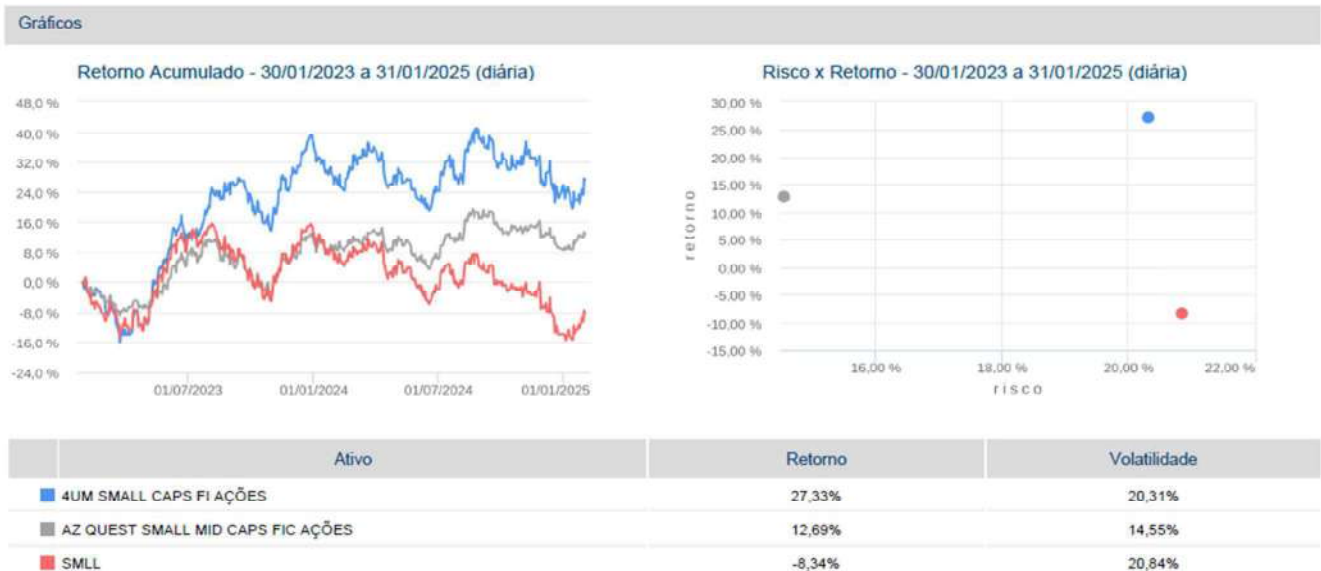
7.2.2 FUNDOS DE AÇÕES – SMALL CAPS (SMLL)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice SmallCaps, índice que busca refletir os ativos das empresas de menor capitalização na B3 e que atendem aos critérios previstos na sua metodologia. Tal estratégia é voltada para buscar empresas que geralmente apresentam potencial de crescimento mais elevado.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-4,30%	-0,23%	-0,08%	26,89%	14,52%	15,53%	1,24%	1,24%	12,38%	0,13	20,24%
AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC AÇÕES	-1,27%	0,29%	3,29%	12,44%	2,68%	-2,93%	3,84%	3,84%	5,29%	-0,30	14,57%
SMLL	-6,58%	-7,95%	-14,88%	-9,48%	-23,48%	-31,32%	6,11%	6,11%	11,75%	-0,68	20,85%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundos dessa classe ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos, mas tiveram desempenho de acordo com indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a característica de cada um. Isso acontece devido a serem formados por fundos de gestão ativa, que fazem alocações buscando superar o índice SMLL. Isso também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.2.3 FUNDOS DE AÇÕES – DIVIDENDOS (IDIV)

Fundos de ações que, devido as suas características, utilizam como benchmark o Índice Dividendos (IDIV), índice que busca refletir o desempenho das empresas que se destacaram em termos de remuneração dos investidores, sob a forma de dividendos e juros sobre o capital próprio em empresas maiores e mais saudáveis financeiramente. Geralmente apresentando menor volatilidade e tendo a visão de longo prazo.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS FIC AÇÕES	-2,23%	-0,57%	2,04%	18,20%	22,02%	23,47%	4,87%	4,87%	7,59%	-0,16	12,99%
PLURAL DIVIDENDOS FI AÇÕES	-2,50%	-4,42%	-7,38%	7,31%	22,38%	24,62%	5,87%	5,87%	8,60%	-0,49	13,74%
IDIV	-1,62%	2,40%	4,45%	20,73%	34,00%	41,99%	3,50%	3,50%	8,34%	-0,07	13,44%

Fonte: Quantum Axis.

O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e teve indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, porém com valores diferentes, de acordo com a sua característica. Isso acontece devido a ser um fundo de gestão ativa, que faz alocações buscando superar o índice IDIV. Isso também pode ser verificado nos gráficos de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.3 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Os investimentos no exterior são utilizados para diminuir o risco da carteira de investimentos, através de ativos descorrelacionados com o mercado local. Isso ocorre porque há riscos internos que afetam todas as classes de ativo, tanto de renda fixa como de renda variável. Os investimentos no exterior podem contar com hedge cambial ou não, conforme será explicado nos itens a seguir.

7.3.1 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – COM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior com hedge cambial, ou seja, não sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmarks foi utilizado o MSCI World (moeda original), que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos. Por terem mais aderência à política de investimentos desses fundos.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
AXA WF FRAMLINGTON DIGITAL ECONOMY ADVISORY IE FIC AÇÕES	11,80%	18,73%	20,50%	56,79%	24,01%	29,55%	4,94%	4,94%	6,39%	0,79	15,84%
MSCI World (Moeda Original)	5,19%	7,42%	19,69%	37,76%	25,42%	44,14%	3,47%	3,47%	5,35%	0,49	11,18%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

O fundo CAIXA EXPERT PIMCO INCOME FIC FIM IE também é um fundo de Investimentos no Exterior, porém com o objetivo de obter oportunidades em diferentes mercados com base em uma sólida análise macroeconômica e permite acessar as melhores ideias de renda fixa da PIMCO sem exposição cambial e tendo baixa correlação com ativos brasileiros. O fundo investe em cotas do PIMCO GIS Income Fund, domiciliado na Irlanda, e a proteção cambial (hedge) é feita no próprio fundo offshore investido.

O fundo apresenta uma exposição ao mercado de renda fixa global sem exposição cambial direcional, tendo a referência econômica de retorno de CDI + 2,5%, portanto, nesse relatório de acompanhamento da Política, iremos tratar o CDI como benchmark de referência.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA EXPERT PIMCO INCOME INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO LP	2,75%	3,92%	9,02%				1,41%	1,41%	1,81%		
CDI	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	41,24%	48,30%	1,01%	1,01%	0,01%	0,00	0,07%

Fonte: Quantum Axis.

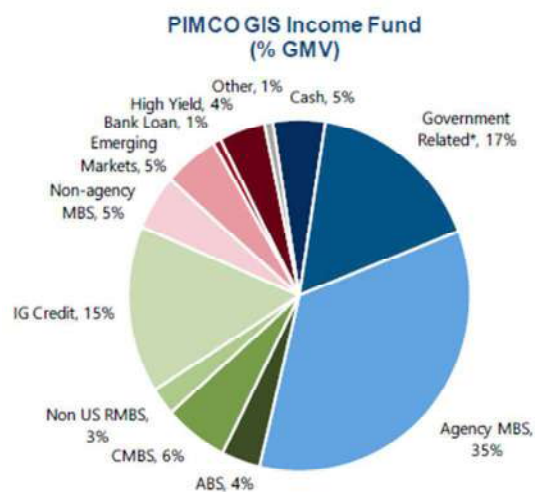
O fundo dessa classe não ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, como também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período desde o início do FIC. A maior volatilidade é justificada pelas características do produto.



Por ser um fundo de renda fixa global com investimentos em diversas estratégias diferentes, segue abaixo quadro demonstrativo, resumindo os percentuais em cada estratégia na data de referência do relatório.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Posicionamento



Principais Estatísticas do GIS Income

Duration (anos)	4,61
Yield estimado em Dólares	7,25%
Yield estimado em Reais	14,73%
Average quality	AA-
Rating Morningstar™ *	★★★★

A classificação não é uma recomendação para comprar, vender ou manter um fundo. ©2024 Morningstar, Inc. Todos os direitos reservados. As informações contidas neste documento: (1) são de propriedade da Morningstar; (2) não podem ser copiadas ou distribuídas; e (3) não são garantidas como precisas, completas ou atualizadas. A Morningstar ou seus provedores de conteúdo não são responsáveis por quaisquer danos ou perdas que possam surgir do uso dessas informações.

*Rating para a classe de acumulação institucional.

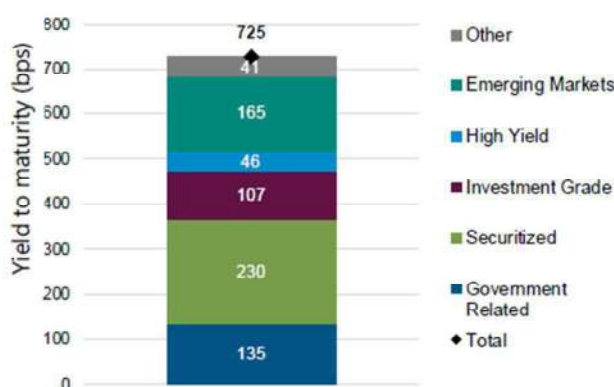
Contribuições no mês

- Exposição à taxa de juros à base nos EUA, devido ao carregamento
- Exposição longa em duration dos EUA, à medida que os yields caíram
- Exposição a Títulos Vinculados à Inflação dos EUA, à medida que a inflação implícita aumentou
- Exposição longa a dívida local de Mercados Emergentes, à medida que os yields caíram

Mudanças no mês:

- O Fundo mantém exposições diversificadas com foco em liquidez, qualidade e senioridade na estrutura de capital.
- O Fundo manteve exposições longas de duration nos EUA e no Reino Unido e exposição curta ao Japão. A duration geral aumentou ligeiramente para 4,61 anos, à medida que o Fundo aumentou moderadamente a exposição a taxas de Mercados Emergentes.
- O Fundo também aumentou a exposição a Mercados Emergentes em moeda forte, aproveitando um mercado ativo de novas emissões. Fora dos Mercados Emergentes, as exposições setoriais amplas permaneceram amplamente inalteradas ao longo do mês. Dentro dos setores securitizados, o Fundo manteve a exposição a MBS de Agências dos EUA, focando principalmente em cupons mais altos, pois continua a ter uma visão construtiva sobre o setor.
- A composição da exposição bruta do Fundo em FX permanece dinâmica, enquanto reduziu ligeiramente a exposição a INR e GBP e aumentou a exposição a MXN e BRL.

Contribuição para yield estimado (bps)



Detratores no mês

- Exposição vendida em moedas de Mercados Emergentes, como KRW e CNY, à medida que se valorizaram em relação ao dólar americano
- Exposição vendida ao AUD, à medida que se valorizou em relação ao dólar americano
- Exposição longa à duration australiana, à medida que os yields aumentaram

Fonte: Relatório da PIMCO enviado pela Caixa Asset para a data de referência do relatório.

No gráfico de pizza, que detalha o posicionamento da carteira, os itens azuis contam com garantia do governo, os verdes são investimentos high grade e os vermelhos são high Yield na escala global, mas que de acordo com os representantes da PIMCO, seriam equivalente ao High Yield em escala nacional.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

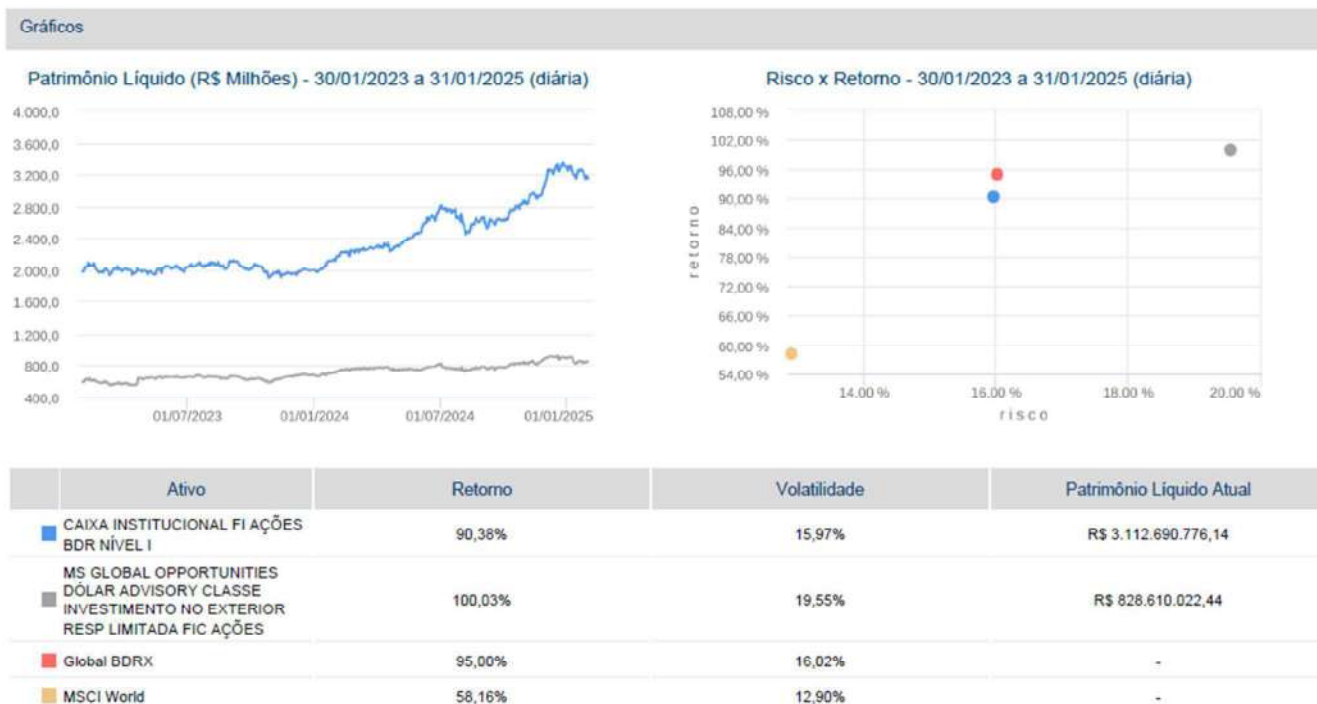
7.3.2 INVESTIMENTOS NO EXTERIOR – SEM HEDGE CAMBIAL

Nesse item, serão identificados os ativos que investem no exterior sem hedge cambial, ou seja, que sofrem o impacto da variação do câmbio nos seus resultados. Como benchmark foram utilizados: o índice Global BDRX, índice que representa uma carteira teórica formada pelos BDR's, que são valores mobiliários emitidos no Brasil que representam outros ativos emitidos por companhias do exterior, contando com risco cambial; o índice MSCI World, que mede o desempenho das empresas de grande e médio porte com presença global e em países desenvolvidos.

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	8,20%	14,87%	54,05%	92,90%	59,33%	77,40%	-4,28%	-4,28%	8,69%	1,44	15,96%
MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY IE FIC AÇÕES	12,33%	30,70%	56,13%	101,97%	49,40%	26,19%	1,47%	1,47%	6,31%	1,33	19,57%
Global BDRX	8,56%	15,49%	55,93%	97,76%	64,69%	87,04%	-4,23%	-4,23%	8,69%	1,51	16,01%
MSCI World	6,14%	10,61%	40,88%	57,50%	36,48%	53,46%	-2,58%	-2,58%	6,40%	0,96	12,90%

Fonte: Quantum Axis.

Nenhum dos fundos dessa classe ultrapassou os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno compatíveis com os seus benchmarks, o que também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.



Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

7.4 CAPITAL PROTEGIDO

Os fundos de capital protegidos são fundos fechados que fazem uma operação estruturada que captura um movimento de alta de algum ativo, protegendo o capital investido. Nessa estratégia, temos dois fundos diferentes.

O fundo Rio Bravo Estratégico IPCA FI RF é um fundo de capital protegido que faz uma operação estruturada, buscando uma rentabilidade que acompanhe a variação do Ibovespa, com a proteção do capital investido, durante a vigência da estratégia de investimento. Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 21/06/2022, os parâmetros do fundo são:

- Enquadramento: Fundos de Investimento em Renda Fixa - Geral - Art. 7º, III, a
- Período da Estratégia: de 02 de junho de 2023 a 16 de junho de 2025
- Barreira de Alta: 38%
- Pontuação IBOVESPA de Referência (01JUN 2023): 110.564,66 pontos
- Pontuação Barreira de alta: 152.579,23
- Prêmio de Rompimento de Barreira de alta: 6,5 % a.a.
- Retorno Mínimo: IPCA

Retornos dos cenários do fundo:

Cenário	Rompimento Barreira de Alta*	Variação do IBOVESPA	Resultado no período**
1	Não	Positiva	IPCA do período + variação positiva do IBOVESPA
2	Não	Negativa	IPCA do período
3	Sim	Positiva	IPCA + 6,5% a.a.

*apurada no final da operação

** os resultados são brutos, antes de taxas e custos

O fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO é uma operação estruturada que permite que o cotista fique exposto ao mesmo tempo aos 3 (três) índices que compõem as carteiras dos RPPS, quais sejam: índice de preços por meio do IMA-B5, bolsa local por meio do IBOVESPA e bolsa internacional por meio do S&P. Essa exposição, entretanto, é dinâmica de forma que o investidor possa capturar da melhor forma os movimentos do mercado e seus impactos nos referidos benchmarks, uma vez que a ponderação entre os três índices ocorrerá somente no final do prazo do investimento e será definida com base em suas respectivas rentabilidades, sendo que 50% do resultado será daquele índice com a melhor performance no período, 30% no índice com a segunda melhor performance e 20% no índice com a terceira melhor performance.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Conforme Fato relevante divulgado pelo administrador do fundo no dia 18/07/2024, os parâmetros do fundo são:

- Período da Estratégia: de **27 de junho de 2024 a 27 de julho de 2026**.
- Pontuação de Referência S&P500 (26 JUN 2024): 5.477,9000
- Pontuação de Referência IBOVESPA (26 JUN 2024): 122.641,3000
- Pontuação de Referência B5P211 (26 JUN 2024): 89,0021
- Retorno Mínimo: 0%

Dessa forma, a “Operação Estruturada” apresentará um dos seguintes resultados:

CENÁRIO	RETORNO ÍNDICES	RESULTADO NO PERÍODO
1	S&P500 > IBOVESPA > B5P211	50%*S&P500 + 30%*IBOVESPA + 20%*B5P211
2	S&P500 > B5P211 > IBOVESPA	50%*S&P500 + 30%*B5P211 + 20%*IBOVESPA
3	IBOVESPA > S&P500 > B5P211	50%*IBOVESPA + 30%*S&P500 + 20%*B5P211
4	IBOVESPA > B5P211 > S&P500	50%*IBOVESPA + 30%*B5P211 + 20%*S&P500
5	B5P211 > S&P500 > IBOVESPA	50%*B5P211 + 30%*S&P500 + 20%*IBOVESPA
6	B5P211 > IBOVESPA > S&P500	50%*B5P211 + 30%*IBOVESPA + 20%*S&P500

Nome	Retorno								VaR 95,0% MV 21 du	Sharpe - CDI	Volatilidade
	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	Diária no mês Jan/2025	Diária no ano 2025	Diária no mês Jan/2025	Diária- Últimos 24 meses corridos	
RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	3,79%	7,13%	13,17%				3,01%	3,01%	4,01%		
RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LTDA FIF MULTIMERCADO	1,45%	3,50%					2,82%	2,82%	2,61%		
CDI	2,75%	5,48%	10,92%	25,20%	41,24%	48,30%	1,01%	1,01%	0,01%	0,00	0,07%

Fonte: Quantum Axis.

Os fundos não ultrapassaram os limites de VAR definido na Política de investimentos e tiveram indicadores de risco e retorno distintos do seu benchmark, conforme também pode ser verificado no diagrama de dispersão abaixo, retirado do sistema quantum, com o período de 2 anos.

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

Gráficos



O fundo RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO RESP LIMITADA FIF MULTIMERCADO ainda não possui histórico de retorno acumulado e de risco x retorno, pois sua estratégia teve início em 27 de julho de 2024.

8. FUNDOS ESTRESSADOS

O IpojucaPrev detém cotas de 6 fundos estressados que são fechados para resgate e que não têm liquidez para devolver os valores investidos pelos cotistas. Na maioria dos casos, os fundos adquiriram títulos de crédito que não foram honrados por seus devedores e coobrigados. Todos tiveram a troca de parte dos seus prestadores de serviço, tais como: administradores e gestores. Essas novas instituições estão trabalhando na tentativa de venda dos ativos para devolução do valor investido pelos cotistas, inclusive, de ações judiciais.

CNPJ	FUNDO	ENQUADRAMENTO
17.213.821/0001-09	CAIS MAUÁ DO BRASIL INFRAESTRUTURA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
11.490.580/0001-69	GERAÇÃO DE ENERGIA MULTIESTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
12.312.767/0001-35	BRASIL FLORESTAL MULTIESTRATÉGIA FIP	FI em Participações - Art. 10º, II
13.633.964/0001-19	INVEST DUNAS FIDC MULTISSETORIAL SÊNIOR LP	FI em Direitos Creditórios – Cota Sênior - Art. 7º, V, a
16.841.067/0001-99	SINGULARE FII - REIT11	FI Imobiliários - Art. 11º
13.842.683/0001-76	VECTOR QUELUZ LAJES CORPORATIVAS FII - VLJS11	FI Imobiliários - Art. 11º

Esses fundos demandam um acompanhamento mais próximo da gestão, uma vez que as decisões a serem tomadas impactam diretamente o resultado desse processo de desinvestimento. Para tal, é primordial a conversa constante com os atuais gestores/administradores desses fundos, a participação em Assembleias e deliberações a serem tomado, acompanhamento da divulgação de fatos relevantes e demais documentos oficiais. Por isso, os Conselheiros e membros do Comitê de Investimentos tiveram ciência de todo esse processo, com total transparência sobre a situação de cada um dos fundos. Todos tiveram acesso a esses documentos e

Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos

foram inseridos no processo decisório sobre o desinvestimento. Durante as últimas semanas não houve divulgação de documentos relevantes que fizeram parte da pauta de assuntos da última reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo.

8.1 OCORRÊNCIAS NOS FUNDOS ESTRESSADOS

Durante as últimas semanas, não houveram divulgações de documentos ou convocações para assembleias referentes aos fundos estressados para compor a pauta de assuntos da próxima reunião do Comitê de Investimentos, do Conselho Fiscal e do Conselho Deliberativo.

9. CONSIDERAÇÕES FINAIS

Este relatório visa manter a transparência na carteira de investimentos, facilitando o acompanhamento e melhorando as informações para fundamentar adequadamente os posteriores pareceres do Comitê de Investimentos, as deliberações do Conselho Fiscal e o acompanhamento do Conselho Deliberativo, além de estar disponível a todos os servidores ativos, aposentados e pensionistas do IpojucaPrev.

Ademais, o seu principal objetivo é explanar as movimentações, detalhando as ações ocorridas em relação à Política de Investimento aprovada para o ano de 2025, pois a mesma é um instrumento importante para a observância dos princípios de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez, diversificação, adequação à natureza de suas obrigações e transparência na aplicação dos recursos, e na avaliação de seus riscos.

Além disso, os servidores da Diretoria de Investimentos estarão sempre à disposição para esclarecer qualquer dúvida ou questionamento que venha ocorrer referente às ações do setor, pois sempre prevalecerão as discussões e apontamentos dos Órgãos Colegiados: Conselho Deliberativo e Fiscal e o trabalho em conjunto da Diretoria de Investimentos com o Comitê de Investimentos.



AUTARQUIA PREVIDENCIÁRIA DO IPOJUCA

 (081) 3551-0981 | 3551-2523

 @ipojucaprev

 www.ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

 ouvidoria@ipojucaprev.ipojuca.pe.gov.br

 Acesse pelo Site do IpojucaPREV ou Aplicativo

PARECER Nº 02/2025 – COMITÊ DE INVESTIMENTOS

Os membros participantes da 2ª Reunião Ordinária de 2025 do Comitê de Investimentos do IpojucaPrev, que ocorreu de forma presencial na data de 26 de fevereiro de 2025, no desempenho de suas competências de que trata o Decreto Municipal Nº 269 de 18 de janeiro de 2016, e suas alterações posteriores, após examinarem o **Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **janeiro de 2025**, deliberam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva ou alteração. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 26 de fevereiro de 2025

Composição Do Comitê De Investimentos		
Nome	Matrícula	Membro
Marcelo Vilas-Boas Marinheiro Da Silva	66614	Titular
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Suplente
Agrinaldo Araújo Júnior	67185	Titular
Vanusa Souza Nascimento	66613	Suplente
Tacyto Themystocles Morais De Azevedo	69724	Titular
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Suplente
José Carlos de Aguiar Van Der Linden	80109/1	Titular
Márcio Fernando Soares Da Silva	180006/0	Suplente
Eduardo José da Silva	7999823/2	Titular
Diego Sostenes Da Costa	66997/1	Suplente
Aline Melo De Freitas	1286	Titular
Gabriel Dantas De Leon	1813073	Suplente

ATA 2ª reunião - Comitê de Investimentos pdf

Código do documento e4ea5afa-b38c-4125-aa96-1ce03de33f22

Anexo: 01. Relatório de Acompanhamento P.I. 01-2025.pdf
Anexo: 02. Relatório de Investimentos 01-2025.pdf
Anexo: 03. Apresentação dos Resultados 01-2025.pdf
Anexo: 04. Proposta de Alocação 03-2025.pdf
Anexo: 05. Avaliação Atuarial 2025.pdf
Anexo: 06. Relatório Gestão Atuarial 2025 - Nível II.pdf
Anexo: 07. Portaria nº 1.643-2025 - Comitê de Investimentos.pdf
Anexo: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf



Assinaturas

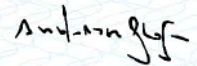


Marcelo Vilas Boas Marinheiro da Silva
mmarinheiro.ipojucaprev@gmail.com
Assinou

Marcelo Vilas Boas Marinheiro da Silva



Anderson Jofre Gomes da Silva
andersonjofre@hotmail.com
Assinou



Agrinaldo Araujo Junior
agrinaldo.araujo@hotmail.com
Assinou



JOSE CARLOS DE AGUIAR VAN DER LINDEN
jose.ipojucaprev@gmail.com
Assinou



Márcio Fernando Soares da Silva
marcio_0211@hotmail.com
Assinou

Marcio Fernando Soares da Silva



Tácyto Themystocles Moraes de Azevedo
tacytoipojuca@gmail.com
Assinou



Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza
celestinolourdes@hotmail.com
Assinou



Eduardo Jose da Silva
eduardojsilva.contabeis@gmail.com
Assinou



Aline Melo De Freitas
aline_avd@hotmail.com
Assinou



Gabriel Dantas de Leon
Gabdl_12@hotmail.com
Assinou

Gabriel Dantas de Leon

Eventos do documento

10 Mar 2025, 11:24:26

Documento e4ea5afa-b38c-4125-aa96-1ce03de33f22 **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email:d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-03-10T11:24:26-03:00

10 Mar 2025, 11:32:55

Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-03-10T11:32:55-03:00

10 Mar 2025, 11:38:52

MÁRCIO FERNANDO SOARES DA SILVA **Assinou** (d7f00eb6-9d18-4731-9b92-f7d766ec7ff8) - Email: Marcio_0211@hotmail.com - IP: 189.40.101.194 (194.101.40.189.isp.timbrasil.com.br porta: 28448) - Documento de identificação informado: 024.869.914-84 - DATE_ATOM: 2025-03-10T11:38:52-03:00

10 Mar 2025, 11:41:57

MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA **Assinou** (f0dbf978-e1f8-40b4-8617-e172653baec5) - Email: celestinolourdes@hotmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 13816) - Documento de identificação informado: 794.315.004-00 - DATE_ATOM: 2025-03-10T11:41:57-03:00

10 Mar 2025, 12:19:58

MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA **Assinou** (7ceff3c0-5dfa-404d-8b69-dca942445147) - Email: mmarinheiro.ipojucaprev@gmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 12390) - Documento de identificação informado: 055.431.764-81 - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:19:58-03:00

10 Mar 2025, 12:23:11

JOSE CARLOS DE AGUIAR VAN DER LINDEN **Assinou** - Email: jose.ipojucaprev@gmail.com - IP: 177.173.239.53 (177-173-239-53.user.vivozap.com.br porta: 8198) - [Geolocalização: -8.400273710718304 -35.06376792254246](#) - Documento de identificação informado: 063.054.504-98 - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:23:11-03:00

10 Mar 2025, 12:47:29

ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA **Assinou** (ade1dddb-1fc3-4deb-acfa-3171855aee21) - Email: andersonjofre@hotmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 64696) - Documento de identificação informado: 013.595.874-11 - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:47:29-03:00

10 Mar 2025, 14:02:59

ALINE MELO DE FREITAS **Assinou** - Email: aline_avd@hotmail.com - IP: 177.173.238.98 (177-173-238-98.user.vivozap.com.br porta: 36678) - [Geolocalização: -8.3701332 -35.0314164](#) - Documento de identificação informado: 027.191.524-20 - DATE_ATOM: 2025-03-10T14:02:59-03:00

10 Mar 2025, 16:09:15

TÁCYTO THEMYSTOCLES MORAIS DE AZEVEDO **Assinou** - Email: tacytoipojuca@gmail.com - IP: 189.40.100.117 (117.100.40.189.isp.timbrasil.com.br porta: 19084) - Documento de identificação informado: 065.794.994-94 - DATE_ATOM: 2025-03-10T16:09:15-03:00

10 Mar 2025, 19:54:36

AGRINALDO ARAUJO JUNIOR **Assinou** (7c4b1507-2ac7-48ab-8373-e477d4137f48) - Email:

agrinaldo.araujo@hotmail.com - IP: 177.173.230.63 (177-173-230-63.user.vivozap.com.br porta: 30544) -
[Geolocalização: -8.39978590661848 -35.03997393650125](#) - Documento de identificação informado:
019.166.524-09 - DATE_ATOM: 2025-03-10T19:54:36-03:00

11 Mar 2025, 09:43:31

EDUARDO JOSE DA SILVA **Assinou** (8cf8c680-5866-4fee-961b-16c7440e2a6c) - Email:
eduardojsilva.contabeis@gmail.com - IP: 191.243.224.10 (191.243.224.10 porta: 33080) - Documento de
identificação informado: 922.471.804-34 - DATE_ATOM: 2025-03-11T09:43:31-03:00

12 Mar 2025, 14:23:05

GABRIEL DANTAS DE LEON **Assinou** - Email: Gabdl_12@hotmail.com - IP: 179.154.231.127
(b39ae77f.virtua.com.br porta: 55382) - [Geolocalização: -8.0437613 -34.8958336](#) - Documento de identificação
informado: 088.936.104-50 - **Assinado com EMBED** - Token validado por **email** - DATE_ATOM:
2025-03-12T14:23:05-03:00

Hash do documento original

(SHA256):7138329717e01f7f0d420646c47cca3a02876939dcb399e1f11447afa425091e
(SHA512):fcdcd9d518824c84da03f6db9123e1960689feac759b1a1196c17021baa5ca7b1327218a6823783e4ba008a049bbb265a2bc689bb5c0ca8673ef0145d3c8f20

Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Relatório de Acompanhamento P.I. 01-2025.pdf
(SHA256):a4f37bbb93551f2d0b97e5923c10c467dfa7c5502ba7e2ee66536e0850d2e732
(SHA512):c81e4fca9fa4f74c06e24e8333db3497d66a756ec3baa171a139f30210e619c79e3b6ac38003f3dd83cf71016ff80eef93d12b8d0537ea69d2b19be8b295fecb

Nome: 02. Relatório de Investimentos 01-2025.pdf
(SHA256):5ca75ab1af30a829492c9cef57caa9e51c90f17ce13286575e3d6f315c160bba
(SHA512):ee42dd7e4857f0f1cf09f04d0a017b3b5f2faebd0eaaad6ff3ce93c580fee5ba8aab7641fe11f6eea56a4112c09dae385c51f83228b3a728f788f6101543167

Nome: 03. Apresentação dos Resultados 01-2025.pdf
(SHA256):1c2cc3b4bee525d105328358fc4c1ee84e767dc3289e6e695f3edd80b9396ac
(SHA512):c4b21cfdfd3197bb4aebfaba5267c3783bf583a20d59a3ddf3f91a1f7f9cf2b2a0feda42e70f1ce60efe606fd05c1c81d8771cc963955f48314b42735fc6d3a0

Nome: 04. Proposta de Alocação 03-2025.pdf
(SHA256):feb882fad190001228c18884ba367ad210b96054c4341fb7f899f981a10e002f
(SHA512):849e528f45604e892eb9273021217c9e92f39722dd9726f8631da430279f8e562c55040f91e4e8b2eb7e945c1688b63ab534caf605e0b79f82cbd115c03954ff

Nome: 05. Avaliação Atuarial 2025.pdf
(SHA256):a59824e0da86f234755e27cef90589d314601c18e548d9719c5f52dd45636067
(SHA512):cc8e149d1ff3bf7423f2f5758217ed1ea2adedf7316be547125a7f897ff0c08d093ec13463ebd64fbb6b5f3b92945cba11fac0f95afc4e09f9ddf0aab4f117ce

Nome: 06. Relatório Gestão Atuarial 2025 - Nível II.pdf
(SHA256):049bcb8f05970ec0ef39a3491ade312a5504ff83b9f92a288c35ea3f6878f6d6
(SHA512):845b4fa9b155962156999fa6662e2e5fc28d2d6289ccb1f97c70b68062738e4fb3c6c2281e5a9d9d7c2a03361e1e1c0d1260ddcaf5843704c9b70f35a9a485b5

Nome: 07. Portaria nº 1.643-2025 - Comitê de Investimentos.pdf
(SHA256):5a0d63b16b9f13fb501c645648ace2288cc6ed21126eebde452ba3f16b43afff
(SHA512):579cb54a651ccb0ae5c8c18f30c9b5950490c95fceb36c29a3a0f40075ba60684e87254da7f9fbfe3535b71aa19341a6ac4b988ef2ced6918b8ebaf51b907066

Nome: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf
(SHA256):f5728e12a77bc67af3de43881233a28165e3f3aef20e94b48393343631227991
(SHA512):5a94c11526cb34e013787693cc294f88405b711184edb7c8a1f6dcf02e36cdd9040e24da0964f5bef9d86cd9f24f99c0b26666a034f95afdd79b9c5acbb338cc

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.

PARECER Nº 02/2025 – CONSELHO FISCAL

Os membros participantes da 2ª Reunião Ordinária de 2025 do Conselho Fiscal do IpojucaPrev, que ocorreu de forma híbrida na data de 26 de fevereiro de 2025, no desempenho de suas competências de que tratam os artigos 66º e 67º da Lei Municipal nº 1.442, de 04 de setembro de 2006, e suas alterações posteriores, após receberem o Parecer nº 02/2025 do Comitê de Investimentos e examinarem o **Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **janeiro de 2025**, deliberam e concordam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 26 de fevereiro de 2025

Composição Do Conselho Fiscal		
Nome	Matrícula	Membro
Marcio Fernando Soares Da Silva	180006-0	Titular
Jimmy De Lima Pessoa	180047-7	Suplente
Anderson Jofre Gomes Da Silva	66615/1	Titular
Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras	70235/1	Suplente
Severino Paulo Da Fonseca	650	Titular
Adriclélia Ramos Silva Oliveira	70569	Suplente
Severino Gonçalves De Assis Guerra	013	Titular
João Luiz Da Silva	591	Suplente

ATA 2ª reunião - Conselho Fiscal pdf

Código do documento 2b2ad8d1-dacb-47df-ad14-1dc52b3e482c

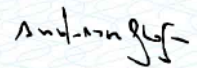
Anexo: 01. Relatório de Acompanhamento P.I. 01-2025.pdf
Anexo: 02. Relatório de Investimentos 01-2025.pdf
Anexo: 03. Apresentação dos Resultados 01-2025.pdf
Anexo: 04. Proposta de Alocação 03-2025.pdf
Anexo: 05. Avaliação Atuarial 2025.pdf
Anexo: 06. Relatório Gestão Atuarial 2025 - Nível II.pdf
Anexo: 07. Portaria nº 1.643-2025 - Comitê de Investimentos.pdf
Anexo: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf
Anexo: 09. Balancetes FUNPREI - 01-2025.pdf
Anexo: 10. Balancetes IpojucaPrev - 01-2025.pdf
Anexo: 11. Apresentação - Dir. ADM Financeira.pdf



Assinaturas



Anderson Jofre Gomes da Silva
andersonjofre@hotmail.com
Assinou



Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras
gabifarias_14@hotmail.com
Assinou

Gabriela Farias Gomes Bezerra Veras



Márcio Fernando Soares da Silva
marcio_0211@hotmail.com
Assinou

Márcio Fernando Soares da Silva



Adriclelia Ramos Silva Oliveira
adrirdsilva@gmail.com
Assinou

Adriclelia Ramos Silva Oliveira



João Luiz da Silva
joaoluiz123@outlook.com
Assinou

João Luiz da Silva

Eventos do documento

10 Mar 2025, 12:07:32

Documento 2b2ad8d1-dacb-47df-ad14-1dc52b3e482c **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:07:32-03:00

10 Mar 2025, 12:24:59

Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:24:59-03:00

10 Mar 2025, 12:49:54

ANDERSON JOFRE GOMES DA SILVA **Assinou** (ade1dddb-1fc3-4deb-acfa-3171855aee21) - Email: andersonjofre@hotmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 33048) -

Documento de identificação informado: 013.595.874-11 - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:49:54-03:00

10 Mar 2025, 15:47:23

MÁRCIO FERNANDO SOARES DA SILVA **Assinou** (d7f00eb6-9d18-4731-9b92-f7d766ec7ff8) - Email: Marcio_0211@hotmail.com - IP: 45.180.202.6 (dynamic-45-180-202-6.adrianodaineternet.com.br porta: 36032) - [Geolocalização: -8.395842 -35.0437412](#) - Documento de identificação informado: 024.869.914-84 - DATE_ATOM: 2025-03-10T15:47:23-03:00

11 Mar 2025, 10:41:23

GABRIELA FARIAS GOMES BEZERRA VERAS **Assinou** - Email: gabifarias_14@hotmail.com - IP: 191.244.229.65 (191-244-229-65.3g.claro.net.br porta: 23710) - [Geolocalização: -8.399985523617683 -35.06376376253367](#) - Documento de identificação informado: 093.373.314-38 - DATE_ATOM: 2025-03-11T10:41:23-03:00

11 Mar 2025, 10:44:23

JOÃO LUIZ DA SILVA **Assinou** (715eb890-438f-4fce-ab13-cab898f13444) - Email: Joaoluizs123@outlook.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 54000) - Documento de identificação informado: 760.211.308-04 - DATE_ATOM: 2025-03-11T10:44:23-03:00

11 Mar 2025, 11:01:13

ADRICLELIA RAMOS SILVA OLIVEIRA **Assinou** - Email: adriidsilva@gmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 2180) - Documento de identificação informado: 091.525.334-84 - **Assinado com EMBED** - Token validado por email - DATE_ATOM: 2025-03-11T11:01:13-03:00

Hash do documento original

(SHA256):1e7ff010d713c8cd9c7b92b254722240ec4c9d26e3bf8863c1c80b97310c6181
(SHA512):4e5a0441dfd926afa13e8bb64856f30e9609dd977492ea3efa3a311910cad8e0527c56addfc0af59610211fc548de639c32b00acb13363236979e9355f92e2d7

Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Relatório de Acompanhamento P.I. 01-2025.pdf
(SHA256):066d9813fb7637724f39026fd53e2f8aad402fe5c9a035b8eff12854ee0a7f46
(SHA512):929df079a433f872f301946164d45096fb788730660a73f3bb10c6e2213b97831d9eb7b861d7d60e5c04c97a12a12f309189ad45d4dc7b347503897459c896d7

Nome: 02. Relatório de Investimentos 01-2025.pdf
(SHA256):5ca75ab1af30a829492c9cef57caa9e51c90f17ce13286575e3d6f315c160bba
(SHA512):ee42dd7e4857f0f1cf09f04d0a017b3b5f2faebd0eaaad6ff3ce93c580fee5ba8aab7641fe11f6eea56a4112c09dae385c51f83228b3a728f788f6101543167

Nome: 03. Apresentação dos Resultados 01-2025.pdf
(SHA256):1c2cc3b4bee5259d105328358fc4c1ee84e767dc3289e6e695f3edd80b9396ac
(SHA512):c4b21cfd3197bb4aebfaba5267c3783bf583a20d59a3ddf3f91a1f7f9cf2b2a0feda42e70f1ce60efe606fd05c1c81d8771cc963955f48314b42735fc6d3a0

Nome: 04. Proposta de Alocação 03-2025.pdf
(SHA256):feb882fad190001228c18884ba367ad210b96054c4341fb7f899f981a10e002f
(SHA512):849e528f45604e892eb9273021217c9e92f39722dd9726f8631da430279f8e562c55040f91e4e8b2eb7e945c1688b63ab534caf605e0b79f82cbd115c03954ff

Nome: 05. Avaliação Atuarial 2025.pdf
(SHA256):a59824e0da86f234755e27cef90589d314601c18e548d9719c5f52dd45636067
(SHA512):cc8e149d1ff3bf7423f2f5758217ed1ea2adedf7316be547125a7f897ff0c08d093ec13463ebd64fbb6b5f3b92945cba11fac0f95afc4e09f9ddf0aab4f117ce

Nome: 06. Relatório Gestão Atuarial 2025 - Nível II.pdf
(SHA256):049bcb8f05970ec0ef39a3491ade312a5504ff83b9f92a288c35ea3f6878f6d6
(SHA512):845b4fa9b155962156999fa6662e25fc28d2d6289ccb1f97c70b68062738e4fb3c6c2281e5a9d9d7c2a03361e1e1c0d1260ddcaf5843704c9b70f35a9a485b5

Nome: 07. Portaria nº 1.643-2025 - Comitê de Investimentos.pdf

(SHA256):5a0d63b16b9f13fb501c645648ace2288cc6ed21126eebde452ba3f16b43afff
(SHA512):579cb54a651ccb0ae5c8c18f30c9b5950490c95fceb36c29a3a0f40075ba60684e87254da7f9fbfe3535b71aa19341a6ac4b988ef2ced6918b8ebaf51b907066

Nome: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf
(SHA256):5bff853f268c298ac7319867887d395afb00c979f17419408e41b0d72b7892ab
(SHA512):f97b42838c9122925c4b80514c712fb9d38032e0e1f7262ec2ac4e48de6f140b707720106d491fe9857afd3417eab90338f199607e05ff629de869b074a04d4e

Nome: 09. Balancetes FUNPREI - 01-2025.pdf
(SHA256):45f4a030d776718ad907e99d6f72f56ca4bb6024275171207f9413e77909951e
(SHA512):d6d0c0fd0e9964d2b66d56a456f295bd704f7f85e3332cba72a2ed0b363106dad9da6c79eabb037385b8df3465aaae78974f758829d8d8ad6fc76feae6be67cb

Nome: 10. Balancetes IpojucaPrev - 01-2025.pdf
(SHA256):41fb685ff904b68f3fa8e0061aefb52d188c592a31a537303410bbc7e1c3ade
(SHA512):c32e37ef2a6d83e627e588ebc2723fbae0f7a8d73c3a9e7801b1b8eddd874b2efc8b775d8661f50601786c1130f2e6bfd31d2db3e4250047e0e380f4f653e6ae

Nome: 11. Apresentação - Dir. ADM Financeira.pdf
(SHA256):2343e46e24e3bda298e5113dc6ec49754db72ae6c4908a9e4ad62e79eba2f83c
(SHA512):6cf76f36c9725aa2f6a228bc32a6935a29503356bacc26403dd43c4259ae0cdc6fc5a714fc5a945a4c0486959964e0c1406d37ca73d4f6276cd661de8746cf4

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.

PARECER Nº 02/2025 – CONSELHO DELIBERATIVO

Os membros participantes da 2ª Reunião Ordinária de 2025 do Conselho Deliberativo do IpojucaPrev, que ocorreu de forma híbrida na data de 26 de fevereiro de 2025, no desempenho de suas competências de que tratam os artigos 64º e 65º da Lei Municipal nº 1.442, de 04 de setembro de 2006, e suas alterações posteriores, após receberem o Parecer nº 02/2025 do Comitê de Investimentos e examinarem **o Relatório Mensal de Acompanhamento da Política de Investimentos** referente a competência de **janeiro de 2025**, deliberam e concordam por sua **APROVAÇÃO** final, sem nenhuma ressalva. Salientamos que a ata da referida reunião, assim como, o Relatório de acompanhamento da Política de Investimentos, estarão disponíveis no site da autarquia, podendo ser acessado por qualquer interessado.

Ipojuca-PE, 26 de fevereiro de 2025

Composição Do Conselho Deliberativo		
Nome	Matrícula	Membro
Marcos Paulo Alves Cavalcanti De Oliveira	68015/1	Titular
Moises Barbosa Campos	566/1	Suplente
Maria De Lourdes Celestino Muniz De Souza	1081/1	Titular
Paula Deize Gomes Do Nascimento	1098/1	Suplente
Marcos Bastos Lins	180042/6	Titular
Joaldo José Da Silva	180061/2	Suplente
Adriano Marques De Assis Guerra	1104	Titular
Marcelo Ricardo De Santana	67964/1	Suplente
Ricardo Marlon De Oliveira Pereira	152	Titular
José Ricardo Curato	1032	Suplente
José Marcelo De Oliveira	782/1	Titular
Maria Da Conceição Da Silva Chagas	1218/1	Suplente

ATA 2ª reunião - Conselho Deliberativo pdf

Código do documento bf4a2835-28a0-4005-9862-27285ead776a

Anexo: 01. Relatório de Acompanhamento P.I. 01-2025.pdf
Anexo: 02. Relatório de Investimentos 01-2025.pdf
Anexo: 03. Apresentação dos Resultados 01-2025.pdf
Anexo: 04. Proposta de Alocação 03-2025.pdf
Anexo: 05. Avaliação Atuarial 2025.pdf
Anexo: 06. Relatório Gestão Atuarial 2025 - Nível II.pdf
Anexo: 07. Portaria nº 1.643-2025 - Comitê de Investimentos.pdf
Anexo: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf
Anexo: 09. Balancetes FUNPREI - 01-2025.pdf
Anexo: 10. Balancetes IpojucaPrev - 01-2025.pdf
Anexo: 11. Apresentação - Dir. ADM Financeira.pdf



Assinaturas



Marcos Paulo Alves Cavalcanti de Oliveira
oliveira-marcospaulo@hotmail.com
Assinou



Maria de Lourdes Celestino Muniz de Souza
celestinolourdes@hotmail.com
Assinou



Paula Deize Gomes do Nascimento
pdeizen@hotmail.com
Assinou



MARCOS BASTOS LINS
marcosbastoslins@gmail.com
Assinou



Marcos Bastos

Eventos do documento

10 Mar 2025, 11:52:39

Documento bf4a2835-28a0-4005-9862-27285ead776a **criado** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-03-10T11:52:39-03:00

10 Mar 2025, 12:05:23

Assinaturas **iniciadas** por MARCELO VILAS BOAS MARINHEIRO DA SILVA (9ca0d6e9-2dc0-4b7a-9919-ee34f26451b3). Email: d.invest.ipojucaprev@hotmail.com. - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:05:23-03:00

10 Mar 2025, 12:28:15

MARCOS PAULO ALVES CAVALCANTI DE OLIVEIRA **Assinou** (12745c1a-075e-41d7-92a1-07abf65aa5b7) - Email: oliveira-marcospaulo@hotmail.com - IP: 189.40.100.163 (163.100.40.189.isp.timbrasil.com.br porta: 31396) - [Geolocalização: -8.06428732742775 -34.898838592798455](#) - Documento de identificação informado: 071.421.464-78 - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:28:15-03:00

10 Mar 2025, 12:29:18

MARIA DE LOURDES CELESTINO MUNIZ DE SOUZA **Assinou** (f0dbf978-e1f8-40b4-8617-e172653baec5) - Email: celestinolourdes@hotmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 38490) - Documento de identificação informado: 794.315.004-00 - DATE_ATOM: 2025-03-10T12:29:18-03:00

11 Mar 2025, 10:47:59

MARCOS BASTOS LINS **Assinou** - Email: marcosbastoslins@gmail.com - IP: 179.154.226.149 (b39ae295.virtua.com.br porta: 35998) - **Geolocalização: -8.1898944 -34.9201901** - Documento de identificação informado: 078.502.224-40 - **Assinado com EMBED** - Token validado por **email** - DATE_ATOM: 2025-03-11T10:47:59-03:00

11 Mar 2025, 11:54:56

PAULA DEIZE GOMES DO NASCIMENTO **Assinou** (6ffbbea0-0f1e-4a38-8f6f-2cc33762d766) - Email: pdeizen@hotmail.com - IP: 179.189.242.58 (clt-static-179.189.242.58.worldnet.com.br porta: 19518) - Documento de identificação informado: 023.614.594-00 - DATE_ATOM: 2025-03-11T11:54:56-03:00

Hash do documento original

(SHA256):8cf1cb0f8c4a573eb6c740fb0e9728fd763f1742aa5051a283ef30f54d785b62
(SHA512):0269f1d9ae6892f4e6a51d33dd51ed282441cbf4eb5d4e29c1941b8585cc37ae67477774cd4864499b107190474617f9438eb4e2a6389e9703b3240ef2471029

Hash dos documentos anexos

Nome: 01. Relatório de Acompanhamento P.I. 01-2025.pdf
(SHA256):fbc216112a14c481eebaa2b928febe2dfc8cdaae972ca2d6112427a090a7a9f0
(SHA512):cb1fb0bfa83d6fa0d01e60c83ab2a6a8f69888e676a412c43d4695ecfb4c396d3d3e2da54de5847b51c232231f3cedf9b4d3f1c569cfadca72619cbb13c516e0

Nome: 02. Relatório de Investimentos 01-2025.pdf
(SHA256):5ca75ab1af30a829492c9cef57caa9e51c90f17ce13286575e3d6f315c160bba
(SHA512):ee42dd7e4857f0f1cf09f04d0a017b3b5f2faebd0eaaad6ff3ce93c580fee5ba8aab7641fe11f6eea56a4112c09dae385c51f83228b3a728f788f6101543167

Nome: 03. Apresentação dos Resultados 01-2025.pdf
(SHA256):1c2cc3b4bee5259d105328358fc4c1ee84e767dc3289e6e695f3edd80b9396ac
(SHA512):c4b21cfd93197bb4aebfaba5267c3783bf583a20d59a3ddf3f91a1f7f9cf2b2a0feda42e70f1ce60efe606fd05c1c81d8771cc963955f48314b42735fc6d3a0

Nome: 04. Proposta de Alocação 03-2025.pdf
(SHA256):feb882fad190001228c18884ba367ad210b96054c4341fb7f899f981a10e002f
(SHA512):849e528f45604e892eb9273021217c9e92f39722dd9726f8631da430279f8e562c55040f91e4e8b2eb7e945c1688b63ab534caf605e0b79f82cbd115c03954ff

Nome: 05. Avaliação Atuarial 2025.pdf
(SHA256):a59824e0da86f234755e27cef90589d314601c18e548d9719c5f52dd45636067
(SHA512):cc8e149d1ff3bf7423f2f5758217ed1ea2adedf7316be547125a7f897ff0c08d093ec13463ebd64fbb6b5f3b92945cba11fac0f95afc4e09f9ddf0aab4f117ce

Nome: 06. Relatório Gestão Atuarial 2025 - Nível II.pdf
(SHA256):049bcb8f05970ec0ef39a3491ade312a5504ff83b9f92a288c35ea3f6878f6d6
(SHA512):845b4fa9b155962156999fa6662e2e5fc28d2d6289ccb1f97c70b68062738e4fb3c6c2281e5a9d9d7c2a03361e1e1c0d1260ddcaf5843704c9b70f35a9a485b5

Nome: 07. Portaria nº 1.643-2025 - Comitê de Investimentos.pdf
(SHA256):5a0d63b16b9f13fb501c645648ace228cc6ed21126eebde452ba3f16b43afff
(SHA512):579cb54a651ccb0ae5c8c18f30c9b5950490c95fceb36c29a3a0f40075ba60684e87254da7f9fbfe3535b71aa19341a6ac4b988ef2ced6918b8ebaf51b907066

Nome: 08. Apresentação - Dir. de Investimentos.pdf
(SHA256):5bff853f268c298ac7319867887d395afb00c979f17419408e41b0d72b7892ab
(SHA512):f97b42838c9122925c4b80514c712fb9d38032e0e1f7262ec2ac4e48de6f140b707720106d491fe9857afd3417eab90338f199607e05ff629de869b074a04d4e

Nome: 09. Balancetes FUNPREI - 01-2025.pdf
(SHA256):45f4a030d776718ad907e99d6f72f56ca4bb6024275171207f9413e77909951e
(SHA512):d6d0c0fd0e9964d2b66d56a456f295bd704f7f85e3332cba72a2ed0b363106dad9da6c79eabb037385b8df3465aaae78974f758829d8d8ad6fc76feae6be67cb

Nome: 10. Balancetes IpojucaPrev - 01-2025.pdf
(SHA256):41fb685ff904b68f3fa8e0061aeffb52d188c592a31a537303410bbc7e1c3ade
(SHA512):c32e37ef2a6d83e627e588ebc2723fbae0f7a8d73c3a9e7801b1b8eddd874b2efc8b775d8661f50601786c1130f2e6bfd31d2db3e4250047e0e380f4f653e6ae

Nome: 11. Apresentação - Dir. ADM Financeira.pdf
(SHA256):2343e46e24e3bda298e5113dc6ec49754db72ae6c4908a9e4ad62e79eba2f83c
(SHA512):6cf76f36c9725aa2f6a228bc32a6935a29503356bacc26403dd43c4259ae0cdc6fc5a714fc5a945a4c0486959964e0c1406d37ca73d4f6276cd661de8746cf4

Esse log pertence **única e exclusivamente** aos documentos de HASH acima



Esse documento está assinado e certificado pela D4Sign

Integridade certificada no padrão ICP-BRASIL

Assinaturas eletrônicas e físicas têm igual validade legal, conforme **MP 2.200-2/2001** e **Lei 14.063/2020**.