

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE VOTUPORANGA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

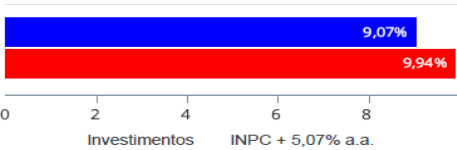
Ata nº 152ª/2025 - Aos 20 dias do mês de **JANEIRO** do ano de 2025, às 15:00h, reuniram-se na sede do Votuprev, os membros do comitê de investimentos, onde analisaram o mercado e a carteira dos investimentos do Instituto.

Conforme demonstrativo abaixo, podemos verificar que a rentabilidade dos investimentos de janeiro a dezembro (2024) foi de 9,07%, sendo que a meta era 9,94%.

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

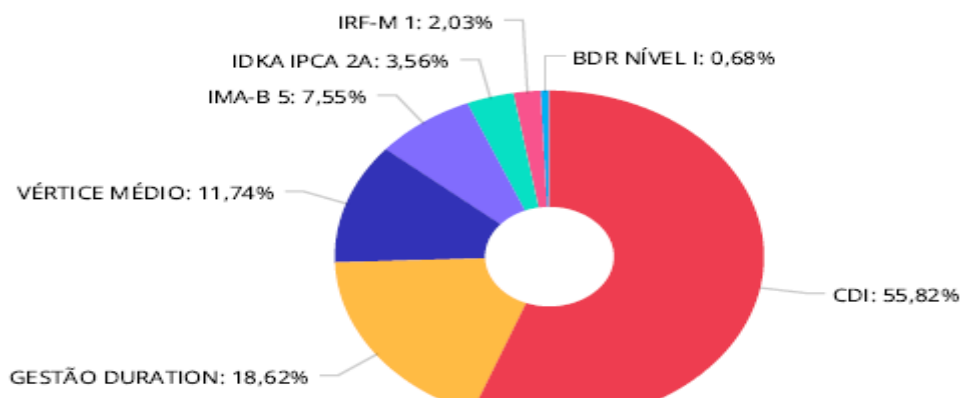
Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum
Janeiro	322.001.688,48	6.742.552,09	1.203.881,67	330.082.927,90	2.542.569,00	2.542.569,00	0,78%	0,78%	1,01%	1,01%
Fevereiro	330.082.927,90	10.436.663,36	7.378.776,70	335.555.788,80	2.414.974,24	4.957.543,24	0,72%	1,51%	1,19%	2,20%
Março	335.555.788,80	6.364.129,90	3.205.726,74	341.375.581,96	2.661.390,00	7.618.933,24	0,79%	2,30%	0,58%	2,80%
Abril	341.375.581,96	11.486.807,01	8.741.403,06	345.410.325,03	1.289.339,12	8.908.272,36	0,37%	2,69%	0,80%	3,63%
Mai	345.410.325,03	8.045.340,10	5.246.561,92	350.996.651,85	2.787.548,64	11.695.821,00	0,80%	3,51%	0,87%	4,53%
Junho	350.996.651,85	6.600.384,77	4.165.412,72	356.059.881,91	2.628.258,01	14.324.079,01	0,74%	4,28%	0,64%	5,21%
Julho	356.059.881,91	9.872.410,77	7.598.765,78	361.716.523,88	3.382.996,98	17.707.075,99	0,94%	5,26%	0,71%	5,96%
Agosto	361.716.523,88	88.538.302,55	85.924.154,93	367.358.395,73	3.027.724,23	20.734.800,22	0,83%	6,14%	0,29%	6,27%
Setembro	367.358.395,73	4.628.725,99	1.557.990,53	372.914.454,65	2.485.323,46	23.220.123,68	0,67%	6,85%	0,89%	7,22%
Outubro	372.914.454,65	49.809.594,88	47.241.242,01	378.830.279,70	3.347.472,18	26.567.595,86	0,89%	7,80%	1,07%	8,36%
Novembro	378.830.279,70	13.206.711,14	10.475.302,81	384.129.450,66	2.567.762,63	29.135.358,49	0,67%	8,53%	0,70%	9,12%
Dezembro	384.129.450,66	6.544.372,58	1.925.084,33	390.670.773,22	1.922.034,31	31.057.392,80	0,49%	9,07%	0,74%	9,94%

Investimentos x Meta de Rentabilidade



Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R\$)	Retorno (%)
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA	22.827.955,58	0,00	0,00	23.024.551,77	196.596,19	0,86%
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM FIC RENDA FIXA REF...	24.487.740,07	0,00	0,00	24.692.245,01	204.504,94	0,84%
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	75.092.264,37	0,00	615,00	75.713.926,27	622.276,90	0,83%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	75.844.882,56	0,00	0,00	76.449.066,64	604.184,08	0,80%
CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES FIC RENDA FIXA SIMPL...	1.815.892,93	193.072,64	34.872,72	1.989.641,98	15.549,13	0,77%
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	684.428,81	0,00	0,00	689.168,70	4.739,89	0,69%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	7.178.711,59	0,00	0,00	7.227.223,25	48.511,66	0,68%
BB FLUXO FIC RENDA FIXA SIMPLES PREVIDENCIÁRIO	11.626.707,81	6.351.299,94	1.889.596,61	16.200.635,45	112.224,31	0,62%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	31.833.907,69	0,00	0,00	31.896.623,21	62.715,52	0,20%
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PRE...	27.632.481,93	0,00	0,00	27.679.312,05	46.830,12	0,17%
BB TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2026 RESP LIMITADA FIF...	45.826.417,62	0,00	0,00	45.874.076,49	47.658,87	0,10%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	13.079.851,04	0,00	0,00	13.060.087,21	-19.763,83	-0,15%
CAIXA BRASIL ATIVA FIC RENDA FIXA LP	13.193.231,46	0,00	0,00	13.164.727,81	-28.503,65	-0,22%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	858.351,61	0,00	0,00	855.874,67	-2.476,94	-0,29%
SANTANDER IMA-B 5 PREMIUM RESP LIMITADA FIF CIC RE...	6.939.622,62	0,00	0,00	6.918.934,46	-20.688,16	-0,30%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	22.637.735,34	0,00	0,00	22.567.839,60	-69.895,74	-0,31%
Total Renda Fixa	381.560.183,03	6.544.372,58	1.925.084,33	388.003.934,57	1.824.463,29	0,47%
CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I	1.176.996,12	0,00	0,00	1.409.119,29	232.123,17	19,72%
BB AÇÕES GLOBAIS FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	1.065.179,45	0,00	0,00	1.257.719,36	192.539,91	18,08%



Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	187.748.120,45	48,06	-
CAIXA DTVM	148.286.921,53	37,96	-
SANTANDER BRASIL ASSET MANAGEM...	31.611.179,47	8,09	-
SICREDI	23.024.551,77	5,89	-

Artigos	Resolução	Carteira \$	Carteira%	Estratégia de Alocação Alvo Superior	
7º, I, b	100%	179.793.691,41	46,02%	64%	100%
7º, III, a	60%	208.210.243,16	53,30%	34,60%	60%
9º, III	10%	2.666.838,65	0,68%	0,40%	10%

No cenário doméstico, o foco foi a tramitação do pacote de redução de despesas apresentado pelo governo em novembro. A diluição das medidas elaboradas durante sua tramitação no Congresso trouxe ainda maior dúvida sobre a sua eficácia para conter a crescente dívida pública. Diante da conjuntura bastante desafiadora, tanto externamente quanto internamente, o Comitê de Política Monetária (COPOM) decidiu aumentar a taxa básica de juros em 1,00%, elevando-a para 12,25% ao ano na reunião de dezembro, sinalizando a repetição deste ritmo nas duas primeiras reuniões de 2025, se confirmado o cenário esperado, o que poderia elevar a taxa SELIC para 14,25% a.a.

Em dezembro, mantivemos o risco reduzido em nossas carteiras, sem alterações no posicionamento. Apesar do risco reduzido, a forte alta das curvas de juros impactou negativamente nossas posições em fundos de Títulos públicos.

Para aqueles que fizeram os exames iniciais de certificação, sabem que, quando a taxa de juros sobe, os preços dos ativos financeiros, caem. Esta queda faz com que a marcação à mercado dos fundos de investimentos, apresentem cotas negativas.

No Brasil, os mercados caminharam na direção oposta ao mercado americano, com o aumento das incertezas sobre a trajetória da política fiscal. O Ibovespa encerrou o mês em queda, as curvas de juros tiveram forte alta e o Real perdeu espaço frente ao dólar, fechando 2024 com a cotação de 6,1917.

O IPCA continua superando as projeções no curto prazo e as expectativas de inflação continuaram subindo, com o consenso da pesquisa Focus do Banco Central para 2025 e 2026 indo para 4,8% e 4,0%, respectivamente.

A postura mais conservadora do Banco Central, com a sinalização de mais duas altas de mesma magnitude na taxa Selic no primeiro trimestre de 2025, somada ao ambiente mais desafiador para as contas públicas e para a inflação, levou a uma forte reprecificação das curvas de juros. Diante da elevada incerteza associada ao mercado de juros, optamos por manter uma postura cautelosa.

No ano de 2024 fechamos com uma rentabilidade de 9,07% onde a meta era 9,94%, ficando 0,87% abaixo da meta estabelecida, portanto entendemos que diante das dificuldades obtivemos uma excelente rentabilidade, 5,11% acima da inflação.

O Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), principal medida de inflação do Brasil, encerrou 2024 em 4,83%, acima do teto da meta de 4,5% estabelecida pelo Banco Central. O número foi divulgado nesta sexta-feira (10), sendo a oitava vez que houve o descumprimento da meta. A alta em dezembro, de 0,52%, embora ligeiramente abaixo do esperado pelo mercado, consolidou a tendência de aceleração nos preços de bens e serviços ao longo do ano.

Como podemos ver, nem mesmo o Banco Central conseguiu atingir a sua meta.

Continuamos com o objetivo de aplicar o máximo permitido em CDI (60%) do patrimônio, visto que a tendência da taxa Selic é continuar subindo.

Diante desse cenário, as contribuições previdenciárias recebidas durante o mês serão aplicadas automaticamente no BB Previd Fluxo RF e do mesmo fundo serão resgatados os valores para pagamento da taxa de administração, FOPAG e demais pagamentos administrativos.

Em 2024, com exceção do CDI, os demais índices tanto o mercado de renda fixa quanto de renda variável domésticos apresentaram desempenho acumulado abaixo da meta atuarial teto estabelecida para 2024.

Fechamos 2024 com uma carteira com 0,68% em BDR, 43,50% em Títulos Públicos e 55,82% em CDI

O comitê decidiu que será resgatado \$7.000.000,00 do Fundo BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RF PREVIDENCIARIO e aplicar \$4.000.000,00 no BB IRFM1 TP; \$3.000.000,00 SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL DI FI RENDA FIXA.

Nada mais havendo a tratar, a reunião foi encerrada às 16:25h, onde a ata foi lida, aprovada e assinada pelos integrantes do comitê presentes à reunião.

Adauto C. Mariola

Renan D. F. Fernandes

Agnaldo S. Masson

João B. Andre