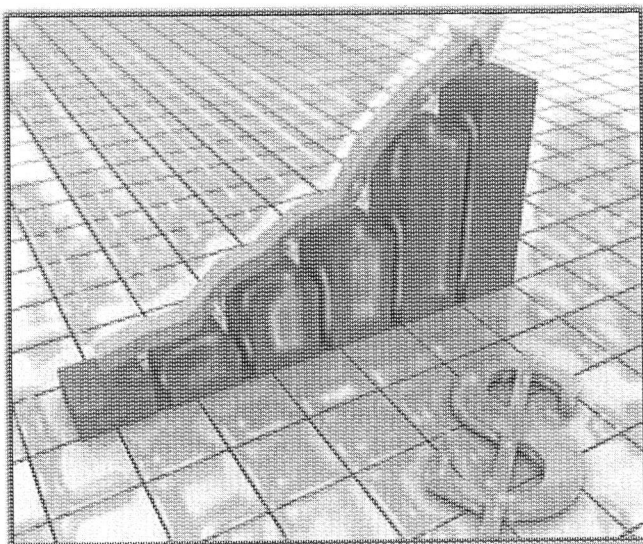




INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

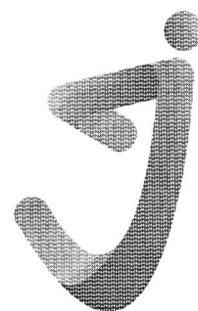
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

PARECER TÉCNICO COMITÊ DE INVESTIMENTOS



Fevereiro de 2025.

Instituto Municipal de Previdência Social de Jales





INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Sumário

1. INTRODUÇÃO	1
1. ANEXOS	2
2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	2
3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA.....	3
4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE FEVEREIRO DE 2025.	4
5.1 Enquadramentos	4
5.1.1. Evolução e Enquadramentos da carteira de investimentos por Segmento	4
5.1.2 Enquadramentos da Carteira x Estratégia Alvo da Política de Investimentos	4
5.2 Distribuição Dos Ativos Por Instituições Financeiras	5
5.3 Distribuição Dos Ativos Por Segmentos	5
5.4 - Retorno Da Carteira De Investimentos Versus Meta De Rentabilidade	6
5.5 - Retorno por Segmentos e Fundos De Investimentos	6
5.6 Evolução Patrimonial da Carteira.....	7
5.7. Autorização De Aplicações E Resgates - APRs.....	7
5.8 Análise de Risco da Carteira De Investimentos	7
5.8.1 - Risco De Mercado.....	7
5.8.2 - Risco De Crédito.....	8
5.8.3 Risco De Liquidez	8
5.9 Índice de Sharpe.....	8
5. ANÁLISE D FUNDOS OU DA CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS	9
6. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO	9
7. PLANO DE CONTINGÊNCIA	9
8. CONCLUSÃO	9
9. ANEXOS	11

1. INTRODUÇÃO

Parecer da Carteira – fevereiro 2025-

1 | Página



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Na busca por uma gestão previdenciária de qualidade e principalmente no que diz respeito às Aplicações dos Recursos, elaboramos o parecer de deliberação e análise de investimentos do mês de **fevereiro de 2025**, elaborado pelo Responsável Técnico pelos investimentos, com deliberação do comitê de investimentos

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

1. ANEXOS

Relatórios	Anexos
Relação de APRs	ANEXO I
Retorno Individualizado dos fundos	ANEXO II
Relatório de Receitas e Despesas do mês	ANEXO III
Panorama Econômico -	ANEXO IV
Relatório Analítico de Investimentos de Dezembro /24	ANEXO V
Relatório de Riscos	ANEXO VI

2. ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

Sobre o mercado internacional foi marcado por uma escalada histórica da incerteza comercial, resultante das tarifas impostas pelos EUA. As retaliações anunciadas e o risco de novas medidas aumentam a possibilidade de uma guerra comercial. Além disso, as tensões geopolíticas também aumentaram, o que levou a uma desaceleração da atividade econômica, a inflação demonstra resiliência, com pressões inflacionárias em crescimento, porém houve estabilidade na taxa de desemprego. Que a zona do euro apresenta recuperação frágil, mas a confiança do setor privado aumentou com a vitória pró-europeia na Alemanha. Além disso, após a retirada de apoio à Ucrânia por parte dos EUA, os países europeus indicaram a promoção de medidas com o intuito de fortalecer a defesa e modernizar a infraestrutura, visando impulsionar a segurança regional e estimular a economia, sobretudo através de investimentos em setores estratégicos. Adicionalmente, o Banco Central Europeu alerta que a economia da região ainda enfrenta crescimento fraco e incertezas, exigindo uma política monetária flexível, dependente dos dados divulgados. Que na China a economia mostra sinais de recuperação moderada, com leve expansão na indústria e crescimento gradual nos serviços, no entanto, o mercado de trabalho enfrenta desafios, e os riscos de deflação persistem. Que assim, no mês de fevereiro de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, porém observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos.

Que o Brasil o mês de fevereiro trouxe poucos dados econômicos relevantes, mas foi um mês movimentado no cenário político, e a curva de juros futuros registrou alta nos vencimentos mais



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

longos, enquanto os prazos mais curtos permaneceram relativamente estáveis, levando o Ibovespa a recuar e o real sofreu leve desvalorização frente ao dólar, refletindo a volatilidade global após novos anúncios tarifários dos EUA e as incertezas no cenário nacional. Verifica-se também que a queda da popularidade do governo, apontada por diversas pesquisas de opinião, levou ao surgimento de estratégias para melhorar sua imagem, porém essas medidas podem dificultar a desaceleração da economia e, conseqüentemente, o controle da inflação pelo Banco Central do Brasil. Que diante do aumento das expectativas de inflação e das incertezas fiscais agravadas pela falta de aprovação do orçamento, torna-se essencial acompanhar as próximas sinalizações do Copom, lembrando que a expectativa é de um aumento de 1% na reunião de março, em linha com as orientações das comunicações de dezembro e janeiro. Que o Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais, apresentando a performance de -2,64% no mês, que dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento de +2,09% no ano e -5,65% nos últimos 12 meses.

Que como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a inflação e estáveis para o Câmbio, PIB e taxa Selic. Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa foi elevada para 5,68%. Já para o final de 2026, a expectativa manteve-se em 4,40%. SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, permaneceram em 15%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%. sobre o PIB a expectativa para o final de 2025 se manteve em 2,01% mantendo a mesma linha, para o final de 2026, houve a manutenção das expectativas em 1,70%. Sobre o câmbio (Dólar/ Real) para o final de 2025 houve a manutenção das expectativas em R\$ 5,99 e para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa estabilizou-se em R\$ 6,00.

Fonte: Relatório Macroeconômico – março/2025 – LDB – Assessoria em Investimentos.

3. EVOLUÇÃO DA EXECUÇÃO ORÇAMENTÁRIA

Acompanha este parecer, na forma do anexo II, o relatório de receitas e despesas do mês de fevereiro, com o seguinte resultado.

Mês	Receitas Orçamentárias + Transferências	Despesas		Resultado	
		Liquidadas	Pagas	Receitas - D. Liquidadas	Receitas - Pagamentos
Janeiro	329.028,81	3.067.352,83	67.227,03	-2.738.324,02	261.801,78
Fevereiro	6.865.496,38	3.087.961,48	6.011.567,66	3.777.534,90	853.928,72
TOTAL	7.194.525,19	6.155.314,31	6.078.794,69	1.039.210,88	1.115.730,50

Verifica-se que de acordo com o quadro acima, o resultado orçamentário no mês de fevereiro (considerando as receitas liquidadas) é superavitário de R\$ 3.777.534,90 e de despesas pagas de R\$ 853.928,72. Que sobre as receitas do mês destaca-se as dos retornos dos investimentos (patrimoniais) no total de R\$ 2.996.424,28, do Compreve no valor de R\$ 704.558,74 e a regularização das contribuições funcionais, porém verifica-se ausência das receitas das contribuições patronais e o repasse parcial do aporte para cobertura do déficit atuarial. Que sobre as despesas verifica-se que no mês houve pagamento de duas folhas salariais.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Que acumulado(ano) o resultado orçamentário (considerando as receitas liquidadas) é superavitário de R\$ 1.039.210,88 e de despesas pagas de R\$ 1.115.730,50, que o resultado seria deficitário se desconsideramos as receitas patrimoniais do ano(R\$ 2.994.428,28).

4. ANÁLISE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO MÊS DE FEVEREIRO DE 2025.

5.1 Enquadramentos

5.1.1. Evolução e Enquadramentos da carteira de investimentos por Segmento

Segmento	Distribuição %	Variação Mês - %	- Enquadramentos - Diferença	
			* Limite Legal(%)	** Limite Superior(5)
Renda Fixa	76,52	↑ 1,66	23,48	3,48
Renda Variável	11,60	↓ -1,67	23,40	23,40
Investimentos no Exterior	6,98	↓ -0,10	3,02	3,02
Investimentos Estruturados	4,91	↑ 0,13	5,09	5,09
● Enquadrado			● Desenquadrado	

A carteira de investimentos do IMPS JALES está segregada em 76,52% no segmento de renda fixa, 11,60% em renda variável, 6,98% em exterior e 4,91% em investimentos estruturados, estando dentro dos limites permitido pela Resolução CMN n.º 4963/2021 e dos limites da

Política de Investimentos. Sobre a variação dos segmentos.

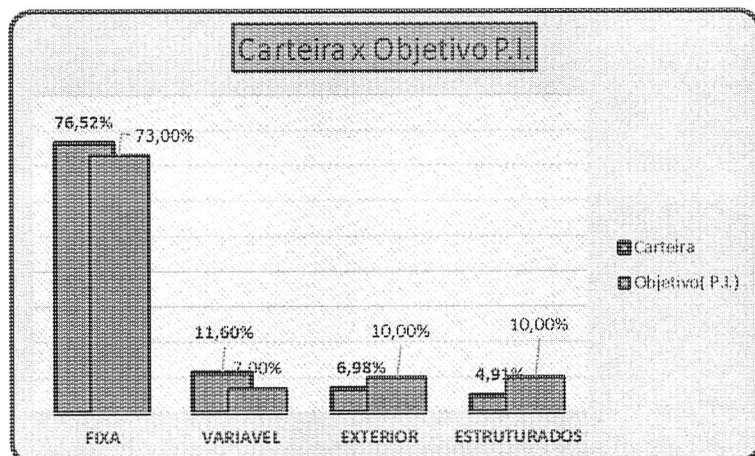
Que comparando com o mês anterior verifica-se que houve migração de aproximadamente 1,67% dos segmentos de renda variável para o de renda fixa, e houve diminuição nos segmentos do exterior e aumento em estruturados. Que sobre a migração de renda variável para renda fixa vem de encontro com a estratégia adotada na política de investimentos e das sugestões da empresa de assessoria, de para este ano buscar diminuir o risco e a volatilidade da carteira, buscando seguimentos de renda fixa, como o CDI e os títulos públicos federais(com marcação na curva). Que conforme relatório de APRs em anexo neste relatório, não houve no mês novas movimentações nos segmentos renda exterior e estruturados, sendo a variação apresentada se justifica pela oscilação das cotas dos fundos de cada segmento no mês.

5.1.2 Enquadramentos da Carteira x Estratégia Alvo da Política de Investimentos



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



Conforme quadro ao lado, observa-se que de acordo com o comparativo entre a posição atual da carteira e o objetivo de alocações a ser seguido no exercício, verifica-se que na renda fixa os dados são convergentes, que está havendo adequação nos segmentos de renda variável e que nos segmentos do exterior e estruturados as adequações podem ser realizados durante o exercício, em momento oportuno.

5.2 Distribuição Dos Ativos Por Instituições Financeiras

Os fundos de investimentos que compõe a carteira de investimentos do IMPS JALES estão alocados nas seguintes instituições:

INSTITUIÇÃO	PLDO RPPS			CREDENCIAMENTO
	MÊS ATUAL	%	EVOLUÇÃO/ MÊS	DATA
CAIXA	17.550.107,60	24,9%	↓ -4.645.430,67	11/07/2023
BB	12.431.670,86	17,7%	↓ -303.226,77	11/07/2023
ITAU	7.728.159,28	11,0%	↑ 76.751,42	11/07/2023
TESOURO NACIONAL	13.807.884,78	19,6%	↑ 4.581.837,08	7/03/2024 e 28/06/2024
BRDESCO	7.343.477,48	10,4%	↑ 72.725,48	28/08/2023
SANTANDER	5.987.292,28	8,5%	↓ -1.090.694,51	19/01/2024
SICREDI	3.943.543,64	5,6%	↑ 38.285,11	17/05/2024
DAYCOVAL	1.556.923,43	2,2%	↑ 38.395,29	20/06/2024
Total Geral	70.349.059,35	100,0%		

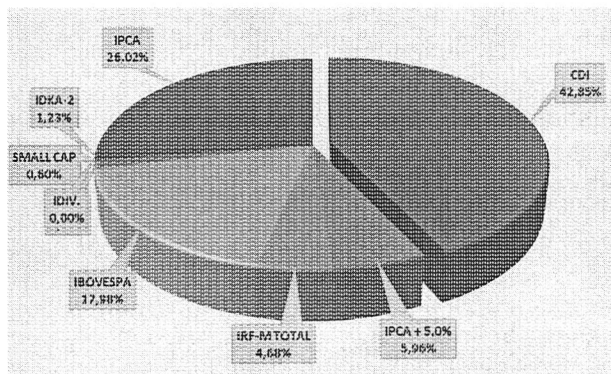
Conforme tabela acima, observa-se que conforme as movimentações ocorridas na carteira deliberadas pelo comitê e conselho deliberativo e também devido oscilações de mercado, no mês de referência houve diminuição do valor aplicado nas instituições Caixa Econômica, Banco do Brasil e Santander, enquanto aumentou-se nas outras instituições, com destaque para o Tesouro Nacional passando a ser o quarto com maior alocação. Verifica-se que no mês houve migração de aproximadamente R\$ 4.500.000,00 da Caixa Econômica Federal para o Tesouro Nacional.

5.3 Distribuição Dos Ativos Por Segmentos



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



BENCHMARK	PERCENTUAL	EVOLUÇÃO	VALOR
CDI	42,85%	0,77%	30.144.571,93
IPCA + 5,0%	5,96%	-0,04%	4.192.803,94
IRF-M TOTAL	4,68%	-2,14%	3.292.335,98
IBOVESPA	17,98%	-0,18%	12.648.760,87
IMA-B	0,68%	-4,71%	478.373,60
SMALL CAP	0,60%	-0,02%	422.094,36
IDIV	0,00%	-1,56%	0,00
IDKA-2	1,23%	0,03%	865.293,43
IPCA	26,02%	7,85%	18.304.825,24
TOTAL	100,00%		76.349.059,35

No mês de fevereiro destaca-se as diminuições em exposição nos segmentos: IMA-B e IRF-M e aumento nos segmentos de IPCA(Títulos Públicos Federais) e CDI. Que a estratégia adotada se justifica pela adequação e convergência dos dados determinados no objetivo a política de investimentos.

5.4- Retorno Da Carteira De Investimentos Versus Meta De Rentabilidade

No mês de referência, o retorno carteira de investimentos foi de 0,21% atingindo somente 12% da meta prevista para o período que foi de 1,70%, sendo esta meta influenciada diretamente pelo alto índice do IPCA do mês.

Que no acumulado(ano, a rentabilidade da carteira foi de 1,39% atingindo 60% da meta prevista para o mesmo período que foi de 2,30%, tendo no período, 01 (um) mês com retorno acima da meta e 01(um) abaixo.

5.5 - Retorno por Segmentos e Fundos De Investimentos

SEGMENTO	ARTIGO	No Mês		Ano(Acumulado)	
		Retorno	p.p Indexador	No Ano	p.p Indexador
Fundo de ações	8º, I	-2,68%	☹ -4,38%	1,22%	☹ -1,08%
Fundos 100% Títulos Públicos	7º, I, "b"	0,84%	☹ -0,86%	2,52%	☹ 0,22%
Fundo de Renda Fixa	7º, III, "a"	1,00%	☹ -0,70%	2,07%	☹ -0,23%
RF Credito Privado	7,º IV	0,55%	☹ -1,15%	1,60%	☹ -0,70%
Estruturados	10º, I	0,88%	☹ -0,82%	1,79%	☹ -0,51%
Títulos do Tesouro Nacional	7º, I, "a"	1,13%	☹ -0,57%	1,69%	☹ -0,61%
Ações DBR Nível I	9º, III	-3,13%	☹ -4,83%	-6,70%	☹ -9,00%
		☹ atingimento da meta	☹ rentabilidade abaixo da meta		
Indexador: Meta Atuarial: IPCA + 5,02% = 1,70% no mês e 2,30% no ano(acumulado)					

Conforme quadro acima, observa-se que no mês de referência em nenhum dos segmentos obtiveram retorno acima da meta, tendo os segmentos de renda fixa de curto prazo e os títulos públicos federais como melhor performance enquanto que os fundos de ações e do exterior tiveram os piores retornos no mês.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Que no ano o segmento Fundos 100% títulos públicos é o único com performance acima da meta, tendo os restantes abaixo, sendo o do exterior com pior performance.

Que no ANEXO II deste parecer, estão disponíveis o retorno individualizado dos fundos no mês de referência e acumulado do ano. Que no mês o único fundo com retorno acima da meta foi o Fundo Tarpon GT ações com 2,53% enquanto que as piores performances no mês foram os Fundos de renda variável como o BB Ações Valor com - 5,01% e o Caixa Small Caps com -3,66%. No acumulado destaca-se o fundo de renda variável Tarpon GT de ações e na renda fixa os fundos: Caixa IRF-M, Fundos BB vértices 2026 e 2028 e o Caixa IPCA 2A, todos com retorno acima da meta. Enquanto que as piores performances até neste mês foram os Fundos BB Exterior Ações BDR com -6,70% e o BB ações valor com -2,35%.

5.6 Evolução Patrimonial da Carteira

Se compararmos com mês anterior, observa-se que no mês de referência houve queda na evolução patrimonial na carteira de 1,72% que corresponde à - R\$ 1.231.357,357, sendo R\$ 142.827,07 porem tivemos R\$ 1.343.846,98 de resgates a maior do que aplicações no mês pelos motivos elencados no item 03 deste relatório. Que fechou o mês com total consolidado na carteira de R\$ 70.349.059,35.

5.7. Autorização De Aplicações E Resgates - APRs

Conforme relatório de APRs, as movimentações ocorridas na carteira no mês foram deliberadas por este comitê e pelo conselho deliberativo e encontram-se relacionados no ANEXO I deste relatório.

5.8 Análise de Risco da Carteira De Investimentos

A análise de risco feita, contempla as diretrizes traçadas na Política de Investimentos aprovada para o exercício de 2025, sendo obrigatório exercer o acompanhamento e o controle sobre esses riscos, sendo eles: risco de mercado, de crédito e de liquidez.

5.8.1 - Risco De Mercado

O IMPS DE JALES adota o Var - *Value-at-Risk* para controle do risco de mercado, utilizando os seguintes parâmetros para o cálculo: modelo paramétrico, Intervalo de confiança de 95% e horizonte temporal de 21 dias úteis.

VAR	LIMITE P.I.	Mês de Referência		03 Meses		12 Meses	
		VaR	Diferença Limite P.I.	Média VaR	Diferença(P.I)	Média VaR	Diferença(P.I)
Renda Fixa	5	0,50	⬇️ -4,5	0,67	⬇️ -4,33	0,69	⬇️ -4,31
Renda Variável	15	9,48	⬇️ -5,52	9,06	⬇️ -5,94	8,03	⬇️ -6,97
Investimentos no Exterior	20	8,13	⬇️ -11,87	7,50	⬇️ -12,50	8,81	⬇️ -11,19
Investimentos Estruturados	15	0,25	⬇️ -14,75	0,18	⬇️ -14,82	0,24	⬇️ -14,76

⬆️ VaR Desenquadrado acima do Limite ⬆️ VaR Enquadrado abaixo do limite

No mês de referência no que diz respeito ao resultado do VaR, no segmento de renda fixa foi de 0,50%, segmento de renda variável o índice foi de 9,48%, do exterior de 8,13 % e Estruturados de 0,25%. Podemos notar em todos segmentos e períodos o índice de VaR da carteira ficou abaixo do limite estabelecido na P.I.



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

5.8.2 – Risco De Crédito

Instituição	Emissor Rating	Classificação/Perspectiva
BB Gestão de Recursos	Moody's Gestão	MQ 1 Excelente/Estável
	Fitch Rating	
Caixa Econômica Federal	Fitch Rating	Excelente/Estável
Caixa DTVM	Fitch Rating	Excelente/Estável
Itaú Unibanco Asset	Standard & Poor's	AMP-1 - Muito forte
Itaú Unibanco	Standard & Poor's	AMP-1 - Muito forte
Banco Bradesco	Fitch Rating	AAA - 60%
BEM Distribuidora	Fitch Rating	AAA - 60%
Santander Brasil	Moody's	MQ 1 - Br (Excelente)
Coop. Sicredi S/A	Moody's Investor Service	AAA+Br
Banco Daycoval	Moody's	AA-Br

As agências classificadoras de risco utilizam o sistema de *rating* para classificar o nível de risco das instituições financeiras, fundo de investimentos e dos ativos financeiros integrantes da carteira de investimentos dos fundos de investimentos ou demais ativos financeiros, às instituições financeiras que possuem alocações do IMPS JALES possuem a seguinte classificação conforme quadro ao lado.

Conforme quadro ao lado, as instituições financeiras nas quais o IMPS JALES possui

investimentos foram classificadas com índices acima do rating mínimo determinado no PAI 2024.

Que em pesquisa no site da CVM, no mês de referência não foi localizado registro de processos sancionadores em nenhuma das instituições constantes no quadro acima.

5.8.3 Risco De Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento.

De acordo com a nossa Política de Investimentos o controle do risco de liquidez de demanda de mercado será feito por meio dos limites da tabela abaixo, onde será analisado o curto (de 0 a 30 dias), médio (de 30 dias a 365 dias) e longo prazo (acima de 365 dias).

Horizonte	Participação Sob Total	Diferença mês Anterior	Limite Mínimo P.I.	Enquadramento Limite P.I.	Valor
de 0 à 30 Dias	64,59%	↓ -7,87%	40%	24,59%	45.437.752,81
De 31 à 365 Dias	3,42%	↑ 0,05%	0%	3,42%	2.408.935,29
Acima de 365 Dias	31,99%	↑ 7,83%	10%	21,99%	22.502.371,25

Conforme quadro acima, observa que comparado com mês anterior, houve aumento de exposição em fundos de horizonte de médio e longo prazo (títulos públicos federais). Verifica-se também a regularidade perante ao limite mínimo de alocação determinado na Política de investimentos.

5.9 Índice de Sharpe

O Índice de Sharpe é uma medida crucial para avaliar o desempenho de investimentos em termos de retorno ajustado ao risco. Ele fornece uma métrica única que considera não apenas o retorno absoluto de um investimento, mas também o nível de risco associado a esse retorno.

Índice de Sharpe	fev/25	Média(Trimestre)	Diferença Mês x Média
Artigo 7º - Renda Fixa	-0,03	-0,09	0,06
Artigo 8º - Renda Variável	-0,19	-0,12	-0,07
Artigo 9º - Exterior	-0,28	-0,14	-0,14
Artigo 10º - Estruturados	-0,16	-0,15	-0,01
TOTAL DA CARTEIRA	-0,28	-0,20	-0,08



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

Considerando os dados de riscos x retorno contidos no relatório mensal de investimentos, o índice de Sharpe apurados nos segmentos foram:

Que analisando o quadro acima, no mês de referência os segmentos renda fixa foram que apresentaram melhor correção risco x retorno, enquanto que o pior no mês foi o do segmento do exterior. Que o índice de Sharpe da carteira do mês foi de -0,28 e no último trimestre de -0,20.

No último trimestre a melhor performance também foi do segmento 7ª – Renda Fixa enquanto que o pior foi do segmento estruturados.

5. ANÁLISE DE FUNDOS OU DA CARTEIRA POR PARTE DA CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

No mês de referência não foi solicitado análise de fundos ou da carteira à empresa de assessoria.

6. PROCESSOS DE CREDENCIAMENTO

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

7. PLANO DE CONTINGÊNCIA

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

8. CONCLUSÃO

Pontos Relevantes:

- O mês de fevereiro foi marcado com alta volatilidade no mercado financeiro e na economia doméstica tivemos o registro do maior índice de IPCA (1,31%) para um mês de fevereiro desde 2003 (1,57%). Que fatores externos como a incerteza comercial resultante das tarifas impostas pelos EUA, as tensões geopolíticas, a frágil recuperação na zona do euro e a moderada recuperação da China influenciaram diretamente na volatilidade no mercado e queda nas bolsas de valores, o que foi seguido pelo mercado interno, com agravantes dados pela alta da curva de juros (mais longos) e levando o Ibovespa a recuar e o real sofreu leve desvalorização frente ao dólar.
- Com este cenário a carteira de investimentos do IMPS JALES fechou o mês, com retorno de 0,21% atingindo somente 12% da meta prevista para o período. Que no mês em nenhum dos segmentos obteve retorno acima da meta, tendo os títulos públicos federais como melhor performance enquanto a pior foi os segmentos do exterior e de renda variável.
- Que sobre a execução orçamentária, fatores como as inadimplências dos repasses da prefeitura municipal, pelo pagamento de duas folhas salariais no mês e o baixo retorno nos investimentos, levaram uma queda de 1,72% na evolução patrimonial da carteira.
- Que com referência a distribuição por segmentos, verifica-se movimentos em buscas de segmentos menos voláteis e de menor riscos, ou seja, diminuição de exposição de fundos de renda variáveis e de renda fixa de longo prazo, migrando para segmentos como o CDI e títulos públicos federais, que esta estratégia vem de encontro com os objetivos traçados na política de investimentos, bem como nas sugestões apresentadas tanto pela empresa de assessoria como por outras instituições financeiras. Que sobre a distribuição da carteira verifica-se sua regularidade e enquadramentos dos limites legais conforme resolução CMN 4963/2021 e seguindo a estratégia alvo determinada na política de investimentos. Que sobre a distribuição



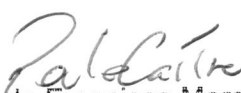
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

por instituições financeiras, verificou a migração de valores da instituição Caixa Econômica para o Tesouro Nacional que se justifica pela aquisição de títulos públicos federais. Que sobre a distribuição da carteira por segmentos, verifica-se aumento de exposição em fundos de curto prazo e menos voláteis como o CDI e títulos públicos federais (marcação na curva) indo de encontro com as diretrizes estabelecidas por este instituto. Que as movimentações ocorridas na carteira no mês, foram as sugeridas por este comitê de investimentos.

- e) Sobre a gestão de riscos, que de acordo com aos critérios, parâmetros e limites de gestão de risco determinados na política de investimentos, verifica-se o posicionamento regular e dentro dos limites legais.
- f) Sobre o relatório de investimentos elaborado pela empresa de assessoria, verifica-se sua regularidade e convergência dos dados com relação aos registros contábeis deste instituto.
- g) Concluímos por fim que não foram encontrados indícios ou números que possam prejudicar a aprovação das Aplicações e Aportes dos Recursos para o mês de referência. Por isso, este parecer é encaminhado como uma análise favorável dos membros do Comitê de Investimentos para ser deliberado pelo Conselho Fiscal.

Este parecer foi elaborado pelo Gestor dos Recursos e previamente disponibilizado aos membros do Comitê de Investimentos para análise e comentários.


Paulo Francisco Moreira de Castro

CP RPPS CG INV-I

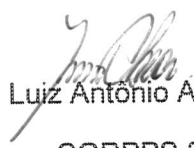
Responsável Técnico


Claudir Balestreiro

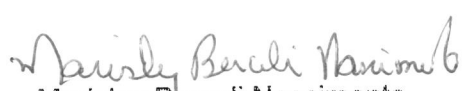
CP RPPS CG INV- I


Tamara Dienifer Peresi Viota

CGRPPS 6206


Luiz Antônio Abra

CGRPPS 2754


Marisley Berceli Nascimento

CP RPPS CG INV-I



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

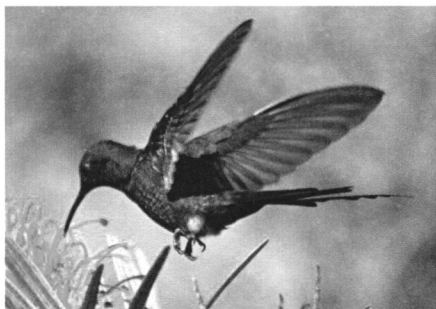
9. ANEXOS

ANEXO I – RELAÇÃO DE APRS.

APR	Data	Ativo	Aplicação/Resgate	Financeiro
3	03/02/2025	FI CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Resgate	1.612.759,00
4	04/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Resgate	425.302,91
5	06/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Aplicação	688.741,37
6	06/02/2025	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Resgate	442.233,97
7	11/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Aplicação	1.250.000,00
8	12/02/2025	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	Resgate	1.103.177,20
9	17/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF DI CIC FIF RESP LTDA	Aplicação	732.285,12
10	17/02/2025	BB PREV.RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO	Resgate	83.927,74
11	17/02/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	Resgate	12.903,24
12	17/02/2025	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	Resgate	29.402,17
13	18/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Resgate	1.840.377,94
14	18/02/2025	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	Aplicação	1.103.177,20
15	18/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REF. DI LP	Aplicação	442.233,97
16	19/02/2025	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Resgate	2.981.042,72
17	19/02/2025	NTN-B 150830 (7,550000%)	Aplicação	2.198.914,13
18	24/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REF. DI LP	Aplicação	374.842,97
19	24/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REF. DI LP	Resgate	374.842,97
20	24/02/2025	NTN-B 150828 (7,430000%)	Aplicação	2.396.259,35
21	24/02/2025	LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a.a	Aplicação	700.000,00
22	28/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Resgate	735.598,41
23	28/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Resgate	1.258.280,19
24	28/02/2025	SANTANDER INST. PREMIUM RF REF. DI CIC FIF RESP LTDA	Resgate	266.121,40
25	28/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REF. DI LP	Aplicação	3.189,46
26	28/02/2025	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REF. DI LP	Aplicação	27.148,20

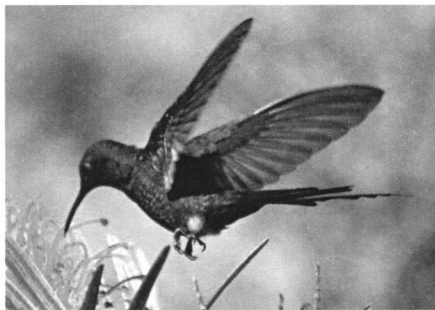
ANEXO II

RETORNO POR FUNDOS – FEVEREIRO/2025



INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

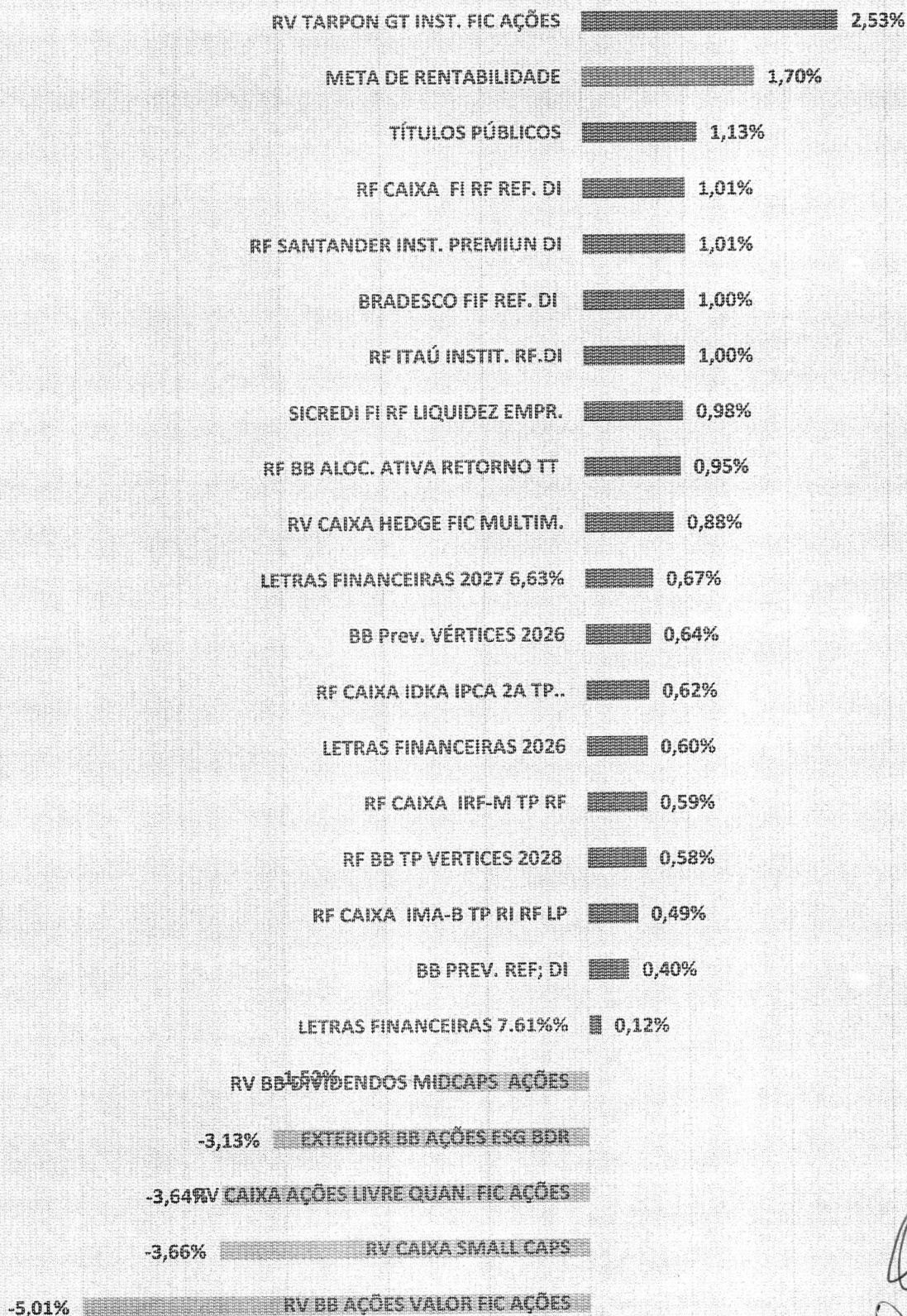
Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53



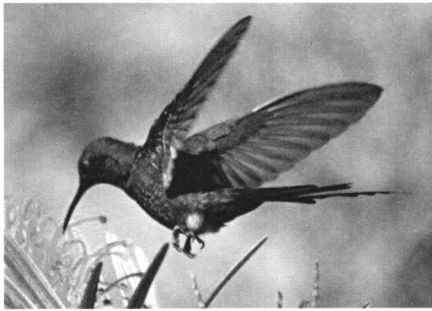
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

RETORNO POR FUNDOS - FEVEREIRO/2025



PC
ágina
ms

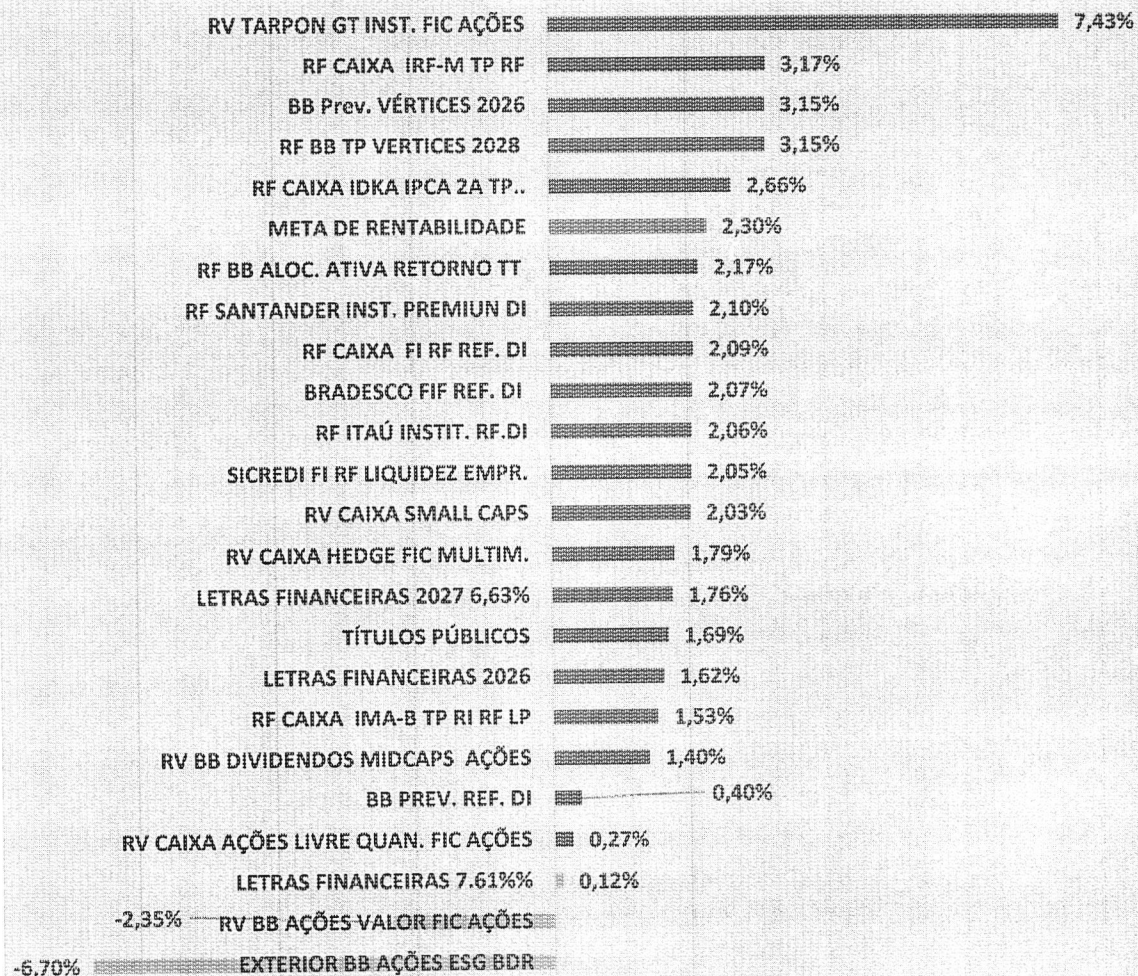


INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES

Rua 07, nº 2072 - Centro - CEP 15700-014 - Fone: (17) 3632-6906
EMAIL: contato@impsjales.com.br - SITE: www.impsjales.com.br
CNPJ: 65.711.129/0001-53

RETORNO POR FUNDOS – ANO/2025

RETORNO POR FUNDOS - ANO /2025



**Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS**

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA DESPESA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ**

1 de 04

Fi	Func	Econ	Especificação	Vinculo	Dotação Atual Empenho Atual	Emp no Mês Liq Atual	Liq no Mês Pago Mês	Emp A Pagar Pagto Atual
03			INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES					
0301			INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - IMPS		54.300.000,00	3.018.170,25	3.087.961,48	389.134,74
030101			INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL - IMPS		6.467.929,43	6.155.314,31	6.011.567,66	6.078.794,69
09.122.0097.2101.0000			MANUTENÇÃO GERAL DO IMPS					
001	3.1.90.11.00		VENCIMENTOS E VANTAGENS FIXAS - PESSOAL CIVIL		700.000,00 89.299,96	45.406,74 89.299,96	45.406,74 89.299,96	0,00 89.299,96
002	3.1.90.13.00		OBRIGAÇÕES PATRONAIS		5.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
003	3.1.91.13.00		OBRIGAÇÕES PATRONAIS - INTRA OFSS		100.000,00 8.462,76	4.231,38 8.462,76	4.231,38 8.462,76	0,00 8.462,76
004	3.3.90.14.00		DIÁRIAS - PESSOAL CIVIL		30.000,00 488,70	488,70 488,70	488,70 488,70	0,00 488,70
005	3.3.90.30.00		MATERIAL DE CONSUMO		40.000,00 1.677,54	332,80 1.270,44	80,40 1.190,04	487,50 1.190,04
006	3.3.90.33.00		PASSAGENS E DESPESAS COM LOCOMOÇÃO		100.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
007	3.3.90.34.00		OUTRAS DESPESAS DE PESSOAL DECORRENTES DE CONTRATOS DE TERCE		30.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
008	3.3.90.36.00		OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA FÍSICA		70.000,00 8.317,16	4.550,27 8.317,16	4.550,27 8.317,16	0,00 8.317,16
009	3.3.90.39.00		OUTROS SERVIÇOS DE TERCEIROS - PESSOA JURÍDICA		500.000,00 121.053,30	2.615,00 21.417,49	13.452,09 14.787,45	102.270,73 18.782,57
010	3.3.90.40.00		SERVIÇOS DE TECNOLOGIA DA INFORMAÇÃO E COMUNICAÇÃO - PESSOA		150.000,00 60.171,48	0,00 6.062,37	4.979,39 4.978,35	55.086,55 5.084,93
011	3.3.90.46.00		AUXÍLIO ALIMENTAÇÃO		45.000,00 4.260,00	2.130,00 4.260,00	2.130,00 4.260,00	0,00 4.260,00
012	3.3.90.47.00		OBRIGAÇÕES TRIBUTÁRIAS E CONTRIBUTIVAS		200.000,00 180.000,00	0,00 53.431,45	51.037,69 2.393,76	177.606,24 2.393,76
013	3.3.91.97.00		APORTE PARA COBERTURA DO DÉFICIT ATUARIAL DO RPPS		40.000,00 38.273,47	0,00 6.378,92	3.189,46 3.189,46	31.894,55 6.378,92
014	4.4.90.51.00		OBRAS E INSTALAÇÕES		150.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
015	4.4.90.52.00		EQUIPAMENTOS E MATERIAL PERMANENTE		100.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
09.272.0097.2101.0000			MANUTENÇÃO GERAL DO IMPS					
016	3.1.90.01.00		APOSENTADORIAS, RESERVA REMUNERADA E REFORMAS		35.000.000,00 4.667.093,37	2.328.903,89 4.667.093,37	2.328.903,89 4.652.423,99	14.669,38 4.652.423,99
017	3.1.90.01.00		APOSENTADORIAS, RESERVA REMUNERADA E REFORMAS		1.000.000,00 142.808,44	71.404,22 142.808,44	71.404,22 142.808,44	0,00 142.808,44
018	3.1.90.03.00		PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR		7.500.000,00 1.053.400,21	529.203,49 1.053.400,21	529.203,49 1.046.280,42	7.119,79 1.046.280,42
019	3.1.90.03.00		PENSÕES DO RPPS E DO MILITAR		50.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
020	3.3.90.86.00		COMPENSAÇÕES A REGIMES DE		100.000,00	13.838,03	13.838,03	0,00

**Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS**

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA DESPESA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ**

2 de 04

Fi	Func	Econ	Especificação	Vinculo	Dotação Atual Empenho Atual	Emp no Mês Liq Atual	Liq no Mês Pago Mês	Emp A Pagar Pagto Atual
			PREVIDÊNCIA					
					14.944,79	14.944,79	13.838,03	14.944,79
021	3.3.90.93.00		INDENIZAÇÕES E RESTITUIÇÕES		450.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
09.272.0097.2102.0000			SENTENÇAS JUDICIAIS					
022	3.3.90.91.00		SENTENÇAS JUDICIAIS		820.000,00 47.504,99	11.282,32 47.504,99	11.282,32 11.282,32	0,00 47.504,99
023	3.3.91.91.00		SENTENÇAS JUDICIAIS - INTRA OFSS		120.000,00 30.173,26	3.783,41 30.173,26	3.783,41 7.566,82	0,00 30.173,26
99.997.9997.9997.0000			RESERVA DE CONTINGÊNCIA - RPPS					
024	9.9.99.99.00		RESERVA DE CONTINGÊNCIA		7.000.000,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00	0,00 0,00
TOTAL DO PODER					54.300.000,00	3.018.170,25	3.087.961,48	389.134,74
INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE JALES					6.467.929,43	6.155.314,31	6.011.567,66	6.078.794,69
TOTAL ORÇAMENTÁRIO					54.300.000,00	3.018.170,25	3.087.961,48	389.134,74
					6.467.929,43	6.155.314,31	6.011.567,66	6.078.794,69

DESPESA EXTRA ORÇAMENTÁRIA

0 - RESTOS A PAGAR						11.030,41	57.376,40
8001	8001	321101	RESTOS À PAGAR PROCESSADOS	110 - 000		11.030,41	53.876,40
8002	8002	321101	RESTOS À PAGAR NÃO PROCESSADOS	110 - 000		0,00	3.500,00
7002	7002	323702	REPASSE DE PRECATÓRIO A PM JALES	110 - 000		0,00	0,00
7004	7004	323704	COMPENSAÇÃO PREVIDENCIARIA	110 - 000		0,00	0,00
7005	7005	323705	INATIVOS E PENSIONISTAS - INSTITUTO DE PREVIDENCIA	110 - 000		0,00	0,00
7006	7006	323706	CONVÊNIO MÉDICO - INSTITUTO DE PREVIDENCIA	110 - 000		0,00	0,00
218810110 - PENSÃO ALIMENTÍCIA (F)						3.842,36	3.842,36
9008	9008	323220	PENSÃO ALIMENTICIA	190 - 000		3.842,36	3.842,36
218810113 - RETENÇÕES - ENTIDADES REPRESENTATIVAS DE CLASSES (F)						126.680,21	126.680,21
9009	9009	323221	SINDICATO	190 - 000		124.879,21	124.879,21
9010	9010	323222	ASSOCIAÇÃO FUNC. PUBL. DE JALES	190 - 000		1.801,00	1.801,00
218810115 - RETENÇÕES - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS (F)						238.116,31	280.984,58
9006	9006	323218	CONSIGNADO - CAIXA	190 - 000		148.085,60	190.953,87
9007	9007	323219	CONSIGNADO - SANTANDER	190 - 000		90.030,71	90.030,71
218810199 - OUTROS CONSIGNATÁRIOS (F)						3.570,19	3.570,19
9012	9012	323224	FARMACIA DROGAJALES	190 - 000		2.875,22	2.875,22
9013	9013	323225	FARMACIA DROGACENTRO	190 - 000		694,97	694,97
218810301 - DEPÓSITOS RECEBIDOS POR DETERMINAÇÃO JUDICIAL (F)						797,05	797,05
9014	9014	323226	DESCONTOS JUDICIAIS EM FOLHA	190 - 000		797,05	797,05
218810499 - OUTROS DEPÓSITOS (F)						610.207,82	610.207,82
8005	8005	323201 (4112)	IRRF	190 - 000		0,00	0,00
8017	8017	323211 (9985)	RETENÇÕES DE PLANOS DE SEGUROS	190 - 000		0,00	0,00
9003	9003	323303	P.A.F.S - Programa de Auxílio Financeiro Social	190 - 000		603.500,02	603.500,02
9015	9015	323304	CONVÊNIO SAÚDE - CÂMARA MUNICIPAL	190 - 000		6.707,80	6.707,80

**Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS**

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA DESPESA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ**

3 de 04

Fi	Func	Econ	Especificação	Vinculo	Dotação Atual	Emp no Mês	Liq no Mês	Emp A Pagar
Tipo					Empenho Atual	Liq Atual	Pago Mês	Pagto Atual
218820104 - IMPOSTO SOBRE A RENDA RETIDO NA FONTE - IRRF (F)							223.074,26	223.074,26
9004	9004	323216	I.R.R.F - PESSOA FÍSICA		190 - 000		222.235,81	222.235,81
9005	9005	323217	I.R.R.F - PESSOA JURÍDICA		190 - 000		838,45	838,45
TOTAL EXTRA ORÇAMENTÁRIO							1.217.318,61	1.306.532,87

TOTAL (ORÇAMENTÁRIO+EXTRA ORÇAMENTÁRIO)

7.385.327,56

SALDO PARA O MES SEGUINTE

Recurso	Banco	Conta	
BB VERT 2026	001	10030	2.662.778,47
BB RF PERFIL	001	10039	1.103.177,20
BB AÇÕES ESG FI	001	10319	1.066.528,68
BB ALOCAÇÃO ATIV	001	10325	1.008.970,07
APORTE BB AÇÕES	001	10330	1.356.860,62
BB PREV VERTICE	001	3472	383.667,58
BB PREV VERTICE	001	3475	874.249,94
APORTE BB AÇÕES	001	4474	288.218,77
BANCO DO BRASIL	001	7026	18.675,08
SANT DI PREMIUM	033	10025	1.466.033,55
LF 2026 - SANTAN	033	10026	2.000.000,00
LF 2027 - SANTAN	033	10029	1.500.000,00
LF 2028 - SANTAN	033	10042	700.000,00
BANCO SANTANDER	033	7030	72.764,73
XP NTN-B AGO/28	102	10033	1.535.059,07
XP NTN-B MAI/27	102	10034	1.491.382,86
XP NTN-B AGO/26	102	10035	1.536.244,00
XP NTN-B MAIO/29	102	10037	1.001.347,52
XP NTN-B AGO/28	102	10038	999.341,12
XP NTN-B AGO/30	102	10040	2.198.914,13
XP NTN-B AGO/28	102	10041	2.396.259,35
CAIXA FI IMA-B	104	10023	484.638,56
CAIXA FI BRASIL	104	10323	362.696,38
CAIXA BRASIL RF	104	10332	-3.301.276,07
CAIXA HEDGE FIC	104	10333	2.358.287,56
CAIXA BRASIL FI	104	4478	734.560,41
BRASIL IRF-M RF	104	4569	2.761.818,81
CAIXA FIC HEDGE	104	7033	600.000,00
CAIXA FI BRASIL	104	7037	1.890.676,98
CAIXA ECONOMICA	104	7041	28.987,89
CAIXA FIC FIA BR	104	9020	4.529.273,79
CAIXA FIC BRASIL	104	9994	924.848,74
BRADESCO DI	237	10032	6.916.940,13
ITAU INST DI	341	10028	7.265.640,07
Letras Financeir	611	4034	2.279.573,94
TARPON GT	707	10031	1.493.324,02
SICREDI DI	748	10036	3.848.748,93
TOTAL DO SALDO			58.839.212,88

TOTAL GERAL

66.224.540,44

Jales, 28 de FEVEREIRO de 2025



Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA DESPESA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ

4 de 04

Fi	Func	Econ	Especificação	Vinculo	Dotação Atual	Emp no Mês	Liq no Mês	Emp A Pagar
Tipo					Empenho Atual	Liq Atual	Pago Mês	Pagto Atual

CLAUDIR BALESTREIRO
SUPERINTENDENTE

SERGIO VENANCIO VICENTE
CONTADOR - CRC: 1SP333034/O-5/SP

PAULO F. MOREIRA DE CASTRO
TESOUREIRO

Documento assinado digitalmente



CLAUDIR BALESTREIRO
Data: 27/03/2025 12:21:39-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

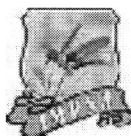
SERGIO VENANCIO
VICENTE:28162033874

Assinado de forma digital por
SERGIO VENANCIO
VICENTE:28162033874
Dados: 2025.03.24 14:00:45 -03'00'



Documento assinado digitalmente

PAULO FRANCISCO MOREIRA DE CASTRO
Data: 24/03/2025 14:14:28-0300
Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

**Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS**

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

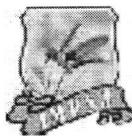
Exercício: 2025

BALANCETE DA RECEITA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ**

1

de 04

Código	Ficha	Especificação	Vínculo	Orçada	Arrec.Anterior	Arrec. Período	Arrec. Total	Diferença
1000.00.0.0.00.00		RECEITAS CORRENTES.		11.900.000,00	239.376,15	5.103.768,98	5.343.145,13	-6.556.854,87
1200.00.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÕES		9.757.000,00	176.155,63	1.399.255,41	1.575.411,04	-8.181.588,96
1210.00.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS		9.757.000,00	176.155,63	1.399.255,41	1.575.411,04	-8.181.588,96
1215.00.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÕES PARA RPPS		9.757.000,00	176.155,63	1.399.255,41	1.575.411,04	-8.181.588,96
1215.01.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL		9.757.000,00	169.456,68	1.394.200,91	1.563.657,59	-8.193.342,41
1215.01.1.0.00.00		CONTRIB.SERVIDOR CIVIL ATIVO		9.183.000,00	169.456,68	1.287.329,87	1.456.786,55	-7.726.213,45
1215.01.1.1.00.00		CONTRIB.SERVIDOR CIVIL ATIVO-PRINCIPAL		9.183.000,00	169.456,68	1.287.329,87	1.456.786,55	-7.726.213,45
1215.01.1.1.01.00	001	Contrib Servidor Ativo-Prefeitura p/ RPPS	04-603 000	9.000.000,00	164.881,80	1.266.079,80	1.430.961,60	-7.569.038,40
1215.01.1.1.02.00	002	Contrib Servidor Ativo-Câmara p/ RPPS	04-604 000	130.000,00	0,00	10.959,45	10.959,45	-119.040,55
1215.01.1.1.03.00	003	Contrib Servidor Ativo-IMPS p/ RPPS	04-603 000	15.000,00	0,00	5.779,42	5.779,42	-9.220,58
1215.01.1.1.04.00	004	Contrib Servidor em Auxílio Doença-Prefeitura p/ RPPS	04-603 000	6.000,00	0,00	1.059,34	1.059,34	-4.940,66
1215.01.1.1.06.00	005	Contrib Servidor Ativo Afastado-Prefeitura p/ RPPS	04-603 000	32.000,00	4.574,88	3.451,86	8.026,74	-23.973,26
1215.01.2.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL INATIVO		550.000,00	0,00	102.739,54	102.739,54	-447.260,46
1215.01.2.1.00.00		CONTRIB.SERVIDOR CIVIL INATIVO-PRINCIPAL		550.000,00	0,00	102.739,54	102.739,54	-447.260,46
1215.01.2.1.01.00	006	Contrib Servidor Inativo-Prefeitura p/ RPPS	04-603 000	500.000,00	0,00	92.343,32	92.343,32	-407.656,68
1215.01.2.1.02.00	007	Contrib Servidor Inativo-Câmara p/ RPPS	04-604 000	50.000,00	0,00	10.396,22	10.396,22	-39.603,78
1215.01.3.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO DO SERVIDOR CIVIL – PENSIONISTAS		24.000,00	0,00	4.131,50	4.131,50	-19.868,50
1215.01.3.1.00.00		CONTRIB.SERVIDOR CIVIL-PENSIONISTAS-PRINCIPAL		24.000,00	0,00	4.131,50	4.131,50	-19.868,50
1215.01.3.1.01.00	008	Contrib dos Pensionistas-Prefeitura p/ RPPS	04-603 000	23.000,00	0,00	4.131,50	4.131,50	-18.868,50
1215.01.3.1.02.00	009	Contrib dos Pensionistas-Câmara p/ RPPS	04-604 000	1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1215.02.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – SERVIDOR CIVIL		0,00	6.698,95	5.054,50	11.753,45	11.753,45
1215.02.1.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL – SERVIDOR CIVIL ATIVO		0,00	6.698,95	5.054,50	11.753,45	11.753,45
1215.02.1.1.00.00		CONTRIB.PATRONAL-SERV.CIVIL ATIVO-PRINCIPAL		0,00	6.698,95	5.054,50	11.753,45	11.753,45
1215.02.1.1.01.00	027	Contribuição Patronal - Servidor Ativo (AFASTADO)	04-603 000	0,00	6.698,95	5.054,50	11.753,45	11.753,45
1300.00.0.0.00.00		RECEITA PATRIMONIAL		1.001.000,00	0,00	2.996.424,28	2.996.424,28	1.995.424,28
1310.00.0.0.00.00		EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO IMOBILIÁRIO DO ESTADO		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1311.00.0.0.00.00		EXPLORAÇÃO DO PATRIMÔNIO IMOBILIÁRIO DO ESTADO		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1311.01.0.0.00.00		ALUGUÉIS, ARRENDAMENTOS, FOROS, LAUDÊMIOS, TARIFAS DE OCUPAÇ		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1311.01.1.0.00.00		ALUGUÉIS E ARRENDAMENTOS		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1311.01.1.1.00.00		ALUGUÉIS E ARRENDAMENTOS - PRINCIPAL		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1311.01.1.1.02.00	010	Aluguéis de Imóveis Urbanos-RPPS	04-603 000	1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1320.00.0.0.00.00		VALORES MOBILIÁRIOS		1.000.000,00	0,00	2.996.424,28	2.996.424,28	1.996.424,28
1321.00.0.0.00.00		JUROS E CORREÇÕES MONETÁRIAS		1.000.000,00	0,00	2.996.424,28	2.996.424,28	1.996.424,28
1321.04.0.0.00.00		REMUNERAÇÃO RECURSOS RPPS		1.000.000,00	0,00	2.996.424,28	2.996.424,28	1.996.424,28
1321.04.0.1.00.00		REMUNERAÇÃO RECURSOS RPPS-PRINCIPAL		1.000.000,00	0,00	2.996.424,28	2.996.424,28	1.996.424,28
1321.04.0.1.01.00	011	Remuneração dos Investimentos - RPPS	04-603 000	1.000.000,00	0,00	2.996.424,28	2.996.424,28	1.996.424,28
1600.00.0.0.00.00		RECEITA DE SERVIÇOS		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1610.00.0.0.00.00		SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1611.00.0.0.00.00		SERVIÇOS ADMINISTRATIVOS E COMERCIAIS GERAIS		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1611.01.0.0.00.00		SERV.ADM.COM.GERAIS PREST.ENTIDADE ÓRGÃOS PÚBLICOS GERAL		1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1611.01.0.1.00.00	012	SERV.ADM.COM.GER.PREST.EN TID.ORG.PÚBL.-PRINCIPAL	04-603 000	1.000,00	0,00	0,00	0,00	-1.000,00
1900.00.0.0.00.00		OUTRAS RECEITAS CORRENTES		1.141.000,00	63.220,52	708.089,29	771.309,81	-369.690,19
1920.00.0.0.00.00		INDENIZAÇÕES, RESTITUIÇÕES E		1.000,00	0,00	3.530,55	3.530,55	2.530,55



Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA RECEITA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ

2

de 04

Código	Ficha	Especificação	Vínculo	Orçada	Arrec.Anterior	Arrec. Período	Arrec. Total	Diferença
RESSARCIMENTOS								
1922.00.0.0.00.00		RESTITUIÇÕES		1.000,00	0,00	3.530,55	3.530,55	2.530,55
1922.03.0.0.00.00		RESTITUIÇÃO DE BENEFÍCIOS PREVIDENCIÁRIOS		1.000,00	0,00	3.530,55	3.530,55	2.530,55
1922.03.0.1.00.00	013	RESTIT.BENEFÍCIOS PREVID.-PRINCIPAL	04-603 000	1.000,00	0,00	3.530,55	3.530,55	2.530,55
1990.00.0.0.00.00		DEMAIS RECEITAS CORRENTES		1.140.000,00	63.220,52	704.558,74	767.779,26	-372.220,74
1999.00.0.0.00.00		OUTRAS RECEITAS CORRENTES		1.140.000,00	63.220,52	704.558,74	767.779,26	-372.220,74
1999.03.0.0.00.00		COMPENSAÇÕES FINANCEIRAS ENTRE OS REGIMES DE PREVIDÊNCIA		1.140.000,00	63.220,52	704.558,74	767.779,26	-372.220,74
1999.03.0.1.00.00		COMPEN.FINANC.ENTRE REGIMES PREVID.-PRINCIPAL		1.140.000,00	63.220,52	704.558,74	767.779,26	-372.220,74
1999.03.0.1.01.00	014	Compensações Financeiras entre o RGPS e RPPS	04-603 000	1.115.000,00	61.380,82	702.579,40	763.960,22	-351.039,78
1999.03.0.1.02.00	015	Compensações Financeiras entre regimes RPPS e RPPS	04-603 000	25.000,00	1.839,70	1.979,34	3.819,04	-21.180,96
2000.00.0.0.00.00		RECEITAS DE CAPITAL		10.000,00	0,00	0,00	0,00	-10.000,00
2200.00.0.0.00.00		ALIENAÇÃO DE BENS		10.000,00	0,00	0,00	0,00	-10.000,00
2220.00.0.0.00.00		ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS		10.000,00	0,00	0,00	0,00	-10.000,00
2221.00.0.0.00.00		ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS		10.000,00	0,00	0,00	0,00	-10.000,00
2221.01.0.0.00.00		ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS		10.000,00	0,00	0,00	0,00	-10.000,00
2221.01.0.1.00.00	016	ALIENAÇÃO DE BENS IMÓVEIS – PRINCIPAL	04-603 000	10.000,00	0,00	0,00	0,00	-10.000,00
7000.00.0.0.00.00		RECEITAS CORRENTES. (INTRA)		42.390.000,00	89.652,66	1.622.920,38	1.712.573,04	-40.677.426,96
7200.00.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÕES (INTRA)		22.070.000,00	59.315,00	1.362.582,72	1.421.897,72	-20.648.102,28
7210.00.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÕES SOCIAIS (INTRA)		22.070.000,00	59.315,00	1.362.582,72	1.421.897,72	-20.648.102,28
7215.00.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÕES RPPS - (INTRA)		22.070.000,00	59.315,00	1.362.582,72	1.421.897,72	-20.648.102,28
7215.02.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL (INTRA)		13.250.000,00	52.329,63	40.035,33	92.364,96	-13.157.635,04
7215.02.1.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO (INTRA)		13.250.000,00	52.329,63	40.035,33	92.364,96	-13.157.635,04
7215.02.1.1.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - PRINCIPAL		13.220.000,00	52.329,63	26.061,80	78.391,43	-13.141.608,57
7215.02.1.1.01.00	017	Contribuição Patronal Servidor Ativo-PREFEITURA-INTRA OFSS	04-603 000	13.000.000,00	52.329,63	0,00	52.329,63	-12.947.670,37
7215.02.1.1.02.00	018	Contribuição Patronal Servidor Ativo-CÂMARA-INTRA OFSS	04-604 000	160.000,00	0,00	16.047,84	16.047,84	-143.952,16
7215.02.1.1.03.00	019	Contribuição Patronal Servidor Ativo-IMPS-INTRA OFSS	04-603 000	25.000,00	0,00	8.462,76	8.462,76	-16.537,24
7215.02.1.1.04.00	020	Contrib.Patronal Servidor Ativo (AUX DOENÇA) - PREFEITURA	04-603 000	35.000,00	0,00	1.551,20	1.551,20	-33.448,80
7215.02.1.2.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - SERVIDOR CIVIL ATIVO - MULTAS JUROS		30.000,00	0,00	13.973,53	13.973,53	-16.026,47
7215.02.1.2.01.00	021	Contribuição Patronal Servidor Ativo-Multas Juros-INTRA OFSS	04-603 000	30.000,00	0,00	13.973,53	13.973,53	-16.026,47
7215.51.0.0.00.00		CONTRIBUIÇÃO PATRONAL - PARCELAMENTOS (INTRA)		8.820.000,00	6.985,37	1.322.547,39	1.329.532,76	-7.490.467,24
7215.51.1.0.00.00		CONTRIB.PATRONAL-SERVIDOR CIVIL ATIVO-PARCELAMENTOS(INTRA)		8.820.000,00	6.985,37	1.322.547,39	1.329.532,76	-7.490.467,24
7215.51.1.1.00.00		CONTRIB.PATR.SERV.CIVIL ATIVO-PARC.-PRINCIPAL		8.820.000,00	6.985,37	1.296.615,09	1.303.600,46	-7.516.399,54
7215.51.1.1.01.00	022	Contribuição Patronal Prefeitura-Parcelamentos	04-603 000	8.820.000,00	6.985,37	1.296.615,09	1.303.600,46	-7.516.399,54
7215.51.1.2.00.00		CONTRIB.PATR.SERV.CIVIL ATIVO-PARC.-MULTAS JUROS		0,00	0,00	25.932,30	25.932,30	25.932,30
7215.51.1.2.01.00	028	PARCELAMENTOS-MULTAS E JUROS POR ATRASO	04-603 000	0,00	0,00	25.932,30	25.932,30	25.932,30
7900.00.0.0.00.00		OUTRAS RECEITAS CORRENTES – INTRA OFSS		20.320.000,00	30.337,66	260.337,66	290.675,32	-20.029.324,68
7990.00.0.0.00.00		DEMAIS RECEITAS CORRENTES – INTRA		20.320.000,00	30.337,66	260.337,66	290.675,32	-20.029.324,68
7999.00.0.0.00.00		OUTRAS RECEITAS CORRENTES – INTRA		20.320.000,00	30.337,66	260.337,66	290.675,32	-20.029.324,68
7999.01.0.0.00.00		APORTES PERIÓDICOS AMORTIZAÇÃO DÉFICIT ATUARIAL RPPS-INTRA		20.320.000,00	30.337,66	260.337,66	290.675,32	-20.029.324,68
7999.01.0.1.00.00		APORTES PERIÓD.AMORTIZ.DÉFICIT ATUARIAL RPPS-PRINCIPAL		20.318.000,00	30.337,66	260.337,66	290.675,32	-20.027.324,68
7999.01.0.1.01.00	023	Aportes para Amortização do Déficit Atuarial-PREFEITURA	04-603 000	19.955.000,00	0,00	230.000,00	230.000,00	-19.725.000,00
7999.01.0.1.02.00	024	Aportes para Amortização do Déficit	04-604 000	325.000,00	27.148,20	27.148,20	54.296,40	-270.703,60

**Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS**

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA RECEITA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)**INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ**

3

de 04

Código	Ficha	Especificação	Vínculo	Orçada	Arrec.Anterior	Arrec. Período	Arrec. Total	Diferença
7999.01.0.1.03.00	025	Atuarial-CÂMARA Aportes para Amortização do Déficit	04-603 000	38.000,00	3.189,46	3.189,46	6.378,92	-31.621,08
7999.01.0.2.00.00		Atuarial-IMPS APORTES PERÍOD.AMORTIZ.DÉFICIT ATUARIAL		2.000,00	0,00	0,00	0,00	-2.000,00
7999.01.0.2.01.00	026	RPPS-MULTAS JUROS Aportes P/ Amortiz. Déficit Atuarial	04-603 000	2.000,00	0,00	0,00	0,00	-2.000,00
		RPPS - PM - Mult. Juros						

TOTAL ORÇAMENTÁRIO

54.300.000,00

329.028,81

6.726.689,36

7.055.718,17

-47.244.281,83

				Arrec. Anterior	Arrec. Período	Arrec. Total
0 - TRANSFERENCIAS FINANCEIRAS				0,00	138.807,02	138.807,02
7003	7003	REPASSE RECEBIDO AUXILIO DOENÇA PM		0,00	7.566,82	7.566,82
7004	7004	COMPENSAÇÃO PREVIDENCIARIA		0,00	496,64	496,64
7005	7005	INATIVOS E PENSIONISTAS - INSTITUTO D		0,00	130.743,56	130.743,56
7006	7006	CONVÊNIO MÉDICO - INSTITUTO DE PREV		0,00	0,00	0,00
218810110		- PENSÃO ALIMENTÍCIA (F)		0,00	7.684,72	7.684,72
9008	9008	PENSÃO ALIMENTICIA		0,00	7.684,72	7.684,72
218810113		- RETENÇÕES - ENTIDADES REPRESENTATIVAS DE CLASSES (F)		0,00	254.531,75	254.531,75
9009	9009	SINDICATO		0,00	250.526,25	250.526,25
9010	9010	ASSOCIAÇÃO FUNC. PUBL. DE JALES		0,00	4.005,50	4.005,50
218810115		- RETENÇÕES - EMPRÉSTIMOS E FINANCIAMENTOS (F)		0,00	475.322,82	475.322,82
9006	9006	CONSIGNADO - CAIXA		0,00	294.402,86	294.402,86
9007	9007	CONSIGNADO - SANTANDER		0,00	180.919,96	180.919,96
218810199		- OUTROS CONSIGNATÁRIOS (F)		0,00	7.975,01	7.975,01
9012	9012	FARMACIA DROGAJALS		0,00	6.715,65	6.715,65
9013	9013	FARMACIA DROGACENTRO		0,00	1.259,36	1.259,36
218810301		- DEPÓSITOS RECEBIDOS POR DETERMINAÇÃO JUDICIAL (F)		0,00	1.594,10	1.594,10
9014	9014	DESCONTOS JUDICIAIS EM FOLHA		0,00	1.594,10	1.594,10
218810499		- OUTROS DEPÓSITOS (F)		3.353,90	608.219,92	611.573,82
8005	8005	(4112) IRRF		0,00	0,00	0,00
8017	8017	(9985) RETENÇÕES DE PLANOS DE SEGURO		0,00	0,00	0,00
9003	9003	P.A.F.S - Programa de Auxílio Financeiro Soci		0,00	604.866,02	604.866,02
9015	9015	CONVÊNIO SAÚDE - CÂMARA MUNICIPAL		3.353,90	3.353,90	6.707,80
218820104		- IMPOSTO SOBRE A RENDA RETIDO NA FONTE - IRRF (F)		125,66	442.990,79	443.116,45
9004	9004	I.R.R.F - PESSOA FÍSICA		0,00	442.436,68	442.436,68
9005	9005	I.R.R.F - PESSOA JURÍDICA		125,66	554,11	679,77
				0,00	-7.866,75	-7.866,75
9016	9016	PERDAS NO RESGATE DE INVESTIMENTO		0,00	-7.866,75	-7.866,75
TOTAL EXTRA ORÇAMENTÁRIO				3.479,56	1.929.259,38	1.932.738,94

TOTAL (ORÇAMENTÁRIO + EXTRA ORÇAMENTÁRIO)

8.988.457,11

Saldo do Exercício Anterior

Recurso	Banco	Conta	Saldo Ex. Anterior
ITAU INST DI	341	10028	7.265.640,07
BB PREV VERTICE	001	3472	395.322,11
BB PREV VERTICE	001	3475	900.806,73
TARPON GT	707	10031	1.493.324,02



Inst.Munic.de.Prev Social-IMPS

Rua Sete, 2072 - Centro

65711129/0001-53

Exercício: 2025

BALANCETE DA RECEITA DE FEVEREIRO (01/02/2025 A 28/02/2025)

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDENCIA SOCIAL - IMPSJ

4 de 04

Código	Ficha	Especificação	Vínculo	Orçada	Arrec.Anterior	Arrec. Período	Arrec. Total	Diferença
BANCO DO BRASIL		001	7026				47.055,62	
XP MOVIMENTO		102	7070				0,01	
BANCO SANTANDER		033	7030				29.618,02	
CAIXA FIC HEDGE		104	7033				600.000,00	
CAIXA ECON.FEDER		104	7039				42.868,27	
CAIXA ECONOMICA		104	7041				42.466,79	
Letras Financeir		611	4034				2.279.573,94	
CAIXA BRASIL FI		104	4478				1.101.718,87	
LF 2027 - SANTAN		033	10029				1.500.000,00	
CAIXA FI BRASIL		104	10323				362.696,38	
BB ALOCAÇÃO ATIV		001	10325				1.008.970,07	
CAIXA BRASIL RF		104	10332				-3.301.276,07	
APORTE BB AÇÕES		001	4474				288.218,77	
XP NTN-B AGO/28		102	10033				1.535.059,07	
BRASIL IRF-M RF		104	4569				2.761.818,81	
XP NTN-B MAI/27		102	10034				1.491.382,86	
BB VERT 2026		001	10030				2.742.543,67	
XP NTN-B AGO/26		102	10035				1.536.244,00	
CAIXA FIC BRASIL		104	9994				107.771,80	
CAIXA FIC FIA BR		104	9020				4.529.273,79	
CAIXA HEDGE FIC		104	10333				2.358.287,56	
BB AÇÕES ESG FI		001	10319				1.066.528,68	
CAIXA FI BRASIL		104	7037				1.830.001,66	
APORTE BB AÇÕES		001	10330				1.356.860,62	
CAIXA FI B IMA-B		104	10335				2.900.000,00	
CAIXA IMA-B		104	10024				450.100,72	
SANT DI PREMIUM		033	10025				3.262.190,23	
CAIXA FI IMA-B		104	10023				484.638,56	
BRADESCO DI		237	10032				6.916.940,13	
LF 2026 - SANTAN		033	10026				2.000.000,00	
SICREDI DI		748	10036				3.848.748,93	
XP NTN-B MAIO/29		102	10037				1.001.347,52	
XP NTN-B AGO/28		102	10038				999.341,12	
Total do Saldo							57.236.083,33	

TOTAL GERAL

=====

66.224.540,44



Documento assinado digitalmente

CLAUDIR BALESTREIRO

Data: 27/03/2025 12:21:39-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

CLAUDIR BALESTREIRO
SUPERINTENDENTE

Jales, 28 de FEVEREIRO de 2025

SERGIO VENANCIO

VICENTE:28162033874

Assinado de forma digital por

SERGIO VENANCIO

VICENTE:28162033874

Dados: 2025.03.24 14:01:39 -03'00'

SERGIO VENANCIO VICENTE

CONTADOR - CRC: 1SP333034/O-5/SP



Documento assinado digitalmente

PAULO FRANCISCO MOREIRA DE CASTRO

Data: 24/03/2025 14:14:28-0300

Verifique em <https://validar.iti.gov.br>

PAULO F. MOREIRA DE CASTRO
TESOUREIRO



RELATÓRIO MACROECONÔMICO
FEVEREIRO/2025

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas para o mês de fevereiro de 2025, na intenção de ajudá-los na tomada de decisão e acompanhamento da carteira de investimentos.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o último dia útil do mês de referência, sendo disponibilizado em 11.02.2025.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.



“Uma jornada de mil quilômetros precisa começar com um simples passo.”
-Lao Tzu-

1. COMENTÁRIO DO MÊS:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Em janeiro, embora ainda haja incertezas sobre os impactos das diretrizes de política econômica do novo governo norte-americano, o cenário internacional foi marcado pela ligeira redução dos juros futuros dos EUA, advinda da melhora da inflação no país. Consequentemente, as bolsas globais apresentaram desempenho positivo no mês e o dólar perdeu força.

Nos EUA, a economia demonstra sinais contraditórios: o mercado de trabalho ainda está aquecido, com a criação de empregos acima das expectativas. Por outro lado, a inflação apresenta sinais positivos, com melhora nos índices de preços ao consumidor.

As diretrizes do novo governo são pontos de atenção a serem monitorados. Onde, nova política migratória e o aumento das tarifas de importação tendem a reduzir a oferta de trabalho e tornar a economia mais fechada, estimulando a indústria, mas com risco de alta da inflação. Já a desregulamentação de setores pode favorecer o crescimento econômico.

Diante desse cenário de incertezas, o FED optou por não alterar a taxa de juros, mantendo-a estável no intervalo de 4,25% a 4,50% e divulgando um comunicado mais conservador. O mercado tem a expectativa de que o FED seja mais cauteloso em suas decisões, avaliando os possíveis impactos das novas políticas governamentais.

Assim, no mês de janeiro de 2025, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território positivo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de +3,29% e +2,70%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado dos últimos 12 meses, esses índices apresentam retornos positivos de +18,91% e +24,66%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos negativos de -2,75% e -3,31%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real, no mês. Assim, acumulam retornos de +39,95 e +46,72% nos últimos 12 meses.

BRASIL

Em janeiro, como reflexo do movimento de juros observado no mercado internacional e devido a ausência de novidades negativas no cenário fiscal nacional, houve certo alívio nas curvas de juros. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em alta e o real ganhou força frente ao dólar.

A atividade econômica demonstra resiliência, e a inflação, principalmente no núcleo de serviços, são pontos de atenção a serem monitorados. Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir.

Em relação à política fiscal, não ocorreram alterações. Entretanto, os próximos eventos que merecem atenção são a votação do Orçamento de 2025 no Congresso, prevista para março, e o envio da LDO de 2026 ao Congresso Nacional, que deve ocorrer até 15 de abril de 2025.

O câmbio, por sua vez, beneficiou-se da falta de ação do governo americano no campo das tarifas em janeiro, algo observado em outras moedas, e a ausência de novas notícias negativas no campo do equilíbrio fiscal local.

Diante desse ambiente, seguindo o movimento sinalizado na reunião anterior, o Copom elevou a taxa Selic em 1% para o patamar de 13,25%. Vale destacar que conforme sinalizações anteriores, já está previsto mais um aumento de 1% para a reunião a ser realizada em março de 2025.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 07.02.2025, e apresentada no item 3 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,68% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025.

O Ibovespa fechou o mês com performance positiva, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais. Apresentando a performance de +4,86% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -1,27% nos últimos 12 meses.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	5,00	5,51	5,58	▲ (17)	146	5,51	61	4,05	4,28	4,30	▲ (7)	139	4,23	58
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	2,02	2,06	2,03	▼ (1)	114	2,01	42	1,80	1,72	1,70	▼ (1)	97	1,70	38
Câmbio (R\$/US\$)	6,00	6,00	6,00	= (5)	121	6,00	53	6,00	6,00	6,00	= (4)	116	6,00	51
Selic (% a.a)	15,00	15,00	15,00	= (5)	137	15,25	71	12,00	12,50	12,50	= (2)	132	12,50	69
IGP-M (variação %)	4,87	5,03	5,03	= (1)	75	4,94	29	4,23	4,50	4,50	= (2)	64	4,50	25
IPCA Administrados (variação %)	4,48	4,85	4,90	▲ (9)	100	4,89	36	4,00	4,19	4,20	▲ (1)	86	4,10	35
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-51,80	-51,80	= (1)	29	-52,25	12	-50,00	-50,00	-50,00	= (2)	27	-48,56	11
Balança comercial (US\$ bilhões)	73,95	75,70	76,80	▲ (3)	32	75,00	15	77,00	77,00	78,00	▲ (1)	27	78,55	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (8)	29	70,00	12	75,00	75,00	75,00	= (4)	27	75,00	11
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	66,95	66,30	66,10	▼ (3)	49	65,12	16	71,19	70,80	70,80	= (2)	47	69,05	16
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (7)	60	-0,60	24	-0,50	-0,60	-0,60	= (2)	56	-0,60	22
Resultado nominal (% do PIB)	-8,37	-8,90	-8,90	= (1)	46	-8,90	19	-7,55	-8,33	-8,35	▼ (1)	44	-8,40	19

Relatório Focus de 07.02.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2025, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para a inflação, reduzidas para o PIB e estáveis para o Câmbio e taxa Selic.

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa foi elevada para 5,58%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2026, a expectativa aumentou para 4,30%.

SELIC: Para o final de 2025 as expectativas, em relação à taxa Selic, permaneceram em 15%. Para o final de 2026, também, houve estabilidade das expectativas em 12,50%.

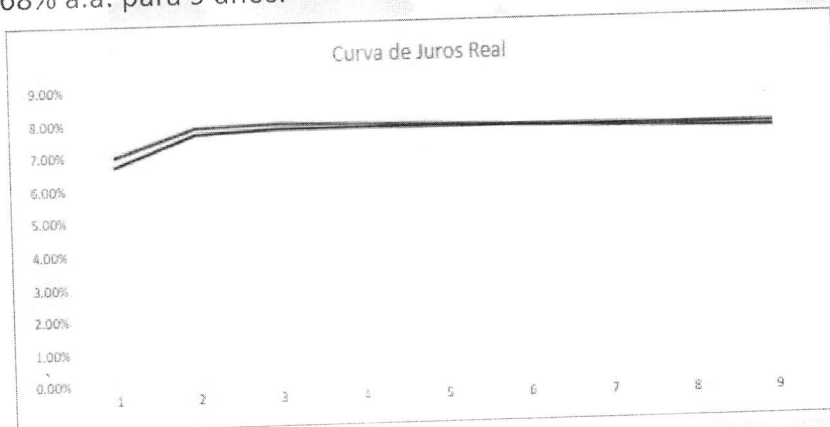
PIB: A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, reduziu para 2,03%. Na mesma linha, para o final de 2026, a expectativa diminuiu para 1,70%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 houve a manutenção das expectativas em R\$ 6,00. Já para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa estabilizou-se em R\$ 6,00.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 07.02.2025, estima uma taxa real de juros de 7,68% a.a. para 9 anos.

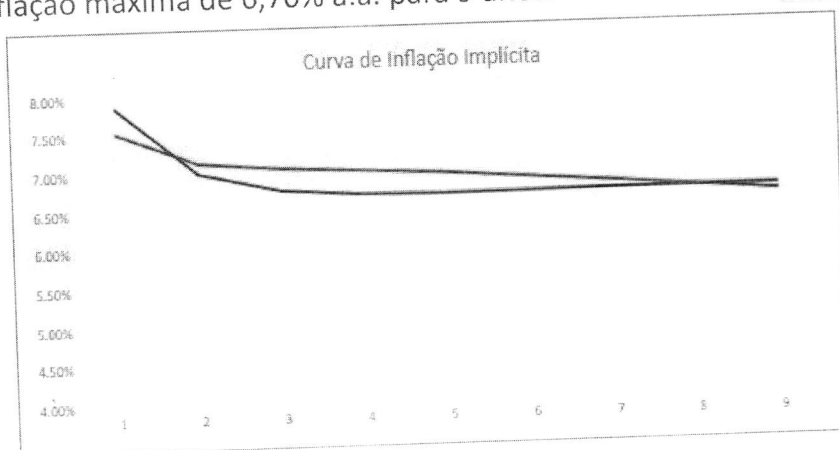
Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Fev/25
1	6.99%	6.69%
2	7.85%	7.66%
3	7.93%	7.77%
4	7.88%	7.77%
5	7.81%	7.76%
6	7.73%	7.74%
7	7.66%	7.72%
8	7.60%	7.70%
9	7.54%	7.68%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência fev/25 divulgada em 07.02.2025.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 07.02.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,70% a.a. para 9 anos.

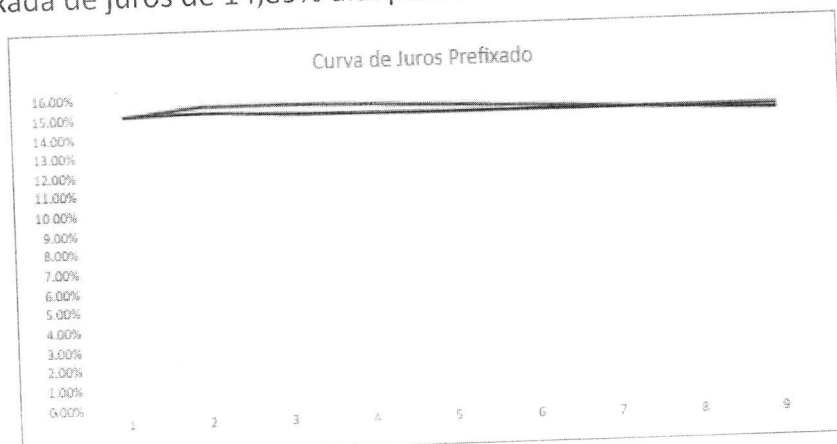
Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Fev/25
1	7.55%	7.89%
2	7.14%	7.00%
3	7.05%	6.77%
4	7.00%	6.69%
5	6.94%	6.68%
6	6.87%	6.69%
7	6.79%	6.70%
8	6.71%	6.70%
9	6.63%	6.70%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência fev/25 divulgada em 07.02.2025.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 07.02.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,89% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Jan/25	Fev/25
1	15.07%	15.10%
2	15.55%	15.20%
3	15.54%	15.07%
4	15.43%	14.99%
5	15.29%	14.95%
6	15.13%	14.94%
7	14.97%	14.93%
8	14.81%	14.91%
9	14.66%	14.89%



* FONTE: ANBIMA; Referência jan/25 divulgada em 03.01.2025 e referência fev/25 divulgada em 07.02.2025.

Av. Angélica, 2.503, Cj 75 | 01227-200 | Higienópolis | São Paulo - SP
Tel.: 11 3214-0372

www.ldbempresas.com.br

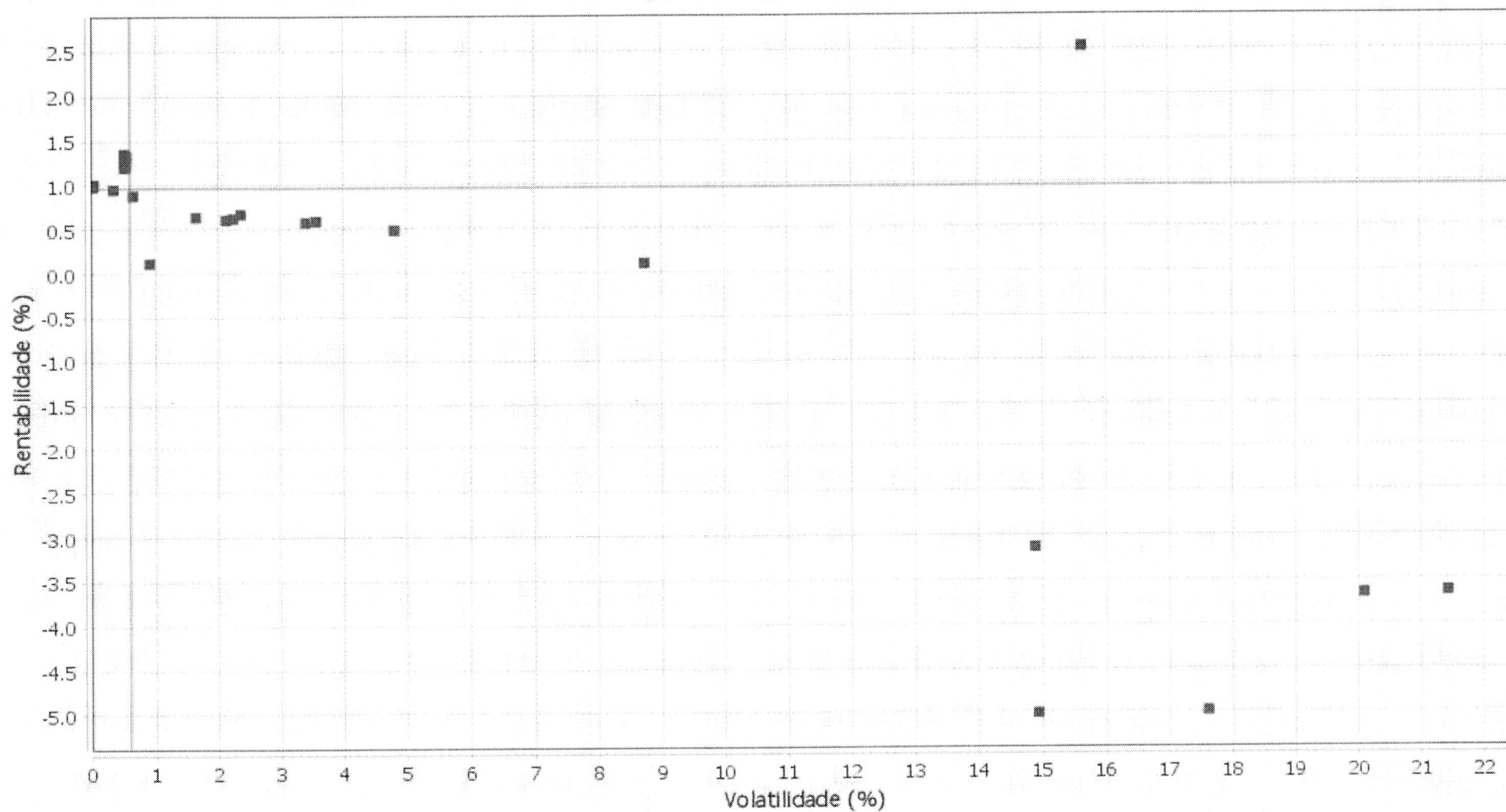
4. INDICADORES

4. INDICADORES														
Índices Financeiros														
Indicadores	2024											2025	No ano (2025)	Acumulado 12 meses
	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	agosto	setembro	outubro	novembro	dezembro	janeiro		
Renda Fixa														
IMA-S	0.82%	0.86%	0.90%	0.83%	0.81%	0.94%	0.90%	0.87%	0.98%	0.83%	0.86%	1.10%	1.10%	11.24%
CDI	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	1.01%	10.92%
IRF-M 1	0.76%	0.84%	0.58%	0.78%	0.63%	0.94%	0.77%	0.82%	0.84%	0.57%	0.70%	1.28%	1.28%	9.94%
IMA-B5	0.59%	0.77%	-0.20%	1.05%	0.39%	0.91%	0.59%	0.40%	0.74%	0.36%	-0.28%	1.88%	1.88%	7.43%
IDkA IPCA 2A	0.42%	0.99%	-0.29%	1.07%	0.18%	0.75%	0.60%	0.39%	0.81%	0.22%	-0.24%	2.06%	2.06%	7.15%
IMA-GERAL	0.64%	0.52%	-0.22%	0.95%	0.05%	1.36%	0.79%	0.34%	0.38%	0.32%	-0.59%	1.40%	1.40%	6.07%
IRF-M	0.46%	0.54%	-0.52%	0.66%	-0.29%	1.34%	0.66%	0.34%	0.21%	-0.52%	-1.66%	2.58%	2.58%	3.79%
IRF-M 1+	0.34%	0.43%	-1.02%	0.60%	-0.72%	1.55%	0.60%	0.11%	-0.14%	-1.13%	-2.96%	3.41%	3.41%	0.94%
IMA-B	0.55%	0.08%	-1.61%	1.33%	-0.97%	2.09%	0.52%	-0.67%	-0.65%	0.02%	-2.62%	1.07%	1.07%	-0.95%
IMA-B5+	0.51%	-0.55%	-2.91%	1.59%	-2.25%	3.24%	0.77%	-1.42%	-1.66%	-0.23%	-4.37%	0.43%	0.43%	-6.87%
IDkA IPCA 20A	0.22%	-1.51%	-4.90%	2.01%	-5.03%	6.19%	0.42%	-3.07%	-4.24%	-0.82%	-8.35%	-2.35%	-2.35%	-20.10%
Renda Variável														
IDIV	0.91%	-1.20%	-0.56%	-0.99%	1.99%	1.89%	6.69%	-0.72%	-1.72%	-0.07%	-4.89%	3.50%	3.50%	4.45%
IBRX - 50	0.91%	-0.81%	-0.62%	-3.11%	1.63%	3.15%	6.51%	-3.26%	-1.49%	-2.62%	-4.02%	4.82%	4.82%	0.47%
IBrX - 100	0.96%	-0.73%	-1.34%	-3.18%	1.51%	2.90%	6.60%	-2.97%	-1.53%	-2.91%	-4.38%	4.92%	4.92%	-0.80%
Ibovespa	0.99%	-0.71%	-1.70%	-3.04%	1.48%	3.02%	6.54%	-3.08%	-1.60%	-3.12%	-4.28%	4.86%	4.86%	-1.27%
IVBX-2	2.30%	1.50%	-5.81%	-3.66%	2.23%	4.28%	5.09%	-4.07%	-1.17%	-3.05%	-5.44%	4.31%	4.31%	-4.29%
ISE	1.99%	1.21%	-6.02%	-3.61%	1.10%	2.83%	5.99%	-2.62%	-2.48%	-5.60%	-6.77%	5.72%	5.72%	-8.95%
IFIX	0.79%	1.43%	-0.77%	0.02%	-1.04%	0.52%	0.86%	-2.58%	-3.06%	-2.11%	-0.67%	-3.07%	-3.07%	-9.39%
SMLL	0.47%	2.15%	-7.76%	-3.38%	-0.39%	1.49%	4.51%	-4.41%	-1.37%	-4.48%	-7.83%	6.11%	6.11%	-14.88%
Investimentos no Exterior														
Global BDRX	6.30%	4.04%	0.57%	7.32%	12.79%	0.29%	0.55%	-0.21%	6.02%	8.32%	4.64%	-4.23%	-4.23%	55.93%
S&P 500	5.80%	3.37%	-0.79%	6.22%	9.73%	3.01%	2.18%	-1.73%	5.00%	10.77%	-0.26%	-3.31%	-3.31%	46.72%
MSCI ACWI	4.79%	3.14%	0.00%	5.22%	8.28%	3.40%	2.29%	-1.59%	3.63%	8.57%	-0.22%	-2.75%	-2.75%	39.95%
S&P 500 (M. Orig.)	5.17%	3.10%	-4.16%	4.80%	3.47%	1.13%	2.28%	2.02%	-0.99%	5.73%	-2.50%	2.70%	2.70%	24.66%
MSCI ACWI (M.Orig.)	4.17%	2.88%	-3.39%	3.82%	2.10%	1.51%	2.40%	2.17%	-2.29%	3.63%	-2.45%	3.29%	3.29%	18.91%
Índices Econômicos														
DÓLAR	0.60%	0.26%	3.51%	1.35%	6.05%	1.86%	-0.10%	-3.68%	6.05%	4.77%	2.29%	-5.85%	-5.85%	17.70%
SELIC	0.80%	0.83%	0.89%	0.83%	0.79%	0.91%	0.87%	0.83%	0.93%	0.79%	0.93%	1.01%	1.01%	10.92%
IGP-M	-0.52%	-0.47%	0.31%	0.89%	0.81%	0.61%	0.29%	0.62%	1.52%	1.30%	0.94%	0.27%	0.27%	6.75%
IPCA	0.83%	0.16%	0.38%	0.46%	0.21%	0.38%	-0.02%	0.44%	0.56%	0.39%	0.52%	0.16%	0.16%	4.56%
INPC	0.81%	0.19%	0.37%	0.46%	0.25%	0.26%	-0.14%	0.48%	0.61%	0.33%	0.48%	0.00%	0.00%	4.17%
Meta Atuarial														
IPCA + 6% a.a.	1.27%	0.62%	0.89%	0.95%	0.67%	0.92%	0.49%	0.93%	1.10%	0.83%	1.01%	0.67%	0.67%	10.86%
INPC + 6% a.a.	1.25%	0.65%	0.88%	0.95%	0.71%	0.79%	0.37%	0.97%	1.15%	0.77%	0.97%	0.51%	0.51%	10.45%
IPCA + 5% a.a.	1.20%	0.55%	0.81%	0.87%	0.60%	0.83%	0.41%	0.85%	1.01%	0.76%	0.93%	0.59%	0.59%	9.81%
INPC + 5% a.a.	1.18%	0.58%	0.80%	0.87%	0.64%	0.71%	0.29%	0.89%	1.06%	0.70%	0.89%	0.43%	0.43%	9.40%
IPCA + 4% a.a.	1.13%	0.47%	0.72%	0.79%	0.52%	0.74%	0.32%	0.77%	0.92%	0.69%	0.85%	0.50%	0.50%	8.76%
INPC + 4% a.a.	1.11%	0.50%	0.71%	0.79%	0.56%	0.62%	0.20%	0.81%	0.97%	0.63%	0.81%	0.34%	0.34%	8.36%

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Risco - Dispersão

JALES - No Mês



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 973.790,65

Value-At-Risk: 1,38%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	1,17	0,50	5,00	0,24	-0,03	0,96	53.827.936,50	76,52
Artigo 8º	19,19	9,48	15,00	0,99	-0,19	-2,68	8.158.346,53	11,60
Artigo 9º	14,89	8,13	20,00	0,16	-0,28	-3,13	4.909.091,37	6,98
Artigo 10º	0,66	0,25	15,00	-0,01	-0,16	0,88	3.453.684,95	4,91
JALES	2,76	1,38		1,38	-0,28	0,21	70.349.059,35	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 0,50%

Artigo 7º I, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
NTN-B 150826 (6,420000%)	0,54	0,23	-0,00	0,23	0,43	1,22	1.547.286,94	2,20
NTN-B 150826 (6,450000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,45	1,22	44.187,72	0,06
NTN-B 150527 (6,350000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,43	1,21	1.591.791,21	2,26
NTN-B 150828 (6,160000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,41	1,20	44.278,42	0,06
NTN-B 150828 (6,360000%)	0,55	0,23	-0,00	0,23	0,41	1,21	1.545.214,66	2,20
NTN-B 150828 (7,430000%)	0,52	0,22	-0,00	0,22	0,59	1,29	2.405.500,25	3,42
NTN-B 150828 (8,250000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,71	1,36	995.318,74	1,41
NTN-B 150529 (7,910000%)	0,52	0,23	-0,00	0,23	0,66	1,33	1.028.174,88	1,46
NTN-B 150830 (7,550000%)	0,56	0,23	-0,00	0,23	0,61	1,33	2.214.250,06	3,15
NTN-B 150545	8,74	5,43	0,11	5,43	-0,10	0,11	2.391.881,90	3,40
Sub-total	1,88	0,95	0,10		0,08	1,13	13.807.884,78	19,63

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,35	0,48	0,01	0,48	-0,10	0,95	1.367.980,81	1,94
BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FIF RESP LIMITADA	1,66	1,13	0,02	1,15	-0,21	0,64	2.807.583,45	3,99
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2028 FI	3,42	2,09	0,03	2,10	-0,12	0,58	1.387.436,03	1,97

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP- RESP LIMITADA	2,25	1,29	0,01	0,14	-0,16	0,62	866.851,40	1,23
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	3,59	2,03	0,06	0,03	-0,11	0,59	3.291.712,27	4,68
FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF LP - RESP LIMITADA	4,82	3,39	0,01	0,01	-0,10	0,49	478.152,24	0,68
SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,03	0,05	-0,00	0,04	-0,14	0,98	3.943.543,64	5,61
Sub-total	1,95	1,06	0,14		-0,07	0,84	14.143.259,84	20,10

Artigo 7º III, Alínea a

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RF REFERENCIADO DI LP PERFIL FIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,06	0,00	0,05	0,33	1,00	1.107.567,34	1,57
BRADESCO FIF RENDA FIXA REFERENCIADA DI PREMIUM - RESP LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,56	1,00	7.343.477,48	10,44
CAIXA BRASIL FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO - RESP LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,03	0,64	1,01	3.710.295,50	5,27
ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FIF RESP LIMITADA	0,03	0,04	-0,00	0,02	0,71	1,00	7.728.159,28	10,99
SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,05	-0,00	0,04	0,61	1,01	1.487.825,29	2,11
Sub-total	0,02	0,04	-0,00		0,81	1,00	21.377.324,89	30,39

Artigo 7º IV

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 5,74% a. a	2,14	0,22	-0,00	0,28	-0,18	0,60	2.188.553,21	3,11
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 6,63% a. a	2,38	0,24	-0,00	0,30	-0,13	0,67	1.610.098,38	2,29
LETRA FINANCEIRA - SANB - BANCO SANTANDER 7,61% a. a	0,92	0,30	-0,00	0,35	-0,09	0,12	700.815,40	1,00
Sub-total	1,95	0,24	-0,00		-0,22	0,55	4.499.466,99	6,40

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Renda Variável

Value-At-Risk: 9,48%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	17,61	NaN	0,00	NaN	-0,34	-4,98	0,00	0,00
BB AÇÕES VALOR FIC FIA	14,93	6,43	0,06	2,43	-0,40	-5,01	852.011,86	1,21
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	20,10	12,19	0,06	0,88	-0,23	-3,66	419.010,30	0,60
FIC FIA CAIXA BRASIL ACOES LIVRE	21,43	10,58	0,72	4,92	-0,22	-3,64	5.330.400,94	7,58
TARPON GT INSTITUCIONAL FIF	15,64	8,59	0,15	5,07	0,10	2,53	1.556.923,43	2,21
Sub-total	19,19	9,48	0,99		-0,19	-2,68	8.158.346,53	11,60

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 8,13%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB AÇÕES GLOBAIS INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I FIA	14,89	8,13	0,16	7,01	-0,28	-3,13	4.909.091,37	6,98
Sub-total	14,89	8,13	0,16		-0,28	-3,13	4.909.091,37	6,98

Investimentos Estruturados

Value-At-Risk: 0,25%

Artigo 10º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIC FI CAIXA HEDGE MULTIMERCADO LONGO PRAZO	0,66	0,25	-0,01	0,24	-0,16	0,88	3.453.684,95	4,91
Sub-total	0,66	0,25	-0,01		-0,16	0,88	3.453.684,95	4,91

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)