

## **ATA DA QUINTA REUNIÃO ORDINÁRIA DO EXERCÍCIO DE 2025 DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV.**

Aos 11 (onze) dias do mês de março de dois mil e vinte e cinco às 09h (nove horas) reuniram-se na sede do Instituto de Previdência dos Servidores Públicos do Município de São João da Boa Vista – IPSJBV, sito à Rua Senador Saraiva, 136 – Centro, nomeados pela Portaria nº 056/2023, estando presentes os membros efetivos: **SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **EDNÉIA RIDOLFI** (certificada pela ANBIMA CPA 10; Instituto Totum CP RPPS DIRIG I; Instituto Totum CP RPPS CG INV III); **VALDEMIR SAMONETTO** (certificado Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO** (Instituto Totum CP RPPS DIRIG I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I); **JOÃO HENRIQUE DE SOUZA** (Instituto Totum CP RPPS COFIS I e Instituto Totum CP RPPS CG INV I) e o membro suplente **CIRONEI BORGES DE CARVALHO** (certificado pela ANBIMA CPA 10 e Instituto Totum CP RPPS CG INV I). Participação na forma on-line do Sr. Douglas Costa, da LDB Consultoria Financeira. O Superintendente observando haver quórum, iniciou a reunião: **1) PARTICIPAÇÃO DA LDB CONSULTORIA** – O Sr. Douglas Costa participou de uma reunião online, a convite do Comitê, para explicar o método de cálculo de ágio e deságio dos fundos **BB PREV IMA-B FI** e **ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA**, informação que compôs o relatório e parecer emitido. O Sr. Douglas Costa informou que o cálculo de ágio e deságio considerou as cotas das aplicações desde o primeiro aporte, aplicando o método PEPS (Primeiro que entra, Primeiro que sai) para os resgates. O resultado foi um saldo positivo de R\$ 378.448,72 no fundo **ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA** (folha 11 do relatório) e de R\$ 77.501,26 no **BB PREV IMA-B FI** (folha 12). Os valores encontrados divergiram dos registros do controle patrimonial contábil do IPSJBV. Diante da divergência, o Comitê solicitou os extratos dos fundos desde o primeiro aporte até 2018, período em que o São João Prev possui os arquivos. Solicitou-se que consultasse a contadora do Instituto para verificar se, em 2020, com a mudança do registro de rendimentos de receita orçamentária para patrimonial, o saldo consolidado de ágio e deságio foi registrado inicialmente. Após a conclusão do levantamento, o Comitê solicitou que os resultados fossem encaminhados para análise. **2) CONCLUSÃO DO CENSO CADASTRAL** – O Superintendente informou os membros do Comitê sobre o encerramento da atualização cadastral dos servidores ativos do município. Finalizado em 28/02/2025 o prazo de liberação por cortesia da funcionalidade Recadastramento (Censo) pela empresa FOURINFO, o levantamento e o relatório emitido constataram, 98% dos servidores, equivalente a 2.249, realizaram o recadastramento. Apenas 2%, correspondendo a 46 servidores, não realizaram o recadastramento. Assim, o Censo de 2025 foi concluído, estando válido pelos próximos 5 anos. **3) 7º CONGRESSO DA ABIPEM** – O Superintendente, Sr. Sérgio Dragão, informou os membros do Comitê de Investimentos, que participará do 7º Congresso Brasileiro de Investimentos dos RPPS. O evento será realizado em Florianópolis/SC, nos dias 12, 13 e 14/03/2025. Os servidores do São João Prev, Srs. Matheus de Paiva Mucin e Leandro Donizete Gonçalves Pedro, também foram inscritos para o congresso. O objetivo desta edição do congresso é proporcionar conhecimento sobre investimentos para RPPS. Conhecer detalhadamente as alterações na Legislação e interação com Gestores de RPPS, Gestores Municipais, Membros dos Tribunais de Contas, Contadores, Atuários, Secretários de Finanças e de Administração, além dos mais renomados Especialistas em Investimentos do Brasil. **4) CENÁRIO ECONÔMICO** – a) O Ibovespa registrou uma queda de 0,41%, atingindo 124.519,38 pontos, acompanhando a baixa nas bolsas americanas provocada pela aversão global ao risco. O dólar subiu 1,07%, cotado a R\$



5,8521, com investidores buscando segurança diante das incertezas geradas pelas declarações de Trump e a possibilidade de uma guerra comercial. A alta do dólar pode pressionar a inflação e aumentar os custos de importação. Destaques no mercado incluíram a queda nas ações da Vale (VALE3) e da B3 (B3SA3), enquanto o Itaú Unibanco (ITUB4) apresentou desempenho positivo. O Ibovespa ainda acumula uma alta de 1,40% em março. No cenário de juros, os DI's fecharam em alta por causa das incertezas globais e do fortalecimento do dólar, impactando investimentos de renda fixa. Globalmente, *Wall Street* sofreu quedas expressivas devido aos comentários de Trump sobre recessão e tensões comerciais, com o *Dow Jones*, S&P 500 e *Nasdaq* caindo 2,08%, 2,69% e 4,00%, respectivamente. As bolsas europeias também registraram baixas. O mercado hoje está focado na divulgação de importantes indicadores econômicos no Brasil e nos EUA, que podem oferecer novas perspectivas sobre a atividade econômica e pressão inflacionária. As falas de Trump e as tensões comerciais continuarão a influenciar a volatilidade do mercado. Fonte: R3 Investimentos.

**b)** A preocupação com uma recessão nos EUA e a política tarifária de Donald Trump geraram quedas expressivas nos mercados globais ontem. Nos EUA, a *Nasdaq* caiu 4%, enquanto S&P 500 e *Dow Jones* perderam 2,7% e 2,08%, respectivamente. Tesla, comandada por Elon Musk, despencou 15,4%. No Brasil, o Ibovespa caiu 0,41% e o dólar subiu 1,07%, atingindo R\$ 5,85. Trump afirmou que sua política comercial, marcada por tarifas, pode levar a uma recessão nos EUA, enquanto novas tarifas chinesas sobre produtos agrícolas americanos entraram em vigor. Analistas do JPMorgan indicam um risco de 40% para uma recessão global, citando a instabilidade causada pelas políticas americanas. Em Londres, o FTSE 100 caiu 0,92% e na Alemanha, o DAX recuou 1,75%. Nos EUA, comentários do secretário de Comércio, *Howard Lutnick*, buscaram acalmar o mercado ao descartar uma recessão, enquanto um relatório sobre inflação será observado de perto devido às expectativas de aumento de preços. No Brasil, a Petrobras implementou uma política de preços que desfasou os combustíveis em relação à paridade internacional, afetando seus lucros e contribuindo para a contradição na oferta de combustíveis fósseis num ano em que o Brasil sediará a COP-30. Controles prolongados nos preços podem impactar negativamente o setor energético e a produção de etanol. Fonte: PEDRO LIMA e THAIS PORSCH. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B1), terça-feira, 11 de março de 2025.

**c)** A mediana do relatório Focus para o IPCA de 2025 subiu de 5,65% para 5,68%, situando-se 1,18 ponto percentual acima do teto da meta de 4,50%. Um mês atrás, essa projeção era de 5,58%. A meta central é de 3%, com uma margem de tolerância de 1,5 ponto percentual para mais ou para menos. Na ata da última reunião, o Comitê de Política Monetária (Copom) destacou um cenário inflacionário desafiador a curto prazo, especialmente devido ao aumento nos preços dos alimentos, afetados pela estiagem e o ciclo do boi. Essa pressão tende a se espalhar. Os preços dos bens industriais também sofrem influência da taxa de câmbio. A previsão média para a cotação do dólar no final de 2025 permaneceu em R\$ 5,99, ligeiramente abaixo dos R\$ 6,00 registrados há um mês. Em relação ao Produto Interno Bruto (PIB) brasileiro, a previsão de crescimento para 2025 manteve-se em 2,01% pela terceira semana consecutiva, embora um mês antes estivesse ligeiramente maior, em 2,03%. No quarto trimestre do ano passado, o PIB cresceu 0,2%, ficando abaixo da mediana de 0,4% projetada pela pesquisa Projeções Broadcast. Fonte: CÍCERO COTRIM. O Estadão S. Paulo – Economia&Negócios (B4), terça-feira, 11 de março de 2025.

**5) ACOMPANHAMENTO DOS INVESTIMENTOS – a)** A Diretora Administrativa/Financeira apresentou através da Informação Técnica nº 027/2025, o relatório de enquadramento, rentabilidade e retorno dos investimentos consolidado referente ao fechamento do mês de fevereiro, demonstrando um rendimento positivo de R\$ 2.321.094,19, e um saldo de Patrimônio de R\$ 229.129.695,26 (**doc. anexo 1**), podendo sofrer alguma alteração no



ágio/deságio, pois a contabilidade não havia concluído o fechamento do mês. **b)** Para uma análise da carteira das aplicações mantidas no Plano Previdenciário, foi disponibilizado um relatório de março emitido na plataforma dos investimentos (**doc. anexo 2**), sendo constatado uma rentabilidade positiva de R\$ 369.970,41, e um Patrimônio do Previdenciário de R\$ 211.351.449,65. **6) MOVIMENTAÇÃO DOS INVESTIMENTOS – a)** A Diretora Administrativa/Financeira comunicou aos membros que as NTN-Fs de 2027 e 2029 foram adquiridos conforme decidido pelo Comitê na reunião do dia 26/02, e registrado na informação técnica nº 146/2025. Para análise e apreciação dos membros, foi aberto o processo nº 118/2025 (**doc. anexo 3**) e registrada toda a tramitação da compra. As taxas de aquisição foram 14,70% para 2027 e 14,7850 para 2039. **b)** Informou aos membros, que foi necessário recorrer ao fundo BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI em um resgate parcial, para complementar a compra dos R\$ 20 milhões nas NTN-Fs de 2027 e 2029, e não o resgate total do fundo BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO EXTERIOR FI, conforme deliberado na 4ª reunião ordinária, pois, o BB NORDEA possui o prazo de liquidação de D+5, nisto o recurso estaria disponível dias após a realização da compra. Portanto, relatou que consultou o Superintendente e a melhor alternativa naquele momento, foi utilizar parte dos recursos do BB PREV PERFIL, fundo com prazo de cotização/liquidação D+0, aplicado na mesma instituição financeira, considerando a reposição do valor utilizado, assim que o recurso proveniente do resgate do BB NORDEA entrar na conta corrente do IPSJBV. Desta forma, a decisão do Comitê de Investimentos pelo resgate total do fundo BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO EXTERIOR FI, haveria de ser atendida e os títulos públicos em NTN-F comprados. **c)** Com base no relatório apresentado da carteira do São João Prev de março (**doc. anexo 2**), constatou-se que os fundos dos artigos 9º, II, a e 10º, I, possuíam um valor considerável de rendimento negativo, a somatória destes artigos foi de R\$ 338.598,90, em apenas 03 (três) dias de cotização. Diante deste dado, os membros do Comitê de Investimentos deliberaram pelo resgate parcial de R\$ 5 milhões do fundo SICREDI FIM BOLSA AMERICANA LP (4033), no intuito de amenizar a rentabilidade negativa do fundo no mês e também manter uma parcela investida no segmento Art. 10º, alínea I, para manter a diversificação. Os membros do Comitê decidiram aplicar os R\$ 5 milhões, no fundo BRADESCO FI REFERENCIADO DI LP (5086), este performa melhor na comparação dos fundos em renda fixa, com prazo de cotização/liquidação D+0 e fechou fevereiro com 627 cotistas. Resolveram manter o acompanhamento sistemático do fundo MS GLOBAL OPPORTUNIT DÓLAR ADV FIC FIA IE (4029), assim como do saldo mantido no SICREDI FIM BOLSA AMERICANA LP (4033), no caso da rentabilidade negativa se tornar crescente, tomar uma decisão para evitar maiores perdas para a carteira do Instituto nestes segmentos. Nada mais havendo a ser tratado na presente reunião foi a mesma encerrada no mesmo dia e local às 10h30min, e eu, Ednéia Ridolfi, na qualidade de secretária do Comitê de Investimentos, anotei e digitei a presente ata que segue assinada por mim e por todos os presentes. São João da Boa Vista – SP, aos 11 (onze) dias do mês de março de dois mil e vinte e cinco (11/03/2025).

SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO  
(membro presidente)

EDNÉIA RIDOLFI  
(membro secretária)

VALDEMIR SAMONETTO  
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO  
(membro efetivo)

JOÃO HENRIQUE DE SOUZA  
(membro efetivo)

CIRONEI BORGES DE CARVALHO  
(membro suplente)






**LISTA DE PRESENÇA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS**


A presente lista tem por finalidade registrar as presenças e ausências dos membros do Comitê de Investimentos nas reuniões do exercício de 2025, assim como para pagamento de jeton.

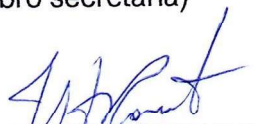
Data da reunião: 11 / 03 / 25.

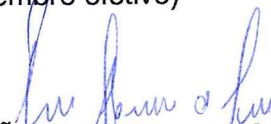
Hora de início: 09 : 00.

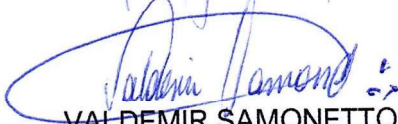
Hora de término: 10 : 30.


  
SÉRGIO VENÍCIO DRAGÃO  
(membro presidente)

  
EDNÉIA RIDOLFI  
(membro secretária)

  
JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO  
(membro efetivo)

  
JOÃO HENRIQUE DE SOUZA  
(membro efetivo)

  
VALDEMIR SAMONETTO  
(membro efetivo)

  
CIRONEI BORGES DE CARVALHO  
(membro suplente)





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: A0E5-F1FE-F3F4-7318

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 21/03/2025 16:49:22 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 21/03/2025 16:58:58 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 24/03/2025 08:12:08 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 24/03/2025 08:42:50 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 24/03/2025 10:12:17 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 27/03/2025 11:23:22 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/A0E5-F1FE-F3F4-7318>

## Informação Técnica 12- 033/2025

---

**De:** Ednéia R. - DIR - ADMF

**Para:** Envolvidos internos acompanhando

**Data:** 21/03/2025 às 16:48:02

**Setores envolvidos:**

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, INV

### Atas do Comitê de Investimentos no ano 2025

Segue anexo para composição da ata todo o material discutido na 5ª reunião ordinária, realizada no dia 11/03/2025.

—  
**Ednéia Ridolfi**

*Diretora Administrativa/Financeira*

**Anexos:**

01\_0\_anexo1.pdf

01\_1\_INVESTIMENTOS\_02\_2025.pdf

02\_0\_anexo2.pdf

02\_1\_INVESTIMENTOS\_03\_2025.pdf

03\_0\_anexo3.pdf

03\_1\_informacao\_tecnica\_146\_2025\_Comite\_para\_NTNF.pdf

03\_2\_processo\_compra\_NTN\_F.pdf

04\_0\_anexo4.pdf

04\_1\_LDB\_ESCLARECIMENTOS SOBRE ALOCACAO DE FUNDOS FEVEREIRO25.pdf

04\_2\_Email\_LDB\_relatorio\_ICATU\_LONGA\_BB\_PREV\_IMAB.pdf



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: C8CD-8039-7863-B8E3

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 21/03/2025 16:48:34 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 21/03/2025 16:59:44 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE SOUZA (CPF 293.XXX.XXX-12) em 24/03/2025 08:12:29 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 24/03/2025 08:50:07 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 24/03/2025 10:11:07 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 27/03/2025 11:20:12 GMT-03:00  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/C8CD-8039-7863-B8E3>



# ANEXO Nº 1



**INVESTIMENTOS - FEVEREIRO/2025**

PLANO PREVIDENCIÁRIO													
FICHA	CNPJ	TÍTULOS PÚBLICOS	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
5100	N/A	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4.197.562,70	0,00	0,00	4.248.393,20	50.830,50	1,21%	--	--	--	mai/25	576.813,56
5106	N/A	NTN-B 760199 20250515 / 813219	6.195.770,67	0,00	0,00	6.270.234,55	74.463,88	1,20%	--	--	--	mai/25	397.872,57
5101	N/A	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.310.313,31	0,00	124.095,04	4.236.314,79	50.096,52	1,18%	--	--	--	ago/26	567.503,76
5107	N/A	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.202.446,71	0,00	179.436,48	6.096.733,86	73.723,63	1,20%	--	--	--	ago/26	394.070,28
5123	N/A	NTN-F 950199 20270101 / 940553	0,00	10.015.609,04	0,00	10.015.609,03	-0,01	0,00%	--	--	--	jan/27	0,00
5099	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.092.490,82	0,00	0,00	2.117.149,92	24.659,10	1,18%	--	--	--	mai/27	278.292,54
5102	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.094.638,09	0,00	0,00	5.155.949,61	61.311,52	1,20%	--	--	--	mai/27	413.140,01
5108	N/A	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.101.119,94	0,00	0,00	3.138.743,23	37.623,29	1,21%	--	--	--	mai/27	201.742,06
5103	N/A	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.242.009,38	0,00	151.830,87	5.152.003,60	61.825,09	1,19%	--	--	--	ago/28	416.968,40
5109	N/A	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.168.257,33	0,00	150.398,50	5.079.412,14	61.553,31	1,21%	--	--	--	ago/28	329.327,73
5124	N/A	NTN-F 950199 20290101 / 940554	0,00	10.021.809,92	0,00	10.021.809,91	-0,01	0,00%	--	--	--	jan/29	0,00
5104	N/A	NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.092.193,62	0,00	0,00	5.153.449,00	61.255,38	1,20%	--	--	--	mai/29	412.713,07
5110	N/A	NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.098.308,69	0,00	0,00	3.135.946,14	37.637,45	1,21%	--	--	--	mai/29	201.919,04
5111	N/A	NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.034.291,06	0,00	0,00	2.058.759,72	24.468,66	1,20%	--	--	--	mai/29	103.556,01
5105	N/A	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.235.119,12	0,00	151.700,65	5.144.997,70	61.579,23	1,19%	--	--	--	ago/30	415.030,29
5112	N/A	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.233.583,58	0,00	150.658,93	5.143.908,19	60.983,54	1,18%	--	--	--	ago/30	278.590,20
5120	N/A	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.320.200,25	0,00	159.643,78	5.225.390,49	64.834,02	1,24%	--	--	--	ago/32	172.598,42
5121	N/A	NTN-B 760199 20320815 / 920219	5.012.317,25	0,00	160.815,71	4.916.985,55	65.484,01	1,33%	--	--	--	ago/32	48.549,38
5122	N/A	NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.024.836,96	0,00	0,00	10.157.979,74	133.142,78	1,33%	--	--	--	mai/33	140.568,24
5084	N/A	NTN-B 760199 20350515 / 1235840	2.182.291,59	0,00	0,00	2.208.736,45	26.444,86	1,21%	--	--	--	mai/35	447.157,67
5113	N/A	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.121.539,13	0,00	0,00	8.218.169,71	96.630,58	1,19%	--	--	--	mai/35	407.485,05
5082	N/A	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.350.647,07	0,00	319.027,12	11.161.752,81	130.132,86	1,16%	--	--	--	ago/40	2.311.964,58
5088	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1387790	4.318.544,81	0,00	0,00	4.368.853,94	50.309,13	1,16%	--	--	--	mai/45	684.429,05
5095	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.118.490,67	0,00	0,00	2.143.041,86	24.551,19	1,16%	--	--	--	mai/45	294.742,37
5114	N/A	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.062.877,36	0,00	0,00	4.111.315,95	48.438,59	1,19%	--	--	--	mai/45	204.409,52
5089	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.405.853,94	0,00	149.486,99	5.318.083,67	61.716,72	1,16%	--	--	--	ago/50	843.527,44
5096	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.176.951,26	0,00	59.768,75	2.141.945,98	24.763,47	1,15%	--	--	--	ago/50	298.698,83

5115	N/A	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.134,995,67	0,00	90,890,18	3,080,753,62	36,648,13	1,18%	--	--	--	ago/50	167,399,25
5090	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.406,059,61	0,00	0,00	5.468,997,37	62,937,76	1,16%	--	--	--	mai/55	857,690,41
5097	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.118,309,32	0,00	0,00	2.142,899,72	24,580,40	1,16%	--	--	--	mai/55	295,962,56
5116	N/A	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.375,805,53	0,00	0,00	4.427,943,13	52,137,60	1,19%	--	--	--	mai/55	219,981,13
5091	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.405,337,79	0,00	148,575,48	5.318,462,74	61,700,43	1,16%	--	--	--	ago/60	844,440,60
5098	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.180,051,19	0,00	59,378,11	2.145,456,05	24,782,97	1,15%	--	--	--	ago/60	299,398,97
5117	N/A	NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.136,009,46	0,00	90,890,18	3.081,759,25	36,639,97	1,18%	--	--	--	ago/60	167,531,91
<b>ART 7º, I, a - Títulos Públicos</b>			<b>148.149.223,88</b>	<b>20.037.418,96</b>	<b>2.148.596,77</b>	<b>167.807.932,62</b>	<b>1.767.886,55</b>						<b>13.694.074,90</b>

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
5068	10,756,541/0001-06	ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FJ RF LP	1,058,344,08	0,00	0,00	1,062,374,09	4,030,01	0,38%	0,38%	0,73	21-18	D+0	-110,051,48
4039	21,838,150/0001-49	ITAU INST ALOC DINAMICA RF FIC FI	1,343,522,02	0,00	0,00	1,355,572,01	12,049,99	0,90%	0,90%	0,01	177-171	D+0	355,572,01
<b>ART 7º, I, b - Fundos de Títulos Públicos</b>			<b>2.401.866,10</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.417.946,10</b>	<b>16.080,00</b>						<b>245.520,53</b>

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
3055	07,861,554/0001-22	BB PREV RF IMA-B FI	823,584,50	0,00	0,00	827,833,08	4,248,58	0,52%	0,52%	0,46	195-190	D+1du	-115,536,24
3047	13,077,418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFL FIC FI	4,110,284,27	4,490,496,73	6,954,918,41	1,713,266,09	67,403,50	1,00%	1,00%	0,04	1259-1275	D+0	2,444,825,18
4034	03,737,206/0001-67	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LP	11,067,562,27	0,00	6,000,000,00	5,178,793,32	111,231,05	1,01%	1,01%	0,05	1144-1168	D+0	1,180,349,29
5086	03,399,411/0001-90	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI	16,322,035,66	0,00	9,300,000,00	7,185,296,54	163,260,68	1,00%	1,00%	0,05	619-627	D+0	1,625,580,87
<b>ART 7º, III, a - Fundos de renda Fixa</b>			<b>32.323.466,90</b>	<b>4.490.496,73</b>	<b>22.254.918,41</b>	<b>14.905.189,03</b>	<b>346.143,81</b>						<b>5.135.219,10</b>

FICHA	CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
5118	10,783,480/0001-68	DAYCOVAL CLASSIC FIC FJ RF CRÉDITO PRIVADO	4,154,138,46	0,00	0,00	4,197,460,00	43,321,54	1,04%	1,04%	0,05	90704-110424	D+0	169,407,82
5119	20,441,483/0001-77	SAFRA EXTRA BANCOS FIC FJ RF CRÉDITO	4,158,618,72	0,00	0,00	4,199,461,26	40,842,54	0,98%	0,98%	0,04	2778-3608	D+0	171,409,07
<b>ART 7º, V, b - Fundos de renda Fixa</b>			<b>8.312.757,18</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.396.921,26</b>	<b>84.164,08</b>						<b>340.816,89</b>





FICHA	CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
5065	08,279,304/0001-41	ICATU VANGUARDA CMBDENDOS FIA	87,209,46	0,00	0,00	84,885,91	-2,323,55	-2,66%	-2,66%	1,59	1310-1253	D+1du	-4,233,800,11
5076	03,394,711/0001-86	BRADESCO FIA BOVESPA PLUS	2,105,674,47	0,00	0,00	2,050,035,75	-55,638,72	-2,64%	-2,64%	1,78	44-44	D+0	493,473,27
<b>ART 8º, I - Renda Variável</b>			<b>2.192.883,93</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.134.921,66</b>	<b>-57.962,27</b>						<b>-3.740.326,84</b>

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
4036	21,752,617/0001-33	BB MULTIMERCADO NORDEA IE FI	4,752,660,73	0,00	0,00	4,836,504,86	83,844,13	1,76%	1,76%	1,07	13-13	D+1du	836,504,86
4029	33,913,562/0001-85	MS GLOBAL OPPORT DOLAR ADV FIC FIA IE	2,303,578,49	0,00	0,00	2,256,665,13	-46,913,36	-2,04%	-2,04%	-	8189-8450	D+1du	256,665,14
<b>ART 9º, II, a - Investimento no Exterior</b>			<b>7.056.239,22</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>7.093.169,99</b>	<b>36.930,77</b>						<b>1.093.170,00</b>

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
4033	24,633,818/0001-00	SICREDI - FM BOLSA AMERICANA LP	8,304,762,63	0,00	0,00	8,232,398,58	-72,364,05	-0,87%	-0,87%	-	17452-16739	D+0	3,232,398,57
<b>ART 10º, I - Fundos Estruturados</b>			<b>8.304.762,63</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.232.398,58</b>	<b>-72.364,05</b>						<b>3.232.398,57</b>

<b>TOTAL PLANO PREVIDENCIÁRIO</b>	<b>208.741.199,84</b>	<b>24.527.915,69</b>	<b>24.401.515,18</b>	<b>210.988.479,24</b>	<b>2.120.878,89</b>								<b>20.000.873,15</b>
-----------------------------------	-----------------------	----------------------	----------------------	-----------------------	---------------------	--	--	--	--	--	--	--	----------------------

**PLANO FINANCEIRO**

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
5094	13,077,418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,00	3,050,564,18	2,780,353,12	293,519,54	23,308,48	1,01%	1,00%	0,04	1259-1275	D+0	23,308,48
<b>TOTAL PLANO FINANCEIRO</b>			<b>0,00</b>	<b>3.050.564,18</b>	<b>2.780.353,12</b>	<b>293.519,54</b>	<b>23.308,48</b>						<b>23.308,48</b>

**FUNDO DE OSCILAÇÃO**

FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
3003	13,077,418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5,694,480,52	0,00	0,00	5,751,403,88	56,923,36	1,00%	1,00%	0,04	1259-1275	D+0	1,342,077,98
<b>TOTAL FUNDO DE OSCILAÇÃO</b>			<b>5.694.480,52</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>5.751.403,88</b>	<b>56.923,36</b>						<b>1.342.077,98</b>



TAXA DE ADMINISTRAÇÃO													
FICHA	CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês	Cotistas do Mês inicial/final	Prazo	Ágio/Deságio Acumulado
3048	13.077.418/0001-49	BB PREV RF REF DI LP PERFL FIC FJ	11.781.309,14	270.000,00	75.000,00	12.096.292,60	119.983,46	1,00%	1,00%	0,04	1259-1275	D+0	1.900.920,36
TOTAL TAXA DE ADMINISTRAÇÃO			11.781.309,14	270.000,00	75.000,00	12.096.292,60	119.983,46						1.900.920,36

TOTAL CONSOLIDADO	Saldo Inicial no mês (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates (R\$)	Saldo Final no mês (R\$)	Rendimento no mês (R\$)
	226.216.989,50	27.848.479,87	27.256.868,30	229.129.695,26	2.321.094,19

**PATRIMÔNIO POR ARTIGO E META ATUARIAL**

Artigo	Aplicado atual (R\$)	Rentabilidade (R\$)	Aplicado (%)	Política de Investimentos	Máximo permitido Pró Gestão	Meta Atuarial
Art 7, I, a - Títulos Públicos Diretos - RF	167.807.932,62	1.767.886,55	73,24%	66,00%	100,00%	IPCA + 5,16
Art 7, I, b - Fundos 100% TP - RF	2.417.946,10	16,080,00	1,06%	2,00%	100,00%	Meta do Mês
Art 7, III, a - Fundos Renda Fixa - RF	33.046.405,05	546.359,11	14,42%	15,00%	70,00%	0,42%
Art 7, V, b - Crédito Privado - RF	8.396.921,26	84.164,08	3,66%	2,00%	10,00%	Rentabilidade
Art 8, I, a - Fundos de Ações - RV	2.134.921,66	-57.962,27	0,93%	5,00%	40,00%	1,01%
Art 9, II - Investimentos no Exterior - RV	7.093.169,99	36.930,77	3,10%	5,00%	10,00%	Acima da meta
Art 10, I - Invest. Estruturados - RV	6.232.398,58	-72.364,05	3,59%	5,00%	10,00%	0,59%
<b>TOTAL</b>	<b>229.129.695,26</b>	<b>2.321.094,19</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>		

PRÉVIO



# **ANEXO Nº 2**



## Retorno - Plano Previdenciário

A Última Posição considera a situação atual da carteira para o mês cujas movimentações estão em preenchimento. Portanto, não refletem a posição de fechamento.

Mês	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Aplicações Acumuladas (R\$)	Resgates / Amonizações (R\$)	Resgates / Amonizações Acumuladas (R\$)	Saldo no Mês (R\$)	Retorno no Mês (R\$)	Retorno Acumulado (R\$)	Retorno no Mês (%)	Retorno Acumulado (%)	Meta para o Mês (R\$)	Meta Acum (R\$)	Meta para o Mês (%)	Meta Acum (%)	Diferença Acumulada (%)
janeiro	206.487.728,90	21.384.133,56	21.384.133,56	21.236.788,13	21.236.788,13	208.741.199,84	2.106.125,51	2.106.125,51	1,01%	1,01%	1.200.189,98	1.200.189,98	0,58%	0,58%	173,67%
fevereiro	208.741.199,84	24.527.915,69	45.912.049,25	24.401.515,18	45.638.303,31	210.988.479,24	2.120.878,89	4.227.004,40	1,01%	2,03%	877.564,80	2.077.754,78	0,42%	1,00%	202,01%
março	210.988.479,24	0,00	45.912.049,25	7.000,00	45.645.303,31	211.351.449,65	369.970,41	4.596.974,81	0,18%	2,21%	886.446,34	2.964.201,13	0,42%	1,43%	154,50%

Investimentos x Meta Atuarial (Mês a Mês)

Investimentos x Meta Atuarial (Acumulado)

## Renda Fixa

CNPJ	Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
	NTN-B 760199 20250515 / 1504836	4.248.393,20	0,00	0,00	4.264.657,21	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20250515 / 813218	6.270.234,55	0,00	0,00	6.294.126,14	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 1504837	4.236.314,79	0,00	0,00	4.252.330,08	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20260815 / 813216	6.096.733,86	0,00	0,00	6.120.507,53	0,39%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 782332	5.152.003,60	0,00	0,00	5.171.654,68	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20280815 / 813217	5.079.412,14	0,00	0,00	5.098.912,10	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 782331	5.144.997,70	0,00	0,00	5.164.598,64	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20300815 / 839879	5.143.908,19	0,00	0,00	5.163.384,77	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 1295840	2.208.736,45	0,00	0,00	2.217.195,00	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20350515 / 839878	8.218.169,71	0,00	0,00	8.249.281,81	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20400815 / 1187461	11.161.752,81	0,00	0,00	11.203.578,31	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1387780	4.368.853,94	0,00	0,00	4.385.181,35	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 1475617	2.143.041,86	0,00	0,00	2.151.023,63	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20450515 / 839881	4.111.315,95	0,00	0,00	4.126.903,34	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1387783	5.318.083,67	0,00	0,00	5.337.958,45	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 1475618	2.141.945,98	0,00	0,00	2.149.932,96	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20500815 / 839885	3.080.753,62	0,00	0,00	3.092.442,50	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1387784	5.468.997,37	0,00	0,00	5.488.430,14	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 1475619	2.142.889,72	0,00	0,00	2.150.878,75	0,37%	--	--
	NTN-B 760199 20550515 / 839882	4.427.943,13	0,00	0,00	4.444.724,62	0,38%	--	--
	NTN-F 950199 20270101 / 940553	10.015.609,03	0,00	0,00	10.037.436,58	0,22%	--	--
	NTN-F 950199 20290101 / 940554	10.021.809,91	0,00	0,00	10.043.769,08	0,22%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 1504838	2.117.149,92	0,00	0,00	2.125.119,63	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 782333	5.155.949,61	0,00	0,00	5.175.607,68	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20270515 / 813219	3.138.743,23	0,00	0,00	3.150.773,88	0,38%	--	--
	NTN-B 760199 20320815 / 883914	5.225.390,49	0,00	0,00	5.245.745,71	0,39%	--	--

		NTN-B 760199 20320815 / 920218	4.916.985,55	0,00	0,00	4.937.028,16	20.042,61	0,41%	--	--
		NTN-B 760199 20600815 / 1387785	5.318.462,74	0,00	0,00	5.338.335,27	19.872,53	0,37%	--	--
		NTN-B 760199 20600815 / 1475620	2.145.456,05	0,00	0,00	2.153.452,94	7.996,89	0,37%	--	--
		NTN-B 760199 20600815 / 839883	3.081.759,25	0,00	0,00	3.093.447,89	11.688,64	0,38%	--	--
		NTN-B 760199 20330515 / 920219	10.157.979,74	0,00	0,00	10.199.219,60	41.239,86	0,41%	--	--
		NTN-B 760199 20290515 / 782334	5.153.449,00	0,00	0,00	5.173.093,25	19.644,25	0,38%	--	--
		NTN-B 760199 20290515 / 813220	3.135.946,14	0,00	0,00	3.147.975,75	12.029,61	0,38%	--	--
		NTN-B 760199 20290515 / 839876	2.058.759,72	0,00	0,00	2.066.607,36	7.847,64	0,38%	--	--
10756541000106		ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA LONGO PRAZO	1.062.374,09	0,00	0,00	1.075.109,67	12.735,58	1,20%	--	--
07861554000122		BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IMA-B FUNDO DE INVESTIMENTO	827.833,08	0,00	0,00	834.608,99	6.775,91	0,82%	--	--
13077418000149		BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FI	1.713.266,09	0,00	7.000,00	1.708.981,50	2.715,41	0,16%	--	--
10783480000168		DAYCOVAL CLASSIC FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIF RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO	4.197.460,00	0,00	0,00	4.203.949,04	6.489,04	0,15%	--	--
03737206000197		FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO	5.178.793,32	0,00	0,00	5.186.447,24	7.653,92	0,15%	--	--
20441483000177		SAFRA EXTRA BANCOS FIC DE FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA CREDITO PRIVADO	4.199.461,26	0,00	0,00	4.207.735,79	8.274,53	0,20%	--	--
21838150000149		ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RENDA FIXA FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE INVESTIM	1.355.572,01	0,00	0,00	1.368.060,38	2.488,37	0,18%	--	--
03399411000190		BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREMIUM	7.185.296,54	0,00	0,00	7.199.926,84	14.630,30	0,20%	--	--
		<b>Total Renda Fixa</b>	<b>193.527.989,01</b>	<b>0,00</b>	<b>7.000,00</b>	<b>194.191.134,24</b>	<b>670.145,23</b>	<b>0,35%</b>		

### Renda Variável

CNPJ	Ativos Renda Variável	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
08279304000141	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES	84.885,91	0,00	0,00	85.942,12	1.056,21	1,24%	1,24%	--
03394711000186	BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES IBOVESPA PLUS	2.050.035,75	0,00	0,00	2.087.403,62	37.367,87	1,82%	1,82%	--
	<b>Total Renda Variável</b>	<b>2.134.921,66</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.173.345,74</b>	<b>38.424,08</b>	<b>1,80%</b>		



Exterior

CNPJ	Ativos Exterior	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
21752617000133	BB MULTIMERCADO NORDEA INVESTIMENTO NO EXTERIOR FUNDO DE INVESTIMENTO	4.836.504,86	0,00	0,00	4.825.935,58	-10.569,28	-0,22%	-0,22%	--
33913562000185	MS GLOBAL OPPORTUNITIES DÓLAR ADVISORY FIC FIA IE	2.256.665,13	0,00	0,00	2.158.597,59	-98.067,54	-4,35%	-4,35%	--
	<b>Total Exterior</b>	<b>7.093.169,99</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>6.984.533,17</b>	<b>-108.636,82</b>	<b>-1,53%</b>		

Estruturados

CNPJ	Ativos Estruturados	Saldo Anterior (R\$)	Aplicações (R\$)	Resgates / Amortizações (R\$)	Saldo no mês (R\$)	Retorno no mês (R\$)	Retorno no mês para o Instituto (%)	Retorno do fundo no mês (%)	VaR no Mês
24633818000100	SICREDI - FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LONGO PRAZO	8.232.398,58	0,00	0,00	8.002.436,50	-229.962,08	-2,79%	-2,79%	--
	<b>Total Estruturados</b>	<b>8.232.398,58</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>8.002.436,50</b>	<b>-229.962,08</b>	<b>-2,79%</b>		

## **Disclaimer**

As informações foram obtidas a partir de fontes públicas ou privadas consideradas confiáveis, cuja responsabilidade pela correção e veracidade não é assumida pelo Atlas RPPS, pelo titular desta marca ou por qualquer das empresas de seu grupo empresarial. O Atlas RPPS, titular desta marca ou qualquer das empresas de seu grupo empresarial não são responsáveis por tomadas de decisão e consequentes resultados. Ao investidor é recomendada a leitura cuidadosa do prospecto e regulamento do fundo de investimento ao aplicar seus recursos. As informações disponíveis, não devem ser entendidas como colocação, distribuição ou oferta de fundo de investimento ou qualquer outro valor mobiliário. Para avaliação da performance de um fundo de investimento, é recomendável a análise de, no mínimo, 12 (doze) meses. Fundos de investimento não contam com a garantia do Administrador do fundo, Gestor da carteira, de qualquer mecanismo de seguro ou, ainda, do Fundo Garantidor de Créditos - FGC. Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de rentabilidade futura. As estratégias com derivativos, utilizadas como parte da política de investimento de fundos de investimento, podem resultar em significativas perdas para seus cotistas superiores ao capital aplicado e a consequente obrigação do cotista de aportar recursos adicionais para cobrir o prejuízo do fundo. Os valores exibidos estão em Real (BRL). Para os cálculos foram utilizadas observações Diárias e Mensais.

# **ANEXO Nº 3**



## Informação Técnica 146/2025

**De:** Ednéia R. - DIR - ADMF

**Para:** COMINVEST - Comitê de Investimento

**Data:** 26/02/2025 às 15:07:26

**Setores envolvidos:**

DIR - ADMF, COMINVEST

### Movimentação dos investimentos para compra de títulos públicos NTN-F

Prezados, boa tarde.

Devido ao término tardio da apresentação do Bradesco, envio este comunicado para que todos se manifestem a respeito das compras dos títulos públicos NTN-F.

Primeiramente a recomendação de alterar na ata do dia 07/02/2025 a taxa parâmetro estabelecida de 14,50% para 14,00%.

Efetuar a conforme da seguinte maneira:

**Situação 1** - Comprar R\$ 20.000.000,00 para 2027 (taxa indicativa ANBIMA hoje 14,46%).

**Situação 2** - Comprar R\$ 10.000.000,00 para 2027 (taxa indicativa ANBIMA hoje 14,46%) e R\$ 10.000.000,00 para 2029 (taxa indicativa ANBIMA hoje 14,52%).

**Para a compra da NTN-F em R\$ 20 milhões, efetuar resgates da seguinte forma (deliberação na reunião do dia 07/02/2025):**

- Resgate total de aproximadamente R\$ 4.700.000,00 do fundo BB MULTIMERCADO NORDEA IE FI;
- Resgate parcial de R\$ 6.000.000,00 do fundo CAIXA BRASIL RF REFERENCIADO DI;
- Resgate parcial de R\$ 9.300.000,00 do fundo BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI PREMIUM.

Assim, solicito à todos que manifestem por aqui suas decisões, **quanto a situação 1 ou 2**, para se for o caso, realizar a compra da NTN-F amanhã dia 27/02/2025.

Atenciosamente.

—  
**Ednéia Ridolfi**

*Diretora Administrativa/Financeira*

**Anexos:**

8\_1\_ANBIMA\_TAXAS\_NTN\_F.pdf





## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 8AC2-61ED-2798-C0B9

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 26/02/2025 15:07:49 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ CIRONEI BORGES DE CARVALHO (CPF 016.XXX.XXX-98) em 26/02/2025 15:49:58 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ VALDEMIR SAMONETTO (CPF 870.XXX.XXX-68) em 26/02/2025 15:59:17 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: AC Certisign RFB G5 << AC Secretaria da Receita Federal do Brasil v4 << Autoridade Certificadora Raiz Brasileira v5 (Assinatura ICP-Brasil)
  
- ✓ SERGIO VENICIO DRAGAO (CPF 965.XXX.XXX-72) em 26/02/2025 16:29:27 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)
  
- ✓ JOÃO HENRIQUE DE PAULA CONSENTINO (CPF 173.XXX.XXX-93) em 27/02/2025 08:52:44 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/8AC2-61ED-2798-C0B9>

Papel PREFIXADO		NTN-F - Taxa (% a.a.)/252								
Código SELIC	Data Base/Emissão	Data de Vencimento	Tx. Compra	Tx. Venda	Tx. Indicativas	PU	Intervalo Indicativo			
							Mínimo (D0)	Máximo (D0)	Mínimo (D+1)	Máximo (D+1)
950199	15/01/2016	01/01/2027	14,4720	14,4536	14,4625	949,246877	14,0390	14,9716	14,0030	14,9350
950199	05/01/2018	01/01/2029	14,5444	14,5124	14,5292	893,710671	14,0703	15,0024	14,1055	15,0374
950199	10/01/2020	01/01/2031	14,7634	14,7507	14,7574	844,177134	14,2459	15,2027	14,3135	15,2698
950199	07/01/2022	01/01/2033	14,7131	14,6731	14,6931	812,535906	14,1596	15,1225	14,2489	15,2110
950199	05/01/2024	01/01/2035	14,7833	14,7722	14,7775	784,253099	14,2640	15,2209	14,3359	15,2919

#### Resumo da Metodologia para o Cálculo das Taxas Médias

- A metodologia para a apuração das taxas médias tem por objetivo eliminar observações que, possivelmente, estejam erradas e que contaminem o cálculo da média.
- Três taxas são requisitadas às instituições pertencentes à amostra:
  - \* A taxa máxima que corresponde à maior taxa de compra observada para o vencimento;
  - \* A taxa mínima que corresponde à menor taxa de venda observada para o vencimento;
  - \* Taxas Indicativas, que correspondem às taxas avaliadas pela instituição, como referência de preço justo de negócio para cada vencimento, de acordo com suas curvas individuais, no dia de referência.
- Os dados fornecidos pelas instituições geram dois filtros, que estabelecem intervalos dentro dos quais as informações fornecidas devem estar contidas. Aquelas que estiverem fora dos intervalos são eliminadas e não entram no cálculo das médias.
- Caso o número de informações restantes, após a aplicação dos critérios acima descritos, não permitir a divulgação de taxas para alguns vencimentos, decidiu-se interpolar a série, utilizando-se para isso o método Cubic Spline, com exceção da LFT que adota o método exponencial.
- A íntegra da metodologia pode ser obtida junto à Superintendência Técnica ou nos sites da ANBIMA na RTM ou na Internet.

ANBIMA: Sede: Praia de Botafogo, 501, bloco II, conj. 704 - Botafogo - Rio de Janeiro - RJ - CEP: 22250-042 - Tel.(21) 3814-3800; e Av. Nações Unidas, 8501 - 11º e 21º andares - Conj.A - Pinheiros - SP - CEP: 05425-070 - Tel.(11) 3471-5200.

ENDEREÇO NA INTERNET: [www.anbima.com.br](http://www.anbima.com.br)

LTN | NTN-C | LFT | NTN-B |

## Informação Técnica 1- 146/2025

**De:** Valdemir S. - COMINVEST

**Para:** Envolvidos internos acompanhando

**Data:** 26/02/2025 às 16:03:50

Minha sugestão é a Situação 2 ( 10.000.000,00 em 2027 e 10.000.000,00 em 2029).

—

**Valdemir Samonetto**

*Membro Comitê*

## Informação Técnica 2- 146/2025

**De:** CIRONEI C. - COMINVEST

**Para:** Envolvidos internos acompanhando

**Data:** 26/02/2025 às 16:04:01

Boa tarde!

voto pela situação 2

—

**Cironei Borges de Carvalho**

*Presidente Conselho Fiscal/Membro Comitê Investimento*

### **Informação Técnica 3- 146/2025**

**De:** Sergio D. - COMINVEST

**Para:** Envolvidos internos acompanhando

**Data:** 26/02/2025 às 16:28:59

Boa tarde!

Pela Situação 2

—

**Sérgio Venício Dragão**  
*SUPERINTENDENTE*



## Informação Técnica 4- 146/2025

**De:** João S. - COMINVEST

**Para:** Envolvidos internos acompanhando

**Data:** 26/02/2025 às 17:09:57

Boa tarde, opto pela situação 2

—

**João Henrique de Souza**  
*Conselheiro*

## Informação Técnica 5- 146/2025

**De:** João C. - COMINVEST

**Para:** Envolvidos internos acompanhando

**Data:** 27/02/2025 às 08:53:28

Bom dia .

Opção 2.

obrigado.

—

**João Henrique de Paula Consentino**  
*Superintendente*

## Proc. Administrativo 118/2025

---

**De:** Ednéia R. - DIR - ADMF

**Para:** COMINVEST - Comitê de Investimento

**Data:** 27/02/2025 às 11:09:58

**Setores (CC):**

SUP, COMINVEST, INV

**Setores envolvidos:**

SUP, COMINVEST, DIR - ADMF, INV

### COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS (NTN-F) 2027 e 2029

**Finalidade:** Processo para cotação e compra de Títulos Públicos Federais (NTN-F) com juros pagamento de cupons semestrais.

Vencimento do Título: 2027 e 2029.

A compra foi definida pelo Comitê de Investimentos em sua 3ª e 4ª Reunião Ordinária de 2025.

A taxa mínima a ser considerada, definida pelo próprio Comitê, é de 14,00%.

Custodiante: BGC LIQUIDEZ

—

**Ednéia Ridolfi**

*Diretora Administrativa/Financeira*



## VERIFICAÇÃO DAS ASSINATURAS



Código para verificação: 5028-A885-9AD4-3D52

Este documento foi assinado digitalmente pelos seguintes signatários nas datas indicadas:

- ✓ EDNÉIA RIDOLFI (CPF 300.XXX.XXX-70) em 27/02/2025 11:10:10 (GMT-03:00)  
Papel: Parte  
Emitido por: Sub-Autoridade Certificadora 1Doc (Assinatura 1Doc)

Para verificar a validade das assinaturas, acesse a Central de Verificação por meio do link:

<https://saojoaoprev.1doc.com.br/verificacao/5028-A885-9AD4-3D52>

# ANEXO Nº 4



**LDB**  
CONSULTORIA

**ESCLARECIMENTOS SOBRE  
ALOCAÇÃO DE FUNDOS**

**FEVEREIRO/2025**



**AO INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DOS SERVIDORES PÚBLICOS DE SÃO JOÃO DA BOA VISTA – IPSJBV**

**Prezados(as) Senhores(as),**

Este documento tem por objetivo analisar e apresentar comentários acerca da alocação de ativos presentes na carteira do Instituto, conforme solicitação do cliente, na intenção de ajudá-lo 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 do cliente. Nossos estudos foram baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação, e, em informações fornecidas pelo próprio cliente, sendo estas tratadas como estritamente sigilosas.

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

Gratos pela oportunidade, permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários.

Equipe LDB Empresas.

## 1. Introdução

Mediante recebimento da solicitação realizada através do e-mail e Ofícios:

**Ofício 1.062/2024** - “... vimos por meio deste solicitar a pedido do Comitê de Investimentos, que a Consultoria emita um Relatório de esclarecimentos do fundo ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP - CNPJ 10.756.541/0001-06, com intuito de compôr o estudo para a possibilidade de resgate total do citado fundo.

O fundo apresenta um deságio acumulado de R\$ 68.237,48, que vem aumentando nos últimos meses. E tem obtido retorno inferior ao CDI, além que possuir somente 21 cotistas e com Patrimônio Líquido de R\$ 257.695.198,22. O intuito do relatório é entender as perspectivas e obter esclarecimentos técnicos a respeito deste fundo.”

**Ofício 1.063/2024** - “... vimos por meio deste solicitar a pedido do Comitê de Investimentos, que a Consultoria emita um Relatório de esclarecimentos do fundo BB PREV RF IMA-B FI - CNPJ 07.861.554/0001-22, com intuito de compôr o estudo para a possibilidade de resgate total do citado fundo.

O fundo apresenta um deságio acumulado de R\$ 106.595,44, que vem aumentando nos últimos meses. E tem obtido retorno inferior ao CDI. O intuito do relatório é entender as perspectivas e obter esclarecimentos técnicos a respeito deste fundo.”

## 2. Sobre a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS

Considerando a intenção de resgatar, mesmo que parcialmente, a posição do Instituto em dois fundo enquadrados na Alínea “b”, Inciso I do Artigo 7º e Alínea “a”, Inciso III do Artigo 7º ambos da Resolução CMN nº 4.963/21, é necessário apontarmos os principais pontos em relação a Nota Técnica SEI 296/2023/MPS.

A Nota Técnica foi publicada pelo Ministério da Previdência Social em 29 de dezembro de 2023. Tendo o intuito de fornecer esclarecimentos e orientações sobre a possibilidade de resgate de aplicações em fundos de investimentos quando a cota na data do resgate corresponder a um valor menor do que o inicialmente investido.

Dessa forma, a Nota Técnica SEI nº 296/2023/MPS, abre possibilidade de resgatar os recursos mesmo que o montante seja inferior ao capital alocado. Entretanto, para tal movimentação de recursos é necessário que a decisão seja ancorada em um arcabouço técnico, caracterizado por estudos robustos que contemplem elementos críticos: como estratégias de diversificação de carteira, análise do ambiente econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o rebalanceamento da carteira.

Assim, neste relatório será destacado alguns pontos que podem direcionar o Instituto na elaboração de um arcabouço técnico para o embasamento da decisão de alocação. Vale destacar que também torna-se viável a utilização do arcabouço técnico para alocações de ativos mesmo em casos em que não há prejuízo na movimentação.

### **3. Sobre o comportamento do Fundo de Investimento**

Conforme a última posição de fechamento disponível de 31/12/2024, o ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP, atualmente, enquadrado na Alínea “b”, Inciso I do Artigo 7º da Resolução CMN 4.963/21, representa o total de 0,47% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto. Por sua vez, o BB PREV RF IMA-B FI, atualmente, enquadrado na Alínea “a”, Inciso III do Artigo 7º da Resolução CMN 4.963/21, representa o total de 0,36% do PL do Instituto.

Com o intuito de destacar o retorno gerado pelo fundo, utilizaremos neste relatório o IMA-B e IMA-B 5+, como benchmarks dos ativos, e, a atual meta atuarial do Instituto para o ano 2025 de IPCA + 5,16%.

Além disso, será apresentando o Índice de Sharpe para cada período utilizado, tendo o CDI como o ativo livre de risco usado em seu cálculo.

Adicionalmente, como sugerido pelos ofícios encaminhados pelo Instituto o CDI vem sendo utilizado para comparação dos retornos apresentados pelos fundos. Dessa forma, o mesmo será destacado ao longo deste relatório.

Por definição, Índice de Sharpe com valor negativo deve ser desconsiderado para que não haja distorção e erro em avaliação comparativa, dada a assimetria de informações. O Índice de Sharpe negativo ocorre, para um dado fundo, quando seu retorno é menor que o retorno do ativo livre de risco para um dado horizonte de tempo. Dessa forma, Índices de Sharpe negativo não serão apresentados neste relatório.

A comparação a seguir será realizada sobre cinco períodos, considerando a data de fechamento do mês anterior mais próxima, considerando a disponibilidade do IPCA, sendo eles: (1) período “12 meses”, de 01/01/2024 à 31/12/2024; (2) período “24 meses”, de 01/01/2023 à 31/12/2024; (3) período “36 meses”, de 01/01/2022 à 31/12/2024; (4) período “48 meses”, de 01/01/2021 à 31/12/2024; (5) período “Desde o Início”, considerando histórico de cotas mais antigo em comum entre os ativos, de 29/06/2009 à 31/12/2024.

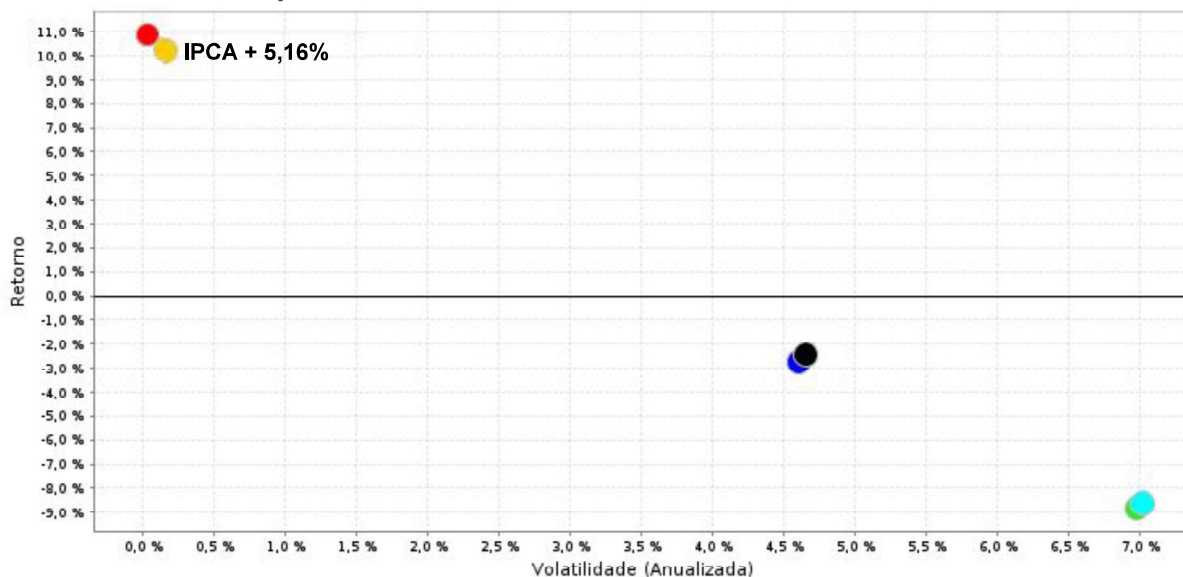
Risco e Retorno no Período “12 meses”: de 01/01/2024 até 31/12/2024

Ativo	Retorno (12 meses)	Volatilidade (12 meses)	Sharpe (12 meses)
CDI	10,87%	0,03%	0,00
IPCA + 5,16%	10,26%	0,16%	-
IMA-B	-2,44%	4,65%	-
BB PREV RF IMA-B	-2,75%	4,60%	-
IMA-B 5+	-8,63%	7,02%	-
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	-8,82%	6,98%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 12 MESES





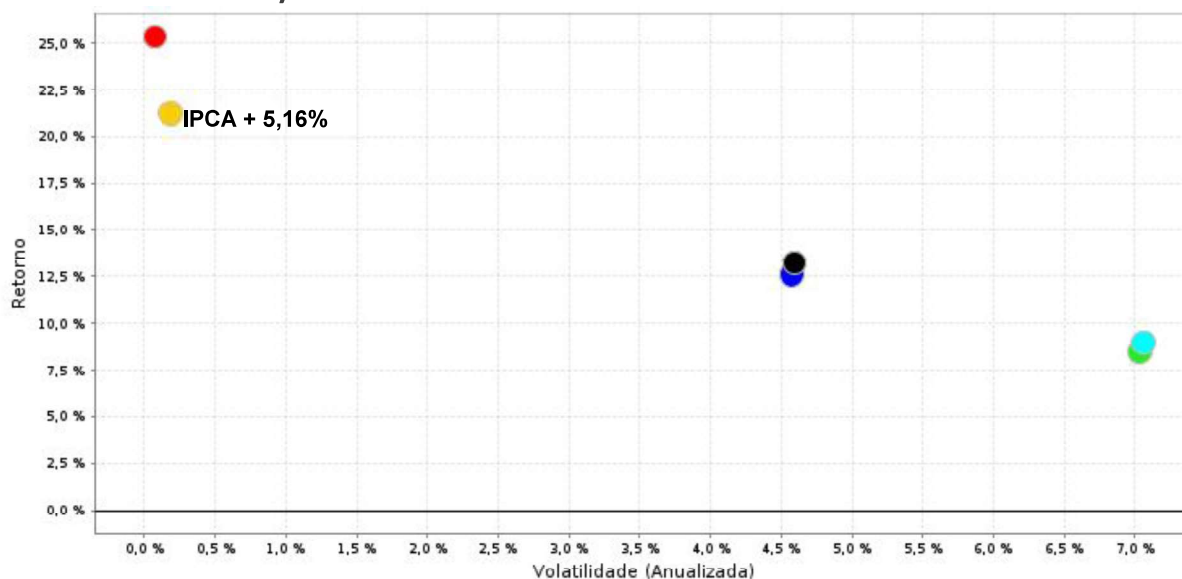
### Risco e Retorno no Período “24 meses”: de 01/01/2023 até 31/12/2024

Ativo	Retorno (24 meses)	Volatilidade (24 meses)	Sharpe (24 meses)
CDI	25,34%	0,07%	0,00
IPCA + 5,16%	21,24%	0,19%	-
IMA-B	13,22%	4,59%	-
BB PREV RF IMA-B	12,58%	4,57%	-
IMA-B 5+	8,98%	7,06%	-
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	8,49%	7,03%	-

### RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



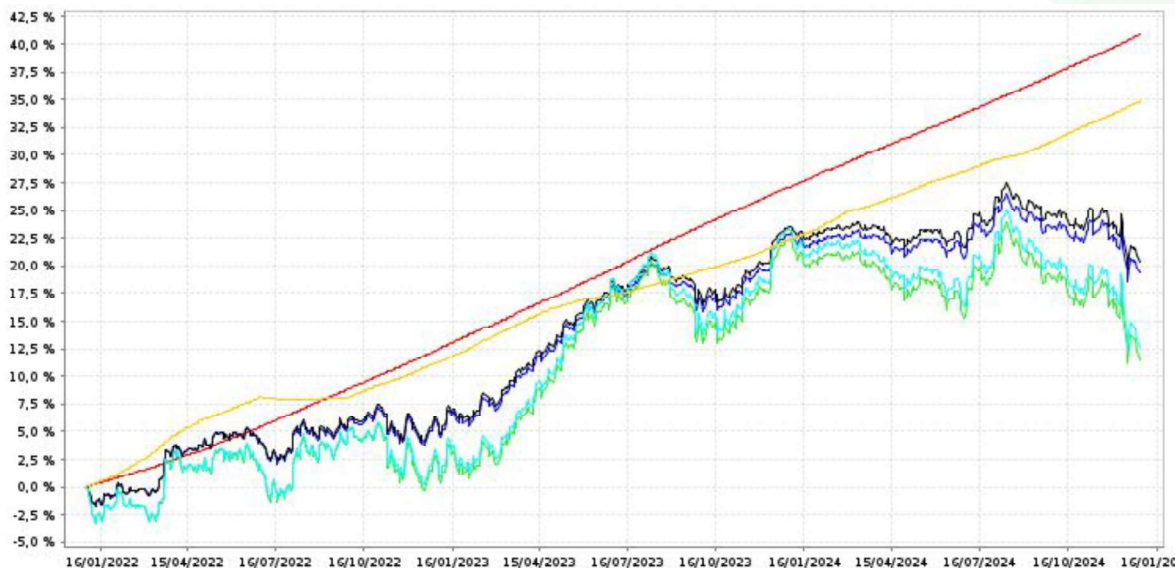
### DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 24 MESES



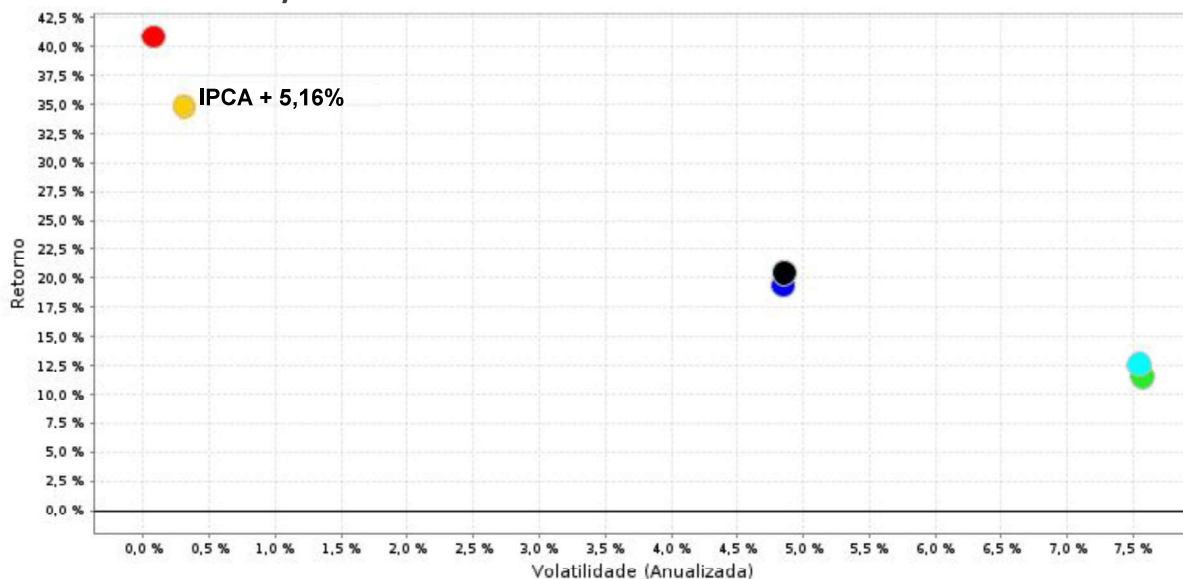
Risco e Retorno no Período “36 meses”: de 01/01/2022 até 31/12/2024

Ativo	Retorno (36 meses)	Volatilidade (36 meses)	Sharpe (36 meses)
CDI	40,85%	0,08%	0,00
IPCA + 5,16%	34,84%	0,31%	-
IMA-B	20,43%	4,86%	-
BB PREV RF IMA-B	19,40%	4,85%	-
IMA-B 5+	12,58%	7,55%	-
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	11,51%	7,57%	-

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 36 MESES

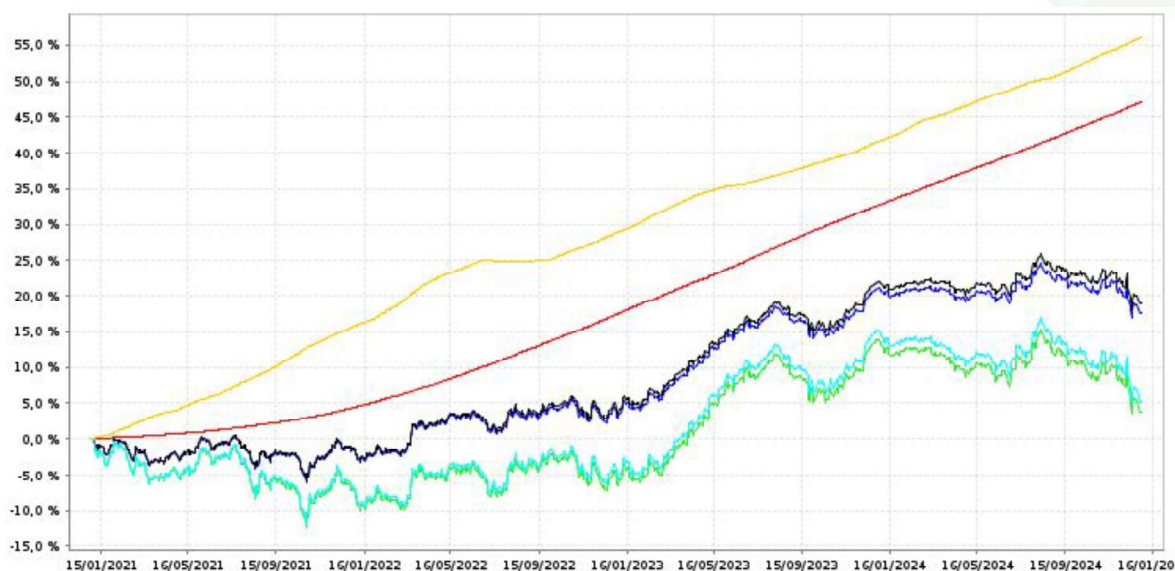




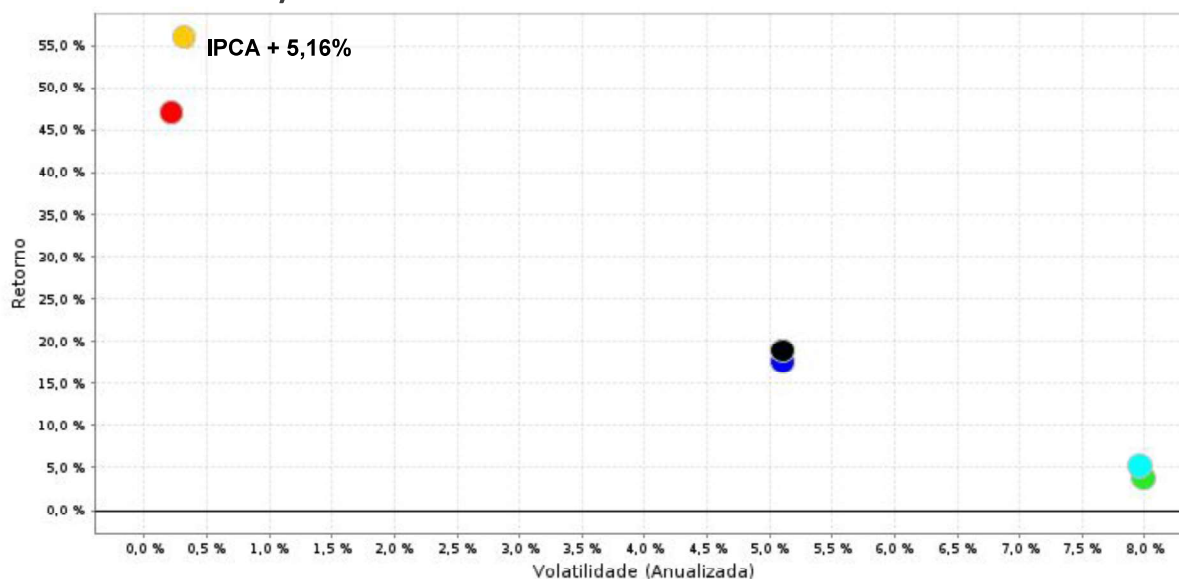
### Risco e Retorno no Período “48 meses”: de 01/01/2021 até 31/12/2024

Ativo	Retorno (48 meses)	Volatilidade (48 meses)	Sharpe (48 meses)
IPCA + 5,16%	56,04%	0,32%	4,65
CDI	47,04%	0,22%	0,00
IMA-B	18,91%	5,10%	-
BB PREV RF IMA-B	17,64%	5,10%	-
IMA-B 5+	5,20%	7,96%	-
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	3,74%	7,99%	-

### RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 48 MESES



### DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – 48 MESES



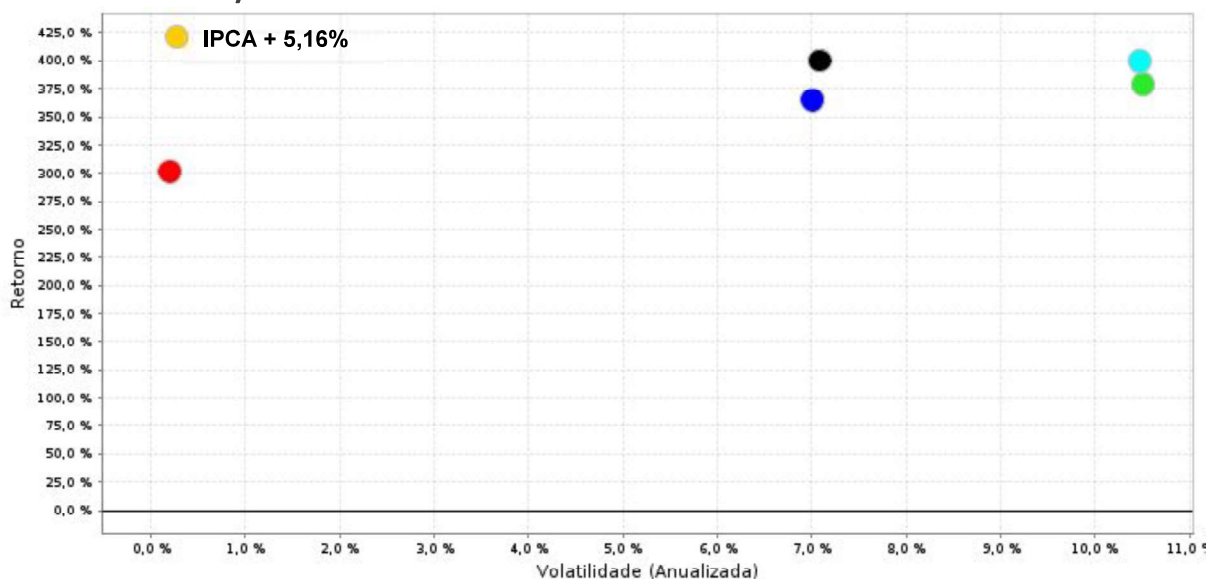
Risco e Retorno no Período “DESDE O INÍCIO”: de 29/06/2009 até 31/12/2024

Ativo	Retorno (Desde o Início)	Volatilidade (Desde o Início)	Sharpe (Desde o Início)
IPCA + 5,16%	421,20%	0,27%	6,18
IMA-B	399,98%	7,08%	0,24
IMA-B 5+	399,36%	10,47%	0,19
ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP	378,51%	10,51%	0,16
BB PREV RF IMA-B	364,58%	7,00%	0,17
CDI	301,36%	0,20%	0,00

RENTABILIDADE DO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO



DISPERSÃO RISCO/RETORNO FUNDO X BENCHMARK X META ATUARIAL – DESDE O INÍCIO



#### 4. Sobre o retorno relativo aos recursos aportados

##### 4.1. ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP - CNPJ 10.756.541/0001-06

Conforme a última posição de fechamento disponível de 31/12/2024, atualmente, o Fundo representa o total de 0,47% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto, com um montante de R\$ 1.054.117,98.

Conforme informado pelo Instituto, houveram quatro aplicações de recursos, sendo a primeira em 06 de dezembro de 2017. Porém, vale destacar que ocorreram movimentações de resgate, em 20/08/2021 e 29/04/2024, as quais resultaram na redução de grande parte das cotas do Fundo que o Instituto possuía.

MOVIMENTAÇÕES REALIZADAS			
APLICAÇÕES REALIZADAS		RESGATES REALIZADOS	
Data da aplicação	Valor aplicado (R\$)	Data de resgate	Valor resgatado (R\$)
06/12/2017	5.000.000,00	20/08/2021	16.000.000,00
18/12/2017	1.500.000,00	29/04/2024	2.000.000,00
16/04/2018	4.555.026,14		
16/04/2018	77.583,95		
<b>TOTAL</b>	<b>13.039.797,82</b>	<b>TOTAL</b>	<b>18.000.000,00</b>

Dito isso, a tabela a seguir destaca cada aporte realizado pelo Instituto seguido da correção de cada um deles pelo retorno acumulado pelo Fundo até o seus respectivos dias de resgate:

RENDIMENTO REALIZADO			
RESGATES EM 20/08/2021		RESGATES EM 29/04/2024	
Data da aplicação	Rendimento	Data de aplicação	Rendimento
06/12/2017	2.366.791,36	16/04/2018	775.792,58
18/12/2017	716.668,71		
16/04/2018	1.754.053,74		
16/04/2018	29.876,10		
<b>TOTAL</b>	<b>4.867.389,91</b>	<b>TOTAL</b>	<b>775.792,58</b>

Observando a tabela anterior, é possível constatar que os resgates realizados em 20/08/2021 e 29/04/2024 não acarretam em perdas. Entretanto, uma vez que ainda há cotas, advindas da aplicação de 16/04/2018, a serem resgatadas ainda há a necessidade de verificar o rendimento acumulado até os dias atuais.

Assim, similar ao realizado anteriormente, a tabela a seguir destaca o saldo remanescente de cotas seguido da correção do seu valor pelo retorno acumulado pelo Fundo até 30/01/2025:

<b>RENTABILIDADE ACUMULADA</b>		
<b>Data da aplicação</b>	<b>Valor atualizado com o rendimento (R\$)</b>	<b>Rendimento acumulado (R\$)</b>
16/04/2018	1.061.429,03	378.448,72
<b>TOTAL</b>	<b>1.061.429,03</b>	<b>378.448,72</b>

Vale destacar que como ainda não recebemos os extratos do mês de janeiro, as quantidades de cotas analisadas e apresentadas no cálculo de rentabilidade acumulada são as mesmas do fechamento de dezembro de 2024.

Dessa forma, considerando o saldo remanescente de cotas do Fundo pertencentes ao Instituto, houve o acúmulo de retorno positivo de R\$ 378.448,72.

#### 4.2. BB PREV RF IMA-B - CNPJ 07.861.554/0001-22

Conforme a última posição de fechamento disponível de 31/12/2024, atualmente, o Fundo representa o total de 0,36% do Patrimônio Líquido (PL) do Instituto, com um montante de R\$ 815.432,02.

Conforme informado pelo Instituto, houveram cerca de sessenta movimentações de aplicações de recursos, sendo a primeira em 04 de abril de 2012. Entretanto, no decorrer do período como cotista ocorreram movimentações de resgate, as quais resultaram na redução de grande parte das cotas do Fundo que o Instituto possuía. Assim, o saldo remanescente refere-se às aplicações realizada a partir de 06 de agosto de 2021.

Considerando as aplicações com saldo remanescente de cotas, a tabela a seguir destaca cada aporte realizado pelo Instituto seguido da correção do seu valor pelo retorno acumulado pelo Fundo até 30/01/2025:

RENTABILIDADE ACUMULADA		
Data da aplicação	Valor atualizado com o rendimento (R\$)	Rendimento acumulado (R\$)
06/08/2021	46.206,43	7.959,37
10/09/2021	121.751,18	21.751,18
05/10/2021	146.230,54	26.230,54
05/11/2021	99.101,90	19.101,90
14/08/2023	398.991,42	2.392,70
15/08/2023	12.453,66	65,57
<b>TOTAL</b>	<b>824.735,13</b>	<b>77.501,26</b>

Vale destacar que como ainda não recebemos os extratos do mês de janeiro, as quantidades de cotas analisadas e apresentadas no cálculo de rentabilidade acumulada são as mesmas do fechamento de dezembro de 2024.

Dessa forma, considerando o saldo remanescente de cotas do Fundo pertencentes ao Instituto, houve o acúmulo de retorno positivo de R\$ 77.501,26.



## 5. Correlação entre fundos de investimentos

Além risco e retorno dos fundos de investimentos destacados anteriormente neste relatório, torna-se válido verificar a correlação entre os ativos uma vez que um dos pontos a ser observado na alocação de recursos é a diversificação de ativos na carteira.

### Matriz de correlação dos retornos de 29/06/2009 a 31/12/2024

	1	2	3	4	5	6
1 BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	100	99	2	100	99	1
2 ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RENDA FIXA LP	99	100	2	99	100	0
3 CDI	2	2	100	2	2	1
4 IMA-B	100	99	2	100	99	1
5 IMA-B 5+	99	100	2	99	100	0
6 IPCA + 5,16%	1	0	1	1	0	100

## 6. Cenário Macroeconômico e dinâmica dos mercados

Antes de apresentarmos os comentários acerca da carteira de investimentos do Instituto, há a necessidade de verificarmos a evolução dos mercados e seus desdobramentos ocorridos no ano de 2024, e as expectativas majoritárias de mercado.

### 6.1. Mercado Internacional

O ano foi marcado por importantes eventos econômicos e políticos, com discussões a respeito do ciclo de redução de juros nos EUA. Por sua vez, o afrouxamento monetário foi observado na Zona do Euro e, a partir de setembro, nos EUA. Já ao fim do período, a eleição do governo norte-americano e a definição de suas diretrizes econômicas tornaram-se pontos de atenção.

Nos EUA, inicialmente, a economia apresentou desaceleração, com sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho, o que aumentou a chance de corte de juros no segundo semestre, a qual concretizou-se em setembro.

No entanto com o passar do período, após o início do ciclo de redução de juros, houveram sinais de uma atividade econômica aquecida. Assim, resultando na reprecificação da expectativa do ritmo de redução de juros e, conseqüentemente, aumento da curva de juros.

Diante desse cenário, após o início do ciclo de redução de juros, os membros do FED adotaram um tom mais cauteloso. Além disso, de fato, em novembro houve a confirmação da diminuição da intensidade de corte de juros. Diante desse ambiente, o FED adotou uma postura mais cautelosa, sugerindo a continuidade do ciclo de restrição econômica de forma mais moderada e diminuindo a intensidade dos cortes de juros em sua última decisão.

O cenário eleitoral Norte-Americano foi marcado por reviravoltas na corrida presidencial nos EUA, com o atentado contra o candidato Donald Trump e a desistência do presidente Joe Biden em favor de sua vice, Kamala Harris. O período eleitoral encerrou-se com a vitória do partido Republicano no Executivo e Legislativo. Nesse cenário, aumentaram as expectativas de adoção de políticas protecionistas e intensificação de guerras comerciais. Além disso, as diretrizes de política econômica do novo governo têm ganhado destaque, sendo elas cruciais para a definição do cenário dos juros americanos e podem, conseqüentemente, influenciar a inflação.

Na Zona do Euro, após um período de estagnação econômica, o Banco Central deu início ao ciclo de corte de juros em junho, sendo um movimento observado em outras reuniões da instituição, indicando a confiança no processo desinflacionário. O processo desinflacionário, por sua vez, vem demonstrando sinais positivos, sendo reforçado pela perspectiva de desaceleração dos salários, observada no início do período, e pela inflação apresentando maior consistência com a meta ao longo do semestre, principalmente nos núcleos de serviços.

Ainda na zona do Euro, ao fim do período, as preocupações com uma possível guerra comercial têm levado as autoridades monetárias a reforçar a necessidade de estímulos adicionais para mitigar os riscos de queda na atividade econômica.

Na China, ao longo do ano de 2024 persistiu um cenário de cautela. Onde, apesar dos esforços governamentais, mesmo com o pacote de estímulos, a economia ainda apresenta fragilidade e com a ausência de sinais claros de recuperação. Além disso, as pressões deflacionárias são desafios a serem enfrentados pelo país.

Olhando para o mercado acionário internacional, os principais índices apresentaram resultado positivo no ano. Onde, o MSCI ACWI e S&P 500 apresentaram retornos de +15,73% e +23,31%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial. Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, o MSCI ACWI e S&P 500 subiram +48,02% e +57,72% no acumulado do ano, devido a desvalorização do Real frente ao Dólar.

## 6.2. Mercado Nacional

No cenário doméstico, ao longo do ano, foi observado o aumento das curvas de juros, refletindo o aumento das incertezas no cenário econômico e a insegurança em relação à condução da política fiscal. Adicionalmente, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados.

Na parte fiscal, ao longo do ano, houveram diversos anúncios e fatores que ocasionaram em incertezas a respeito da viabilidade do arcabouço fiscal para os próximos anos, como o envio do projeto de LDO com metas desafiadoras que necessitavam de elevação de receitas, liberação de despesas para 2024 e projetos de orçamento para 2025 com receitas incertas. Esses anúncios e fatores auxiliaram no aumento de incertezas fiscais e questionamentos sobre a viabilidade do arcabouço fiscal para os próximos anos.



O ambiente de desgaste e deterioração do sentimento fiscal, gerou impacto sobre os preços dos ativos levaram as autoridades a anunciar um pacote fiscal, o qual foi considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, as medidas elaboradas pelo governo ainda precisam tramitar pelo Congresso, o que pode resultar na diluição da proposta. Adicionalmente, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda poderá reduzir a arrecadação a partir do ano de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro.

O câmbio, por sua vez, apresentou deterioração, sendo impactado pela incerteza a respeito da sustentabilidade fiscal local e contínuo aumento da demanda por dólares, além disso a pressão foi intensificada pelo cenário em que a política monetária norte-americana gera dificuldades no desempenho das moedas em relação ao dólar.

Ao longo do ano, houve a continuidade do movimento de redução dos juros até o patamar de 10,50%. No entanto, devido à preocupação com a inflação, o Copom adotou uma postura mais conservadora, sendo ainda considerado a possibilidade de aumentar os juros. No segundo semestre, devido à incerteza fiscal, pressões inflacionárias e depreciação cambial, ocorreu o início e posterior intensificação do ciclo de aperto monetário. Adicionalmente, na última reunião de 2024, o Copom indicou que haverá mais duas altas de juros no início de 2025.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL seguiram na contramão do movimento observado no mercado internacional, fechando o período em território negativo. Assim, respectivamente, os índices obtiveram um retorno de -10,36% e -25,03% no acumulado do ano.

## 7. Boletim Focus e expectativas de mercado

### 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. ***
<b>IPCA (variação %)</b>	4,96	5,08	5,50	▲ (15)	143	5,64	113	4,01	4,10	4,22	▲ (5)	135	4,26	109
<b>PIB Total (variação % sobre ano anterior)</b>	2,01	2,04	2,06	▲ (2)	111	2,06	81	1,80	1,77	1,72	▼ (2)	96	1,55	69
<b>Câmbio (R\$/US\$)</b>	5,96	6,00	6,00	= (3)	116	6,00	86	5,90	6,00	6,00	= (2)	109	6,00	81
<b>Selic (% a.a)</b>	14,75	15,00	15,00	= (3)	132	15,13	98	12,00	12,25	12,50	▲ (2)	125	12,50	94
IGP-M (variação %)	4,87	4,87	5,00	▲ (1)	74	5,01	53	4,07	4,26	4,50	▲ (6)	63	4,50	47
IPCA Administrados (variação %)	4,40	4,52	4,83	▲ (7)	97	4,92	77	4,00	4,10	4,19	▲ (2)	84	4,26	68
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,00	-50,76	-52,15	▼ (2)	30	-52,75	20	-50,00	-52,05	-50,00	▲ (1)	27	-50,00	19
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,29	73,40	75,00	▲ (1)	33	76,70	21	78,00	77,00	77,00	= (2)	28	77,05	18
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	70,00	70,00	70,00	= (6)	30	70,00	20	74,90	75,00	75,00	= (2)	27	75,00	19
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	67,00	66,95	66,40	▼ (1)	46	66,30	37	70,80	71,19	70,80	▼ (1)	44	70,73	36
Resultado primário (% do PIB)	-0,60	-0,60	-0,60	= (5)	57	-0,60	42	-0,50	-0,50	-0,60	▼ (1)	54	-0,67	41
Resultado nominal (% do PIB)	-8,38	-8,37	-8,72	▼ (1)	44	-8,93	35	-7,60	-7,55	-8,33	▼ (1)	42	-8,58	34

Relatório Focus de 24.01.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

### DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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

**Inflação (IPCA):** Para o final de 2025 e 2026 houve elevação das expectativas, respectivamente, para 5,50% e 4,22%.

**SELIC:** Para o final de 2025 tivemos a estabilidade das expectativas em 15,00%. Entretanto, para 2026 as expectativas aumentaram para 12,50%.

**PIB:** A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, foi elevada para 2,06%. Já, para o final de 2026 a expectativa foi reduzida para 1,72%.

**Câmbio (Dólar/ Real):** Para o final de 2025 a expectativa foi mantida em R\$ 6,00. Seguindo o mesmo movimento, para o final de 2026 a expectativa permaneceu em R\$ 6,00.

## 8. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

**Taxa de Juros Real:** A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa real de juros de 7,54% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Dez/24	Jan/25
1	6.97%	6.99%
2	7.81%	7.85%
3	7.77%	7.93%
4	7.59%	7.88%
5	7.43%	7.81%
6	7.31%	7.73%
7	7.21%	7.66%
8	7.13%	7.60%
9	7.07%	7.54%



\* FONTE: ANBIMA; Referência dez/24 divulgada em 09.12.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

**Taxa de Inflação Implícita:** A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,63% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Dez/24	Jan/25
1	6.94%	7.55%
2	6.66%	7.14%
3	6.67%	7.05%
4	6.69%	7.00%
5	6.68%	6.94%
6	6.64%	6.87%
7	6.60%	6.79%
8	6.56%	6.71%
9	6.52%	6.63%



\* FONTE: ANBIMA; Referência dez/24 divulgada em 09.12.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

**Taxa de Juros Prefixados:** A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,66% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Dez/24	Jan/25
1	14.39%	15.07%
2	15.00%	15.55%
3	14.96%	15.54%
4	14.79%	15.43%
5	14.61%	15.29%
6	14.44%	15.13%
7	14.29%	14.97%
8	14.16%	14.81%
9	14.05%	14.66%



\* FONTE: ANBIMA; Referência dez/24 divulgada em 09.12.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

## 9. PARECER

Conforme mencionado pelo instituto, há a intenção de realizar o resgate dos recursos alocados no ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP e BB PREV RF IMA-B FI, respectivamente, enquadrados na Alínea “b”, Inciso I do Artigo 7º e Alínea “a”, Inciso III do Artigo 7º ambos da Resolução CMN nº 4.963/21. Onde, como destacado no Item 4 deste relatório, atualmente, o Instituto acumula performance positiva em ambos os Fundos. Dessa forma, um eventual resgate não significaria uma realização de prejuízo.

Dito isso, a princípio, os preceitos trazidos pelo Ministério da Previdência Social em sua Nota Técnica SEI 296/2023/MPS. Entretanto, na Nota Técnica SEI 296/2023/MPS é ressaltado que a decisão deve ser fundamentada em um arcabouço técnico, o qual deve considerar elementos cruciais, tais como estratégias de diversificação de carteira, análise do cenário econômico, mudança da equipe de gestão do fundo, identificação de oportunidades mais promissoras e o ajuste periódico da carteira. Esse pontos para fundamentar a decisão, também, são viáveis a serem utilizados para a análise de eventuais movimentações de recursos mesmo em casos onde não há realização de prejuízo.

Dessa forma, na intenção de auxiliar na tomada de decisão, ao longo deste relatório foram abordados alguns dos principais itens a serem utilizados no arcabouço técnico.

Como destacado anteriormente neste relatório, foram utilizados a Meta Atuarial de IPCA + 5,16% e como benchmarks o IMA-B e IMA-B 5+, além disso foi utilizado o CDI como um acréscimo na comparação e verificação do desempenho dos ativos. Sendo que a comparação foi realizada em cinco períodos distintos, de 12, 24, 36, 48 meses e “desde o início”.

De forma em geral, observando o Item 3 deste relatório, é possível constatar que em todos os períodos destacados os Fundo não conseguiram obter retornos superiores aos apresentados pelos Benchmarks e Meta Atuarial. Além disso, na maioria dos períodos observados, os fundos obtiveram performance próxima aos seus Benchmarks.



Adicionalmente, conforme observado na tabela de correlação, apresentada no Item 5 deste relatório, no período “Desde o Início”, considerando histórico de cotas mais antigo em comum entre os ativos, há uma alta correlação entre o Fundos e seus respectivos benchmarks.

Como mencionado pelo Instituto, através dos ofícios encaminhados, ambos os Fundos vem performando abaixo do CDI nos últimos 12 meses. Esse mesmo caso se estende nos períodos de 24, 36 e 48 meses, conforme demonstrado no Item 3 deste relatório.

Entretanto, é necessário destacar que o Fundo da Icatu possui como benchmark o IMA-B 5+, enquanto o ativo do Banco do Brasil possui o IMA-B. Devido a diferente natureza entre os Benchmarks dos fundos e o CDI, a comparação direta entre eles pode resultar em conclusões precipitadas.

Onde, o CDI por ser um índice mais curta, há uma tendência a possuir desempenho melhor em períodos mais curtos ou com mais estresse no mercado. Por sua vez, o IMA-B e IMA-B 5+ são índices voltados para o longo prazo, tendendo a acumular retornos melhores em longas janelas de tempo. Esse fator pode ser observado na comparação entre os ativos no período “Desde o Início” destacado no Item 3 deste relatório. Onde, é possível constatar que todos os Fundos e seus Benchmarks superaram o CDI. Dessa forma, a comparação entre esses ativos e o CDI não deve ser algo determinante ou ser utilizado como fato isolado para a tomada de decisão.

Além de observar o comportamentos dos ativos investidos, há a necessidade de verificar o ambiente econômico. Onde, de forma resumida, ao longo do ano, o cenário econômico doméstico foi marcado pelo aumento das incertezas fiscais, refletido na alta das curvas de juros e na depreciação cambial. A política fiscal gerou preocupações devido a metas desafiadoras e projetos orçamentários com receitas incertas, culminando em um pacote fiscal considerado insuficiente. Dessa forma, o mercado financeiro apresentou certo estresse, sendo agravado pela política monetária dos EUA. O Copom reduziu os juros até 10,50%, mas, diante da inflação e do risco fiscal, reverteu a tendência e indicou novas altas em 2025.

Por sua vez, o cenário internacional foi marcado por importantes eventos econômicos e políticos globais. Nos os EUA, a economia desacelerou no início do ano, levando ao primeiro corte de juros em setembro, mas sinais de reaquecimento econômico fizeram o FED adotar uma postura mais cautelosa. No campo político, a eleição presidencial teve reviravoltas significativas, incluindo um atentado contra Donald Trump e a desistência de Joe Biden em favor de Kamala Harris, com o Partido Republicano vencendo no Executivo e Legislativo, elevando expectativas de políticas protecionistas. Na Zona do Euro, o Banco Central iniciou cortes de juros em junho, refletindo confiança no processo desinflacionário, mas preocupações com uma possível guerra comercial levaram autoridades a discutir estímulos adicionais. Enquanto isso, a China seguiu em um cenário de fragilidade, com medidas de estímulo insuficientes para reverter a desaceleração e desafios deflacionários persistentes.

Adicionalmente, conforme demonstrado na “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 03.01.2025, e apresentada no item 8 deste relatório como “Taxa de Juros Real”, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresenta taxa de retorno estimada em 7,54% a.a., estando acima da meta atuarial de IPCA + 5,16% para o ano de 2025.

Além disso, conforme demonstrado no boletim focus apresentado no item 7 deste relatório, há a expectativa de alta de juros, assim, dando continuidade ao ciclo de elevação da taxa básica de juros até o fim de 2025.

Sobre as perspectivas para os Fundos, uma vez que os ativos estão expostos a índices mais longos, os mesmos estão sujeitos a maiores volatilidades do mercado. Onde, a princípio há dois fatores principais que continuarão exercendo certa pressão na performance dos ativos, destacando que ambos possuem certa correlação. O primeiro sendo o aumento de juros, o qual possui a expectativa de continuidade da elevação em 2025. O segundo seria o risco presente no cenário macroeconômico nacional, o qual, devido ao controle inflacionário e risco fiscal, passa por um momento de abertura das curvas de juros.

Dessa forma, o nível de juros e o aumento da curva de juros tende a impactar negativamente com mais intensidade os ativos mais longos que estão com a precificação a mercado. Assim, de maneira geral, até que a situação macroeconômica encontre estabilidade o retorno desses ativos tendem a serem pressionados.

Com relação a alocação de recursos, torna-se necessário observar os apontamentos do Estudo ALM, caso houver, em conjunto com a atual Política de Investimento, uma vez que essas ferramentas evitam a subjetividades no processo decisório, garantindo a sustentabilidade e a saúde do Instituto.

Assim, considerando posição da carteira de Investimentos do Instituto referente o fechamento de 2024, conforme a atual Política de Investimento de 2025, como estratégia para o ano vigente é determinado um aumento no percentual de recursos alocados em ativos enquadrados na Alínea “b”, Inciso I do Artigo 7, e redução alocado em ativos enquadrados na Alínea “a”, Inciso III do Artigo 7 da Resolução CMN 4.963/21.

Dessa forma, a eventual redução de recursos no BB PREV RF IMA-B está em acordo com as estratégias definidas na Política de Investimentos. Por outro lado, a redução dos recursos alocados no ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA FI RF LP entra em conflito com a Política de Investimentos. Assim, em caso de haver a manutenção dos recursos nos ativos enquadrados no Alínea “a”, Inciso III do Artigo 7 da Resolução CMN 4.963/21, torna-se interessante a busca por ativos com melhor relação de risco e retorno.

**adm\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br**

---

**De:** adm\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br  
**Enviado em:** quinta-feira, 6 de fevereiro de 2025 11:05  
**Para:** 'Douglas Costa'  
**Assunto:** RES: Movimentação BB e ICATU

Douglas, boa tarde.  
Tudo bem?

É possível identificar pelos extratos, que houve resgates de ambos os fundos. Com isso, acredito que houve redução das cotas.

Verifiquei com a contabilidade e o patrimonial de ambos está com deságio mesmo.

Na prévia do fechamento de janeiro, o deságio acumulado ficou da seguinte forma:

- ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA, – (R\$ 114.081,49).

- BB PREV IMA-B FI,- (119.784,82).

Atenciosamente.

**EDNÉIA RIDOLFI**

Diretora Adm/Financeira

19 3633 6268 / 3631 5546

adm\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br



---

**De:** Douglas Costa <douglas.costa@ldbempresas.com.br>

**Enviada em:** terça-feira, 4 de fevereiro de 2025 17:11

**Para:** adm\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br

**Assunto:** Re: Movimentação BB e ICATU

Ednéia, boa tarde

Tudo ótimo

Verifiquei novamente o valor das cotas dos Fundos.

De fato ambos acumulam performance positiva no saldo remanescente de cotas.

Para o cálculo do retorno houve o confronto entre o valor das cotas no momento da aplicação e o valor no dia 30/01/2025.

Como não houve redução do valor das cotas, é improvável que haja o acúmulo de rentabilidade negativa.



Além disso, visto que em cada aplicação realizada há um saldo positivo em relação ao valor da cota, o montante final estaria superior ao capital alocado.

Pode ser interessante verificar com a contabilidade como foi contabilizado esse histórico de rendimento dos fundos.

Att.:



Em ter., 4 de fev. de 2025 às 09:57, <[adm\\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br](mailto:adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br)> escreveu:

Douglas, bom dia.

Tudo bem?

Em leitura do relatório de esclarecimentos emitido para os fundos BB PREV IMA-B e ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA, ficou uma dúvida em relação as folhas 12 e 13. Ocorre que ao final do quadro de rentabilidade acumulada, está descrito que ambos os fundos houve acúmulo de retorno positivo, porém, contabilmente eles apresentam deságios acumulados conforme citado nos respectivos ofícios.

Haveria alguma distinção entre as interpretações ?

Lembro que entre 2021 e 2022 ocorreu alteração na forma de contabilização dos rendimentos, deixando de ser registrado como receita, passando a ser contabilizado como patrimonial. Somente com os resgates totais, haverá o reconhecimento da receita positiva/ganho, ou receita negativa/perda.

Na minha interpretação, haveria uma deficiência no registro dos rendimentos, quando houve esta alteração, pois, não se levou em conta a performance acumulada dos fundos com aplicação anterior a esta alteração de 2021/2022.

Assim sendo, poderia me esclarecer esta situação observada.

Atenciosamente.

**EDNÉIA RIDOLFI**  
Diretora Adm/Financeira  
19 3633 6268 / 3631 5546  
adm\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br



---

**De:** Douglas Costa <[douglas.costa@ldbempresas.com.br](mailto:douglas.costa@ldbempresas.com.br)>  
**Enviada em:** segunda-feira, 3 de fevereiro de 2025 18:21  
**Para:** [adm\\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br](mailto:adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br)  
**Assunto:** Re: Movimentação BB e ICATU

Ednéia, boa tarde

Conforme solicitado, segue parecer em resposta aos Ofícios 1.062 e 1.063 de 2024.

O relatório, também, foi disponibilizado em nossa plataforma.

Desde já, obrigado.

Att.:



Em qua., 22 de jan. de 2025 às 14:23, <[adm\\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br](mailto:adm_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br)> escreveu:

Prezado Douglas, boa tarde.

Tudo bem?

Conforme conversamos, encaminho o razão contábil dos fundos BB PREV IMA-B FI e ICATU VANGUARDA INFLAÇÃO LONGA, referente os anos de 2016, 2017 e 2018 para registro da movimentação no sistema. Desta forma, permitirá um estudo mais completo que contribuirá à LDB Consultoria elaborar o relatório/parecer pela LDB Consultoria, que balizará uma decisão de resgate ou não por parte do Comitê de Investimentos desta autarquia municipal.

Fico à disposição para demais informações.

Atenciosamente.

**EDNÉIA RIDOLFI**

Diretora Adm/Financeira

19 3633 6268 / 3631 5546

adm\_financeiro@saojoaoprev.sp.gov.br

