



RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

JANEIRO/2025

SUMÁRIO

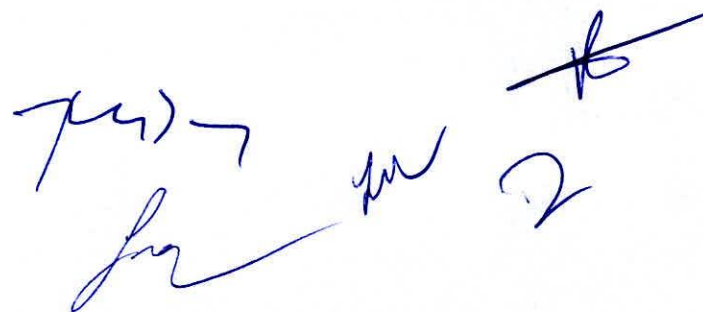
INTRODUÇÃO	PG 03
ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO.....	PG 05
ECONOMIA BRASILEIRA.....	PG 06
ECONOMIA MUNDIAL.....	PG 07
CARTEIRA DE INVESTIMENTOS.....	PG 08
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 09
FUNDO BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	PG 13
FUNDO BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA PERFIL	PG 15
TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADO/XP INVESTIMENTOS	PG 17
PLANO DE AÇÃO.....	PG 18
PLANO DE AÇÃO MENSAL.....	PG 19
COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM JANEIRO.....	PG 20
ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 21
QUADRO-RESUMO DO DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	PG 24
RENDIMENTO DAS APLICAÇÕES FINANCEIRAS	PG 25
RESUMO GERAL DO PATRIMÔNIO DO RPPS.....	PG 27
POUPANÇA PÚBLICA PREVIDENCIÁRIA.....	PG 29
ENQUADRAMENTO.....	PG 30

Handwritten signatures and initials in blue ink.

Com foco no segurado e total transparência, o Fundo Municipal da Previdência de Salvador - Financeiro – FUMPRES FIN e o Fundo Municipal da Previdência de Salvador - Previdenciário – FUMPRES PREV, responsáveis pela execução e acompanhamento da Política de Investimentos do Regime Próprio de Previdência de Salvador, apresenta o relatório de investimentos, referente ao mês de janeiro de 2025, refletindo todas as decisões do comitê de investimentos, a fim de garantir a sustentabilidade e segurança das aplicações financeiras. Neste relatório é possível observar a evolução, tanto quantitativa quanto qualitativa dos investimentos realizados, bem como os resultados satisfatórios obtidos através das metodologias de investimentos aplicadas e parametrizadas com a política de Investimentos para o exercício 2025. Dentro da nossa estratégia de gerenciamento de risco de investimentos, permanecemos em janeiro de 2025 num cenário econômico propenso à aversão a riscos, bem como a manutenção da posição consolidada em ativos de renda fixa na qual a opção por Títulos Públicos do Tesouro Nacional permanece como a melhor relação risco x retorno, rentabilidade e segurança. Em janeiro, nossa rentabilidade ultrapassou a marca de R\$ 6,5 milhões de reais, um resultado que mais uma vez se mostra bastante significativo, em considerando especialmente alterações legislativas que estão pressionando nossos resultados mensais. Ainda assim, o resultado mensal dos nossos investimentos segue performando acima da meta atuarial pela décima vez nos últimos doze meses.

Cenário Econômico Interno

No cenário doméstico, o governo brasileiro espera com ansiedade que as animosidades com o Congresso se arrefeçam após a recente eleição da nova mesa diretora das casas legislativas. Porém, o novo presidente da Câmara tratou de deixar claro o compromisso com a agenda fiscal e não dará sossego à equipe econômica. No âmbito monetário, o COPOM manteve a projeção da reunião passada e elevou os juros em 1%, para 13,25%. O Bacen segue cético quanto à efetividade das políticas do governo de corte de gastos e cumprimento das metas fiscais. A avaliação do mercado é de que o governo não está de fato empenhado em melhorar os indicadores fiscais por receio de perda de capital político e que a pressão inflacionária será inevitável. O IPCA que em janeiro fechou em 0,16% , segue sendo o argumento do governo para criticar o aperto fiscal. A equipe econômica segue trabalhando com a ideia de que os números da inflação oficial não justifica o aumento escalar das taxas de juros, uma vez que a inflação segue sob controle. Os dados de emprego e câmbio seguem melhorando com o dólar segue se aproximando de R\$ 5,80 em curva decrescente ante os R\$ 6,35 do mês passado. A balança comercial brasileira alcançou um superávit de U\$ 74 bilhões, o segundo maior da história. O grande drama segue sendo as contas públicas que mais uma vez apresentou déficit de R\$ 47 bilhões em 2024, destaque para as estatais que apresentaram déficit primário de R\$ 8 bilhões.



Cenário Econômico Externo - Estados Unidos

Reflexos no Brasil

Juros elevados nos EUA aumentam o rendimento das Treasuries, os títulos públicos americanos.

Como são considerados os produtos de investimento mais seguros do mundo, as Treasuries com rentabilidades mais altas atraem investidores estrangeiros, que encaminham seus recursos para os EUA e dão força para o dólar.

Em outra perspectiva: o movimento tende a reduzir o volume de investimentos estrangeiros no Brasil, desvalorizando o real.

Além disso, dólar em nível elevado aumenta a pressão sobre a inflação por aqui, com reflexos no ciclo de alta de juros que o copom tem aplicado.

Um dos receios é que, para conter pressão inflacionária, o Federal Reserve (Fed, banco central americano) não consiga diminuir a taxa americana de juros – hoje entre 4,25% a 4,50% ao ano, patamar considerado alto para padrões mundiais, o que atrai dólares dos investidores internacionais, que retiram seus recursos de outras economias, como a brasileira.

A fuga de dólares do Brasil tem o impacto de aumentar o preço da moeda americana, causando pressão na inflação por aqui, efeito que o BC tentaria frear com aumento de juros, tornando o crédito no Brasil mais custoso.

7/11/17
in fmg
U

ANÁLISE DO CENÁRIO ECONÔMICO

[Handwritten signature]

Crise fiscal e inflação desafiam estabilidade da economia brasileira

A economia brasileira enfrenta um cenário desafiador, marcado pelo aumento da inflação, incertezas fiscais e a dificuldade em atrair investimentos. Agora, com o agravamento dos impasses comerciais entre os Estados Unidos e seus parceiros comerciais, os desafios se intensificam. Especialistas alertam para a necessidade de medidas estratégicas para conter a dívida pública e equilibrar o crescimento econômico, evitando que o país entre em um ciclo prolongado de crise. As tarifas comerciais impostas pelo presidente dos Estados Unidos, Donald Trump, sobre produtos do Canadá, México e China reacenderam alerta na economia brasileira, com analistas apontando riscos de inflação cambial e um cenário desafiador para o Banco Central do Brasil. A medida, vista como um passo rumo a uma guerra comercial global, pode impactar diretamente a taxa de câmbio e a condução da política monetária no país. A falta de clareza sobre a contenção dos gastos públicos tem gerado insegurança no mercado. A dificuldade do governo em anunciar um corte efetivo e duradouro nas despesas, alimenta a desconfiança de investidores e impede a recuperação da confiança econômica. "O peso da dívida sobre as contas públicas limita a capacidade de investimento em áreas essenciais como saúde, educação e infraestrutura, prejudicando o desenvolvimento do país a longo prazo", afirma Ângelo Toyokiti Yasui, pró-reitor do Centro Universitário Paulistana - UniPaulistana.

Inflação e desvalorização cambial também preocupam economistas. O real, que já acumulou uma desvalorização superior a 20% no ano passado, tem sido um dos principais fatores de pressão inflacionária no país. Na segunda-feira, a moeda brasileira até ensaiou uma recuperação com a notícia de que Trump suspenderá temporariamente as tarifas contra o México, mas logo voltou a perder força diante da incerteza global.

Fonte: Fgv Ibre

Colchão de capital anticíclico deveria estar acionado, aliviando alta da Selic

O Banco Central do Brasil deu início a um novo ciclo de aperto da política monetária em meados do ano passado, aumentando o grau de contracionismo da política monetária brasileira - que desde meados de 2021 está em terreno desestimulativo, isto é, a Selic efetiva está acima da Selic neutra.

A elevação recente da Selic pelo BCB é coerente com a prescrição "teórica" dada por diversas regras de Taylor, em um contexto no qual: i) as expectativas de inflação estão se descolando, para mais, do centro da meta; ii) o hiato do produto atingiu terreno positivo recentemente, após se situar em campo negativo entre meados de 2015 e meados de 2024; e iii) a taxa de juros neutra nominal subiu em cerca de 1 p.p. nos últimos trimestres, refletindo tanto a inflação esperada mais alta como uma elevação de cerca de 0,5 p.p. da estimativa de juro real neutro.

Ainda assim, a prescrição da regra de Taylor deve ser vista com cautela, não somente porque a política monetária não é conduzida de forma "mecânica", mas, também, porque essa função de reação é estimada tendo como base os desvios das expectativas do mercado para a inflação, para o período 12 meses à frente. O mais adequado seria considerar as projeções de inflação da própria autoridade monetária. Além disso, com a mudança para a sistemática de metas contínuas a partir de 2025, o horizonte relevante deixa de ser os 12 a 18 meses à frente utilizados até recentemente, passando cada vez mais para algo situado entre 18 e 24 meses à frente. No mais, convém assinalar que a lógica por detrás da regra de Taylor é uma em que o BCB utilizaria apenas um instrumento, a taxa de juros básica, para atingir os objetivos de manter a inflação em torno das metas e suavizar os ciclos econômicos/fomentar o pleno-emprego (o Brasil passou a adotar um segundo objetivo, secundário, a partir de 2021). Contudo, há outros instrumentos que podem ser utilizados para isso, como políticas quantitativas não convencionais (muito utilizadas pelos países avançados nos últimos 15 anos) e as chamadas medidas macroprudenciais.

Nesse contexto, é importante notar que o BCB já poderia estar utilizando ao menos uma medida macroprudencial nos últimos trimestres. Trata-se do chamado "colchão de capital anticíclico", que corresponde a uma exigência adicional de capital das instituições financeiras em momentos em que a expansão do crédito é muito forte. Esse colchão corresponde a um dos aprimoramentos introduzidos no âmbito de Basileia III, sendo conhecido, em inglês, como "Countercyclical Capital Buffer" ou "CCyB". No fundo, trata-se de uma espécie de "estabilizador automático" dos ciclos econômicos, tal como vários outros presentes na política fiscal.

Fed mantém juros dos EUA na faixa de 4,25% a 4,50% ao ano, apesar de pressão de Trump

O Federal Reserve (FED), o banco central dos Estados Unidos, manteve as taxas de juros inalteradas na faixa de 4,25% a 4,50% ao ano. A decisão unânime, anunciada nesta quarta-feira (29), estava alinhada com as expectativas do mercado financeiro.

Em dezembro, o Comitê Federal de Mercado Aberto (Fomc, na sigla em inglês) havia reduzido a taxa em 0,25% em dezembro. Naquela ocasião, o comitê também indicou uma pausa no ciclo de cortes devido a "perspectivas econômicas incertas".

As decisões sobre as taxas de juros nos EUA têm efeitos no Brasil. Quando as taxas permanecem elevadas, há maior pressão para que a Selic, a taxa básica de juros brasileira, também permaneça alta por mais tempo. Além disso, há impactos no câmbio.

O Comitê retirou de seu comunicado o trecho em que dizia que a inflação dos EUA "progrediu" em direção à meta de 2%. Em vez disso, destacou que o ritmo de aumento dos preços "continua elevado".

O Comitê também afirmou que os indicadores dos EUA sugerem uma atividade econômica ainda em expansão, com uma taxa de desemprego em nível baixo e condições sólidas no mercado de trabalho. Assim como em sua última reunião, o colegiado afirmou que a perspectiva econômica é "incerta" e que segue atento aos riscos.

Diante desse cenário, o Fomc declarou que "continuará monitorando as implicações das informações recebidas" e que está "preparado para ajustar a política monetária conforme necessário se surgirem riscos que possam impedir a obtenção das metas do Comitê".

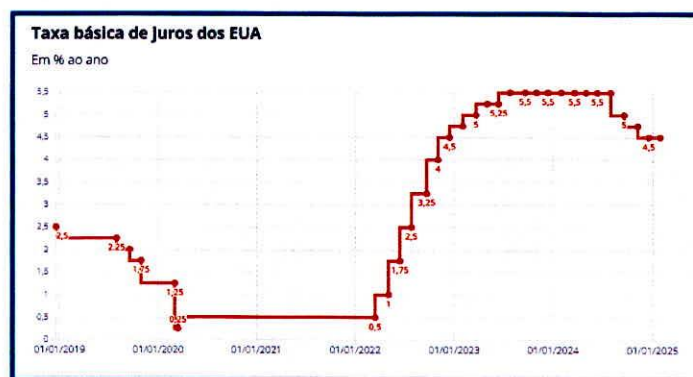
Em entrevista a jornalistas, o presidente do Fed, Jerome Powell, afirmou que "não é preciso ter pressa no ajuste de política monetária". Segundo ele, a política atual está "bem posicionada" para os desafios que enfrenta.

Desde a corrida eleitoral nos EUA, o mercado financeiro já vinha calculando os impactos de uma possível vitória de Trump. As principais preocupações são com os efeitos da agenda econômica conservadora e protecionista prometida pelo republicano.

No seu plano econômico, Trump prevê a elevação de tarifas para produtos importados — com temores de uma guerra comercial com a China —, o corte de impostos no país e o endurecimento das regras de imigração.

Essas medidas são vistas pelo mercado como inflacionárias e podem, além de impactar a economia de outros países, obrigar o Fed a manter os juros elevados para conter um eventual aumento de preços.

Fonte: g1.com



Handwritten signatures and initials in blue ink.

carteira de investimentos

Handwritten signatures in blue ink.

ESTRUTURAS E LIMITES

A carteira de investimentos do Regime Próprio de Previdência Social – RPPS de Salvador/BA em janeiro teve aplicação em 08 (oito) fundos de investimentos, sendo que existem 77 fundos credenciados pela Diretoria Geral de Previdência, órgão responsável pela gestão do RPPS dos servidores públicos municipais dos poderes executivo e legislativo de Salvador, suas fundações e autarquias.

De acordo com a Política de Investimentos 2025, elaborada e aprovada pelo Comitê de Investimentos, as aplicações do RPPS de Salvador deverão ser efetuadas em produtos de renda fixa, fundos de ações, Multimercado e BDRs, obedecendo aos seguintes critérios:

SEGMENTO	COMPOSIÇÃO DA CARTEIRA DO FUNDO DE INVESTIMENTO	RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021	% DO CAPITAL ALOCADO	% ALOCAÇÃO POR PL DO FUNDO	% ALOCAÇÃO POR FUNDO
REND A FIXA	TÍTULOS DE EMISSÃO DO TESOIRO NACIONAL,	ART. 7º, I, "A"	ATÉ 100%	NÃO SE APLICA	-
REND A FIXA	COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA, CONFORME REGULAMENTAÇÃO ESTABELECID A PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO, CUJOS REGULAMENTOS DETERMINEM QUE SEUS RECURSOS SEJAM APLICADOS EXCLUSIVAMENTE EM TÍTULOS DEFINIDOS NA ALÍNEA "A", OU COMPROMISSADAS LASTREADAS NESSES TÍTULOS	ART. 7º, I, "B"	ATÉ 100%	ATÉ 15%	-
REND A FIXA	ATÉ 5% (CINCO POR CENTO) DIRETAMENTE EM OPERAÇÕES COMPROMISSADAS, LASTREADAS EXCLUSIVAMENTE PELOS TÍTULOS DEFINIDOS NA ALÍNEA "A" DO INCISO I;	ART. 7º, II	ATÉ 5%	NÃO SE APLICA	-
REND A FIXA	COTAS DE FUNDOS DE INVESTIMENTO CLASSIFICADOS COMO RENDA FIXA, CONFORME REGULAMENTAÇÃO ESTABELECID A PELA COMISSÃO DE VALORES MOBILIÁRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO ABERTO (FUNDOS DE RENDA FIXA);	ART. 7º, III "A"	ATÉ 60%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
REND A FIXA	ATÉ 20% (VINTE POR CENTO) DIRETAMENTE EM ATIVOS FINANCEIROS DE RENDA FIXA DE EMISSÃO COM OBRIGAÇÃO OU COBRIGAÇÃO DE INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS BANCÁRIAS AUTORIZADAS A FUNCIONAR PELO BANCO CENTRAL DO BRASIL, QUE ATENDAM ÀS CONDIÇÕES PREVISTAS NO INCISO I DO § 2º DO ART. 21;	ART. 7º, IV	ATÉ 40%	ATÉ 15%	ATÉ 20%
REND A FIXA	COTAS DE FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS, CONSTITUÍDOS SOB A FORMA DE CONDOMÍNIO	ART. 7º, VI	ATÉ 15%	NÃO SE APLICA	-
REND A FIXA	DEPÓSITOS DE POUPANÇA EM INSTITUIÇÃO FINANCEIRA CONSIDERADA DE BAIXO RISCO DE CRÉDITO (LETRAS IMOBILIÁRIAS GARANTIDAS)	ART. 7º, V	ATÉ 20%	NÃO SE APLICA	-
REND A VARIÁVEL	FUNDOS DE AÇÕES EM GERAL	ART. 8º, II, a	ATÉ 20%	ATÉ 5%	-
	FUNDOS MULTIMERCADO	ART. 8º, III	ATÉ 10%	ATÉ 5%	-
EXTERIOR	FUNDOS BDR NÍVEL I	ART. 9º, III	ATÉ 10%	ATÉ 5%	-

7/17 2 m B

A tabela abaixo relaciona os fundos credenciados do RPPS com aplicações no mês de janeiro de 2025, com a sua classificação de risco, taxa de administração, rentabilidade em 2025, rentabilidade nos últimos 12 meses, o índice de comparação (benchmark), e o percentual da rentabilidade do fundo em relação ao seu benchmark em 2025 e nos últimos 12 meses.

Observamos que a carteira é composta por dois fundos classificados como de risco muito baixo (com rentabilidades de 0,81% e 0,94% em janeiro de 2025), de risco baixo (com rentabilidade de 1,09%) e três com risco alto com rentabilidade de -0,62%.

FUNDO CREDENCIADO	CLASSIFICAÇÃO DE RISCO	TAXA DE ADMINISTRAÇÃO	RENTABILIDADE JANEIRO 2025	RENTABILIDADE 12 MESES	BENCHMARK	% BENCHMARK EM JANEIRO 2025	%BENCHMARK 12 MESES
BRDESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER	MUITO BAIXO	1,5%A.A	0,81%	8,63%	CDI	80,19%	78,95%
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	MUITO BAIXO	0,50% A.A.	0,94%	10,18%	CDI	93,06%	93,13%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA REFERENCIADO DI LONGO PRAZO PERFIL FIC	BAIXO	0,20% A.A.	1,09%	11,02%	CDI	107,92%	100,82%
PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE D	ALTO	0,02% A.A	-0,62%	7,28%	CDI	-61,39%	66,60%
TREND PÓS -FIXADO FIC FIRF SIMPLES	BAIXO	0,20% A.A	-	-	-	-	-
FUNDO VINCI RF DI	BAIXO	0,20% A.A	-	-	-	-	-
VCP IV Feeder B FIP Multiestratégia	ALTO	0,20% A.A	7,52%	-1,96%	CDI	744,45	-17,93%
FUNDO IMOBILIÁRIO SPXL15	ALTO	0,20% A.A	-	-	-	-	-

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

A tabela abaixo relaciona os Títulos Públicos e Privados com aplicação do RPPS referente a Receita Geral no mês de janeiro/2025 com seus respectivos resultados. Dentre os Títulos relacionados o que obteve o melhor desempenho no mês em apreço foi uma LF- XP que é um título privado Pré-fixado, com um percentual de 1,04%.

RESULTADO DAS APLICAÇÕES DO FUMPRES FIN E FUMPRES PREV EM TÍTULOS PÚBLICOS RECEITA GERAL NO MÊS DE JANEIRO /2025											
DATA DA APLICAÇÃO	VENCIMENTO /RESGATE	TIPO DE TÍTULO	TAXA CONTRATADA	FUNDOS CONSTITUIDOS	SALDO EM 31/12/2024	RESGATE	CUPOM	SALDO ATUAL 31/01/2025	RENDIMENTO MÊS JANEIRO	% RENTABILIDADE JANEIRO	% DO PL DO FUNFIN – RECEITA GERAL APLICADO EM TITULOS PUBLICOS E PRIVADOS
19/03/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	7,53%	F U M P R E S F U N F I N	R\$ 185.532,23	R\$ 185.639,16			R\$ 106,93	0,06%	70,07%
20/04/2021	01/01/2025	NTN-F 2025	7,92%		R\$ 189.719,60	R\$ 189.834,40			R\$ 114,80	0,06%	
19/05/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	8,25%		R\$ 190.763,15	R\$ 190.883,21			R\$ 120,06	0,06%	
17/06/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	7,97%		R\$ 190.767,08	R\$ 190.883,21			R\$ 116,13	0,06%	
22/07/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	8,04%		R\$ 200.199,58	R\$ 200.322,49			R\$ 122,91	0,06%	
01/07/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	8,08%		R\$ 34.589,35	R\$ 34.610,69			R\$ 21,34	0,06%	
22/09/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	9,98%		R\$ 214.843,55	R\$ 215.005,81			R\$ 162,26	0,08%	
20/10/2021	01/01/2025	NTN- F 2025	10,40%		R\$ 216.933,02	R\$ 217.103,43			R\$ 170,41	0,08%	
21/01/2022	10/01/2025	LETRA FINANCEIRA DO BRADESCO	6,00%+IPCA		R\$ 6.755.961,71	R\$ 6.777.824,95			R\$ 21.863,24	0,32%	
22/02/2024	15/05/2025	NTN-B 2025	5,75%+IPCA		R\$ 51.452.308,86			R\$ 51.881.216,69	R\$ 428.907,83	0,83%	
15/08/2024	15/08/2026	NTN-B 2026	6,31%+IPCA		R\$ 228.101.778,99			R\$ 230.113.137,40	R\$ 2.011.358,41	0,88%	
15/08/2024	17/08/2026	LETRA FINANCEIRA XP	12%		R\$ 10.431.796,44			R\$ 10.540.257,60	R\$ 108.461,16	1,04%	
15/08/2024	15/05/2025	NTN-B 2025	6,1%+IPCA		R\$ 100.952.273,85			R\$ 101.824.084,31	R\$ 871.810,46	0,86%	
22/10/2024	15/08/2028	NTN-B28	6,85+IPCA		R\$ 61.410.521,10			R\$ 61.980.668,68	R\$ 570.147,58	0,93%	
26/05/2023	15/05/2025	NTN-B 2025	6,23%+IPCA	FUMPRES PREV	R\$ 5.359.506,79			R\$ 5.406.391,06	R\$ 46.884,27	0,87%	
28/08/2023	15/05/2033	NTN-B 2033	5,27%+ IPCA		R\$ 3.452.054,92			R\$ 3.479.354,43	R\$ 27.299,51	0,79%	
16/08/2024	15/08/2026	NTN-B 2026	6,31+IPCA		R\$ 21.518.614,58			R\$ 21.708.361,66	R\$ 189.747,08	0,88%	
TOTAIS					R\$ 490.858.164,80	R\$ 8.202.107,35	R\$ 0,00	R\$ 486.933.471,83	R\$ 4.277.414,39	0,47%	

A tabela abaixo relaciona os Títulos Públicos com aplicação do RPPS referente aos recursos da Poupança Pública Previdenciária no mês de janeiro/2025 com seus respectivos resultados. Dentre os Títulos relacionados o que obteve o melhor desempenho no mês em apreço foi a LF- XP que é um título privado Pré-fixado, com um percentual de 1,10%.

RESULTADO DAS APLICAÇÕES DO FUMPRES EM TÍTULOS PÚBLICOS RECEITA POUPANÇA PREVIDENCIÁRIA NO MÊS JANEIRO/2025									
DATA DA APLICAÇÃO	VENCIMENTO/ RESGATE	TIPO DE TÍTULO	TAXA CONTRATADA	SALDO EM 30/12/2024	CUPOM	SALDO ATUAL 31/01/2025	RENDIMENTO JANEIRO	% RENTABILIDADE JANEIRO	% DO PL DA POUPANÇA PÚBLICA APLICADO EM TÍTULOS PÚBLICOS
05/05/2022	15/05/2035	NTN -B 2035	5,67%+IPCA	R\$ 872.045,64		R\$ 879.251,06	R\$ 7.205,42	0,83%	66,19%
04/08/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	9,54%	R\$ 854.789,72	R\$ 38.949,46	R\$ 822.681,85	R\$ 6.841,59	0,80%	
17/05/2022	15/05/2035	NTN-B 2035	5,56%+IPCA	R\$ 325.118,87		R\$ 327.773,71	R\$ 2.654,84	0,82%	
05/03/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	8,45%	R\$ 7.020.422,64	R\$ 305.885,06	R\$ 6.764.632,96	R\$ 50.095,38	0,71%	
31/03/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	9,16%	R\$ 938.867,23	R\$ 42.122,04	R\$ 903.976,82	R\$ 7.231,63	0,77%	
04/05/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	9,12%	R\$ 836.886,22	R\$ 37.485,20	R\$ 805.820,52	R\$ 6.419,50	0,77%	
19/05/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	9,35%	R\$ 82.041,35	R\$ 3.709,47	R\$ 78.976,17	R\$ 644,29	0,79%	
07/06/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	8,89%	R\$ 828.329,11	R\$ 36.753,06	R\$ 797.778,19	R\$ 6.202,14	0,75%	
01/07/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	9,09%	R\$ 439.687,82	R\$ 19.669,97	R\$ 423.380,07	R\$ 3.362,22	0,76%	
06/07/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	9,25%	R\$ 857.373,68	R\$ 38.607,80	R\$ 825.431,10	R\$ 6.665,22	0,78%	
09/09/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	10,85%	R\$ 868.849,69	R\$ 41.731,57	R\$ 834.965,37	R\$ 7.847,25	0,90%	
05/10/2021	01/01/2031	NTN-F 2031	11,00%	R\$ 818.234,88	R\$ 39.535,17	R\$ 786.185,24	R\$ 7.485,53	0,91%	
05/10/2021	01/01/2031	NTN- F 2031	11,00%	R\$ 46.467,66	R\$ 2.245,21	R\$ 44.647,56	R\$ 425,11	0,91%	
05/03/2021	15/05/2035	NTN-B 2035	3,66%+IPCA	R\$ 4.195.052,20		R\$ 4.222.302,21	R\$ 27.250,01	0,65%	
27/10/2021	15/05/2035	NTN-B 2035	5,40%+IPCA	R\$ 940.705,03		R\$ 948.255,32	R\$ 7.550,29	0,80%	
17/11/2021	15/05/2035	NTN- B 2035	5,12%+IPCA	R\$ 127.767,79		R\$ 128.762,07	R\$ 994,28	0,78%	
02/12/2021	15/05/2035	NTN- B 2035	5,13%+IPCA	R\$ 983.915,63		R\$ 991.576,85	R\$ 7.661,22	0,78%	
23/12/2021	15/05/2035	NTN-B 2035	5,12%+IPCA	R\$ 2.162.588,18		R\$ 2.179.417,33	R\$ 16.829,15	0,78%	
11/04/2022	15/05/2035	NTN-B 2035	5,37%+IPCA	R\$ 455.151,16		R\$ 458.792,48	R\$ 3.641,32	0,80%	
04/01/2022	01/01/2031	NTN- F 2031	10,90%	R\$ 644.005,58	R\$ 30.993,60	R\$ 618.853,52	R\$ 5.841,54	0,91%	
02/02/2022	15/05/2035	NTN-B 2035	5,52% + IPCA	R\$ 973.669,15		R\$ 981.585,94	R\$ 7.916,79	0,81%	
03/03/2022	15/05/2035	NTN-B 2035	5,69% + IPCA	R\$ 943.317,17		R\$ 951.127,72	R\$ 7.810,55	0,83%	
03/06/2022	15/05/2035	NTN-B 2035	5,72%+IPCA	R\$ 900.497,75		R\$ 907.976,20	R\$ 7.478,45	0,83%	
28/06/2022	15/05/2035	NTN-B 2035	5,75%+IPCA	R\$ 1.002.346,93		R\$ 1.010.698,22	R\$ 8.351,29	0,83%	
03/08/2022	15/05/2035	NTN - B 2035	6,17%+IPCA	R\$ 1.033.111,86		R\$ 1.042.095,82	R\$ 8.983,96	0,87%	
14/06/2024	13/06/2029	LETRA FINANCEIRA DO BANCO XP	12,70%	R\$ 10.676.638,19		R\$ 10.793.781,27	R\$ 117.143,08	1,10%	
15/08/2024	15/08/2026	NTN-B 2026	6,35%+IPCA	R\$ 10.623.685,71		R\$ 10.717.733,28	R\$ 94.047,57	0,89%	
TOTAIS				R\$ 50.451.566,84	R\$ 637.687,61	R\$ 50.248.458,85	R\$ 434.579,62	0,82%	

Frederico
Murilo
Am

SOBRE O FUNDO

O **BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público** é indicado para os Governos Estaduais e Municipais, suas Autarquias e Fundações que desejam liquidez e rentabilidade diárias. O fundo aplica seus recursos em cotas de fundos de investimento que apresentem carteira composta, exclusivamente, por títulos públicos federais pré-fixados ou pós-fixados, desde que indexados e/ou sintetizados para CDI/SELIC. A carteira é gerida e administrada pela BB Gestão de Recursos – Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S. A. (BBDTVM).

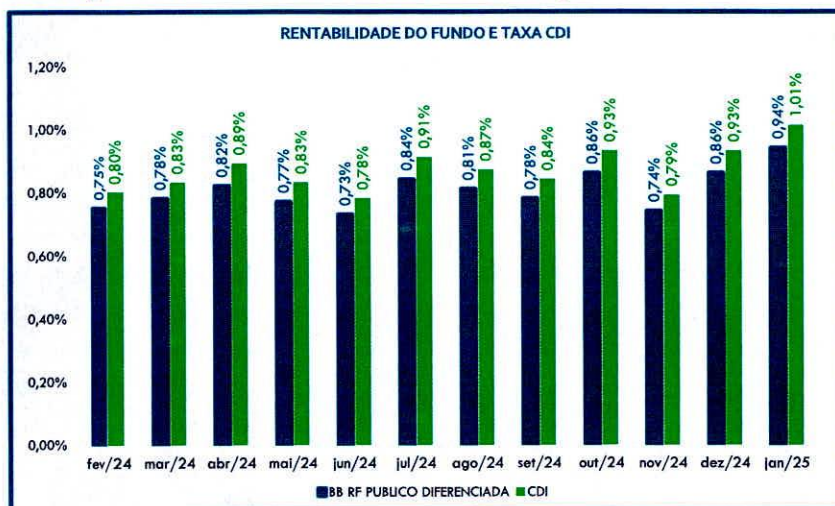
O fundo, que funciona desde **21 de dezembro de 2005**, tem grau de risco classificado como **muito baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixa Soberano**, com taxa de administração de 0,50% ao ano e liquidez imediata (D+0).

RESULTADO HISTÓRICO

O BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público possui rentabilidade de 0,94% em janeiro de 2025 do fundo ante um desempenho de 1,01% do CDI(93,06% acumulado no mesmo período).

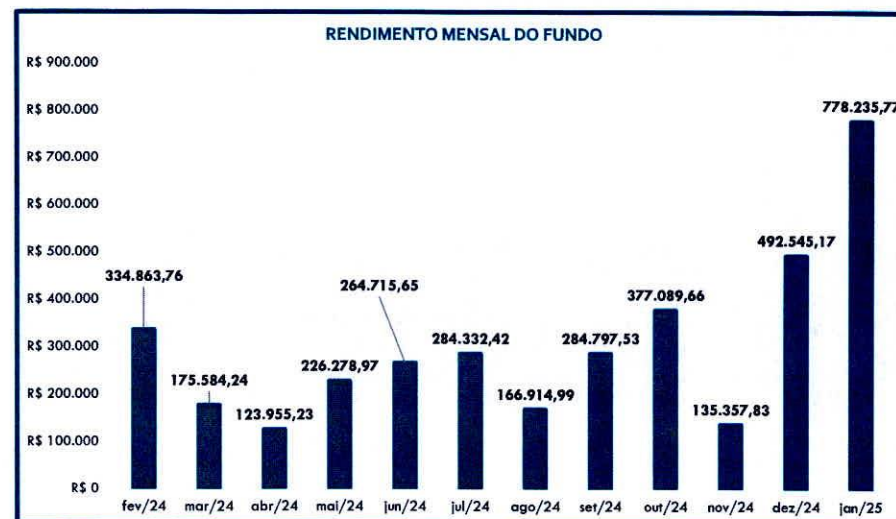
O patrimônio líquido do fundo em janeiro de 2025 foi de R\$ 22.515.005.744,41.

A rentabilidade mensal quando comparada com o CDI, ficou em 93,06 %, como indica o gráfico "Rentabilidade do Fundo e Taxa CDI" a seguir.



Em janeiro de 2025 a posição da carteira estava composta por 80,74% de **operação compromissada over** e 19,26% de **LFT** (letras financeiras do tesouro).

O gráfico "Rendimento Mensal do Fundo" mostra o resultado de rendimento do fundo nos últimos 12 meses, com um ganho de R\$ 778.235,77 no mês corrente e R\$ 3.803.950,74 milhões de saldo acumulado nos últimos 12 meses.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público começou com um saldo de R\$ 79.676.010,34. Ao longo do mês foram aplicados R\$ 62.908.593,83 e R\$ - 48.920.460,83 de resgates. O saldo final, registrado no mês de janeiro de 2025, foi de R\$ 13.988.133,00 com um rendimento acumulado de R\$ 778.235,77 no mês.

O montante do capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 83.404.213,89. O rendimento médio por dia chegou a R\$ 35.374,35. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada com o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou em 0,042710%.

Handwritten signatures and initials in blue ink.

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo BB Renda Fixa Curto Prazo Diferenciado Setor Público durante o mês de janeiro de 2025, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

A movimentação líquida entre aplicações e resgates foi de de R\$ 13.988.133,00. Ocorreram movimentações de aplicações e resgates durante o período sendo a maior aplicação ocorrida no dia 30 de janeiro no valor de R\$ 51.422.829,24

O saldo total de resgates foi de(-48.920.460,83), sendo a maior movimentação ocorrida no dia 28 de janeiro no valor de (R\$-43.861.667,28).

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2025	93.209.992,49	1.232.386,62	0,00	94.442.379,11	0,00	94.442.379,11	6,463477004	0,000000%	R\$ 778.235,77	0,000000%
30/01/2025	41.744.458,71	51.422.829,24	0,00	93.167.287,95	42.704,54	93.209.992,49	6,463477004	0,000000%	R\$ 778.235,77	0,045836%
29/01/2025	46.397.390,57	0,00	-4.670.897,35	41.726.493,22	17.965,49	41.744.458,71	6,460515736	0,000000%	R\$ 735.531,23	0,043055%
28/01/2025	90.238.955,58	0,00	-43.861.667,28	46.377.288,30	20.102,27	46.397.390,57	6,457735334	0,000000%	R\$ 717.565,74	0,043345%
27/01/2025	88.832.319,71	1.367.994,97	0,00	90.200.314,68	38.640,90	90.238.955,58	6,454937436	0,000000%	R\$ 697.463,47	0,042839%
24/01/2025	89.104.061,12	0,00	-309.604,55	88.794.456,57	37.863,14	88.832.319,71	6,4521733910	0,000000%	R\$ 658.822,57	0,042641%
23/01/2025	89.065.976,49	0,00	0,00	89.065.976,49	38.084,63	89.104.061,12	6,449423272	0,000000%	R\$ 620.959,43	0,042760%
22/01/2025	89.028.133,33	0,00	0,00	89.028.133,33	37.843,16	89.065.976,49	6,446666675	0,000000%	R\$ 582.874,80	0,042507%
21/01/2025	88.986.377,67	25.437,27	-21.669,06	88.990.145,88	37.987,45	89.028.133,33	6,443927557	0,000000%	R\$ 545.031,64	0,042687%
20/01/2025	88.948.310,26	0,00	0,00	88.948.310,26	38.067,41	88.986.377,67	6,441177995	0,000000%	R\$ 507.044,19	0,042797%
17/01/2025	88.910.512,38	0,00	0,00	88.910.512,38	37.797,88	88.948.310,26	6,438422528	0,000000%	R\$ 468.976,78	0,042512%
16/01/2025	88.872.643,57	0,00	0,00	88.872.643,57	37.868,81	88.910.512,38	6,435686572	0,000000%	R\$ 431.178,90	0,042610%
15/01/2025	88.891.276,12	0,00	-56.622,59	88.834.653,53	37.990,04	88.872.643,57	6,432945481	0,000000%	R\$ 393.310,09	0,042765%
14/01/2025	88.837.939,53	15.246,62	0,00	88.853.186,15	38.089,97	88.891.276,12	6,430195615	0,000000%	R\$ 355.320,05	0,042868%
13/01/2025	88.800.293,60	0,00	0,00	88.800.293,60	37.645,93	88.837.939,53	6,427440272	0,000000%	R\$ 317.230,08	0,042394%
10/01/2025	81.980.685,92	6.781.621,29	0,00	88.762.307,21	37.986,39	88.800.293,60	6,424716583	0,000000%	R\$ 279.584,15	0,042796%
09/01/2025	81.945.960,03	0,00	0,00	81.945.960,03	34.725,89	81.980.685,92	6,42196826	0,000000%	R\$ 241.597,76	0,042377%
08/01/2025	81.910.568,55	0,00	0,00	81.910.568,55	35.391,48	81.945.960,03	6,419248003	0,000000%	R\$ 206.871,87	0,043207%
07/01/2025	81.875.350,17	0,00	0,00	81.875.350,17	35.218,38	81.910.568,55	6,416475607	0,000000%	R\$ 171.480,39	0,043015%
06/01/2025	81.841.034,25	0,00	0,00	81.841.034,25	34.315,92	81.875.350,17	6,41371677	0,000000%	R\$ 136.262,01	0,041930%
03/01/2025	81.806.322,19	0,00	0,00	81.806.322,19	34.712,06	81.841.034,25	6,41102863	0,000000%	R\$ 101.946,09	0,042432%
02/01/2025	79.676.010,34	2.063.077,82	0,00	81.739.088,16	67.234,03	81.806.322,19	6,40830945	0,000000%	R\$ 67.234,03	0,082254%

[Handwritten signatures and initials]

SOBRE O FUNDO

O BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC é destinado a receber recursos dos Regimes Próprios de Previdência Social (RPPSs), e tem como objetivo proporcionar a rentabilidade de suas cotas através da diversificação dos ativos financeiros que compõem a sua carteira mediante aplicação de seus recursos em cotas de fundos de investimento, tendo como parâmetro o CDI.

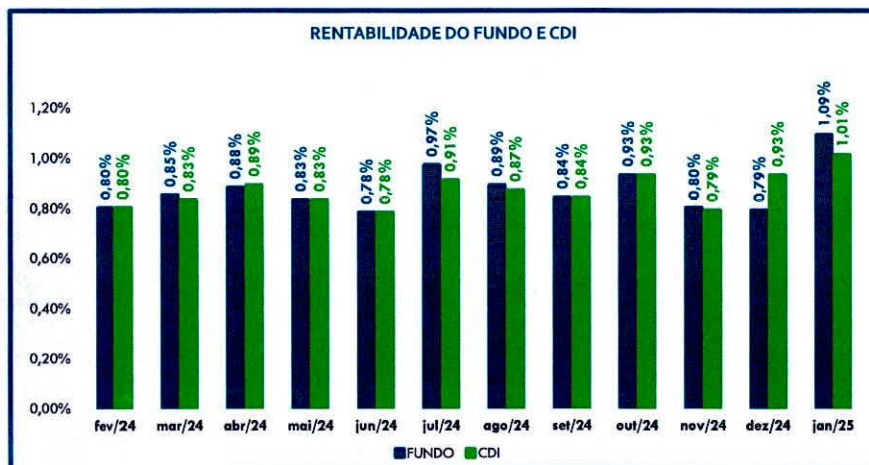
O fundo, que funciona desde **28 de JANEIRO de 2011**, tem grau de risco classificado como **baixo** e categoria ANBIMA **Renda Fixa Duração Baixo Grau de Investimento**, com taxa de administração de 0,20% ao ano e liquidez D+0. Destacamos que, por aplicar seus recursos em fundo de investimento que possui taxa de administração de até 0,10% a.a., o custo total de administração pode chegar a 0,30% ao ano.

RESULTADO HISTÓRICO

O BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado Perfil 1,09 % em janeiro de 2025, ante um desempenho de 1,01% do CDI Longo Prazo Perfil FIC. A taxa de rentabilidade anual do fundo mostra que o pico foi atingido em 2015 (15,38%), seguido de quedas sucessivas até fechar 2018 em 9,22%.

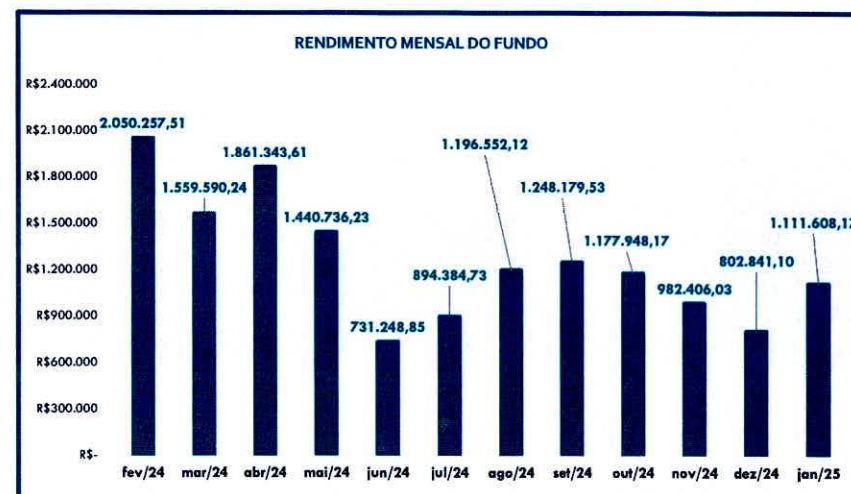
O patrimônio líquido do fundo em janeiro de 2025 foi de R\$ 20.658.129.061,16 e concentra seus investimentos em espécies de ativos.

A rentabilidade mensal foi de 107,92% do CDI no período, como indica o gráfico "Rentabilidade do Fundo e CDI" a seguir.



Em janeiro de 2025 a posição da carteira do fundo estava composta por 58,55% Títulos Públicos Federais, 15,41% de Letra Financeira não ligada, 13,14% de operações compromissadas over, 8,67% de debêntures, 3,64% Letra Financeira subordinada BB pós, 0,59% outros.

O gráfico "Rendimento Mensal do Fundo" mostra o resultado de rendimento no mês de janeiro de R\$ 1.111.608,17 e nos últimos 12 meses, com um ganho acumulado de R\$ 15.057.096,29.



DESEMPENHO EM JANEIRO

O fundo BB Fixa Previdenciário Renda Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC começou janeiro com um saldo de R\$ 101.341.472,39

O saldo final registrado em janeiro de 2025, foi de R\$ 102.453.080,56 e um rendimento de R\$ 1.111.608,17 no mês.

O capital médio investido (por dia) no mês girou em torno de R\$ 101.869.873,24 milhões. O rendimento médio por dia chegou a R\$ 50.527,64. A média da taxa de retorno do investimento (TRI), calculada como o rendimento total em razão do capital médio investido, fechou em 0,046880%.

Handwritten signatures and initials:

A planilha a seguir detalha a movimentação financeira do fundo BB Previdenciário Renda Fixa Referenciado DI Longo Prazo Perfil FIC durante o mês de janeiro de 2025, e foi elaborada com base nos extratos bancários emitidos dia-a-dia.

Não Houve movimentações de aplicação e resgates em janeiro. A média do capital investido no período foi de R\$ 101.869.873,24, enquanto que a média do rendimento diário foi R\$ 50.527,64. O fundo iniciou o período com saldo aplicado de R\$ 101.341.472,39 e finalizou o período com um montante de R\$ 102.453.080,56. A média da TRI do mês de janeiro ficou em 0,046880%.

DATA	SALDO INICIAL	APLICAÇÃO	RESGATE	CAPITAL INVESTIDO	RENDIMENTO DIÁRIO	SALDO FINAL	VALOR DA COTA	RENTABILIDADE DIÁRIA	RENDIMENTO ACUMULADO	TRI
31/01/2025	102.391.825,58	0,00	0,00	102.391.825,58	61.254,98	102.453.080,56	3,433670670	0,110681%	1.111.608,17	0,000000%
30/01/2025	102.339.810,23	0,00	0,00	102.339.810,23	52.015,35	102.391.825,58	3,431617736	0,097942%	1.050.353,19	0,050826%
29/01/2025	102.291.638,95	0,00	0,00	102.291.638,95	48.171,28	102.339.810,23	3,429874464	0,094294%	998.337,84	0,047092%
28/01/2025	102.243.400,67	0,00	0,00	102.243.400,67	48.238,28	102.291.638,95	3,428260024	0,096470%	950.166,56	0,047180%
27/01/2025	102.193.053,01	0,00	0,00	102.193.053,01	50.347,66	102.243.400,67	3,426643339	0,098319%	901.928,28	0,049267%
24/01/2025	102.142.974,58	0,00	0,00	102.142.974,58	50.078,43	102.193.053,01	3,424955959	0,095376%	851.580,62	0,049028%
23/01/2025	102.095.677,86	0,00	0,00	102.095.677,86	47.296,72	102.142.974,58	3,423277602	0,094498%	801.502,19	0,046326%
22/01/2025	102.046.542,57	0,00	0,00	102.046.542,57	49.135,29	102.095.677,86	3,421692473	0,098394%	754.205,47	0,048150%
21/01/2025	101.995.320,63	0,00	0,00	101.995.320,63	51.221,94	102.046.542,57	3,420045725	0,098903%	705.070,18	0,050220%
20/01/2025	101.945.714,95	0,00	0,00	101.945.714,95	49.605,68	101.995.320,63	3,418329044	0,096653%	653.848,24	0,048659%
17/01/2025	101.896.834,69	0,00	0,00	101.896.834,69	48.880,26	101.945.714,95	3,416666531	0,096575%	604.242,56	0,047970%
16/01/2025	101.847.356,05	0,00	0,00	101.847.356,05	49.478,64	101.896.834,69	3,415028330	0,097863%	555.362,30	0,048581%
15/01/2025	101.797.212,76	0,00	0,00	101.797.212,76	50.143,29	101.847.356,05	3,413370075	0,098654%	505.883,66	0,049258%
14/01/2025	101.746.978,51	0,00	0,00	101.746.978,51	50.234,25	101.797.212,76	3,411689544	0,095514%	455.740,37	0,049372%
13/01/2025	101.700.075,40	0,00	0,00	101.700.075,40	46.903,11	101.746.978,51	3,410005965	0,095506%	405.506,12	0,046119%
10/01/2025	101.649.897,20	0,00	0,00	101.649.897,20	50.178,20	101.700.075,40	3,408434028	0,103276%	358.603,01	0,049364%
09/01/2025	101.595.152,02	0,00	0,00	101.595.152,02	54.745,18	101.649.897,20	3,406752327	0,099430%	308.424,81	0,053886%
08/01/2025	101.548.927,17	0,00	0,00	101.548.927,17	46.224,85	101.595.152,02	3,404917566	0,100279%	253.679,63	0,045520%
07/01/2025	101.493.375,47	0,00	0,00	101.493.375,47	55.551,70	101.548.927,17	3,403368360	0,108940%	207.454,78	0,054734%
06/01/2025	101.438.420,45	0,00	0,00	101.438.420,45	54.955,02	101.493.375,47	3,401506569	0,096479%	151.903,08	0,054176%
03/01/2025	101.395.550,16	0,00	0,00	101.395.550,16	42.870,29	101.438.420,45	3,399664775	0,095665%	96.948,06	0,042280%
02/01/2025	101.341.472,39	0,00	0,00	101.341.472,39	54.077,77	101.395.550,16	3,398227996	0,139017%	54.077,77	0,053362%

Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

NTN-B

Sigla para Nota do Tesouro Nacional tipo B, a NTN-B é um tipo de Título Público do Tesouro Direto. Trata-se de uma opção de renda fixa, com retorno pós-fixado e atrelado à taxa de juros semestrais. Além do resgate ao final do contrato, tem retorno semestral.

Em relação à segurança, trata-se de um investimento de renda fixa, e o risco do não pagamento pelo governo é baixo. Portanto, é ideal para aliar retorno e proteção. O Tesouro Direto, no geral, tem rentabilidade prefixada ou pós-fixada. No caso da NTN-B, a possibilidade de ganhos depende apenas da movimentação do IPCA. Com a inflação mais alta, os ganhos também são maiores.

NTN-F

É um título do Tesouro Direto com prazo e rentabilidade prefixada. Ou seja, é sabido exatamente quanto tempo levará para sacar o dinheiro e quanto receberá ao final do investimento.

Por ser um título público, ele é segurado pelo Tesouro Nacional. O NTN-F é um investimento de liquidez diária. Isso significa que pode ser vendido a qualquer momento, mesmo antes da data de vencimento.

LTN

Sigla para Letra do Tesouro Nacional. Como se trata de um investimento pré-fixado. Isso significa dizer que seu retorno é conhecido de maneira antecipada, já no momento da contratação. Sua liquidez é diária, porém caso liquide antes do vencimento será pelo valor de mercado e não pela taxa contratada.

TÍTULO	RENDIMENTO
TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-F25 - 31	R\$ 99.208,29
TÍTULOS PÚBLICOS – NTN-B24, 25 e 35	R\$ 4.354.530,27
LETRAS FINANCEIRAS BRADESCO E XP	R\$ 247.467,48
TOTAL	R\$ 4.701.206,04

PLANO DE AÇÃO



Handwritten signatures in blue ink.

Plano de Ação Mensal

O Plano de ação mensal de investimentos consiste no planejamento de atividades visando um atingimento da Meta Atuarial, definida na política de Investimentos do RPPS. A Meta Atuarial do RPPS definida na política de Investimentos para o exercício 2025 é de 5,62% + IPCA.

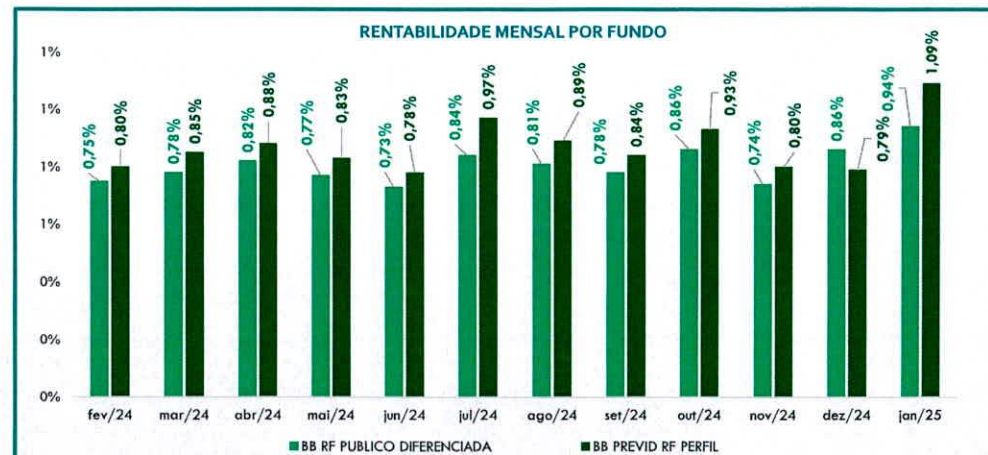
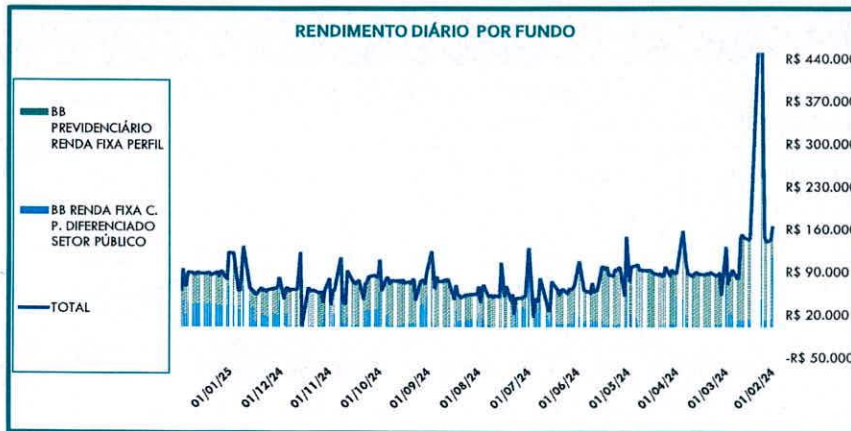
Para o mês de fevereiro/2025, foram definidas as seguintes ações:

OBJETIVO	AÇÃO	PRAZO
Rentabilidade mensal da carteira de investimentos, buscando o melhor desempenho possível, objetivando o atingimento da Meta Atuarial anual, 5,62% + IPCA.	Assessorar na definição, execução e deliberação da Política de Investimentos quando da realização da Política de Investimentos;	anual
	Acompanhar mensalmente a Política de Investimentos através do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos o qual é sempre apresentado nas reuniões do Comitê de Investimentos;	mensal
	Avaliação dos gestores dos ativos em que os recursos estão aplicados e na tomada de decisões a eles relacionadas;	mensal
	Acompanhar a gestão dos ativos financeiros dos Fundos e debater a performance alcançada pelos seus investimentos de acordo com objetivos estabelecidos pela Política de Investimentos, através da análise do Relatório Mensal da Carteira de Investimentos;	mensal
	Assessorar os trabalhos de avaliação e seleção de gestores externos de investimentos (Credenciamentos);	mensal
	Avaliar os resultados dos investimentos e sugerir mudanças, sempre que necessário, para assegurar conformidade às diretrizes de investimentos e para determinar o seu grau de sucesso;	mensal
	Analisar, mensalmente, o cenário macroeconômico e as expectativas de mercado de modo a auxiliar na tomada de decisão de investimento ou desinvestimento;	mensal
	Acompanhar e monitorar o enquadramento dos investimentos de acordo com os limites previstos na Resolução CMN nº 4.963/2021 e na Política de Investimentos.	mensal



Os gráficos “Valor Aplicado por Fundo (em %)” e “Valor Aplicado por Tipo de Fundo (em %)” a seguir apresentam a composição da carteira de investimentos do RPPS durante o mês de janeiro. Podemos observar que há variações na distribuição do capital investido por tipo de classificação de risco do fundo.

Além disso, mostramos nos gráficos abaixo as rentabilidades percebidas mês a mês, e acumuladas nos últimos 12 meses, em cada um dos fundos credenciados pelo RPPS. Podemos notar que o fundo BB RF PERFIL, obteve maior rentabilidade no mês de janeiro, com o percentual de 1,09%. Em análise dos gráficos janeiro de 2025 foi o mês de melhor rendimento dos últimos 12 meses.



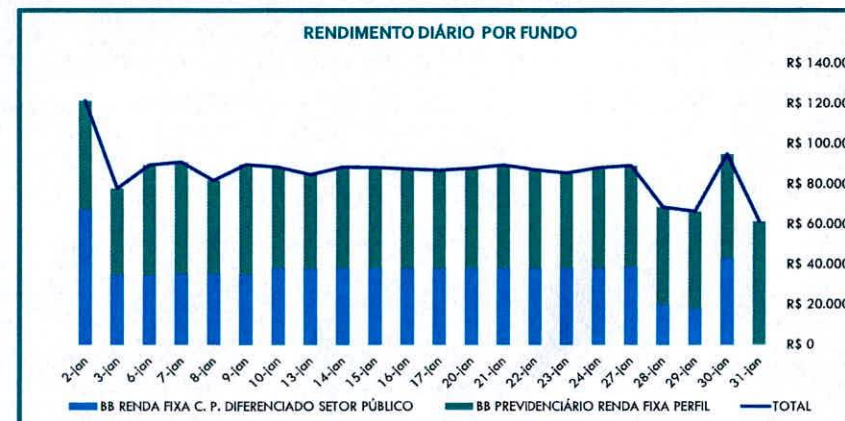
Handwritten signature and initials in blue ink.

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DOS FUNDOS DE INVESTIMENTOS

FUNDO CREDENCIADO	CAPITAL MÉDIO INVESTIDO	RENDIMENTO	TAXA MÉDIA DE RETORNO	RENTABILIDADE	GANHO TOTAL	PERDA TOTAL	TOTAL EM APLICAÇÕES
BRDESCO FIC FI RENDA FIXA CURTO PRAZO PODER	R\$ 6.115.863,42	R\$ 34.067,64	0,81%	0,81%	R\$ 6.115.863,42	0,00	R\$ 19.649.746,92
BB RENDA FIXA CURTO PRAZO DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	R\$ 83.404.213,89	R\$ 778.235,77	0,94%	0,94%	R\$ 778.235,77	0,00	R\$ 62.908.593,83
BB PREVID RF PERFIL	R\$ 101.869.873,24	R\$ 1.111.608,17	1,09%	1,09%	R\$ 1.111.608,17	0,00	R\$ 0,00
PÁTRIA PEVII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE D	R\$ 7.425.018,98	R\$ -46.684,69	-0,62%	-0,62%	-	R\$ -46.684,69	R\$ 7.425.018,98
TREND PÓS -FIXADO FIC FIRF SIMPLES	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
FUNDO VINCI RF DI	R\$ 622,46	R\$ 1,53	0,0%	0,0%	R\$ 1,53	0,00	R\$ 622,46
VCP IV Feeder B FIP Multiestratégia	R\$ 2.137.583,90	R\$ 149.469,15	7,52%	7,52%	R\$ 149.469,15	0,0	R\$ 2.137.583,90
FUNDO IMOBILIÁRIO SPXL15	R\$ 500.000,00	0,00	0,00%	0,00%	0,00	0,00	R\$ 500.000,00



Os gráficos abaixo ilustram a dinâmica de aplicações por fundo, bem como a capacidade de investimento do RPPS, ao longo do mês. O rendimento mensal apresentou variação de saldo, quando comparado com o período anterior, R\$ 6.650.599,17 no período corrente, e R\$ 7.025.229,25 no período anterior. Deste rendimento total mensal, o fundo que apresentou maior rendimento nominal foi o BB RF PERFIL que rendeu o total de R\$ 1.111.608,17

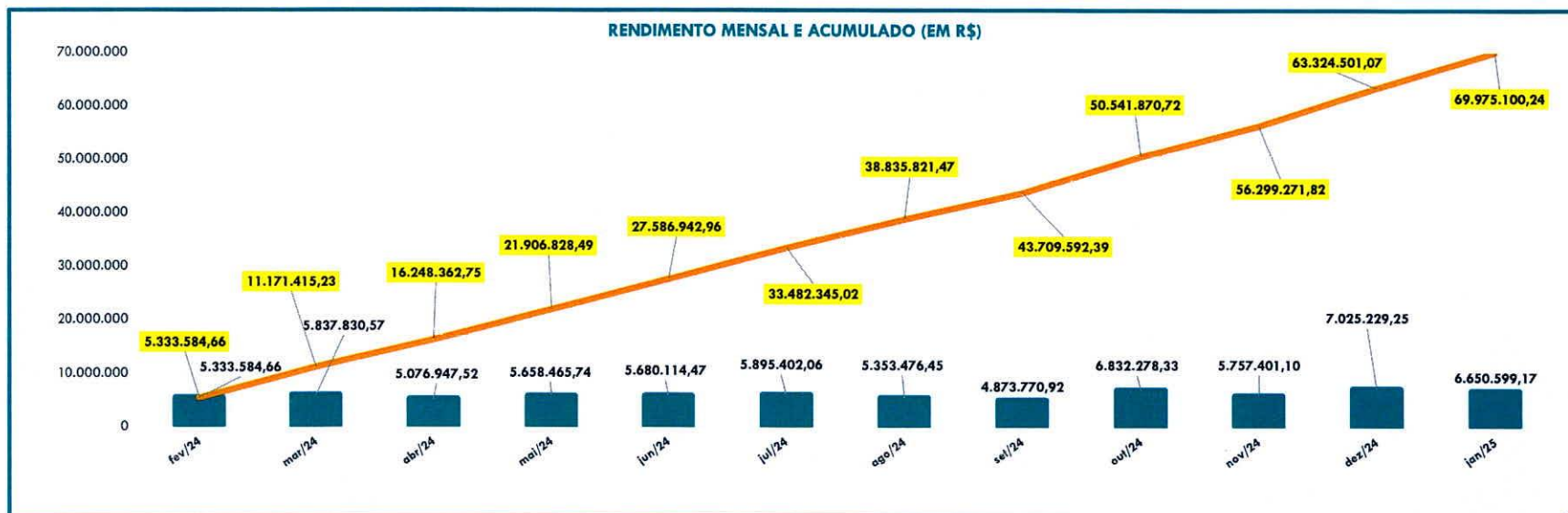


San
for
put

ANÁLISE DE DESEMPENHO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO

Pg 23

RENDIMENTOS DE APLICAÇÕES FINANCEIRAS DO FUMPRES X META ATUARIAL X CDI - 12 MESES							
MESES	PL MÉDIO DO MÊS	RENTABILIDADE DO MÊS	PERCENTUAL EM RELAÇÃO AO PL	CDI	META ATUARIAL - 2024 (5,10%a.a + IPCA)	PERCENTUAL DA META ATUARIAL ALCANÇADA	PERCENTUAL DO CDI ALCANÇADO
FEVEREIRO	589.146.158,66	5.333.584,66	0,91%	0,80%	1,25%	72,80%	113,75%
MARÇO	599.274.973,18	5.837.830,54	0,97%	0,83%	0,59%	166,52%	117,37%
ABRIL	615.947.534,17	5.076.947,52	0,82%	0,89%	0,81%	101,76%	92,61%
MAIO	632.281.664,16	5.658.465,74	0,89%	0,83%	0,89%	100,55%	107,82%
JUNHO	639.972.444,23	5.680.114,47	0,89%	0,79%	0,64%	138,68%	112,35%
JULHO	651.386.744,71	5.895.402,06	0,91%	0,91%	0,81%	111,74%	99,46%
AGOSTO	655.233.387,82	5.353.476,45	0,82%	0,87%	0,41%	199,28%	93,91%
SETEMBRO	667.095.093,53	4.873.770,92	0,73%	0,84%	0,87%	84,46%	86,98%
OUTUBRO	677.743.689,48	6.832.278,33	1,01%	0,93%	0,99%	104,00%	108,40%
NOVEMBRO	688.701.511,74	5.757.401,10	0,84%	0,79%	0,82%	101,95%	105,82%
DEZEMBRO	713.579.301,83	7.025.229,25	1,00%	0,93%	0,95%	105,26%	107,53%
JANEIRO	738.473.794,84	6.650.599,17	0,90%	1,01%	0,63%	142,95%	89,17%
TOTAIS	-	63.324.501,04	10,68%	10,42%	9,65%	110,77%	102,53%



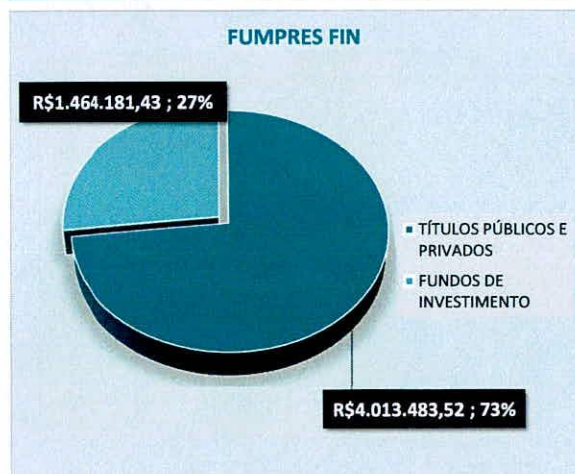
[Assinaturas manuscritas]

INSTITUIÇÃO FINANCEIRA	FUNDOS/TÍTULOS	SALDO MÉDIO	TIR MÊS	CDI	% CDI
BANCO DO BRASIL	FUNDO DIFERENCIADO	R\$ 83.439.588,24	0,94%	1,01%	93,07%
	FUNDO REF. PERFIL	R\$ 101.920.400,89	1,09%	1,01%	107,92%
XP INVESTIMENTOS	TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS	R\$ 536.359.248,83	0,85%	1,01%	84,16%
BRADESCO	FUNDO CP PODER PÚBLICO	R\$ 6.115.863,42	0,81%	1,01%	80,20%
XP INVESTIMENTOS	PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP MULTI-CLASSE D	R\$ 7.425.018,98	-0,62%	1,01%	-61,39%
XP INVESTIMENTOS	TREND PÓS -FIXADO FIC FIRF SIMPLES	-	-	-	-
BTG PACTUAL	FUNDO VINCI RF DI	-	-	-	-
BTG PACTUAL	VCP IV Feeder B FIP Multiestratégia	R\$ 2.137.583,90	7,52%	1,01%	744,55%
XP INVESTIMENTOS	FUNDO IMOBILIÁRIO SPXL15	R\$ 500.000,00	0,00%	1,01%	0,00%
TOTAL			0,90%	1,01%	89,17%

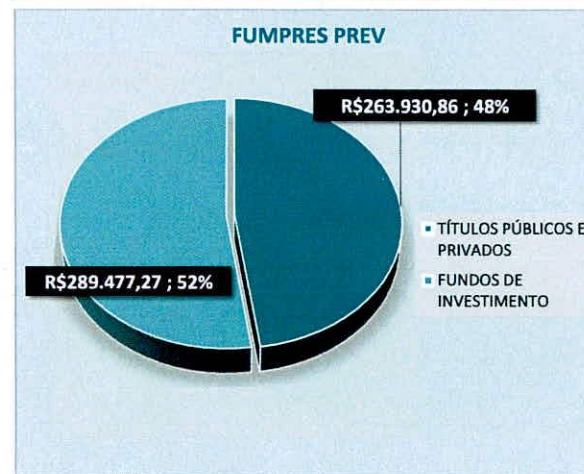
COMPARATIVO DO RESULTADO DOS TÍTULOS PÚBLICOS – XP			
INDEXADORES	MÊS (%)	ANO (%)	12 MESES
CARTEIRA	0,85%	0,85%	11,53%
CDI	1,01%	1,01%	10,93%
IPCA	0,16%	0,16%	4,56%
IBOVESPA	4,86%	4,86%	-1,96%

Handwritten signatures and initials in blue ink.

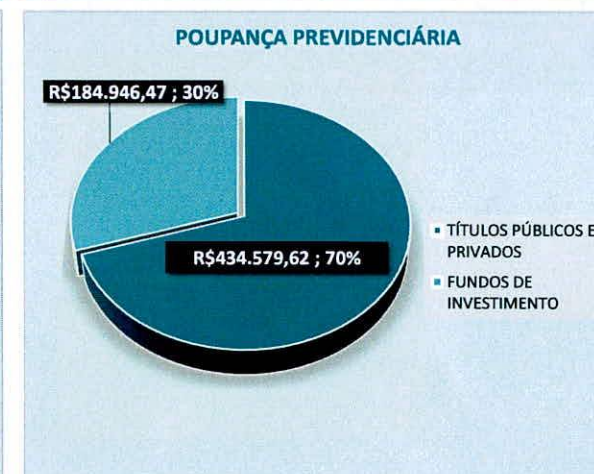
FUMPRES FIN	
TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS	R\$ 4.013.483,52
FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 1.464.181,43
RENDIMENTO TOTAL	R\$ 5.477.664,95



FUMPRES PREV	
TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS	R\$ 263.930,86
FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 289.477,27
RENDIMENTO TOTAL	R\$ 553.408,13

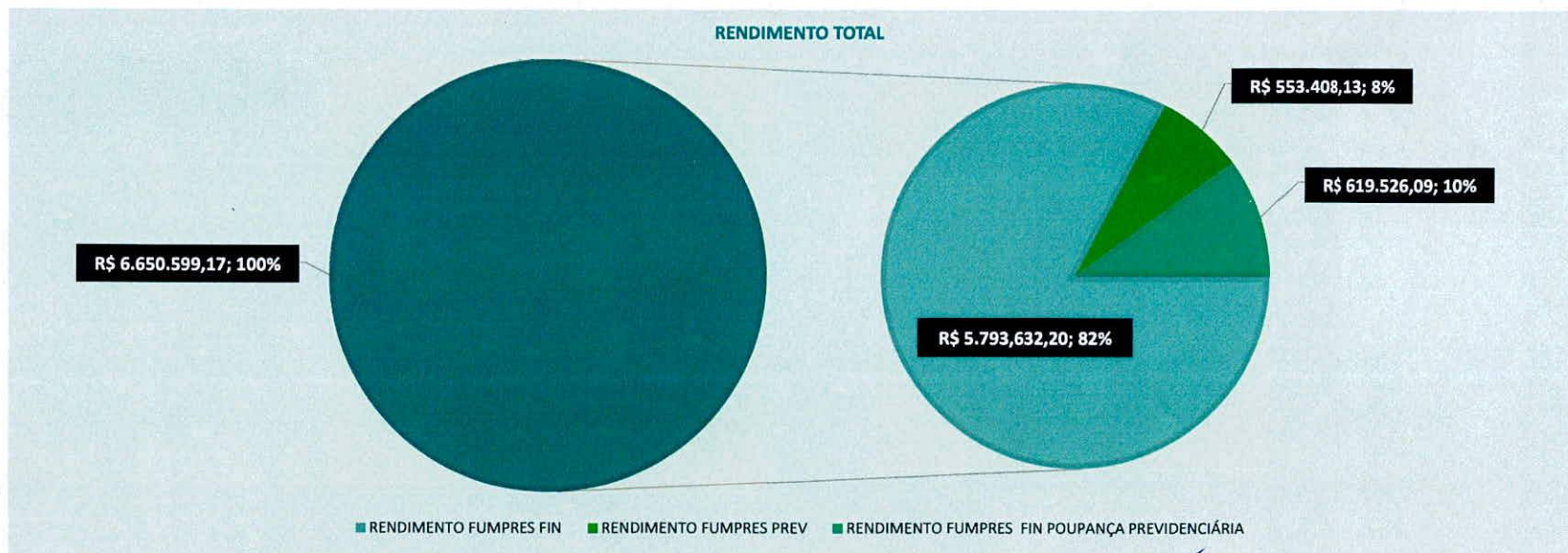


FUMPRES FIN POUPANÇA PREVIDENCIÁRIA	
TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS	R\$ 434.579,62
FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 184.946,47
RENDIMENTO TOTAL	R\$ 619.526,09



Handwritten signatures and initials at the bottom right of the page.

RENDIMENTO TOTAL DOS TÍTULOS, FUNDOS / POUPANÇA	
RENDIMENTO FUMPRES FIN	R\$ 5.477.664,95
RENDIMENTO FUMPRES PREV	R\$ 553.408,13
RENDIMENTO FUMPRES FIN POUPANÇA PREVIDENCIÁRIA	R\$ 619.526,09
RENDIMENTO TOTAL	R\$ 6.650.599,17



[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

[Handwritten signature]

FUMPRES FIN

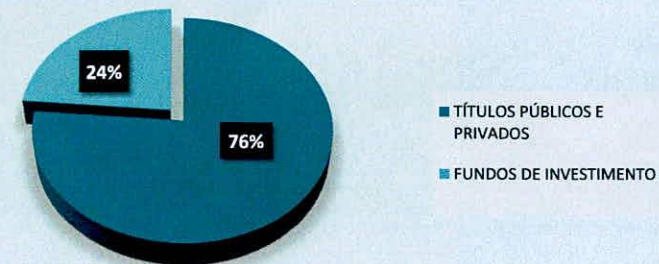
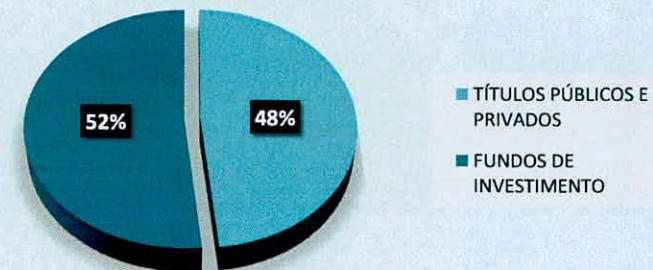
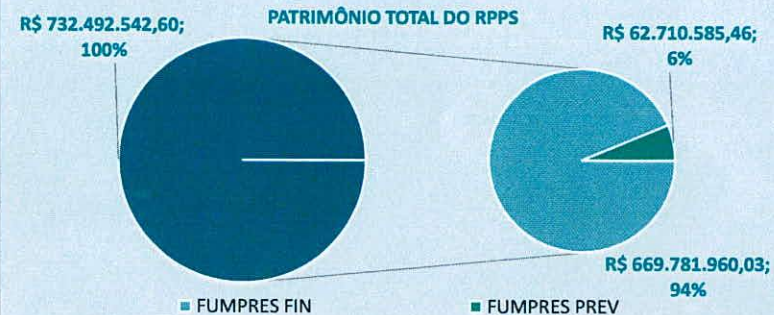
TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS	R\$ 505.765.141,68
FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 172.879.109,13
PATRIMÔNIO TOTAL	R\$ 678.644.250,81

FUMPRES PREV

TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS	R\$ 30.594.107,15
FUNDOS DE INVESTIMENTO	R\$ 35.136.434,90
PATRIMÔNIO TOTAL	R\$ 65.730.542,05

PATRIMÔNIO TOTAL DO RPPS

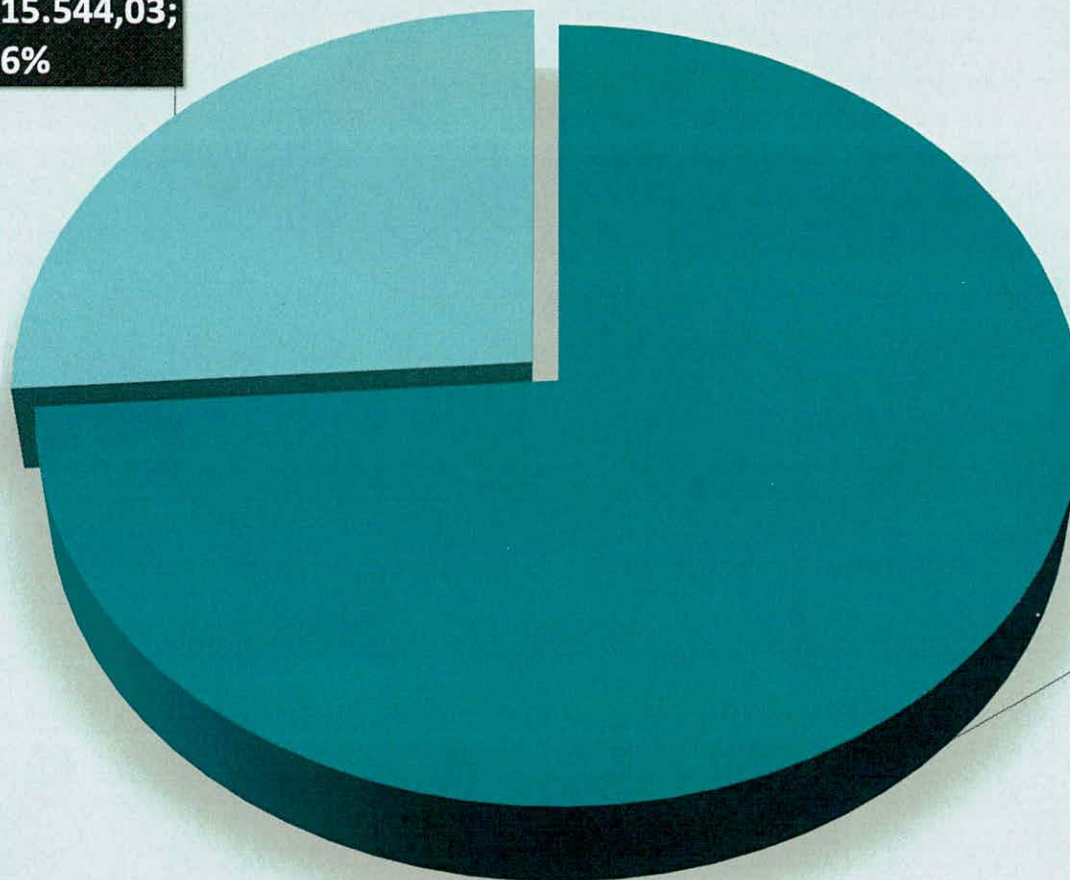
FUMPRES FIN	R\$ 678.644.250,81
FUMPRES PREV	R\$ 65.730.542,05
PATRIMÔNIO TOTAL	R\$ 744.374.792,86

PATRIMÔNIO FUMPRES FIN**PATRIMÔNIO FUMPRES PREV****PATRIMÔNIO TOTAL DO RPPS**

744.374.792,86

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA DO RPPS

R\$ 208.015.544,03;
26%



■ TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS
■ FUNDOS DE INVESTIMENTO

R\$ 536.359.248,83;
74%

Handwritten signature and initials in blue ink.

MESES	VALOR
TOTAL 2020 (a)	R\$ 8.843.779,50
TOTAL 2021 (b)	R\$ 11.057.652,65
TOTAL 2022 (c)	R\$ 11.755.677,81
TOTAL 2023 (d)	R\$ 12.433.082,55
TOTAL 2024(e)	R\$ 15.189.985,59
jan/25	R\$ 1.097.490,01
TOTAL ARRECADAÇÃO 2020-2025 (f)	R\$ 60.377.668,11
RENDIMENTOS (g)	R\$ 15.123.128,49
TOTAL GERAL (f+g)	R\$ 75.500.796,60

A poupança pública previdenciária foi aprovada pela Lei Complementar nº 075/2020, aprovada em 04 de março de 2020, publicada no Diário Oficial do Município nº 7611, publicado no dia 30 março de 2020.

Se refere a uma alíquota extraordinária de 0,8% a.m. que incidirá sobre os salários de contribuição ativos, sendo este valor custeado exclusivamente com recursos do tesouro municipal. O montante da aplicação não poderá ser utilizado pelo prazo de 25 anos e será destinado para equacionar o déficit atuarial que alcança a cifra aproximada de R\$ 5,1 bilhões com base no estudo atuarial de 2019.

Conforme art. 11 inciso II da supracitada legislação, os recursos do fundo serão aplicados conforme política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

DOM - 7611

TÍTULO II DA POUPANÇA PÚBLICA PREVIDENCIÁRIA

Art. 11. Fica estabelecida a alíquota de contribuição extraordinária do Tesouro Municipal para equacionamento do déficit atuarial, no percentual mensal de 0,8% (zero vírgula oito) por cento sobre os salários de contribuição dos ativos, pelo período de 25 (vinte e cinco) anos, a ser recolhida nas mesmas condições e prazos da alíquota patronal ordinária.

Parágrafo único. A alíquota extraordinária prevista no caput será destinada à composição de um fundo financeiro e os recursos a ele destinados:

I - não poderão ser utilizados durante o período de 25 (vinte e cinco) anos, a contar da data de publicação desta Lei Complementar;

II - serão aplicados conforme política de investimentos aprovada pelo Conselho Deliberativo do RPPS.

Handwritten signatures and initials:
 - Top left: "742" with a checkmark
 - Middle: "Jr" and "Jm"
 - Right: "KS" with a flourish

DISTRIBUIÇÃO GERAL DOS FUNDOS CREDENCIADOS DO FUMPRES FIN E FUMPRES PREV, TÍTULOS PÚBLICOS E PRIVADOS DO TESOIRO e LETRAS FINANCEIRAS								Art. 10º, II	Art. 7º, III, b	Art. 11º	Art. 7º, III, a	TP e FUNDOS DE INVESTIMENTOS 100% TP - 100%	LF - BRADESCO e LF XP 20%
FUNDOS CREDENCIADOS/ TÍTULOS TESOIRO	CNPJ	Limite Legal	Limite por Fundo/Título	Aplicação	Participação	Grau de Risco	Resgate						
PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	43.120.902/0001-74	5%	5%	7.426.458,91	1,00%	Alto	N/A						
VCP IV Feeder B FIP Multiestratégia	42.847.134/0001-92	5%	5%	2.137.583,90	0,29%	Alto	N/A						
PÁTRIA PE VII ADVISORY FIP	43.120.902/0001-74	5%	5%	500.000,00	0,07%	N/A	N/A						
FUNDO VINCI RF DI	51.415.957/0001-30	20%	20%	-	0,000%	Baixo	N/A						
XP TREND PÓS FIRF SIMPLES	26.559.284/0001-44	20%	20%	-	0,000%	Baixo	D+0						
BB Previd RF Perfil FI	13.077.418/0001-49	20%	20%	102.453.080,55	13,76%	Baixo	D+0						
BDN - BRADESCO 118.738-4 e 118.743-0	13.397.466/0001-14	20%	20%	233.359,69	0,03%	Baixo	D+0						
LF-29 BANCO XP 14-06-2024 JUNHO/29	02.332.886/0001-04	20%	20%	10.793.781,27	1,45%	Baixo	N/A						
LF-26 BANCO XP 15-08-2024 AGOSTO/26	02.332.886/0001-04	20%	20%	10.540.257,60	1,42%	Baixo	N/A						
BB RF DIFERENCIADO SETOR PÚBLICO	07.214.377/0001-92	100%	100%	94.442.379,13	12,69%	Baixo	D+0						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F-31 04-01-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	618.853,52	0,08%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 05-03-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	6.764.632,96	0,91%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 02-02-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	981.585,94	0,13%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 03-08-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	1.042.095,82	0,14%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 28-06-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	1.010.698,22	0,14%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 11-04-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	458.792,48	0,06%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 03-03-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	951.127,72	0,13%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 02-12-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	991.576,85	0,13%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 03-06-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	907.976,20	0,12%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 06-05-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	879.251,06	0,12%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 26-10-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	948.255,32	0,13%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 05-03-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	4.222.302,21	0,57%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 04-05-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	825.431,10	0,11%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 07-06-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	805.820,52	0,11%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 04-08-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	797.778,19	0,11%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 19-05-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	78.976,17	0,01%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 01-07-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	423.380,07	0,06%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 09-09-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	822.681,85	0,11%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 05-10-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	786.185,24	0,11%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 05-10-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	44.647,56	0,01%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 22-07-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	834.965,37	0,11%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-F31 31-03-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	903.976,82	0,12%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 17-11-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	128.762,07	0,02%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 17-05-2022	02.332.886/0001-04	100%	100%	327.773,71	0,04%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B25 15-08-2024	02.332.886/0001-04	100%	100%	230.113.137,40	30,91%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B26 15-08-2024	02.332.886/0001-04	100%	100%	10.717.733,28	1,44%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B35 23-12-2021	02.332.886/0001-04	100%	100%	2.179.417,33	0,29%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B25 15-08-2024	02.332.886/0001-04	100%	100%	101.824.084,31	13,68%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B24 22-02-2024	02.332.886/0001-04	100%	100%	51.881.216,69	6,97%	Baixo	N/A						
TÍTULOS PÚBLICOS - NTN-B28 22-10-2024	02.332.886/0001-04	100%	100%	61.980.668,68	8,33%	Baixo	N/A						
TÍTULO PÚBLICO NTN-B26 AGO/2026	02.332.886/0001-04	100%	100%	21.708.361,66	2,92%	Baixo	N/A						
TÍTULO PÚBLICO NTN-B25 MAI/2025	02.332.886/0001-04	100%	100%	5.406.391,06	0,73%	Baixo	N/A						
TÍTULO PÚBLICO NTN-B33 MAI/2033	02.332.886/0001-04	100%	100%	3.479.354,43	0,47%	Baixo	N/A						
		TOTAL	INVESTIMENTOS	744.374.792,86	100%								
				SALDO CONTA CORRENTE	R\$ 271,35								
				PATRIMÔNIO LÍQUIDO	R\$ 744.375.064,21								

[Handwritten signatures]

Bruno Soares Reis– Prefeito Municipal

Ana Paula Matos Moreira – Vice-prefeita

Carlos Felipe Vazquez de Souza Leão – Secretário de Governo

Rodrigo Santos Alves – Secretário Municipal de Gestão

Daniel Ribeiro Silva– Diretor Geral de Previdência

COMITÊ DE INVESTIMENTOS BIÊNIO 2023-2025



Daniel Ribeiro Silva
Presidente



Luciana Rodrigues Vieira Lopes
Membro



Francisco Elde Oliveira Júnior
Membro



Rosevaldo C. C. de Carvalho
Membro



Thiago Martins Dantas
Membro

SALVADOR-BAHIA, JANEIRO DE 2025

APROVAÇÃO DO CONSELHO FISCAL



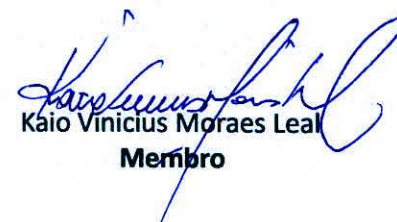
Antonio Ricardo Góis Pereira
Presidente



David Bittencourt Luduvice Neto
Membro



Fabrizio Muller Martinez
Membro



Kaio Vinicius Moraes Leal
Membro

SALVADOR-BAHIA, JANEIRO DE 2025



PREFEITURA MUNICIPAL DE SALVADOR
SECRETARIA MUNICIPAL DE GESTÃO
DIRETORIA GERAL DE PREVIDÊNCIA
COMITÊ DE INVESTIMENTOS

