

**Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra**

**Relatório Trimestral
SERPREV**

4º Trimestre 2024

Relatório trimestral da carteira de ativos contemplando as rentabilidades auferidas pelo SERPREV, mediante aplicações nos bancos e instituições financeiras autorizadas na legislação vigente e na política de investimentos do RPPS.



Sumário

1. CENÁRIO ECONÔMICO	2
1.1 Destaques do trimestre	2
1.2 Cenário Brasileiro	2
1.3 Cenário Internacional	2
1.4 Bolsa	2
1.5 Projeções	2
2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL	4
2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)	4
2.2 Evolução patrimonial (Tabela)	4
2.3 Cumprimento da Meta Atuarial	4
Conclusão:	5
2.4 Participação dos ativos no resultado	5
2.5 Análise de Risco	7
2.6 Composição por Indicador	8
3. ANÁLISE DA CARTEIRA	9
3.1 Composição da Carteira	9
3.2 Investimentos por Segmento	10
3.3 Investimentos por Instituição	10
4. OPERAÇÕES DO PERÍODO	11
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS	18

1. CENÁRIO ECONÔMICO

1.1 Destaques do trimestre

- **Crescimento desacelerado:** O PIB brasileiro cresceu 0,2% no quarto trimestre de 2024, em comparação com os 0,7% do período de julho a setembro.
- **Crescimento anual:** O PIB brasileiro cresceu 3,4% em 2024, a maior alta desde 2021.
- **Fatores de desaceleração:** A desaceleração no quarto trimestre foi influenciada pelo aumento da taxa de juros e pela inflação, que afetaram o consumo das famílias.
- **Outros indicadores:** O PIB do agronegócio registrou crescimento de 4,48% no quarto trimestre, revertendo a tendência de queda anual. Os investimentos das empresas também continuaram em alta, com um crescimento de 0,4% no quarto trimestre e 7,3% em 2024.

1.2 Cenário Brasileiro

A economia brasileira enfrentou um trimestre de desafios, marcado por inflação ainda pressionada e baixo crescimento. O IPCA acumulou alta próxima de 1,1% no trimestre, com reajustes em energia e alimentos pesando no orçamento das famílias. A taxa Selic permaneceu em patamar elevado, em torno de 11,25% ao ano, sem espaço para cortes diante do cenário inflacionário. O PIB teve crescimento modesto, estimado em 0,3% no trimestre, com o setor de serviços perdendo fôlego e o agronegócio mantendo estabilidade. O desemprego ficou em torno de 7,7%, sem avanços significativos. O ambiente de negócios foi impactado pela volatilidade dos mercados e pela incerteza fiscal.

1.3 Cenário Internacional

O cenário internacional no quarto trimestre de 2024 foi marcado por volatilidade e crescimento abaixo do esperado. Nos Estados Unidos, o PIB cresceu apenas 0,2% no trimestre, com o Federal Reserve mantendo os juros em 5,25% ao ano e sinalizando preocupação com a inflação, que fechou o ano em 3,4%. Na China, o crescimento trimestral foi de 0,9%, afetado por dificuldades no setor imobiliário e menor demanda global. A União Europeia registrou estagnação, com crescimento de apenas 0,1% e inflação anualizada de 4,0%. Esse ambiente global adverso contribuiu para a saída de capitais de mercados emergentes, pressionando o real e os ativos brasileiros.

1.4 Bolsa

No quarto trimestre de 2024, o IBOVESPA apresentou forte desempenho negativo, acumulando uma queda expressiva de -8,7% no período. Em outubro, o índice recuou -1,60%, seguido por uma queda ainda mais acentuada em novembro, de -3,12%. Em dezembro, o movimento de baixa se intensificou, com o IBOVESPA registrando -4,28%. Esse cenário refletiu o aumento das incertezas fiscais e políticas no Brasil, além do ambiente internacional adverso, que levou investidores a adotar uma postura mais defensiva e a reduzir a exposição a ativos de risco no mercado brasileiro.

1.5 Projeções

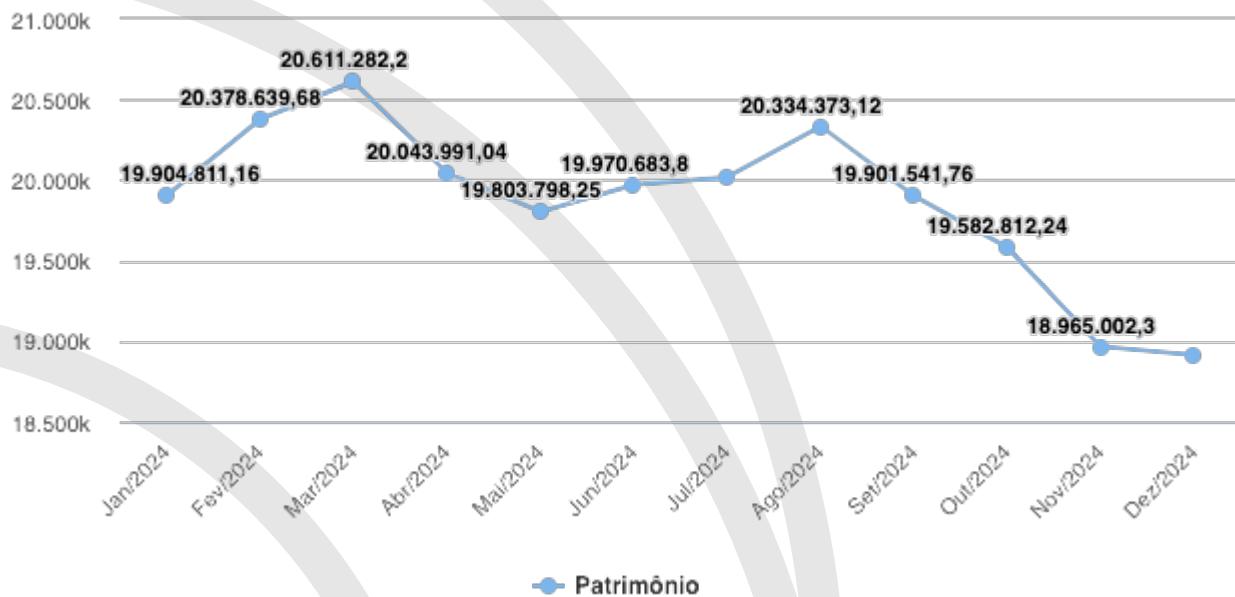
As projeções para o fechamento de 2024 indicavam crescimento do PIB em torno de 1,7% no ano, abaixo das expectativas iniciais. A inflação projetada ficou em 4,6%, acima do centro da meta. A taxa Selic deve permanecer elevada no início de 2025, com possibilidade de cortes apenas se houver melhora consistente nos indicadores de inflação. O câmbio se manteve pressionado, com o dólar oscilando entre R\$5,00 e R\$5,20 no trimestre. O saldo da balança comercial foi positivo, mas com

crescimento menor das exportações, que avançaram apenas 2% no período.

2. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

2.1 Evolução patrimonial (Gráfico)

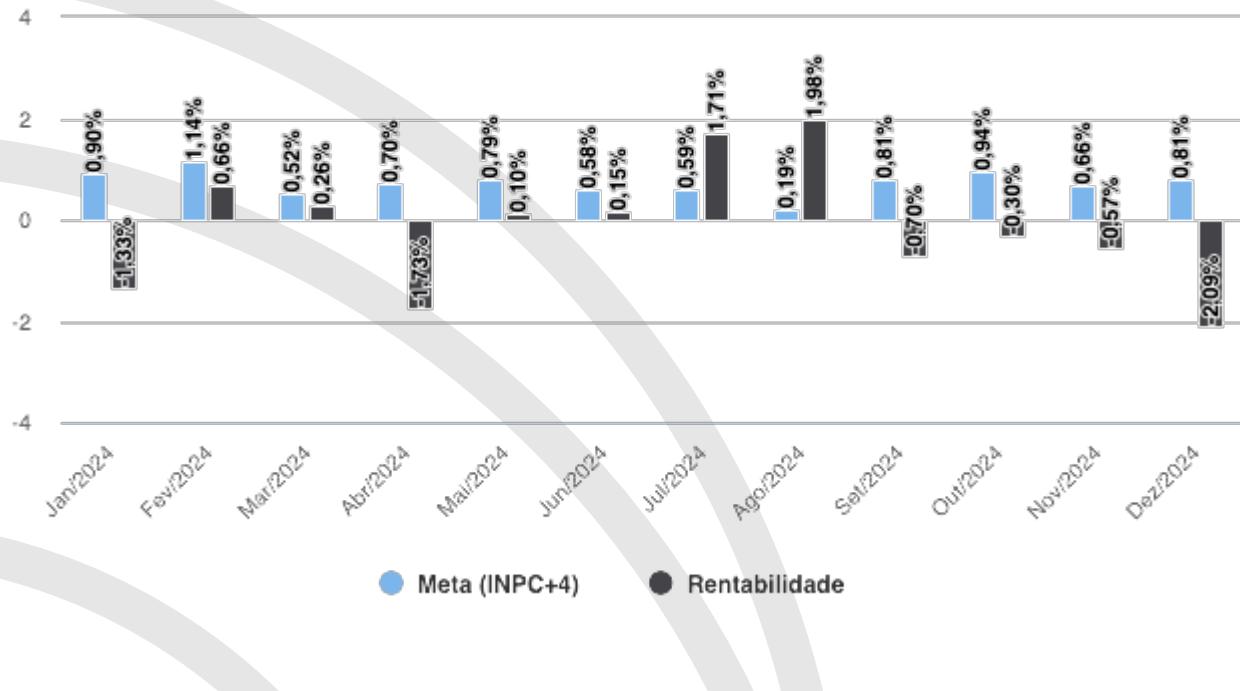
(k - Mil, M - Milhões)



2.2 Evolução patrimonial (Tabela)

Mes / Ano	Saldo	Dif.%
Dezembro/2024	R\$18.914.524,99	-0,27%
Novembro/2024	R\$18.965.002,30	-3,15%
Outubro/2024	R\$19.582.812,24	-1,60%
Setembro/2024	R\$19.901.541,76	-2,13%
Agosto/2024	R\$20.334.373,12	1,58%
Julho/2024	R\$20.017.882,75	0,24%
Junho/2024	R\$19.970.683,80	0,84%
Maio/2024	R\$19.803.798,25	-1,20%
Abril/2024	R\$20.043.991,04	-2,75%
Março/2024	R\$20.611.282,20	1,14%
Fevereiro/2024	R\$20.378.639,68	

2.3 Cumprimento da Meta Atuarial



Período	Rentabilidade	Meta	Índice de ref.	Resultado
Dezembro/2024	-2,09%	0,81%	INPC+4	Não cumpriu a meta
Novembro/2024	-0,57%	0,66%	INPC+4	Não cumpriu a meta
Outubro/2024	-0,30%	0,94%	INPC+4	Não cumpriu a meta
Setembro/2024	-0,70%	0,81%	INPC+4	Não cumpriu a meta

Conclusão:

Neste período, o valor da Taxa de Meta Atuarial, referente ao INPC+4, foi de 0,8089% e o SERPREV atingiu o percentual de -2,0856% de rentabilidade em seus investimentos, não atingindo a Taxa (teórica) da Meta Atuarial.

O percentuais mensais de referência, apresentado pelo sistema, são para simples balizamento aos gestores para que entendam se estão ajustados com as metas à serem buscadas. O real número a ser comparado é o referente à TAXA ANUAL (benchmark), aí sim, único indicador imutável que poderá ser comparado com a rentabilidade alcançada da carteira.

2.4 Participação dos ativos no resultado

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$2.838.518,44	R\$2.877.636,08	R\$39.117,64
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$684.217,48	R\$706.767,94	R\$22.550,46
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$940.835,54	R\$738.688,74	R\$16.278,20

Fundo de Investimento	Saldo inicial	Saldo final	Rendimento
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.626.205,43	R\$1.638.328,07	R\$12.122,64
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$510.060,11	R\$337.096,50	R\$9.309,39
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$1.140.420,32	R\$1.148.092,49	R\$7.672,17
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$410.687,27	R\$417.238,96	R\$6.551,69
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$114.621,70	R\$108.623,80	(R\$5.997,90)
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	R\$203.253,25	R\$195.024,65	(R\$8.228,60)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$64.652,97	R\$56.130,88	(R\$8.522,09)
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$317.659,04	R\$304.136,13	(R\$13.522,91)
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$195.615,23	R\$177.814,42	(R\$13.729,81)
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$407.944,73	R\$394.069,43	(R\$13.875,30)
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.756.593,30	R\$1.734.443,36	(R\$22.149,94)
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP	R\$396.136,29	R\$360.691,93	(R\$23.444,36)
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDkA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$742.273,25	R\$718.362,90	(R\$23.910,35)
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$737.215,79	R\$712.695,62	(R\$24.520,17)
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$343.293,83	R\$316.795,00	(R\$26.498,83)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$281.170,92	R\$249.383,43	(R\$31.787,49)
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$376.704,80	R\$344.454,21	(R\$32.250,59)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$501.856,71	R\$468.706,62	(R\$33.150,09)
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$318.668,12	R\$282.173,47	(R\$36.494,65)
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$518.518,67	R\$476.757,48	(R\$41.761,19)
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.459.977,95	R\$1.413.126,37	(R\$46.851,58)
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$497.583,37	R\$443.564,71	(R\$54.018,66)
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$586.802,92	R\$527.317,28	(R\$59.485,64)
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$577.106,92	R\$498.206,02	(R\$78.900,90)
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.352.947,41	R\$1.268.198,50	(R\$84.748,91)

2.5 Análise de Risco

Mercado: O valor dos ativos que compõem a carteira de investimentos do fundo pode aumentar ou diminuir de acordo com flutuações de preços e cotações de mercado, mudanças no cenário político e econômico, alterações nas taxas de juros e, ainda, com os resultados das empresas emitentes de valores mobiliários (ações, debêntures, notas promissórias, entre outros).

Volatilidade: Volatilidade é o nome que se dá ao Desvio Padrão dos retornos de um ativo. Dessa forma, a Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período analisado. Assim sendo, uma Volatilidade alta representa maior risco, visto que os preços dos ativos tendem a se afastar mais de seu valor médio.

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	Multi-Mercado	1,603303	31/12/2024
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	Renda Fixa	1,833949	31/12/2024
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	Renda Fixa	1,915099	31/12/2024
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDkA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	2,448972	31/12/2024
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	Renda Fixa	2,507703	31/12/2024
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	Renda Fixa	3,321659	31/12/2024
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	6,233831	31/12/2024
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	Renda Fixa	7,406691	31/12/2024
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	Renda Fixa	8,640186	31/12/2024
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	Renda Fixa	12,797324	31/12/2024
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	Renda Fixa	13,704985	31/12/2024
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	Renda Fixa	16,388131	31/12/2024
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	Renda Fixa	18,226462	31/12/2024
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	Renda Fixa	24,497923	31/12/2024
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	Renda Variável	2,119836	31/12/2024
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	Renda Variável	2,405409	31/12/2024
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	Renda Variável	3,276438	31/12/2024
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	Renda Variável	3,424057	31/12/2024
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	Renda Variável	4,884657	31/12/2024

Fundo de Investimento	Tipo Ativo	Volatilidade	Data Base
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	Renda Variável	5,214125	31/12/2024
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	Renda Variável	5,454981	31/12/2024
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	Renda Variável	5,685677	31/12/2024
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	Renda Variável	5,833333	31/12/2024
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	Renda Variável	5,894204	31/12/2024
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	Renda Variável	6,596709	31/12/2024
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	Renda Variável	9,463878	31/12/2024
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	Renda Variável	11,220936	31/12/2024
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	Renda Variável	11,911432	31/12/2024

Índice Sharpe: Quantifica a relação entre a Volatilidade da Carteira e seu retorno excedente a um ativo livre de risco, nesse caso o CDI. Assim, esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido a sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos, significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no Período.

2.6 Composição por Indicador

Indicador	Saldo em 30/09/2024	Particip.	Saldo em 31/12/2024	Particip.
OUTROS	R\$2.195.991,02	11,03%	R\$2.111.312,07	11,16%
IMA-B	R\$2.197.193,74	11,04%	R\$2.125.821,99	11,24%
IPCA	R\$4.595.111,74	23,09%	R\$4.612.079,44	24,38%
IRF-M 1	R\$940.835,54	4,73%	R\$738.688,74	3,91%
CDI	R\$510.060,11	2,56%	R\$337.096,50	1,78%
IBOVESPA	R\$3.445.350,10	17,31%	R\$3.151.131,14	16,66%
IMA-B 5+	R\$1.749.083,70	8,79%	R\$1.628.890,43	8,61%
IDKA IPCA 2A	R\$1.882.693,57	9,46%	R\$1.866.455,39	9,87%
IMA-B 5	R\$1.626.205,43	8,17%	R\$1.638.328,07	8,66%
IGC	R\$376.704,80	1,89%	R\$344.454,21	1,82%
SMALL	R\$64.652,97	0,32%	R\$56.130,88	0,30%
IRF-M 1+	R\$317.659,04	1,60%	R\$304.136,13	1,61%
	R\$19.901.541,76		R\$18.914.524,99	

3. ANÁLISE DA CARTEIRA

3.1 Composição da Carteira

Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2024	Saldo em 31/12/2024	Rentabilidade
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	R\$64.652,97	R\$56.130,88	-13,18%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA	R\$114.621,70	R\$108.623,80	-5,23%
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI	R\$195.615,23	R\$177.814,42	-7,02%
FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA	R\$203.253,25	R\$195.024,65	-4,05%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR	R\$281.170,92	R\$249.383,43	-11,31%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO	R\$318.668,12	R\$282.173,47	-11,45%
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$317.659,04	R\$304.136,13	-4,26%
BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA	R\$343.293,83	R\$316.795,00	-7,72%
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	R\$510.060,11	R\$337.096,50	0,97%
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA	R\$376.704,80	R\$344.454,21	-8,56%
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	R\$396.136,29	R\$360.691,93	-5,92%
BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS	R\$407.944,73	R\$394.069,43	-3,40%
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA	R\$410.687,27	R\$417.238,96	1,60%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION	R\$497.583,37	R\$443.564,71	-10,86%
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS	R\$501.856,71	R\$468.706,62	-6,61%
BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE	R\$518.518,67	R\$476.757,48	-8,05%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS	R\$577.106,92	R\$498.206,02	-13,67%
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS	R\$586.802,92	R\$527.317,28	-10,14%
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS	R\$684.217,48	R\$706.767,94	3,30%
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF	R\$737.215,79	R\$712.695,62	-3,33%
FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$742.273,25	R\$718.362,90	-3,22%

Fundo de Investimento	Saldo em 30/09/2024	Saldo em 31/12/2024	Rentabilidade
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF	R\$940.835,54	R\$738.688,74	1,34%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP	R\$1.140.420,32	R\$1.148.092,49	0,67%
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+	R\$1.352.947,41	R\$1.268.198,50	-6,26%
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI	R\$1.459.977,95	R\$1.413.126,37	-3,21%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO	R\$1.626.205,43	R\$1.638.328,07	0,75%
BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA	R\$1.756.593,30	R\$1.734.443,36	-1,26%
BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL	R\$2.838.518,44	R\$2.877.636,08	1,38%
	R\$19.901.541,76	R\$18.914.524,99	

* Caso o seu RPPS possua Títulos Públicos Federais, os valores apresentados estão de acordo com o extrato enviado pelo custodiante, isentando ao OnFinance o cálculo da rentabilidade apresentada por esses títulos.

3.2 Investimentos por Segmento

Segmento	Saldo em 30/09/2024	Saldo em 31/12/2024	% alocado no segmento	Rentabilidade
Renda Fixa	R\$14.229.530,12	R\$13.668.735,66	72,27%	-1,00%
Renda Variável	R\$5.468.758,37	R\$5.050.764,70	26,70%	-8,00%
Multi-Mercado	R\$203.253,25	R\$195.024,65	1,03%	-4,05%
	R\$19.901.541,74	R\$18.914.525,02		

3.3 Investimentos por Instituição

Instituição Financeira	Saldo em 30/09/2024	Saldo em 31/12/2024	% alocado na Inst. Fin.	Rentabilidade
Banco do Brasil S.A.	R\$5.944.958,41	R\$5.822.838,58	30,79%	-3,21%
Caixa Econômica Federal	R\$9.088.134,85	R\$8.440.505,91	44,62%	-3,33%
Banco Bradesco S.A.	R\$4.370.865,11	R\$4.207.615,82	22,25%	-6,26%
BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.	R\$497.583,37	R\$443.564,71	2,35%	-10,86%
	R\$19.901.541,74	R\$18.914.525,02		

4. OPERAÇÕES DO PERÍODO

Veja a rentabilidade detalhada de cada fundo que compôs a carteira no período deste relatório.



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF
CNPJ: 10.740.658/0001-93

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 163693.684155565389

Saldo financeiro: R\$ 737.215,79

Lançamentos:

% da carteira: 3,70

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 163693.684155565389

Saldo financeiro: R\$ 712.695,62

Rentabilidade no período: -3,33%

% da carteira: 3,77



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI
CNPJ: 07.861.554/0001-22

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/09/2024: 207047.954870020000

Saldo financeiro: R\$ 1.459.977,95

Lançamentos:

% da carteira: 7,34

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 207047.954870020000

Saldo financeiro: R\$ 1.413.126,37

Rentabilidade no período: -3,21%

% da carteira: 7,47



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 11.060.913/0001-10

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 374005.491900849000

Saldo financeiro: R\$ 1.626.205,43

Lançamentos:

% da carteira: 8,17

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 374005.491900849000

Saldo financeiro: R\$ 1.638.328,07

Rentabilidade no período: 0,75%

% da carteira: 8,66



Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 259204.265374046000

Saldo financeiro: R\$ 940.835,54

Lançamentos:

28/11/2024	Venda	116.739,967769	cotas	R\$429.500,00
04/12/2024	Venda	17.836,190472	cotas	R\$65.700,00
30/12/2024	Compra	74.731,281944	cotas	R\$276.775,00

Cotas em 31/12/2024: 199359.389076108000

Saldo financeiro: R\$ 738.688,74

Rentabilidade no período: 1,34%

% da carteira: 3,91



Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 111655.794554161000

Saldo financeiro: R\$ 376.704,80

Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 111655.794554161000

Saldo financeiro: R\$ 344.454,21

Rentabilidade no período: -8,56%

% da carteira: 1,82



Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 127073.184921294200

Saldo financeiro: R\$ 396.136,29

Lançamentos:

21/11/2024	Venda	3.852,887755	cotas	R\$12.000,00
------------	-------	--------------	-------	--------------

Cotas em 31/12/2024: 123220.297165867800

Saldo financeiro: R\$ 360.691,93

Rentabilidade no período: -5,92%

% da carteira: 1,91



Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 297418.742392712000

Saldo financeiro: R\$ 586.802,92

Lançamentos:

% da carteira: 2,95

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 297418.742392712000
Rentabilidade no período: -10,14%

Saldo financeiro: R\$ 527.317,28
% da carteira: 2,79



Banco Bradesco S.A.
BRADESCO INSTITUCIONAL FIC DE FI RF IMA B 5+
CNPJ: 13.400.077/0001-09

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/09/2024: 353605.326314600000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 1.352.947,41
% da carteira: 6,80

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 353605.326314600000
Rentabilidade no período: -6,26%

Saldo financeiro: R\$ 1.268.198,50
% da carteira: 6,70



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IRF-M 1+ TITULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO
CNPJ: 10.577.519/0001-90

Tipo: Renda Fixa
Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 100202.335753483000
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 317.659,04
% da carteira: 1,60

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 100202.335753483000
Rentabilidade no período: -4,26%

Saldo financeiro: R\$ 304.136,13
% da carteira: 1,61



Banco Bradesco S.A.
BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS
CNPJ: 06.988.623/0001-09

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 68580.971921791752
Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 577.106,92
% da carteira: 2,90

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 68580.971921791752
Rentabilidade no período: -13,67%

Saldo financeiro: R\$ 498.206,02
% da carteira: 2,63



Caixa Econômica Federal
FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO
CNPJ: 15.154.220/0001-47

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 47443.782254000000

Saldo financeiro: R\$ 64.652,97

Lançamentos:

% da carteira: 0,32

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 47443.782254000000

Saldo financeiro: R\$ 56.130,88

Rentabilidade no período: -13,18%

% da carteira: 0,30



Banco do Brasil S.A.

BB AÇÕES DIVIDENDOS FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FUNDOS DE

CNPJ: 05.100.191/0001-87

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 518.518,67

Lançamentos:

% da carteira: 2,61

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 25549.613709003000

Saldo financeiro: R\$ 476.757,48

Rentabilidade no período: -8,05%

% da carteira: 2,52



Caixa Econômica Federal

FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA DIVIDENDOS

CNPJ: 05.900.798/0001-41

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 501.856,71

Lançamentos:

% da carteira: 2,52

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 94503.666742270000

Saldo financeiro: R\$ 468.706,62

Rentabilidade no período: -6,61%

% da carteira: 2,48



Banco do Brasil S.A.

BB PREVIDENCIARIO ACOES ALOCACAO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS

CNPJ: 18.270.783/0001-99

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 407.944,73

Lançamentos:

% da carteira: 2,05

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 186769.568032540000

Saldo financeiro: R\$ 394.069,43

Rentabilidade no período: -3,40%

% da carteira: 2,08



Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 355703.733835462050

Saldo financeiro: R\$ 1.140.420,32

Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 355703.733835462050

Saldo financeiro: R\$ 1.148.092,49

Rentabilidade no período: 0,67%

% da carteira: 5,73

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 206436.926258901940

Saldo financeiro: R\$ 410.687,27

Lançamentos:

% da carteira: 2,06

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 206436.926258901940

Saldo financeiro: R\$ 417.238,96

Rentabilidade no período: 1,60%

% da carteira: 2,21

**Banco Bradesco S.A.**

BRADESCO FIC DE FI RENDA FIXA ALOCAÇÃO DINÂMICA

CNPJ: 28.515.874/0001-09

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/09/2024: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.756.593,30

Lançamentos:

% da carteira: 8,83

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 1047144.825007610000

Saldo financeiro: R\$ 1.734.443,36

Rentabilidade no período: -1,26%

% da carteira: 9,17

**Banco do Brasil S.A.**

BB PREVIDENCIÁRIO AÇÕES VALOR FIC DE FIA

CNPJ: 29.258.294/0001-38

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 209641.479886410000

Saldo financeiro: R\$ 343.293,83

Lançamentos:

% da carteira: 1,72

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 209641.479886410000

Saldo financeiro: R\$ 316.795,00

Rentabilidade no período: -7,72%

% da carteira: 1,67

**Caixa Econômica Federal**

FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS DE FIA CAIXA AÇÕES MULTIGESTOR

CNPJ: 30.068.224/0001-04

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 281.170,92

Lançamentos:

% da carteira: 1,41

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 247467.785880970000

Saldo financeiro: R\$ 249.383,43

Rentabilidade no período: -11,31%

% da carteira: 1,32



BEM - Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SELECTION
 CNPJ: 03.660.879/0001-96

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 497.583,37

Lançamentos:

% da carteira: 2,50

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 546.033054644160

Saldo financeiro: R\$ 443.564,71

Rentabilidade no período: -10,86%

% da carteira: 2,35



Banco Bradesco S.A.
 BRADESCO FUNDO DE INVESTIMENTO MULTIMERCADO S&P 500 MAIS
 CNPJ: 18.079.540/0001-78

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 30/09/2024: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 684.217,48

Lançamentos:

% da carteira: 3,44

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 129311.927783940000

Saldo financeiro: R\$ 706.767,94

Rentabilidade no período: 3,30%

% da carteira: 3,74



Banco do Brasil S.A.
 BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL
 CNPJ: 35.292.588/0001-89

Tipo: Renda Fixa

Enquadramento: Art. 7º, Inciso III, "a" - 60% em FI Renda Fixa

Cotas em 30/09/2024: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 2.838.518,44

Lançamentos:

% da carteira: 14,26

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 1974957.245487310000

Saldo financeiro: R\$ 2.877.636,08

Rentabilidade no período: 1,38%

% da carteira: 15,21



Caixa Econômica Federal
 FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO
 CNPJ: 40.209.029/0001-00

Tipo: Renda Variável

Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 281.827140590570

Saldo financeiro: R\$ 318.668,12

Lançamentos:

% da carteira: 1,60

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 281.827.140590570
 Rentabilidade no período: -11,45%

Saldo financeiro: R\$ 282.173,47
 % da carteira: 1,49

 Caixa Econômica Federal
 FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES VI MULTIMERCA
 CNPJ: 50.568.125/0001-90

Tipo: Renda Variável
 Enquadramento: Art. 8º, Inciso I - 30% FI Ações, ref. cond. aberto

Cotas em 30/09/2024: 100000.000000000000
 Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 100000.000000000000
 Rentabilidade no período: -5,23%

Saldo financeiro: R\$ 114.621,70
 % da carteira: 0,58

Saldo financeiro: R\$ 108.623,80
 % da carteira: 0,57

 Caixa Econômica Federal
 FIC DE FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO
 CNPJ: 45.163.710/0001-70

Tipo: Renda Fixa
 Enquadramento: Art. 7º, Inciso I, "b" - FI referenciado com 100% em Tít. Pub

Cotas em 30/09/2024: 610799.309421968826
 Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 610799.309421968826
 Rentabilidade no período: -3,22%

Saldo financeiro: R\$ 742.273,25
 % da carteira: 3,73

Saldo financeiro: R\$ 718.362,90
 % da carteira: 3,80

 Caixa Econômica Federal
 FIC DE FI CAIXA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA DE VALORES IV MULTIMERCA
 CNPJ: 44.683.343/0001-73

Tipo: Multi-Mercado
 Enquadramento: Art. 10º, Inciso I - 10% FI Multimercado, Cond. Aberto

Cotas em 30/09/2024: 166611.268419920000
 Lançamentos:

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 166611.268419920000
 Rentabilidade no período: -4,05%

Saldo financeiro: R\$ 203.253,25
 % da carteira: 1,02

Saldo financeiro: R\$ 195.024,65
 % da carteira: 1,03

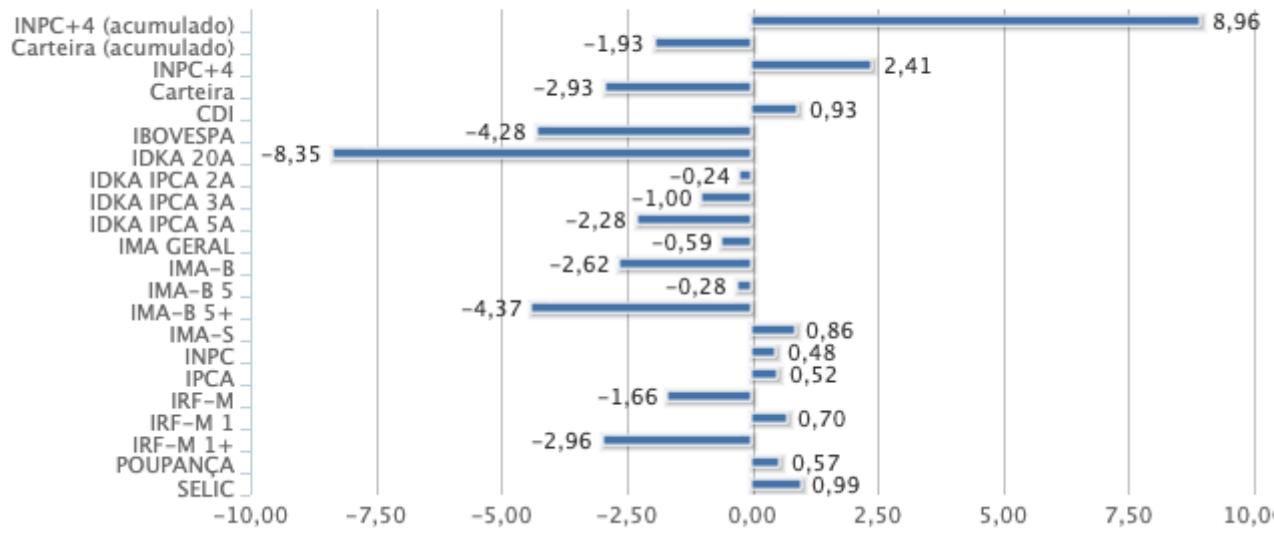
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

O quarto trimestre de 2024 foi marcado por um ambiente econômico desafiador, com o IBOVESPA acumulando queda de -

8,7%, inflação trimestral de cerca de 1,1% e crescimento econômico modesto. O cenário internacional adverso e as incertezas fiscais internas contribuíram para a aversão ao risco e a saída de capitais do país. O mercado de trabalho permaneceu estável, mas sem avanços significativos.

O cálculo da TMA (representada pelo INPC+4 a.a.) foi de 2,43%, porém o SERPREV obteve uma rentabilidade agregada de sua carteira de -2,93%, não atingindo a Taxa de Meta Atuarial.

Rentabilidade dos indicadores e da Carteira



Resumo dos principais indicadores

Na situação financeira, o SERPREV não obteve rendimento mas sim uma perda no valor de R\$ -605.849,39 neste trimestre, e, os resgates superaram as aplicações em um valor de R\$ -412.698,00. O saldo em conta corrente foi de R\$ 0,43.

Em síntese, a economia brasileira encerrou 2024 em um contexto de cautela, com desempenho negativo do IBOVESPA, inflação acima do esperado e crescimento econômico abaixo do potencial. O ambiente externo desfavorável e as incertezas internas exigiram prudência dos investidores e dos formuladores de políticas. Para 2025, a retomada do crescimento dependerá do controle da inflação, do avanço das reformas e da melhora do ambiente internacional.

Achilles de Santana Junior
Consultor de Valores Mobiliários - Credenciado pela CVM