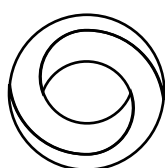


Serviço de Previdência Social dos Func.
Mun. Serra Negra

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.



ONFINANCE

controle de carteira e ativos financeiros

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 Projecoes 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

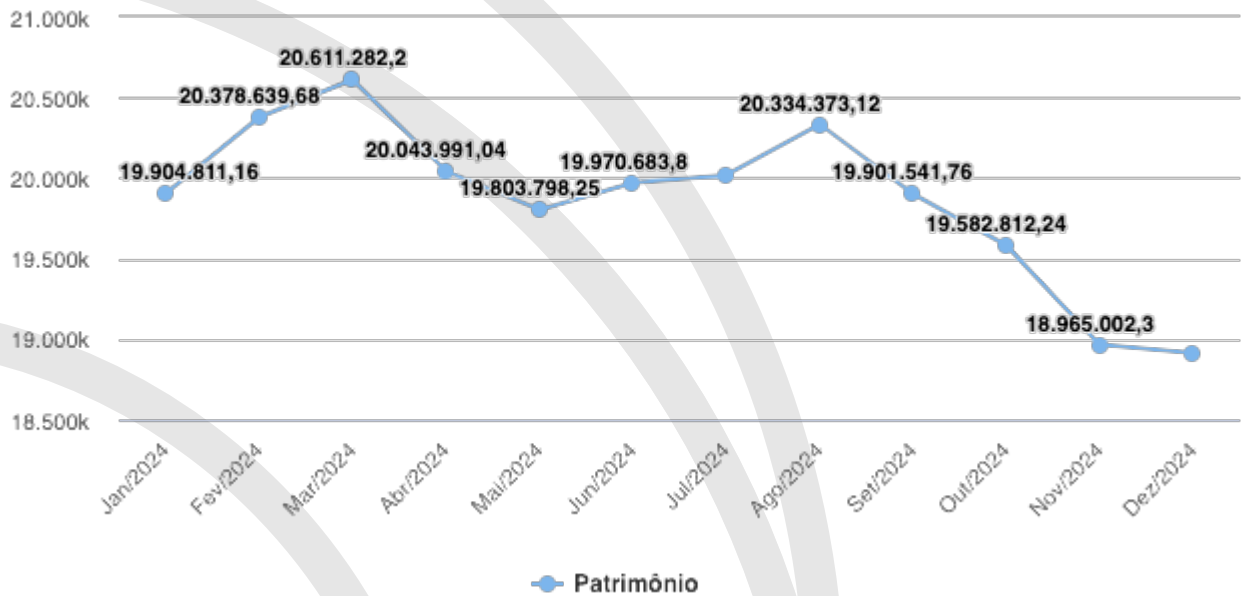
As projeções para o fechamento de 2024 indicavam crescimento do PIB em torno de 1,7% no ano, abaixo das expectativas iniciais. A inflação projetada ficou em 4,6%, acima do centro da meta. A taxa Selic deve permanecer elevada no início de 2025, com possibilidade de cortes apenas se houver melhora consistente 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)

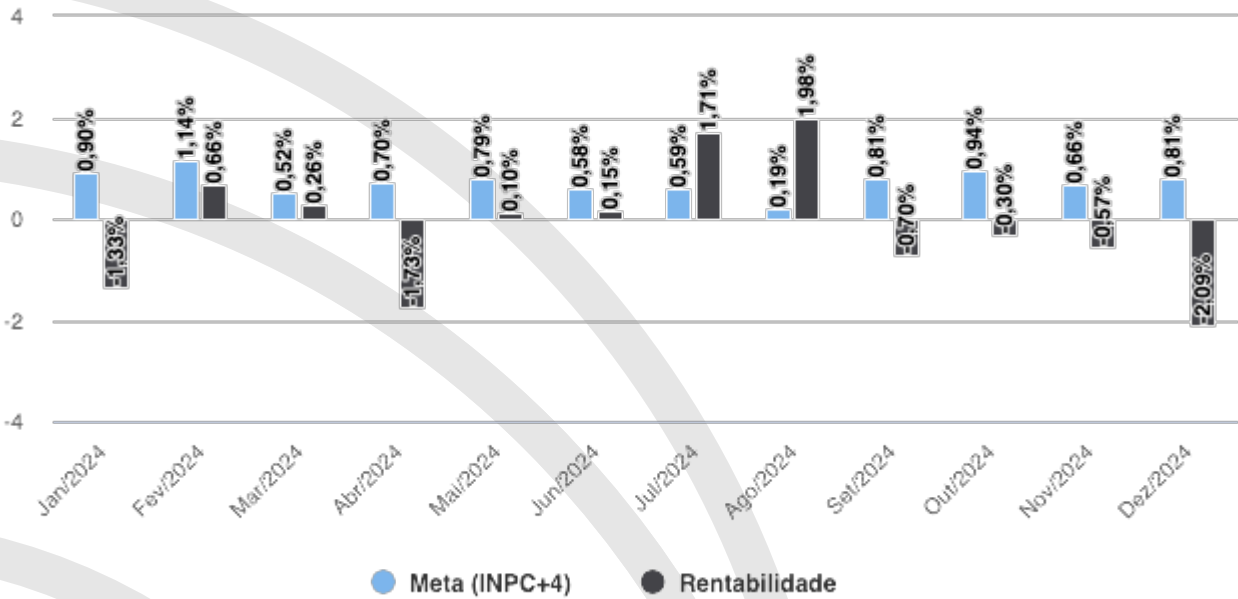
(k - Mil, M - Milhões)



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% |
| Mai/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



| Periodo | Rentabilidade | Meta | Indice 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 |
| BRDESCO 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+ TÍTULOS 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 PREVIDENCIÁRIO ACOES ALOCAÇÃO FUNDO DE INVESTIMENTO EM COTAS | R\$407.944,73 | R\$394.069,43 | (R\$13.875,30) |
| BRANCO 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+ TÍTULOS 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 PREVIDENCIÁRIO 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 PREVIDENCIÁRIO RF IMA B FI | R\$1.459.977,95 | R\$1.413.126,37 | (R\$46.851,58) |
| BRANCO 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) |
| BRANCO FUNDO DE INVESTIMENTO EM AÇÕES SMALL CAP PLUS | R\$577.106,92 | R\$498.206,02 | (R\$78.900,90) |
| BRANCO 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 |
| BRASESCO 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 |
| BRASESCO 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 |
| BRABESCO 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 |
| BRABESCO 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 |
| BRABESCO 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% |
| SMLL | 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% |
| BRDESCO 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% |
| BRDESCO 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% |
| BRDESCO 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.

| | |
|---|------------------------------------|
| <div><div>Caixa Econômica Federal CAIXA FI BRASIL IMA B TIT PUBL RF CNPJ: 10.740.658/0001-93</div></div> | |
| 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 |
| | |
| <div><div>Banco do Brasil S.A. BB PREVIDENCIARIO RF IMA B FI CNPJ: 07.861.554/0001-22</div></div> | |
| 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 |
| | |
| <div><div>Caixa Econômica Federal CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA LONGO PRAZO CNPJ: 11.060.913/0001-10</div></div> | |
| 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 |



Caixa Econômica Federal
CAIXA FI BRASIL IRF M 1 TP RF
CNPJ: 10.740.670/0001-06

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:

% da carteira: 4,73

| | | | | |
|------------|--------|----------------|-------|---------------|
| 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



Banco do Brasil S.A.
BB PREVIDENCIARIO ACOES GOVERNANCA
CNPJ: 10.418.335/0001-88

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:

% da carteira: 1,89

| | | | | |
|-----------------|--|--|--|--|
| nenhum registro | | | | |
|-----------------|--|--|--|--|

Cotas em 31/12/2024: 111655.794554161000

Saldo financeiro: R\$ 344.454,21

Rentabilidade no período: -8,56%

% da carteira: 1,82



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL FI IMA B 5+ TITULOS PÚBLICOS RF LP
CNPJ: 10.577.503/0001-88

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:

% da carteira: 1,99

| | | | | |
|------------|-------|--------------|-------|--------------|
| 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



Caixa Econômica Federal
CAIXA FIC AÇÕES VALOR RPPS
CNPJ: 14.507.699/0001-95

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+ TÍTULOS 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



Caixa Econômica Federal
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP RF LP
CNPJ: 14.386.926/0001-71

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: % da carteira: 5,73

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 355703.733835462050 Saldo financeiro: R\$ 1.148.092,49
Rentabilidade no período: 0,67% % da carteira: 6,07



Caixa Econômica Federal
CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS DE INVESTIMENTO IMOBILIÁRIO - FI
CNPJ: 17.098.794/0001-70

Tipo: Renda Variável
Enquadramento: Art. 11º, 5% FI Imobiliário

Cotas em 30/09/2024: 2300.000061209300 Saldo financeiro: R\$ 195.615,23
Lançamentos: % da carteira: 0,98

| | | | | |
|------------|-------------|--------------|-------|-------------|
| 10/10/2024 | Amortização | 6.900,000184 | cotas | R\$4.071,00 |
|------------|-------------|--------------|-------|-------------|

Cotas em 31/12/2024: 2300.000061209300 Saldo financeiro: R\$ 177.814,42
Rentabilidade no período: -7,02% % da carteira: 0,94



Caixa Econômica Federal
FUNDO DE INVESTIMENTO CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA
CNPJ: 23.215.008/0001-70

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

Cotas em 30/09/2024: 243122.867170860400 Saldo financeiro: R\$ 510.060,11
Lançamentos: % da carteira: 2,56

| | | | | |
|------------|--------|----------------|-------|---------------|
| 07/10/2024 | Venda | 23.779,572871 | cotas | R\$50.000,00 |
| 09/10/2024 | Compra | 147.319,217935 | cotas | R\$310.000,00 |
| 30/10/2024 | Venda | 244.754,088291 | cotas | R\$518.000,00 |
| 04/11/2024 | Venda | 31.619,986285 | cotas | R\$67.000,00 |
| 30/12/2024 | Compra | 66.352,369963 | cotas | R\$142.727,00 |

Cotas em 31/12/2024: 156640.807620921400 Saldo financeiro: R\$ 337.096,50
Rentabilidade no período: 0,97% % da carteira: 1,78



Caixa Econômica Federal
FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RENDA FIXA
CNPJ: 23.215.097/0001-55

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

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 497.583,37

% da carteira: 2,50

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 546.033054644160

Rentabilidade no período: -10,86%

Saldo financeiro: R\$ 443.564,71

% 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

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 684.217,48

% da carteira: 3,44

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 129311.927783940000

Rentabilidade no período: 3,30%

Saldo financeiro: R\$ 706.767,94

% 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

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 2.838.518,44

% da carteira: 14,26

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 1974957.245487310000

Rentabilidade no período: 1,38%

Saldo financeiro: R\$ 2.877.636,08

% 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

Lançamentos:

Saldo financeiro: R\$ 318.668,12

% da carteira: 1,60

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 281.827140590570
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: 100000.0000000000000
Lançamentos:

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

nenhum registro

Cotas em 31/12/2024: 100000.0000000000000
Rentabilidade no período: -5,23%

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:

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

nenhum registro

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

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:

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

nenhum registro

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

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

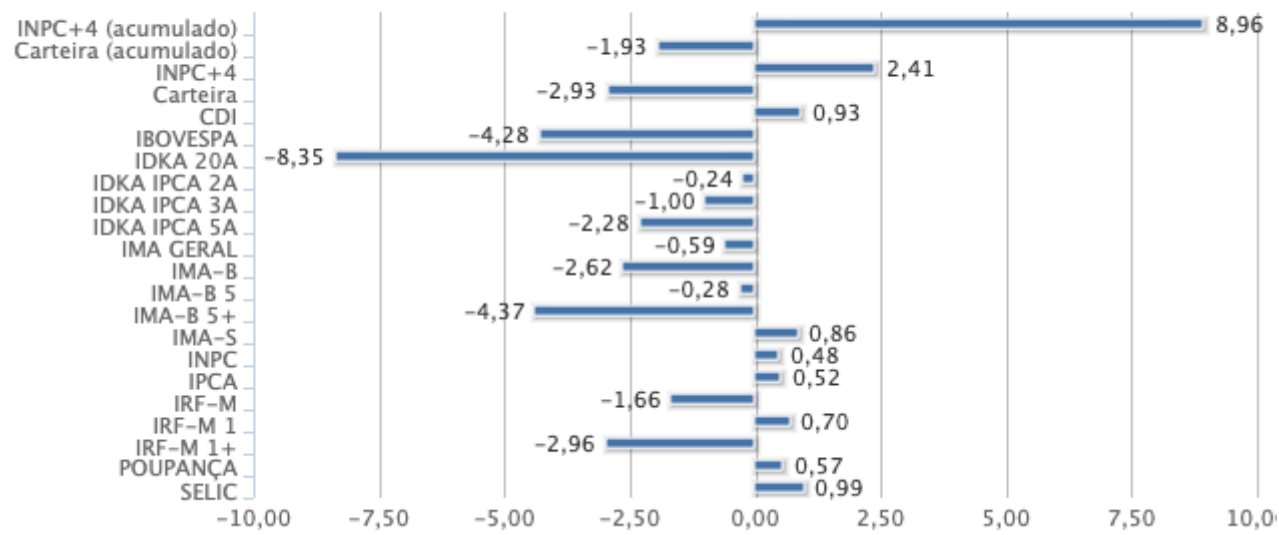
5. CONSIDERAÇÕES FINAIS

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