
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE CARAGUATATUBA/SP

CARAGUAPREV

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO DE 2024

SUMÁRIO

Sumário

1. INTRODUÇÃO.....	3
2. CENÁRIO MACROECONÔMICO.....	5
3. BOLETIM FOCUS.....	8
4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS	9
4.1 ESTUDO ALM.....	11
5. RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO	13
6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS	15
7. PERSPECTIVAS.....	21
8. GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO.....	22
9. TABELA DE LIQUIDEZ.....	23
10. RENTABILIDADE POR ARTIGO	24
11. MOVIMENTAÇÕES DO MÊS	25
12. EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS	27
13. RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS	30
14. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO	30
CARAGUAPREV.....	30
15. PRÓ GESTÃO – NÍVEL IV.....	32
16. CONCLUSÃO.....	34

RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

DEZEMBRO DE 2024

Parâmetros:

- *Resolução 4.963/21 do CMN e alterações – Legislação Vigente;*
- *Política Anual de Investimentos - elaborada pelo CARAGUAPREV;*
- *Diversificação, Segurança, Liquidez e Transparência;*
- *Diluição dos riscos de perda e do retorno nos Investimentos;*
- *Aumento da rentabilidade da carteira de forma inteligente;*
- *Expectativas do Mercado.*

1. INTRODUÇÃO

O CaraguaPrev no mês de dezembro de 2024 vem implementando ações que demonstram transparência nos processos decisórios dos investimentos financeiros e divulgação das informações aos seus segurados.

O Instituto com sua estrutura administrativa composta pelo Conselho Deliberativo, Conselho Fiscal e Diretoria Executiva que executa as deliberações tomadas pelos Conselhos. Na área de investimentos atuam os membros do Comitê de Investimentos que analisam as aplicações financeiras e levam a matéria para deliberação conclusiva pelo Conselho Deliberativo. Nas reuniões mensais são deliberadas e avaliadas as questões: previdenciárias, fiscais, financeiras e administrativas, visando a implantação de boas práticas de gestão e governança, com o intuito de que o CaraguaPrev desenvolva uma boa gestão previdenciária e administrativa e efetue os investimentos conforme as normas vigentes e de maneira eficaz, levando em conta sua finalidade essencial, que é assegurar os direitos aos participantes beneficiários segurados do sistema, que é o pagamento dos benefícios previdenciários.

O Relatório Mensal de Investimentos do CaraguaPrev tem o intuito de informar à sociedade os dados quantitativos e qualitativos da carteira de investimentos do Plano Previdenciário, detalhando os ativos financeiros que o compõe, inclusive quanto aos indicadores de desempenho e gerenciamento de riscos.

Participantes da Gestão do CaraguaPrev no mês avaliado:

A maioria dos membros da Diretoria Executiva, Conselhos Deliberativo, Conselho Fiscal e Comitê de Investimentos possuem certificação, por meio de processo realizado por entidade certificadora para comprovação de atendimento e verificação de conformidade com os requisitos técnicos necessários para o exercício de determinado cargo ou função, conforme requisitos mínimos exigidos no artigo 8º-B da Lei Federal nº 9.717, de 27 de novembro de 1998 e Portaria MTP Nº 1.467, de 02 de junho de 2022 ou norma que a complemente, atualize ou substitua.

Conselho Deliberativo:

- Marcus da Costa Nunes Gomes (Presidente do Conselho Deliberativo, Certificação TOTUM), mandato até dia 18/12/2024;
- Roberta Alice Zimbres Franzolin (Certificação TOTUM,) mandato até dia 18/12/2024;
- Ronaldo Cheberle (Certificação TOTUM), mandato até dia 18/12/2024;
- Diego Passos do Nascimento (Certificação TOTUM), mandato até dia 17/12/2024;
- Alex Catapani (Presidente do Conselho Deliberativo), mandato à partir de 19/12/2024;
- Gabriela Cristina da Silva Coelho, mandato à partir de 19/12/2024;
- Benedita Auxiliadora de Moraes, mandato à partir de 19/12/2024;
- Valeria Regina Rodrigues de Lima (Certificação TOTUM), mandato à partir de 19/12/2024;
- Rosemeire Maria de Jesus (Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Ivone Cardoso Vicente Alfredo (Certificação TOTUM);
- Marcia Denise Gusmão Coelho (Certificação TOTUM);
- Margarete Soares de Oliveira (Certificação TOTUM).

Conselho Fiscal:

- Cristiano Paulo Silva (Presidente do Conselho Fiscal, Certificação TOTUM);
- Adriana Zambotto Fernandes (Certificação profissional CPA-10, Certificação TOTUM);
- Gabriela Cristina da Silva Coelho (Certificação TOTUM), mandato até dia 18/12/2024;
- Benedita Auxiliadora de Moraes (Certificação TOTUM), mandato até dia 17/12/2024;
- Marcia Regina Paiva Silva (Certificação TOTUM), mandato à partir de 19/12/2024;
- Marcus da Costa Nunes Gomes, mandato à partir de 19/12/2024.

Comitê de Investimentos:

- Anderson Franco Boytchuk do Nascimento (Presidente do Comitê de Investimentos, Certificação TOTUM);
- Pedro Ivo de Sousa Tau (Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Adriana Zambotto (Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Rosemeire Maria de Jesus (Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Ivone Cardoso Vicente Alfredo (Certificação TOTUM);

Diretoria Executiva:

- Pedro Ivo de Sousa tau (Presidente do CaraguaPrev, Certificação profissional CPA-10 e Certificação TOTUM);
- Anderson Franco Boytchuk do Nascimento (Diretor Financeiro, Certificação TOTUM);
- Rose Ellen de Oliveira Faria (Diretora de Benefícios, Certificação TOTUM); e

-
- Paulo Henrique Passos do Nascimento (Diretor Administrativo, Certificação TOTUM);

O Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos - DAIR enviado ao Ministério da Previdência Social, disponível para consulta pública no site <http://cadprev.previdencia.gov.br>, contém todas as informações sobre as aplicações financeiras nas Instituições Financeiras, obedecendo a Resolução do Conselho Monetário Nacional e a Política Anual de Investimentos do CaraguaPrev.

2. CENÁRIO MACROECONÔMICO

BRASIL: No mês de dezembro a carteira de investimentos do CaraguaPrev em renda fixa apresentou performance positiva no mês, já a renda variável e os investimentos estruturados apresentaram performances negativas no mês. A rentabilidade geral da carteira no mês foi de 0,61%, abaixo da meta atuarial do mês que foi de 0,93%, sendo que no acumulado do ano a rentabilidade foi de 9,85%, e a meta atuarial anual foi de 10,12%. De janeiro a novembro de 2024 a carteira de investimentos do CaraguaPrev apresentou performance positiva acima da meta atuarial anual, sendo a rentabilidade de 9,19% frente a meta atuarial de 9,10%, ou seja 0,09% acima do seu p.p. indexador. No mês de dezembro de 2024 o Ibovespa recuou 4,28%, a maior queda desde janeiro de 2024 (-4,79%). A bolsa em queda é um reflexo da desvalorização e deterioração da percepção do “risco Brasil”. O desempenho do Ibovespa em 2024 foi moldado por um conjunto de fatores internos e externos, podemos destacar o cenário macroeconômico, principalmente as decisões de política monetária do Banco Central, a inflação global, a guerra na Ucrânia e as incertezas geopolíticas foram os principais drivers externos que impactam o mercado brasileiro. Também tiveram influência o cenário político, com as eleições presidenciais nos Estados Unidos e as reformas propostas pelo governo federal que geraram incertezas e afetaram a confiança dos investidores e nas análises setoriais, com a variação dos preços das commodities, principalmente do petróleo e minério de ferro, influenciando diretamente as empresas brasileiras ligadas a esses setores. Além disso, a alta dos juros impactou setores mais sensíveis à taxa de juros, como o setor financeiro e a desvalorização do real frente ao dólar. Isso fez com que no mês de dezembro de 2024 os fundos de investimento em renda variável constantes na carteira do Caraguaprev obtivessem rentabilidade negativa média de -5,22%, o que não deixou que a rentabilidade anual média dos investimentos atinjam a meta atuarial anual, apesar do período de janeiro a novembro/24 a meta atuarial ter sido superada. O IPCA apresentou a variação positiva de 0,52% em dezembro.

A taxa básica de juros brasileira SELIC subiu para 12,25% ao ano, o Banco Central passa a adotar uma dose mais elevada para combater a inflação.

GERAL: Em dezembro, o cenário internacional foi marcado pela alta dos juros futuros, refletindo as incertezas sobre a trajetória da inflação nos EUA e atuação do FED na política monetária ao longo de 2025. Além disso, as diretrizes econômicas do novo governo norte-americano seguiram como um ponto de atenção no mercado.

COMENTÁRIO DO MÊS:

Mercados Internacionais

“Em dezembro, o cenário internacional foi marcado pela alta dos juros futuros, refletindo as incertezas sobre a trajetória da inflação nos EUA e atuação do FED na política monetária ao longo de 2025. Além disso, as diretrizes econômicas do novo governo norte-americano seguiram como um ponto de atenção no mercado.

Nos EUA, a inflação segue em um ritmo de desaceleração gradual, enquanto o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a dar sinais de desaquecimento. Por sua vez, o FED realizou uma redução de 0,25% nos juros básicos e passou a adotar uma comunicação mais cautelosa, sugerindo a continuidade do ciclo de restrição econômica de forma mais moderada.

Adicionalmente, as diretrizes de política econômica do novo governo serão fundamentais para a calibração do cenário de juros americanos nos próximos trimestres, uma vez que elas podem gerar impacto sobre a inflação.

Na zona do euro, a inflação começa a mostrar maior consistência com a meta, sobretudo devido à queda da inflação de serviços. Dessa forma, o Banco Central tem adotado um tom mais dovish em suas comunicações, indicando confiança no processo de desinflação ao longo de 2025.

Já na China, os indícios de que as medidas de estímulo do governo estão surtindo efeito ainda são poucos perceptíveis, com a demanda por crédito continuando fraca, poucos sinais de estabilização no mercado imobiliário e pressões deflacionárias persistentes.

Assim, no mês de dezembro de 2024, os principais índices de ações globais encerraram o mês em território negativo, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, renderam cerca de -2,45% e -2,50%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros. Observando no acumulado do ano de 2024, esses índices apresentam retornos positivos de +15,73% e +23,31%, respectivamente.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora contando com variação cambial, o MSCI ACWI e S&P 500, respectivamente, apresentaram retornos de -0,22% e -0,26%, devido à desvalorização do Dólar frente ao Real no mês. Assim, acumulam retornos de +48,02 e +57,72% no ano de 2024”.

BRASIL

“Em dezembro, houve turbulência no cenário local. Onde, as curvas de juros apresentaram forte alta, sendo impactadas pela postura mais conservadora do Banco Central e incertezas advindas da política fiscal. Como consequência, o Ibovespa encerrou o período em queda.

O cenário de inflação seguiu em deterioração, com divulgações mostrando uma composição mais preocupante, ultrapassando as projeções de curto prazo e registrando aceleração nos componentes voláteis e nos mais sensíveis à atividade econômica. Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir.

Em relação à política fiscal, o cenário desafiador foi intensificado após o anúncio do pacote fiscal no final de novembro. Além do pacote fiscal ter sido considerado insuficiente para as necessidades atuais, houve continuidade dos questionamentos, uma vez que a tramitação no Congresso pode acarretar na diluição das medidas elaboradas pelo governo.

O câmbio, por sua vez, continua pressionado. Em meio a um cenário em que mesmo com a venda de uma quantidade significativa de reservas internacionais por parte do Banco Central, houve a deterioração do real devido o contínuo aumento da demanda por dólares.

Diante desse ambiente de incerteza sobre a política fiscal, pressões inflacionárias e depreciação cambial, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário com a elevação da taxa Selic em 1,00%. Além disso, indicou mais duas altas nesse mesmo ritmo nas suas duas próximas reuniões.

Aqui, somente a título de exemplo da “Estrutura a Termo das Taxas de Juros - ETTJ” para o IPCA, estimada e divulgada pela ANBIMA para o fechamento de 03.01.2025, a taxa de juros real com vencimento para 9 anos apresentava taxa de retorno estimada em 7,54% a.a., continuando acima da taxa máxima pré-fixada de 5,47% limitada pela SPREV para o ano de 2025.

O Ibovespa fechou o mês com performance negativa, seguindo na mesma direção da observada nos índices globais. Apresentando a performance de -4,28% no mês. Dessa forma, o Ibovespa possui um comportamento negativo de -10,36% no ano.

Mediante a todo esse cenário exposto acima e em linha com o último relatório disponibilizado, tentando elucidar muitos questionamentos recebidos acerca dos prêmios trazidos pelas NTN-Bs atualmente, a estratégia de compra direta de NTN-Bs, respaldada por um estudo de ALM, pode

auxiliar na “ancoragem de rentabilidade” ainda acima da meta atuarial dos RPPS. Tal estratégia, em especial para carregamento até o vencimento, pode contribuir proporcionalmente para a redução da volatilidade global da carteira de investimentos do RPPS, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo.”

DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

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

Inflação (IPCA): Para o final de 2025 a expectativa foi elevada para 4,99%. Seguindo na mesma direção, para o final de 2026, a expectativa aumentou para 4,03%.

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

PIB: A expectativa para o final de 2025, em relação ao PIB, elevou-se para 2,02%. Na mesma linha, para o final de 2026, a expectativa permaneceu em 1,80%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2025 a expectativa aumentou para R\$ 6,00. Já para o final de 2026, em relação ao último relatório, a expectativa estabilizou-se em R\$ 5,90.

(Fonte Relatório Macroeconômico LDB Consultoria).

3. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025							2026						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **		
IPCA (variação %)	4,84	4,90	4,89	▼ (2)	149	4,85	58	4,59	4,96	4,99	▲ (12)	147	4,99	57	4,00	4,01	4,03	▲ (2)	137		
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,39	3,49	3,49	= (2)	112	3,50	33	2,00	2,01	2,02	▲ (1)	110	2,06	32	2,00	1,80	1,80	= (1)	90		
Câmbio (R\$/US\$)	5,95	6,05	-					5,77	5,96	6,00	▲ (10)	120	6,00	35	5,73	5,90	5,90	= (1)	100		
Selic (% a.a)	12,00	-	-					13,50	14,75	15,00	▲ (1)	141	15,00	38	11,00	12,00	12,00	= (1)	127		
IGP-M (variação %)	6,35	-	-					4,40	4,87	4,87	= (1)	77	4,80	23	4,00	4,07	4,22	▲ (3)	64		
IPCA Administrados (variação %)	4,69	4,69	4,68	▼ (1)	98	4,63	30	4,13	4,40	4,42	▲ (4)	97	4,19	29	3,97	4,00	4,00	= (2)	77		
Conta corrente (US\$ bilhões)	-50,50	-51,90	-51,90	= (2)	29	-54,15	6	-49,30	-50,00	-50,00	= (2)	29	-53,50	6	-49,50	-50,00	-50,00	= (3)	24		
Balança comercial (US\$ bilhões)	74,15	74,15	73,75	▼ (3)	26	67,00	5	75,70	74,29	74,20	▼ (1)	27	73,50	7	78,73	78,00	77,95	▼ (1)	22		
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,05	70,00	70,00	= (1)	28	69,50	6	70,80	70,00	70,00	= (3)	28	67,30	6	77,00	74,90	74,90	= (1)	23		
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,04	62,80	62,70	▼ (1)	30	62,70	3	67,00	67,00	66,95	▼ (1)	30	66,00	3	70,50	70,80	70,80	= (1)	29		
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (6)	43	-0,50	9	-0,70	-0,60	-0,60	= (2)	42	-0,70	9	-0,60	-0,50	-0,50	= (3)	38		
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,90	-7,90	= (1)	29	-7,95	6	-8,15	-8,38	-8,38	= (1)	29	-7,70	6	-7,50	-7,60	-7,60	= (1)	27		

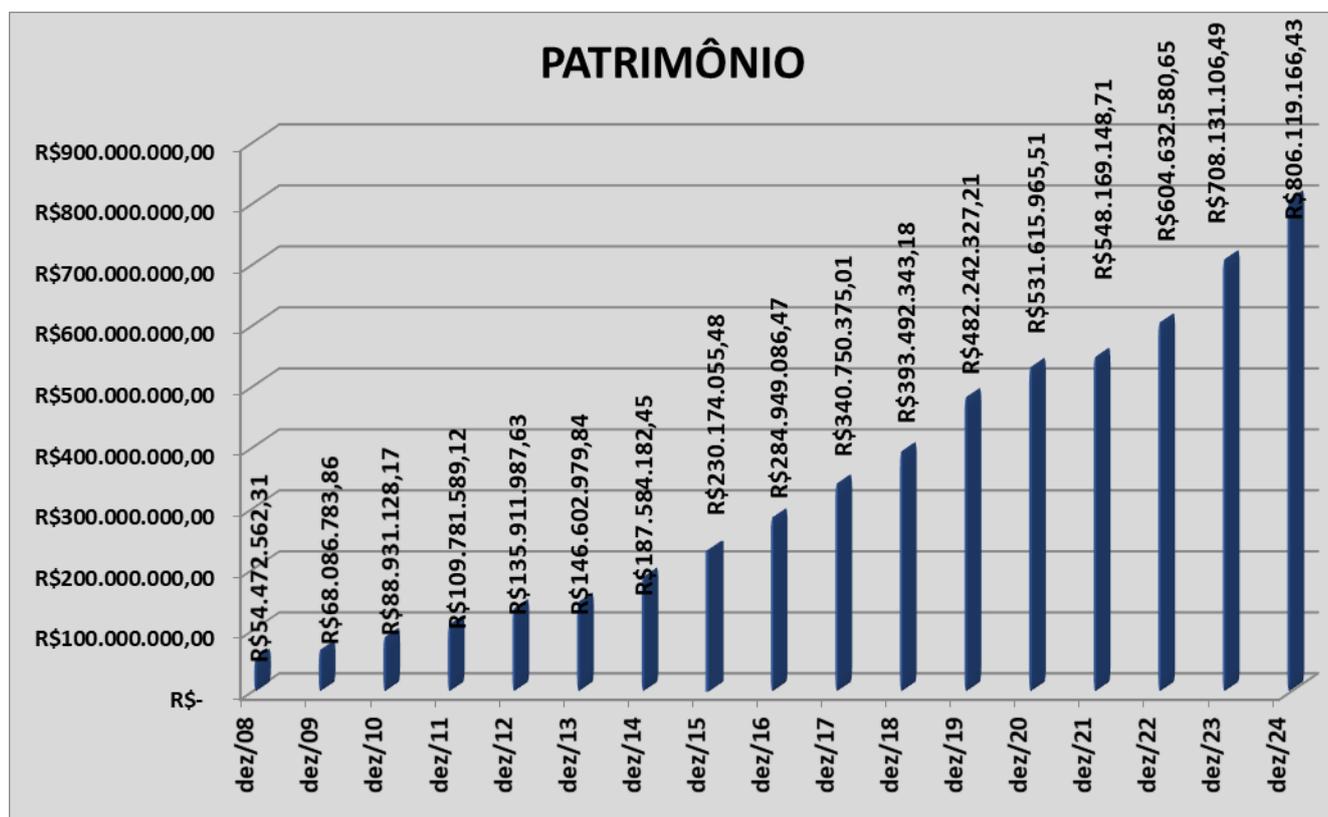
Relatório Focus de 03.01.2025. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

4. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

A carteira de investimentos do CaraguaPrev encerrou o mês com o patrimônio total de **R\$ 806.119.166,43** (oitocentos e seis milhões e cento e dezenove mil e cento e sessenta e seis reais e quarenta e três centavos).

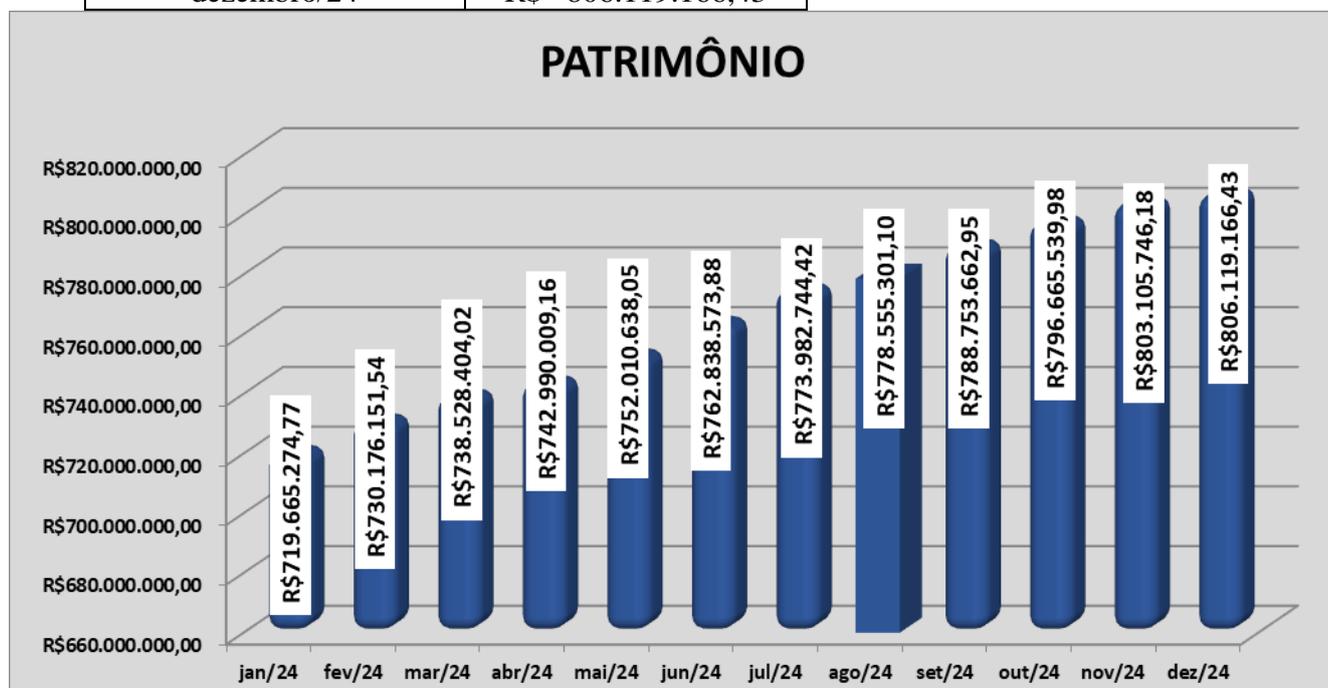
É composta por ativos que estão vinculados ao seu respectivo Plano Previdenciário, também compõe a carteira de investimentos os recursos oriundos da taxa de administração, que são utilizados na manutenção dos serviços e pagamento de pessoal da autarquia. O Plano Previdenciário possui meta atuarial estabelecida, sendo este um fundo previdenciário em regime de capitalização dos recursos, este relatório dará enfoque aos ativos a ele vinculados.

Evolução Patrimonial da Carteira de Investimentos (R\$ mil)



ANO	PATRIMÔNIO
dez/01	R\$ 2.332.587,11
dez/02	R\$ 6.251.543,12
dez/03	R\$ 11.583.959,19
dez/04	R\$ 15.612.385,27
dez/05	R\$ 23.150.759,30
dez/06	R\$ 33.449.995,07
dez/07	R\$ 43.229.470,44
dez/08	R\$ 54.472.562,31
dez/09	R\$ 68.086.783,86

dez/10	R\$ 88.931.128,17
dez/11	R\$ 109.781.589,12
dez/12	R\$ 135.911.987,63
dez/13	R\$ 146.602.979,84
dez/14	R\$ 187.584.182,45
dez/15	R\$ 230.174.055,48
dez/16	R\$ 284.949.086,47
dez/17	R\$ 340.750.375,01
dez/18	R\$ 393.492.343,18
dez/19	R\$ 482.242.327,21
dez/20	R\$ 531.615.965,51
dez/21	R\$ 548.169.148,71
dez/22	R\$ 604.546.473,82
dez/23	R\$ 708.131.106,49
dezembro/24	R\$ 806.119.166,43

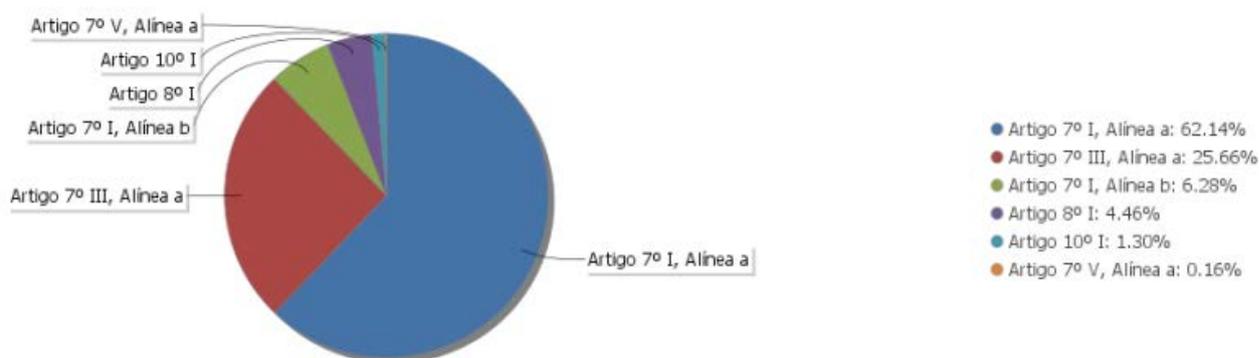


Mês 2024	PATRIMÔNIO
Janeiro/24	R\$ 719.665.274,77
Fevereiro/24	R\$ 730.176.151,54
Março/24	R\$ 738.528.404,02
Abril/24	R\$ 742.990.009,16
Mai/24	R\$ 752.010.638,05
junho/24	R\$ 762.838.573,88
julho/24	R\$ 773.982.744,42
Agosto/24	R\$ 778.555.301,10
Setembro/24	R\$ 788.753.662,95
Outubro/24	R\$ 796.665.539,98
Novembro/24	R\$ 803.105.746,18
Dezembro/24	R\$ 806.119.166,43

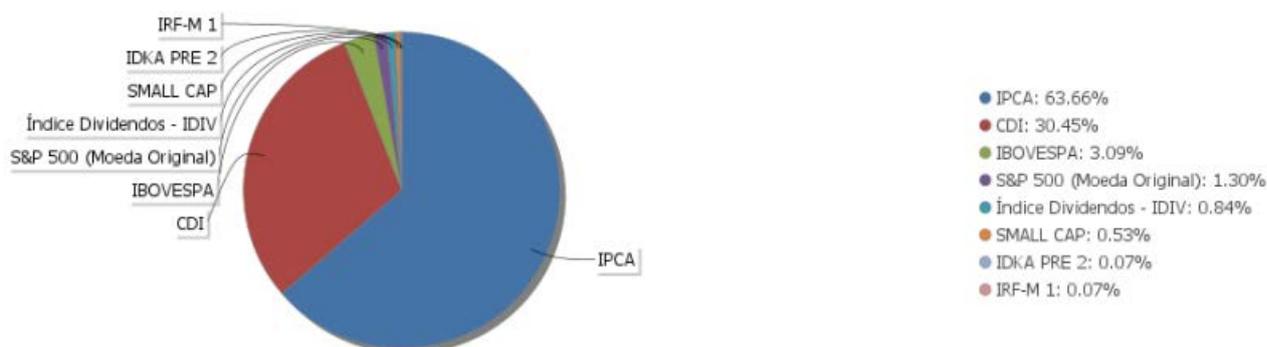
4.1 ESTUDO ALM

O estudo de Asset Liability Management (ALM) foi realizado na data de 28/08/2024, onde foram estudados os patamares de riscos x retorno (fronteira eficiente Markowitz).

4.2 Alocação por Artigo – Resolução CMN.



4.3 Alocação por Estratégia



4.3 Conceitos de Classes de Ativos, conforme Resolução do Conselho Monetário Nacional n.º 4.963/2021 e alterações. – Pro Gestão nível IV

4.3.1 Artigo 7º I, Alínea a: até 100% (cem por cento) em títulos de emissão do Tesouro Nacional, registrados no Sistema Especial de Liquidação e Custódia (Selic);

-
- 4.3.2 Artigo 7º I, Alínea b: até 100% (cem por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida 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;
- 4.3.3 Artigo 7º, III, "a" Fundos de Investimento de Renda Fixa - até 75% (setenta e cinco por cento) no somatório dos seguintes ativos: a) cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, constituídos sob a forma de condomínio aberto (fundos de renda fixa); cotas de fundos de investimento classificados como renda fixa constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela CVM (fundos de renda fixa).
- 4.3.4 Artigo 7º, V, "a"- até 5% (cinco por cento) em: a) cotas de classe sênior de fundos de investimento em direitos creditórios (FIDC);
- 4.3.5 Artigo 8º I - No segmento de renda variável, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 45% (quarenta e cinco por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como ações, constituídos sob a forma de condomínio aberto, conforme regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários (fundos de renda variável);
- 4.3.6 Art. 9º, II - No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de: II - cotas de fundos de investimento constituídos no Brasil sob a forma de condomínio aberto com o sufixo "Investimento no Exterior", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários, que invistam, no mínimo, 67% (sessenta e sete por cento) do seu patrimônio líquido em cotas de fundos de investimento constituídos no exterior;
- 4.3.7 Art. 9º, III - No segmento de investimentos no exterior, as aplicações dos recursos dos regimes próprios de previdência social subordinam-se ao limite de até 10% (dez por cento) no conjunto de: III - cotas dos fundos da classe "Ações – BDR Nível I", nos termos da regulamentação estabelecida pela Comissão de Valores Mobiliários.
- 4.3.8 Art. 10, I - No segmento de investimentos estruturados, as aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social subordinam-se ao limite global de até 15% (quinze por cento), e adicionalmente aos seguintes: I - até 10% (dez por cento) em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FIM) e em cotas de fundos de investimento em cotas de fundos de investimento classificados como multimercado (FICFIM);

5. RENTABILIDADE DO PLANO PREVIDENCIÁRIO

Carteira: CARAGUATATUBA

Data Extrato: 31/12/2024

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,63	1,12	0,91	0,24	0,89	1,26	1,00	0,72	0,57	0,83	0,67	0,61	9,85
IPCA + 5,02%	0,85	1,20	0,55	0,81	0,87	0,60	0,83	0,41	0,85	1,01	0,76	0,93	10,12
p.p. indexador	-0,22	-0,08	0,36	-0,57	0,02	0,65	0,17	0,31	-0,28	-0,18	-0,09	-0,32	-0,26
2023	1,75	-0,11	0,96	0,97	1,66	1,53	0,99	0,35	0,50	0,40	1,81	1,45	12,95
IPCA + 5,03%	0,96	1,19	1,16	0,96	0,66	0,33	0,53	0,68	0,65	0,65	0,67	0,95	9,82
p.p. indexador	0,79	-1,30	-0,20	0,00	1,00	1,20	0,46	-0,33	-0,15	-0,25	1,14	0,50	3,13
2022	-0,53	-0,27	2,35	-1,70	1,01	-1,73	2,27	0,51	-0,83	2,08	0,78	-0,10	3,79
IPCA + 4,99%	0,95	1,38	2,05	1,43	0,90	1,08	-0,28	0,08	0,12	0,98	0,80	1,05	11,04
p.p. indexador	-1,48	-1,65	0,30	-3,13	0,11	-2,81	2,54	0,42	-0,95	1,10	-0,02	-1,15	-7,25
2021	-0,94	-1,45	0,38	1,02	1,49	0,37	-0,80	-0,98	-1,64	-1,55	1,37	1,32	-1,47
IPCA + 5,46%	0,67	1,24	1,42	0,73	1,28	0,98	1,43	1,34	1,61	1,68	1,38	1,22	16,05
p.p. indexador	-1,61	-2,69	-1,04	0,29	0,21	-0,60	-2,23	-2,32	-3,25	-3,23	-0,00	0,10	-17,51
2020	0,26	-1,20	-8,82	2,26	2,04	2,60	3,94	-1,32	-1,68	-0,06	3,29	4,43	5,12
IPCA + 5,89%	0,71	0,66	0,57	0,14	0,07	0,74	0,89	0,72	1,12	1,34	1,35	1,86	10,65
p.p. indexador	-0,45	-1,86	-9,40	2,11	1,97	1,86	3,06	-2,04	-2,80	-1,40	1,94	2,58	-5,52
2019	1,51	0,37	0,41	0,94	1,99	2,58	1,16	0,11	1,85	2,11	-0,78	2,17	15,34
IPCA + 6,00%	0,83	0,90	1,19	1,06	0,64	0,45	0,72	0,62	0,45	0,63	0,98	1,64	10,59
p.p. indexador	0,68	-0,53	-0,78	-0,12	1,35	2,13	0,44	-0,51	1,40	1,47	-1,75	0,52	4,75

Performance Sobre a Meta Atuarial

Relatório

	Quantidade	Perc. (%)	Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
Meses acima - Meta Atuarial	33	45,83	03 meses	2,12	2,73	-0,61	0,83
Meses abaixo - Meta Atuarial	39	54,17	06 meses	4,48	4,89	-0,41	1,02
			12 meses	9,85	10,12	-0,26	1,05
	Rentabilidade	Mês	24 meses	24,08	20,93	3,15	1,47
Maior rentabilidade da Carteira	4,43	2020-12	36 meses	28,79	34,28	-5,49	3,24
Menor rentabilidade da Carteira	-8,82	2020-03	48 meses	26,90	55,83	-28,93	4,05
			60 meses	33,40	72,42	-39,02	6,86
			Desde 31/12/2018	53,86	90,68	-36,82	6,40

Em dezembro/2024, a carteira de investimentos do plano previdenciário obteve rentabilidade de 0,61% e a meta atuarial do mês foi de 0,93%. No acumulado do ano corrente a rentabilidade foi de 9,85% e a meta atuarial do ano foi de 10,12%.

Nos últimos 12 meses a rentabilidade foi de 10,12% e no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 24,08%, acima da meta atuarial que foi de 20,93%.

A linha intitulada “Meta Atuarial” informa a meta de rendimento positivo estabelecido para o plano previdenciário a partir da avaliação técnica atuarial anual, que hoje é de IPCA + 5,02%.

De janeiro a novembro de 2024 a carteira de investimentos do CaraguaPrev apresentou performance positiva acima da meta atuarial anual, sendo a rentabilidade de 9,19% frente a meta atuarial de 9,10%, ou seja 0,09% acima do seu p.p. indexador.

No mês de dezembro de 2024 o Ibovespa recuou 4,28%, a maior queda desde janeiro de 2024 (-4,79%). A bolsa em queda é só um reflexo da desvalorização e deterioração da percepção do “risco Brasil”. O Ibovespa teve o pior desempenho anual desde 2021, quando caiu 11,9%.

O desempenho do Ibovespa em 2024 foi moldado por um conjunto de fatores internos e externos, podemos destacar o cenário macroeconômico, principalmente as decisões de política monetária do Banco Central, a inflação global, a guerra na Ucrânia e as incertezas geopolíticas foram os principais drivers externos que impactam o mercado brasileiro. Também tiveram influência o cenário político, com as eleições presidenciais nos Estados Unidos e as reformas propostas pelo governo federal que geraram incertezas e afetaram a confiança dos investidores e nas análises setoriais, com a variação dos preços das commodities, principalmente do petróleo e minério de ferro, influenciando diretamente as empresas brasileiras ligadas a esses setores. Além disso, a alta dos juros impactou setores mais sensíveis à taxa de juros, como o setor financeiro e a desvalorização do real frente ao dólar.

Existem certas situações que são tão importantes que afetam toda a economia. A elas, damos o nome de risco de mercado (ou risco sistemático). Esse tipo de questão, portanto, é algo inerente a todos os tipos de ativos da carteira de investimentos.

Assim, é seguro dizer que o risco de mercado é aquele do qual não dá para se proteger com diversificação. Ou seja, é um risco não diversificável. Afinal, todos os ativos que você pode ter na carteira são vulneráveis a ele. Por isso, o risco sistemático é capaz de impactar toda a economia ou um determinado mercado em sua integralidade.

Alguns bons exemplos de riscos sistemáticos são:

-
1. variação do dólar;
 2. oscilação da taxa Selic;
 3. variação da inflação;
 4. crise que afeta toda a economia (como a do coronavírus);
 5. crise política;
 6. insegurança jurídica no país;
 7. queda do PIB e outros elementos do cenário macroeconômico.

Isso fez com que no mês de dezembro de 2024 os fundos de investimento em renda variável constantes na carteira do CaraguaPrev obtivessem rentabilidade negativa média de -5,22%, o que não deixou que a rentabilidade anual média dos investimentos atingirem a meta atuarial anual, apesar do período de janeiro a novembro/24 a meta atuarial ter sido superada.

Houve redução dos investimentos em renda variável e em investimentos no exterior em 2024 e há aprovação do Comitê de Investimentos e do Conselho Deliberativo para redução dos investimentos em renda variável, que deverão ser feitos de forma gradual, pois existem aspectos positivos para a bolsa brasileira em 2025, tais como :1. Ações brasileiras baratas; 2. Fortes fundamentos das empresas e alta geração de caixa para os acionistas; 3. Potencial de valorização com macro doméstico melhor.

Para o atingimento da meta atuarial do CaraguaPrev faltou apenas -0,26% p.p. indexador, se considerarmos a porcentagem mínima de diferença o CaraguaPrev chegou muito próximo a sua meta atuarial anual.

Também deve ser considerado que os investimentos do Instituto são de longo prazo e não apenas no exercício, tanto é que no acumulado dos últimos 24 meses a rentabilidade do plano previdenciário foi de 24,08%, acima da meta atuarial do período que foi de 20,93%.

6. RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS

6.1 FUNDOS DE RENDA FIXA E TÍTULOS PÚBLICOS.

RENTA FIXA

94,24%

Artigo 7º I, Alínea a (Títulos do Tesouro Nacional)

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,940000%)	0,23	0,05	1,01	11,16	21.443.782,47	2,66
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (5,980000%)	0,23	0,05	1,01	11,20	10.950.584,57	1,36
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150525 (6,080000%)	0,22	0,05	1,02	8,07	20.390.049,30	2,53
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,350000%)	0,24	0,05	1,04	11,60	16.335.978,70	2,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,400000%)	4,14	0,05	1,04	4,03	20.806.042,87	2,58
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150826 (6,703000%)	4,17	0,05	1,07	3,38	20.675.779,52	2,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,090000%)	0,26	0,05	1,02	11,32	5.422.317,14	0,67
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (6,220000%)	2,93	0,05	1,03	3,96	10.097.476,87	1,25
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150527 (7,301500%)	4,23	0,05	0,98	0,98	20.195.291,86	2,51
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,221000%)	2,94	0,05	1,03	6,14	20.611.909,66	2,56
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (6,350000%)	0,26	0,04	1,04	11,60	16.333.036,04	2,03
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150828 (7,030000%)	4,26	0,06	1,09	1,93	10.190.720,54	1,26
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150830 (5,708000%)	0,30	0,05	0,99	10,92	11.631.318,13	1,44
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150832 (6,070000%)	2,92	0,06	1,02	7,48	41.742.098,98	5,18
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,560000%)	0,35	0,05	0,98	10,76	17.860.092,85	2,22

Emissor	Título Público	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira
			Dia	Mês	Ano		
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150535 (5,821000%)	0,36	0,05	1,00	11,04	20.918.534,42	2,59
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,650000%)	0,40	0,05	0,98	10,86	991.190,12	0,12
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (5,770000%)	0,41	0,05	0,99	10,99	11.674.301,93	1,45
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150840 (6,186000%)	4,17	0,05	1,03	3,48	15.519.707,36	1,93
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,710000%)	0,46	0,05	0,99	10,92	34.207.999,63	4,24
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,760000%)	0,46	0,05	0,99	10,97	11.375.679,05	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150545 (5,781000%)	0,46	0,05	0,99	11,00	11.357.560,01	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,713000%)	0,50	0,05	0,99	10,93	11.740.367,36	1,46
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,780000%)	0,50	0,05	0,99	11,00	11.349.714,52	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,815000%)	0,51	0,05	1,00	11,03	11.664.039,52	1,45
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,916000%)	0,51	0,05	1,00	11,14	4.188.140,61	0,52
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,920000%)	0,49	0,02	1,00	11,14	11.217.632,53	1,39
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (5,970000%)	0,50	0,03	1,01	11,20	21.492.590,82	2,67
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150850 (6,296000%)	4,25	0,05	1,03	3,51	36.229.281,50	4,49
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,815000%)	0,54	0,05	1,00	11,03	11.343.179,88	1,41
TESOURO NACIONAL	NTN-B 150555 (5,850000%)	0,52	0,02	1,00	11,07	10.968.711,20	1,36
Sub-total Artigo 7º I, Alínea a		0,32	0,05	1,02	11,27	500.925.109,96	62,14

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,82	0,05	0,17	8,12	10.909.147,21	1,35	5.307.578.902,09	0,21
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,03	0,05	0,89	7,14	25.236.885,09	3,13	29.925.966.987,52	0,08
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,41	0,05	0,20	6,26	1.244.935,77	0,15	3.670.341.424,26	0,03
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	3,75	0,04	-2,29	-0,39	561.044,20	0,07	113.980.733,20	0,49
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA IRF-M 1 FI	0,44	0,04	0,65	9,30	525.742,07	0,07	633.173.463,16	0,08
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RENDA FIXA ATIVO FIC FI	1,62	0,05	-0,38	4,53	58.057,88	0,01	201.290.639,17	0,03
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER TÍTULOS PÚBLICOS PREMIUM RF REF DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,04	0,04	0,87	10,71	12.092.843,94	1,50	7.022.509.346,32	0,17
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			0,89	0,05	0,67	7,88	50.628.656,16	6,28		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB INSTITUCIONAL FI RF	0,13	0,05	0,64	7,01	22.146.077,01	2,75	2.410.648.204,17	0,92
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,06	0,04	0,80	10,88	53.156.057,69	6,59	20.140.019.415,30	0,26
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,05	0,83	10,86	15.126.945,37	1,88	6.711.585.180,95	0,23
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,06	0,05	0,83	11,03	68.249.667,63	8,47	18.901.575.347,13	0,36
ITAU	ITAU	ITAÚ INSTITUCIONAL RENDA FIXA REFERENCIADO DI FI	0,06	0,04	0,86	11,18	36.828.267,27	4,57	6.911.306.522,53	0,53
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,04	0,84	7,25	11.368.564,47	1,41	3.156.991.525,99	0,36
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			0,09	0,04	0,81	10,77	206.875.579,44	25,66		

Artigo 7º V, Alínea a (FIDC Cota Sênior)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
VILA RICA	BRL DTVM	FIDC ITALIA SENIOR *	5,62	0,45	0,45	2,67	1.280.798,06	0,16	56.027.774,26	2,29
Sub-total Artigo 7º V, Alínea a			5,62	0,45	0,45	2,67	1.280.798,06	0,16		
Renda Fixa			0,25	0,05	0,94	10,69	759.710.143,62	94,24		

Os investimentos em Renda Fixa que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos

por Títulos Públicos Federais – art. 7º, I, alínea “a”, FUNDOS 100% TITULOS PUBLICOS - ART. 7º, I, alínea “b”, FUNDOS DE RENDA FIXA – ART. 7º, III, alínea “a” e Cota Sênior de FIDC, ART. 7º, V, alínea “a”, representam 93,95% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade dos fundos de Investimento em Renda Fixa foi de 0,94%, acima da meta atuarial do mês que foi de 0,93%, enquanto que no ano a performance desses fundos é de 10,69%, acima da meta atuarial anual.

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

- a) Títulos do Tesouro Nacional, que representam 62,14% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano, sendo que a estratégia de compra direta de NTN-Bs, para carregamento até o vencimento, auxilia numa “ancoragem de rentabilidade” acima da meta atuarial e contribui para uma redução da volatilidade global da carteira de investimentos do instituto, devido ao benefício da “marcação na curva” do preço desse ativo e risco soberano, conforme aprovação nas atas anteriores, permanece a decisão do Conselho de realocação dos recursos dos vencimentos dos títulos e dos seus cupons de juros semestrais em recompra de Títulos, desde que as taxas estejam acima da meta atuarial;
- b) Fundos 100% Títulos Públicos que representam 6,28% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade abaixo da meta atuarial no ano, com redução da posição atual;
- c) Fundos Renda Fixa que representam 25,66% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no mês e do ano, com aprovação do Conselho para alocação de recursos oriundos de contribuições previdenciárias, aplicação dos resgates de fundos de investimento de renda variável e aplicação dos cupons de juros semestrais dos Títulos Públicos Federais, sendo ainda um investimento atrativo, com pouca volatilidade e rentabilidade acima da meta atuarial;
- d) FIDC Cota Sênior que representa 0,16% da carteira do Instituto, apresentou rentabilidade abaixo da meta atuarial no mês, com manutenção da posição atual.

6.2 FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL – AÇÕES

RENDA VARIÁVEL										4,46%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Ano				
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS	12,32	-0,00	-4,81	-8,03	1.608.523,25	0,20	516.608.485,34	0,31
BRABESCO	BEM	BRABESCO FIA MID SMALL CAPS	18,20	-0,00	-7,50	-26,41	4.236.548,99	0,53	307.314.907,12	1,38
BRABESCO	BEM	BRABESCO FIC FIA SELECTION	14,04	-0,00	-5,86	-17,68	4.913.128,69	0,61	224.524.891,97	2,19
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	11,69	-0,00	-4,11	-5,69	6.793.963,32	0,84	971.373.998,81	0,70
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	12,99	-0,00	-4,45	-13,15	7.422.968,46	0,92	637.925.240,48	1,16
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIF CIC RESPONSABILIDADE LIMITADA	13,08	-0,00	-5,05	2,04	3.739.259,27	0,46	1.188.970.075,54	0,31
ITAU	ITAU	ITAÚ AÇÕES MOMENTO 30 II FIC DE FI	14,69	-0,01	-5,39	-20,74	7.233.974,37	0,90	100.926.721,87	7,17
Sub-total Artigo 8º I			12,94	-0,00	-5,22	-12,66	35.948.366,35	4,46		
Renda Variável			12,94	-0,00	-5,22	-12,66	35.948.366,35	4,46		

Os Fundos de renda variável - AÇÕES que compõem a carteira do CaraguaPrev são compostos por FUNDOS DE AÇÕES - ART. 8º, I e representa 4,46% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade dos fundos de Investimento em Renda Variável foi de -5,22%, abaixo da meta atuarial do mês e do ano, enquanto que no ano a performance desses fundos é de -12,66%.

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

- e) Fundos de Ações que representam 4,46% da carteira do Instituto, apresentaram rentabilidade abaixo da meta atuarial do ano, diante do cenário econômico a renda variável ainda apresentará volatilidade, com aprovação de manutenção e desinvestimento gradativo, o que já está sendo feito.

6.3 FUNDOS ESTRUTURADOS

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS											1,30%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)											
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo	
				Dia	Mês	Ano					
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULTIMERCADO LP	12,31	0,04	-1,87	16,11	10.460.656,46	1,30	2.100.762.128,65	0,50	
Sub-total Artigo 10º I			12,31	0,04	-1,87	12,26	10.460.656,46	1,30			
Investimentos Estruturados			9,45	0,04	-1,87	12,26	10.460.656,46	1,30			

O Investimento Estruturado, Fundo Multimercado - ART. 10, I, que compõem a carteira do CaraguaPrev representa 1,30% da Carteira de Investimentos. (*Resolução CMN n.º 4.963/21*).

No mês avaliado a rentabilidade dos Investimentos Estruturados é de -1,87%, abaixo da meta atuarial do mês e acima da meta atuarial no ano.

Conforme artigo 88 da Portaria MTP n.º 1.467, de 02 de junho de 2022, o Comitê de Investimentos e o Conselho Deliberativo aprovam, referente aos investimentos dos recursos em alocação, manutenção e desinvestimentos das aplicações:

- f) Fundos de Investimento Estruturados representam 1,30% da carteira do Instituto e apresentaram rentabilidade acima da meta atuarial no ano, com manutenção da posição atual e aumento gradativo caso o cenário exterior se mostre favorável.

7 PERSPECTIVAS

Renda Fixa: Em pós-fixados, títulos públicos e privados atrelados ao CDI ou à Selic devem continuar apresentando retornos elevados, acima da inflação - diante da expectativa de que a Selic siga no patamar superior aos dois dígitos ao longo de 2025. Vale destacar que o aumento da percepção de risco fiscal do Brasil elevou ainda mais as taxas da maior parte dos títulos públicos, resultando em rentabilidades historicamente altas tanto para os prefixados quanto para títulos atrelados à inflação. Considerando os prefixados, no entanto, é preciso redobrar a atenção, pois o novo ciclo de altas da Selic adiciona risco de desvalorização aos títulos existentes, especialmente caso novas surpresas na inflação (ou piora adicional da percepção de risco fiscal) se refletiam em uma taxa de juros ainda mais

alta do que o projetado hoje por investidores.

Renda Variável: O ano que se inicia deverá ser marcado pela elevação da taxa Selic. Os juros altos tendem a impactar investimentos em ações por diferentes fatores, incluindo o encarecimento do crédito, o enfraquecimento da economia, a atratividade relativa (frente aos retornos elevados da renda fixa), e a avaliação do preço justo de ações - pelo efeito de uma maior taxa de desconto sobre os fluxos esperados para as empresas no futuro. Além disso, a mencionada piora da percepção de risco fiscal doméstico e as incertezas relacionadas ao novo governo Trump adicionam ao sentimento de cautela entre investidores, elevando a volatilidade de investimentos de maior risco, como ações.

Investimentos Estruturados e Exterior: O ano de 2024 foi um ano de bom desempenho para a classe de Renda Variável Global (ou seja, ações ao redor do mundo), impulsionada principalmente pela performance de ações de grandes empresas norte-americanas e - por um breve período - por ativos chineses, que se fortaleceram perante o anúncio de estímulos econômicos no país. Olhando adiante, entretanto, seguimos com uma visão cautelosa para investimentos nessa classe de ativos, especialmente em bolsa americana. A imprevisibilidade de políticas econômicas a serem implementadas pelo novo governo, a incerteza sobre a taxa terminal de juros no país, além de dúvidas acerca do crescimento global contribuem para o tom neutro. Além disso, o nível elevado de preços agrega ao argumento. Isso porque as ações estão sendo negociadas a múltiplos muito acima da média histórica, especialmente após o rali recente - o que indica que estão caras.

8 GERENCIAMENTO DE RISCOS - INDICADORES DE DESEMPENHO E RISCO

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%		Value-At-Risk (R\$): 2.760.505,57		Value-At-Risk: 0,34%				
	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	0,20	0,05		0,01	0,04	0,94	759.710.143,62	94,24
Artigo 8º	19,26	7,01		0,30	-0,32	-5,22	35.948.366,35	4,46
Artigo 10º	13,84	5,15		0,03	-0,20	-1,87	10.460.656,46	1,30
CARAGUATATUBA	1,04	0,34		0,34	-0,31	0,61	806.119.166,43	100,00

Conforme demonstrado acima representa a volatilidade da carteira para uma média móvel dos últimos 21 dias.

8.1 Índice de Sharpe

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno. Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

8.2 VaR

O VaR, ou Value at Risk, é um indicador de risco que estima a perda potencial máxima de um investimento para um período de tempo, com um determinado intervalo de confiança. Ou seja, através de um cálculo estatístico, o VaR mostra a exposição ao risco financeiro que um ou mais ativos possuem em determinado dia, semana ou mês.

8.3 Volatilidade

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período. Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro. Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.

9 TABELA DE LIQUIDEZ

CARAGUATATUBA

31/12/2024

ANÁLISE DE LIQUIDEZ

Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	280.003.891,05	34,73		280.003.891,05	34,73	
de 31 dias a 365 dias	77.974.581,76	9,67		357.978.472,81	44,41	
acima de 365 dias	448.140.693,62	55,59		806.119.166,43	100,00	

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. A liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

A tabela de liquidez mostra a relação entre o percentual da carteira e o seu respectivo nível de liquidez. Neste caso, 34,73% da carteira de investimentos do CaraguaPrev possui liquidez de até 30 dias, que podem ser resgatados e monetizados dentro desse período de tempo.

10 RENTABILIDADE POR ARTIGO

Estratégia Indexador	No Mês	No Ano	3 meses	6 meses	12 meses	Atribuição		
						No Mês(R\$)	Desemp. (%)	No Ano(R\$)
Artigo 7º I, Alínea a % do CDI	1,02 109,66	11,27 103,66	2,95 110,42	5,23 97,27	11,27 103,66	5.020.828,56	0,63	46.207.112,00
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	0,67 72,15	7,88 72,50	2,24 84,04	4,80 89,41	7,88 72,50	336.680,89	0,04	5.562.784,28
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,81 86,85	10,77 99,03	2,55 95,64	5,35 99,59	10,77 99,03	1.691.035,80	0,21	17.687.925,28
Artigo 7º V, Alínea a % do CDI	0,45 48,90	2,67 24,53	-3,56 -133,41	-1,01 -18,81	2,67 24,53	5.784,39	0,00	58.083,58
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-5,22 -0,93	-12,66 -2,30	-10,40 -1,65	-4,99 -2,06	-12,66 -2,30	-1.978.172,12	-0,25	-5.162.945,46
Artigo 9º III % do CDI	0,00 0,00	31,19 286,83	0,00 0,00	-5,97 -111,10	31,19 286,83	0,00	0,00	5.242.275,10
Artigo 10º I % do CDI	-1,87 -201,75	12,26 112,71	3,69 138,01	-0,50 -9,35	12,26 112,71	-199.550,92	-0,02	1.798.059,11
Artigo 7º	0,94	10,69	2,78	5,25	10,69	7.054.329,64	0,88	69.515.905,14
Artigo 8º	-5,22	-12,66	-10,40	-4,99	-12,66	-1.978.172,12	-0,25	-5.162.945,46
Artigo 9º						0,00	0,00	5.242.275,10
Artigo 10º	-1,87	12,26	3,69	-0,50	12,26	-199.550,92	-0,02	1.798.059,11
CARAGUATUBA (Total)						4.876.606,60	0,61	71.393.293,89

ALOCAÇÃO POR SEGMENTO

Segmento	Dez/24	Nov/24	Out/24	Set/24	Ago/24	Jul/24
Renda Fixa	94,24	93,95	93,79	93,63	93,41	86,95
Renda Variável	4,46	4,72	4,95	5,09	6,59	6,70
Investimentos Estruturados	1,30	1,33	1,26	1,28	0,00	2,91
Investimentos no Exterior					0,00	3,44

RENTABILIDADE POR SEGMENTO

Segmento	Dez/24	Nov/24	Out/24	Set/24	Ago/24	Jul/24
Renda Fixa	0,94	0,83	0,99	0,75	0,80	0,84
Renda Variável	-5,22	-3,80	-1,73	-2,82	5,63	3,31
Investimentos Estruturados	-1,87	6,02	-0,34	0,89	-6,18	1,38
Investimentos no Exterior					-6,44	0,51

11 MOVIMENTAÇÕES DO MÊS

APR – AUTORIZAÇÃO DE APLICAÇÃO DE RESGATE

N.º	Data	Origem	Destino	Valor	Motivo
275	03/12/2024	Restituição Benefício Previdenciário de Pensionista do CaraguaPrev, Banco Itaú, Ag 0248 C/C 04042-0	FUNDO DE INVESTIMENTOS ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M1	R\$ 400,00	APLICAÇÃO
276	03/12/2024	RESGATE PARCIAL NA CAIXA ECONÔMICA FEDERAL, APLICADO NO FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI, CNPJ: 23.215.008/0001-70, PARA COMPRA DE TÍTULOS PÚBLICOS FEDERAIS NTN-B 15/05/2027	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI, CNPJ: 23.215.008/0001-70	R\$ 20.000.135,18	RESGATE
277	04/12/2024	AQUISIÇÃO DE TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B VENCIMENTO 15/05/2027, QUANT. 4.690 TAXA 7,3015%, DO RESGATE PARCIAL DO FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	TÍTULOS PÚBLICOS NTN-B	R\$ 20.000.135,18	APLICAÇÃO

278	06/12/2024	Repasse da compensação previdenciária – COMPREV 10/2024, Banco do Brasil, Ag 1741-8 C/C 9999-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI, cnpj 13.077.418/0001-49	R\$ 1.455.268,33	APLICAÇÃO
279	06/12/2024	Repasse da compensação previdenciária – ENTRE RPPS FUNDO FINANCEIRO - FUNFIN, Banco do Brasil, Ag 1741-8 C/C 9999-6	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI, cnpj 13.077.418/0001-49	R\$ 29.903,50	APLICAÇÃO
280	06/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Fundacc referente mês 11/2024.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 62.451,85	APLICAÇÃO
281	09/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias de servidor da Prefeitura de Caraguatatuba. Cedido para a Prefeitura de São Sebastião, referente ao mês 11/2024.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 1.530,89	APLICAÇÃO
282	09/12/2024	Resgate na CEF, Agência 0797, conta corrente 9999-0, para pagamento das despesas administrativas.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 64.000,00	RESGATE
283	18/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Fundacc referente ao 13º salário de 2024.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 60.674,64	APLICAÇÃO
284	18/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Câmara Municipal referente 13º salário de 2024., CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 131.950,63	APLICAÇÃO
285	19/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Prefeitura Municipal e Câmara Municipal – aposentados e pensionistas ref. ao 13º salário de 2024.	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI, CNPJ: 00.832.435/0001-00	R\$ 2.303,19	APLICAÇÃO
286	19/12/2024	Resgate p/ FOLHA DE PAGAMENTO DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO CARAGUAPREV REF. 13º salário/2024 na CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 4.295.436,35	RESGATE
287	19/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias do CaraguaPrev, referente ao 13º salário/2024, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 38.262,79	APLICAÇÃO
288	19/12/2024	Resgate para pagamento folha dos ativos 13º salário/24 na CEF, Agência 0797, conta corrente 9999-0, para pagamento das despesas administrativas.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 347.997,59	RESGATE
289	20/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Prefeitura Municipal referente ao mês 11/2024, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 4.810.769,35	APLICAÇÃO
290	20/12/2024	Transferência do valor da Taxa de administração correspondente ao mês 12/2024, CEF, Ag 0797, C/C 9999-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 837.446,62	APLICAÇÃO

291	23/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Fundacc referente ao mês de dezembro/2024.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 62.451,78	APLICAÇÃO
292	23/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Câmara Municipal referente ao mês de dezembro/2024., CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 104.788,95	APLICAÇÃO
293	26/12/2024	Resgate p/ FOLHA DE PAGAMENTO DOS APOSENTADOS E PENSIONISTAS DO CARAGUAPREV REF. Mês de dezembro/2024 na CEF, AG 0797, C/C 1000-0, FI CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LP - CNPJ Nº 03.737.206/0001-97	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 4.561.928,39	RESGATE
294	26/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias do CaraguaPrev, referente ao mês de dezembro/2024, CEF, Ag 0797 C/C 1000-0	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 38.262,79	APLICAÇÃO
295	26/12/2024	Resgate para pagamento folha dos ativos do mês de dezembro/24 na CEF, Agência 0797, conta corrente 9999-0, despesas administrativas.	CAIXA BRASIL REFERENCIADO DI LONGO PRAZO, CNPJ: 03.737.206/0001-97	R\$ 232.592,52	RESGATE
296	27/12/2024	Repasse das contribuições previdenciárias da Prefeitura Municipal e Câmara Municipal – aposentados e pensionistas ref. ao mês de dezembro/2024.	ITAU INSTITUCIONAL RF REF DI FI, CNPJ: 00.832.435/0001-00	R\$ 2.303,19	APLICAÇÃO

Houve as Movimentações típicas no período avaliado, com despesas administrativas, despesas previdenciárias, repasse das contribuições sociais e aportes para cobertura do déficit, e:

1. RESGATE de R\$ 20.000.135,18 (vinte milhões e cento e trinta e cinco reais e dezoito centavos) do Fundo de Investimento FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI, CNPJ: 23.215.008/0001-70, Caixa Econômica Federal, c/c 1000-0, em 04/12/2024, para COMPRA de R\$ 20.000.135,18 (vinte milhões e cento e trinta e cinco reais e dezoito centavos) em Títulos Públicos Federais NTN-B – 15/05/2027, taxa 7,3015%, quantidade 4.690, em 04/12/2024. RECEBIMENTO de cupom de juros semestrais das NTN-B's (Títulos Públicos Federais), no valor de R\$ 5.329.918,12, aplicado o valor na CEF, Ag 0797 C/C 1000-0 no FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FIXA, CNPJ: 23.215.008/001-70.

12 EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A tabela abaixo descreve os limites de aplicação por artigo da Resolução CMN conforme aqueles autorizados pela política de investimentos do CaraguaPrev para o exercício corrente, que estabelece os princípios e as diretrizes a serem seguidas na gestão dos recursos correspondentes às reservas técnicas, fundos e provisões, sob a administração deste CaraguaPrev, visando atingir e preservar o equilíbrio financeiro e atuarial e a solvência do plano.

Ainda de acordo com os normativos, os investimentos do CaraguaPrev estão em aderência com a Política de Investimentos e de acordo com a Resolução do Conselho Monetário Nacional.

A Política Anual de Investimentos traz, em seu contexto principal, os limites de alocação em ativos de Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos no Exterior, Investimentos Estruturados em consonância com a legislação vigente. Além destes limites, vedações específicas visam dotar os gestores de orientações quanto à alocação dos recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e as necessidades atuariais do Instituto.

Essa alocação tem como intuito determinar a alocação estratégica a ser perseguida ao longo do exercício da Política de Investimento que melhor reflita as necessidades do passivo e durante a sua vigência, os seus procedimentos serão alterados gradativamente, de forma a evitar perdas de rentabilidade ou exposição desnecessária a riscos. O horizonte de planejamento utilizado na sua elaboração compreende o período de 12 meses que se estende de janeiro a dezembro de 2024.

O CaraguaPrev aplicou os seus recursos obedecendo os segmentos de alocação determinados na Política de investimentos, não há investimento diverso.

Portanto, a Política de Investimentos é um instrumento de balizamento e determinou os segmentos dos investimentos a serem alocados com os recursos do CaraguaPrev e os seus limites de alocação, limite mínimo, alocação objetivo e limite superior.

Registre-se que no dia 26/09/2024 foi alterada a Política de Investimentos do CaraguaPrev, adequando a tabela do item 14. Alocação Objetivo da Política de Investimentos, sendo aprovado pelo Comitê de Investimentos, Conselho Deliberativo e pelo Responsável Legal do Ente Federativo.

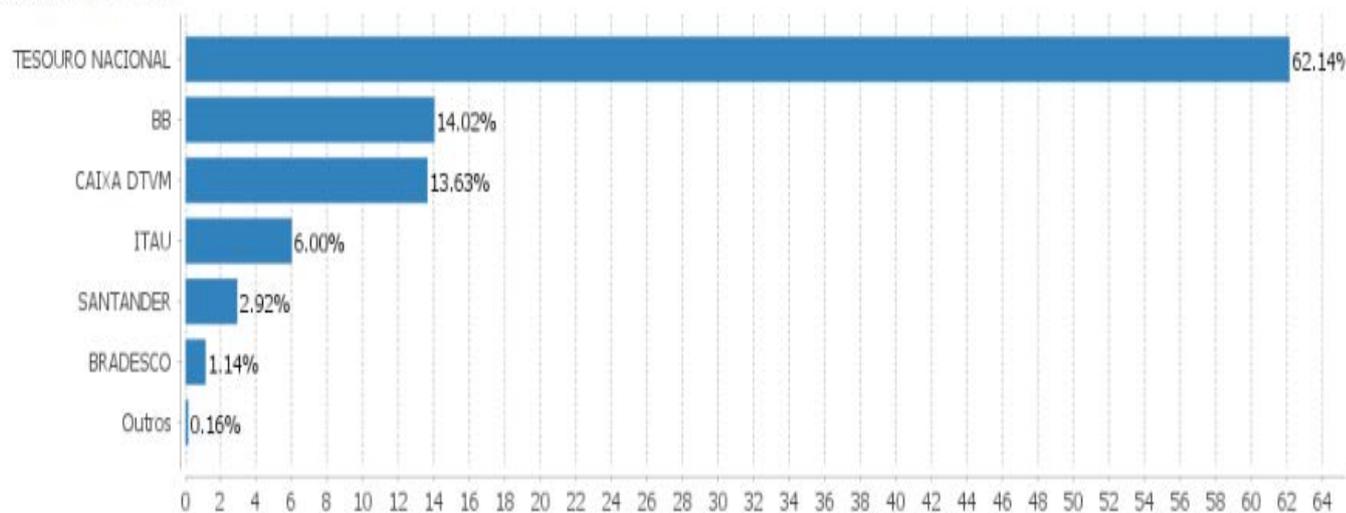
ENQUADRAMENTO DA CARTEIRA

				Política de Investimentos			Pró-Gestão Nível 3	
Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea a	Títulos do Tesouro Nacional	500.925.109,96	62,14	0,00	58,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	50.628.656,16	6,28	0,00	8,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	206.875.579,44	25,66	0,00	28,20	75,00	0,00	75,00
Artigo 7º V, Alínea a	FIDC Cota Sênior	1.280.798,06	0,16	0,00	0,20	5,00	0,00	15,00
Total Renda Fixa		759.710.143,62	94,24					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	35.948.366,35	4,46	0,00	4,00	30,00	0,00	45,00
Total Renda Variável		35.948.366,35	4,46					45,00
Investimentos Estruturados								
Artigo 10º I	Fundos Multimercados	10.460.656,46	1,30	0,00	1,30	15,00	0,00	15,00
Total Investimentos Estruturados		10.460.656,46	1,30					20,00
Total		806.119.166,43	100,00					

13 RELAÇÃO DE GESTORES DOS RECURSOS

Gestor	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financeiro Mês (R\$)
BB	110.854.269,45	1.485.171,83	0,00	0,00	113.056.690,25	717.248,97
BRABESCO	9.799.042,82	0,00	0,00	0,00	9.149.677,68	-649.365,14
CAIXA DTVM	133.334.424,75	6.148.590,29	-29.502.090,03	0,00	109.860.181,21	-120.743,80
ITAU	48.617.076,25	5.006,38	0,00	0,00	48.327.242,98	-294.839,65
SANTANDER	23.321.773,02	0,00	0,00	0,00	23.519.466,29	197.693,27
TESOURO NACIONAL	475.904.146,22	20.000.135,18	0,00	0,00	500.925.109,96	5.020.828,56
VILA RICA	1.275.013,67	0,00	0,00	0,00	1.280.798,06	5.784,39

Alocação por Gestor



14 RELAÇÃO ANALÍTICA DOS ATIVOS DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV.

Aplicações em Fundos de Investimentos e Títulos Públicos

DEZEMBRO – 2024

FUNDO	CNPJ	VALOR	% RECURSOS
BB PREV RF RETORNO TOTAL	35.292.588/0001-69	10.909.147,21	1,4248
BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP	11.046.645/0001-80	11.102.727,67	1,4248
BB RF DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LP (APORTES 37299-4)	11.046.645/0001-81	14.134.157,42	1,7534
CEF FI BRASIL IDKA2 PRÉ	45.163.710/0001-70	561.044,20	0,0696
CEF FIC BR GESTAO ESTRATEGICA C/C 1000-0	23.215.097/0001-55	1.244.935,77	0,1544
ITAU INSTITUCIONAL RF IRF-M 1	08.703.063/0001-16	525.742,07	0,0652
SANTANDER ATIVO FIC RENDA FIXA	26.507.132/0001-06	58.057,88	0,0072
FIDC FECHADO MULTISSETORIAL ITALIA	13.990.000/0001-28	1.280.798,06	0,1589
CEF FI BRASIL REF DI LP 9999-0 (TX ADMINISTRATIVA)	03.737.206/0001-97	21.041.372,37	2,6102
CEF FI BRASIL REF DI LP 1000-0	03.737.206/0001-97	47.208.295,26	5,8562
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RF	23.215.008/0001-70	15.126.945,37	1,8765
SANTANDER DI INSTITUCIONAL PREMIUM	02.224.354/0001-45	11.368.564,47	1,4103
BB INSTITUCIONAL RF	02.296.928/0001-90	22.146.077,01	2,7472
ITAU INSTIT RF DI	00.832.435/0001-00	36.828.267,27	4,5686
BB PREV RF PERFIL	13.077.418/0001-49	44.293.340,15	5,4946
BB PREV RF PERFIL (APORTES 37299-4)	13.077.418/0001-49	8.862.717,54	1,8765
SANTANDER DI TITULOS PUBLICOS PREMIUM	09.577.447/0001-00	12.092.843,94	1,5001
BB DIVIDENDOS FIC FIA	05.100.191/0001-87	1.608.523,25	0,1995
FIC FIA CAIXA VALOR DIVIDENDOS RPPS 9999-0	15.154.441/0001-15	6.793.963,32	0,8428
FIC AÇÕES EXPERT VINCI VALOR RPPS	14.507.699/0001-95	7.422.968,46	0,9208
ITAU AÇÕES DUNAMIS FIC	24.571.992/0001-75	3.739.259,27	0,4639
ITAU ACOES MOMENTO 30 II FIC	42.318.981/0001-60	7.233.974,37	0,8974
BRADESCO FIA SELECTION	03.660.879/0001-96	4.913.128,69	0,6095
BRADESCO FIA SMALL CAP PLUS	06.988.623/0001-09	4.236.548,99	0,5255
CAIXA FI INDEXA BOLSA AMERICANA	30.036.235/0001-02	10.460.656,46	1,2977
Total em Bancos R\$		305.194.056,47	37,8597

TITULOS PUBLICOS FEDERAIS		VALOR INVESTIDO	% RECURSOS
NTN-B - 15/05/2025 (5,9752% - 2.476	2025	10.950.584,57	1,3584
NTN-B - 15/05/2025 (6,08%) - 4.612	2025	20.390.049,30	2,5294
NTN-B - 15/05/2025 (5,940%) - 4.848	2025	21.443.782,47	2,6601
NTN-B - 15/08/2026 (6,353%) - 3.661	2026	16.335.978,70	2,0265

NTN-B - 15/08/2026 (6,400%) - 4.666	2026	20.806.042,87	2,5810
NTN-B - 15/08/2026 (6,700%) - 4.657	2026	20.675.779,52	2,5649
NTN-B - 15/05/2027 (6,22%) - 2.293	2027	10.097.476,87	1,2526
NTN-B - 15/05/2027 (6,09%) - 1.228	2027	5.422.317,14	2,5052
NTN-B - 15/05/2027 (7,30%) - 4.690	2027	20.195.291,86	0,6726
NTN-B - 15/08/2028 (6,353%) - 3.678	2028	16.333.036,04	2,0261
NTN-B - 15/08/2028 (6,22%) - 4.623	2028	20.611.909,66	2,5569
NTN-B - 15/08/2028 (7,03%) - 2.342	2028	10.190.720,54	1,2642
NTN-B - 15/05/2030 (5,708%) - 2.555	2030	11.631.318,13	1,4429
NTN-B - 15/08/2032 (6,07%) - 9.326 APORTES EQUAC DEFICIT	2032	41.742.098,98	5,1782
NTN-B - 15/05/2035 (5,56%) - 3.900	2035	17.860.092,85	2,2156
NTN-B - 15/05/2035 (5,821%) - 4.657	2035	20.918.534,42	2,5950
NTN-B - 15/08/2040 (5,65%) - 213	2040	991.190,12	0,1230
NTN-B - 15/08/2040 (5,77%) - 2.538	2040	11.674.301,93	1,4482
NTN-B - 15/08/2040 (6,19%) - 3.511	2040	15.519.707,36	1,9252
NTN-B - 15/05/2045 (5,781%) - 2.496	2045	11.357.560,01	1,4089
NTN-B - 15/05/2045 (5,76%) - 2.494	2045	11.375.679,05	1,4112
NTN-B - 15/05/2045 (5,71%) - 7.457	2045	34.207.999,63	4,2435
NTN-B - 15/08/2050 (5,916%) - 920	2050	4.188.140,61	0,5195
NTN-B - 15/08/2050 (5,780%) - 2.451	2050	11.349.714,52	1,4079
NTN-B - 15/08/2050 (5,922%) - 2.466	2050	11.217.632,53	1,3916
NTN-B - 15/08/2050 (5,713%) - 2.514	2050	11.740.367,36	1,4564
NTN-B - 15/08/2050 (5,815%) - 2.530	2050	11.664.039,52	1,4469
NTN-B - 15/08/2050 (5,9715%) - 4.754	2050	21.492.590,82	2,6662
NTN-B - 15/08/2050 (6,300%) - 8.340	2050	36.229.281,50	4,4943
NTN-B - 15/05/2055 (5,852%) - 2.420	2055	10.968.711,20	1,3607
NTN-B - 15/05/2055 (5,815%) - 2.490	2055	11.343.179,88	1,4071
Total Títulos Públicos		500.925.109,96	62,1403
Total Geral		806.119.166,43	100,0000

15 PRÓ GESTÃO – NÍVEL IV

O Instituto de Previdência do município de Caraguatatuba (CaraguaPrev) conquistou a certificação **Pró-Gestão RPPS (Regime Próprio de Previdência Social) Nível IV** do Ministério da Previdência.

CERTIFICADO

O Instituto de Certificação Qualidade Brasil certifica que a empresa:

CARAGUAPREV - Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba - São Paulo

Endereço: Avenida Prestes Maia, Nº302 - Centro - Caraguatatuba - SP - CEP 11660-400

Representante Legal da Unidade: Pedro Ivo de Sousa Tau

Vinculado ao ente federativo do Município de Caraguatatuba

Representante do Ente Federativo: José Pereira de Aguiar Júnior

Implantou os requisitos do

PRÓ-GESTÃO RPPS

“Programa de Certificação Institucional e Modernização da Gestão dos Regimes Próprios de Previdência Social da União, dos Estados, do Distrito Federal e dos Municípios”, instituído pela Portaria MPS nº 577/2017, obtendo a certificação institucional no

Nível IV

por meio de auditoria realizada pelo Instituto de Certificação Qualidade Brasil - ICQ Brasil, tendo atendido ao estabelecido no Manual do Pró-Gestão RPPS 3.5, aprovado pela Portaria SRPC/MPS nº 79, de 15/01/2024, publicada no DOU do dia 17/01/2024, Seção 1, com vigência a partir do dia 17 de janeiro de 2024.

Validade do Certificado: 24/10/2027

Certificado Nº: CPG 147/2024



Goiânia, 01 de Novembro de 2024
Av. Araguaia, nº 1544, Ed. Albano Franco,
St. Leste Vila Nova – Goiânia – GO – CEP 74645-070



A certificação busca garantir aos RPPSs: excelência na gestão; melhoria na organização das atividades e processos; aumento da motivação por parte dos colaboradores; incremento da produtividade; redução de custos e do retrabalho; transparência e facilidade de acesso à informação; perpetuação das boas práticas, pela padronização; e reconhecimento no mercado onde atua.

Na dimensão Controles Internos são observados o mapeamento das atividades das áreas de atuação do RPPS; manualização das atividades das áreas de atuação do RPPS; capacitação e certificação dos gestores e servidores das áreas de risco; estrutura de controle interno; política de segurança da informação; e gestão e controle da base de dados cadastrais dos servidores públicos,

aposentados e pensionistas. A dimensão Governança Corporativa envolve tópicos relacionados ao relatório de governança corporativa; planejamento; relatório de gestão atuarial; código de ética da instituição; políticas previdenciárias de saúde e segurança do servidor; política de investimentos; Comitê de Investimentos; transparência; definição de limites de alçadas; segregação das atividades; ouvidoria; qualificação do órgão de direção; Conselho Fiscal; Conselho Deliberativo; mandato, representação e recondução; e gestão de pessoas. A Educação Previdenciária é baseada em um plano de ação de capacitação e nas ações de diálogo com os segurados e a sociedade.

16 CONCLUSÃO

Quanto ao desempenho das aplicações financeiras do CaraguaPrev do mês, os membros do Comitê de Investimentos, observaram as regras de segurança, solvência, liquidez, rentabilidade, proteção, prudência financeira e analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira, recebendo a aprovação deste Comitê.

COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO CARAGUAPREV

Caraguatatuba/SP, 30 de janeiro de 2025.

Anderson Franco B. do Nascimento
Diretor Financeiro
Presidente do Comitê de Investimentos



Pedro Ivo de Sousa Tau
Presidente do CaraguaPrev
Certificado ANBIMA CPA-10



Rosemeire Maria de Jesus
Membro do Comitê
Certificado ANBIMA CPA-10



Adriana Zambotto Fernandes
Membro do Comitê
Certificado ANBIMA CPA-10



Ivone Cardoso Vicente Alfredo
Membro do Comitê



PARECER DO CONSELHO FISCAL

Os membros do Conselho Fiscal do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev, em reunião realizada nesta data, cumprindo o que determina o artigo 73 da Lei complementar nº 59, de 05 de novembro de 2015, tendo examinado as Demonstrações Financeiras e Contábeis referentes ao **mês de DEZEMBRO de 2024**, analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Conselho.

Caraguatatuba/SP, 30 de janeiro de 2025.

Cristiano Paulo Silva
Presidente do Conselho Fiscal



Adriana Zambotto Fernandes
Membro do Conselho Fiscal
Certificado ANBIMA CPA-10



Marcia Regina Paiva Silva
Membro do Conselho Fiscal



Marcus da Costa Nunes Gomes
Membro do Conselho Fiscal



PARECER DO CONSELHO DELIBERATIVO

Os membros do Conselho Deliberativo do Instituto de Previdência do Município de Caraguatatuba – CaraguaPrev, em reunião realizada nesta data, cumprindo o que determina o artigo 71, inciso VI, da Lei Complementar nº 59, de 05 de novembro de 2015, tendo examinado as Demonstrações Financeiras e Contábeis referentes ao **mês de DEZEMBRO de 2024**, analisaram e atestaram a conformidade do relatório de investimentos do mês quanto à rentabilidade e riscos das diversas modalidades de operações realizadas na aplicação dos recursos do RPPS e da aderência das alocações e processos decisórios de investimento à Política de Investimentos, a evolução da execução do orçamento do RPPS, os dados atualizados dos fluxos de caixa e dos investimentos, com visão de curto e longo prazo, conforme relatório da análise dos investimentos disponibilizado a todos os conselheiros e segurados do CaraguaPrev no site do Instituto e entendem que as peças pertinentes representam adequadamente a posição das aplicações financeiras e de tesouraria do Instituto, bem assim, a posição patrimonial e econômico-financeira da Autarquia, recebendo a aprovação deste Conselho.

Caraguatatuba/SP, 30 de janeiro de 2025.

Alex Catapani

Presidente do Conselho Deliberativo

Gabriela Cristina da Silva Coelho
Membro do Conselho Deliberativo



Margarete Soares de Oliveira
Membro do Conselho Deliberativo



Rosemeire Maria de Jesus
Membro do Conselho Deliberativo
Certificado ANBIMA CPA-10



Ivone Cardoso Vicente Alfredo
Membro do Conselho Deliberativo



Benedita Auxiliadora de Moraes
Membro do Conselho Deliberativo



Marcia Denise Gusmão Coelho
Membro do Conselho Deliberativo



Valéria Rodrigues Regina de Lima
Membro do Conselho Deliberativo

