SANTAFÉPREV

INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL

Estância Turística de Santa Fé do Sul - SP

CUIDANDO DO FUTURO DOS SERVIDORES MUNICIPAIS

RELATÓRIO DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS E PARECER TÉCNICO EXERCÍCIO DE 2.024.

SANTAFEPREV - INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL

Rua Sete, 1167, Santa Fé do Sul - SP, CEP: 15775-000
Telefone: (17) 3631-3468
E-mail: santafeprev@santafeprev.com.br

ELIO MILER

DIRETOR PRESIDENTE

EVANDRO CARLOS ZARPELÃO

DIRETOR DE BENEFÍCIOS

ANTONIO ELPIDIO PRADO

DIRETOR FINANCEIRO

DANIELA OLIVEIRA ROSA

DIRETOR DE ORÇAMENTO E CONTABILIDADE

HISTÓRICO DE VALIDAÇÃO

Título	Autor	Elaborado em	Homologado por	Homologado em	Instrumento Homologação
Relatório de acompanhamento da Execução da PI 2024	Diretoria Financeira	05/03/2025	Diretoria Executiva	06/03/2025	Ata da 001 Reunião extraordinária da Diretoria Executiva 2025

Aprovador	Data da Aprovação	Instrumento de Aprovação	Ano Referência	Periodicidade
Conselho Administrativo e Conselho Fiscal	24/03/2025	Ata 144 extraordinária do conselho fiscal e ata 143 ordinária do conselho administrativo	2024	Anual

O SANTAFEPREV - Instituto Municipal de Previdência Social, foi instituído como autarquia no município de Santa Fé do Sul em 15 de junho de 1.993, através da Lei nº 1979, de 15 de junho de 1.993, onde foram estabelecidas as normas pertinentes à previdência social dos servidores efetivos da Prefeitura Municipal e do próprio Instituto de Previdência, o SANTAFEPREV.

Obedecendo às determinações constitucionais e infraconstitucionais o SANTAFEPREV tem a competência para gerir a habilitação, administração e pagamento dos benefícios previdenciários previstos na legislação municipal, que dispõe sobre o regime previdenciário dos servidores públicos do Município de Santa Fé do Sul e seus dependentes.

SUMÁRIO

Sumário

1. APRESENTAÇÃO 1
2. CENÁRIO ECONÔMICO DO EXERCICIO DE 2024. 1
3. CARTEIRA CONSOLIDADA - DEZEMBRO/2024 3
   3.1 Fundos de Renda Fixa 3
   3.2 Fundos de Renda Variável 4
   3.3 Fundos – Investimentos no Exterior 4
   3.4 Fundos – Investimentos Estruturados 4
   3.5 Total Geral da Carteira 4
4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS 4
5. DISTRIBUIÇÃO - ENQUADRAMENTOS 5
6. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR/GESTOR 5
7. DISTRIBUIÇÃO BENCHMARK 6
8. ENQUADRAMENTOS 6
9. MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇOES 31/12/2024 8
10. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA 2024. 11
11. RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META – 2024 11
12. CONTROLE DE RISCOS DA CARTEIRA 12
   12.1 Risco De Mercado. 12
   12.2 Risco De Liquidez 13
   12.3 Risco de Crédito 13
13. CONCLUSÃO 15

1. APRESENTAÇÃO

Este relatório tem como objetivo atender ao que dispõe o parágrafo terceiro do art. 101 da Portaria MTP nº 1.467 de 2022. ***§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.***

2. CENÁRIO ECONÔMICO DO EXERCICIO DE 2024.

ANDREIA VERDÉLIO – REPÓRTER DA AGÊNCIA BRASIL

Publicado em 07/08/2023 - 09:56

Brasília

"Para o mercado, a taxa básica deve encerrar 2023 em 11,75% ao ano, na semana passada a previsão era de 12% ao ano. A estimativa está no Boletim Focus desta segunda-feira (7), pesquisa divulgada semanalmente pelo BC com a expectativa de instituições financeiras para os principais indicadores econômicos.

Para o fim de 2024, a estimativa é que a taxa básica caia para 9% ao ano. Já para o fim de 2025 e de 2026, a previsão é Selic em 8,5% ao ano, para os dois anos.

A última vez em que o BC tinha reduzido a Selic foi em agosto de 2020, quando a taxa caiu de 2,25% para 2% ao ano, em meio à contração econômica gerada pela pandemia de covid-19. Depois disso, o Copom elevou a Selic por 12 vezes consecutivas, num ciclo que começou em março de 2021, em meio à alta dos preços de alimentos, de energia e de combustíveis, e, a partir de agosto do ano passado, manteve a taxa em 13,75% ao ano por sete vezes seguidas".

Houve uma frustração das expectativas do mercado, que ao final do ano de 2023, previa uma redução dos juros, contemplando uma taxa de 9%aa, no final de 2024. Ao final do ano de 2023, mais precisamente no mês de agosto, começou uma série de redução da taxa Selic de 13,75% vindo a fechar o ano em 11,75% aa. Esse fechamento de curva de juros proporcionou valorizações dos

investimentos de curvas mais longas como IMAB, IMAB6+, por exemplo. Embora tenha sido dada sequência na redução da taxa SELIC, vindo a registrar 10,50% aa 18/09/2024, quando sofreu a primeira elevação para 10,75%aa, com novas majorações em novembro de 2024 para 11,25% e 09/12/2024 para 12,25% aa. Ao final de 2023 havia a sinalização da flexibilização monetária até o final de 222024, o que de fato não ocorreu. O ano de 2024 foi marcado por importantes eventos econômicos e políticos, com discussões a respeito do ciclo de redução de juros nos EUA. Por sua vez, o afrouxamento monetário foi observado na Zona do Euro e, a partir de setembro, nos EUA. Já ao fim do período, a eleição do governo norte-americano e a definição de suas diretrizes econômicas tornaram-se pontos de atenção. Nos EUA, inicialmente, a economia apresentou desaceleração, com sinais de enfraquecimento no mercado de trabalho, o que aumentou a chance de corte de juros no segundo semestre, a qual concretizou-se em setembro. No entanto, com o passar do período, após o início do ciclo de redução de juros, houveram sinais de uma atividade econômica aquecida, que assim, resultando na reprecificação da expectativa do ritmo de redução de juros e, consequentemente, aumento da curva de juros. Na China, ao longo do ano de dois mil e vinte e quatro persistiu um cenário de cautela, apesar dos esforços governamentais, mesmo com o pacote de estímulos, a economia ainda apresenta fragilidade e com a ausência de sinais claros de recuperação. No cenário doméstico, ao longo do ano, foi observado o aumento das curvas de juros, refletindo o aumento das incertezas no cenário econômico e a insegurança em relação à condução da política fiscal. Adicionalmente, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados. ao longo do ano, houveram diversos anúncios e fatores que ocasionaram em incertezas a respeito da viabilidade do arcabouço fiscal para os próximos anos, como o envio do projeto de LDO com metas desafiadoras que necessitavam de elevação de receitas, liberação de despesas para 2024 e projetos de orçamento para 2025 com receitas incertas. Esses fatores auxiliaram no aumento de incertezas fiscais e questionamentos sobre a viabilidade do arcabouço fiscal para os próximos anos. Como denota em todos os pontos elencados a política monetária entrou em novo ciclo de contração com vistas ao atingimento da meta inflacionária. Dessa forma a abertura da curva de juros ocasionou no ano de 2024 consideráveis desvalorizações das cotas dos fundos de investimentos., em especial ao de mais longa duração, como IMAB5+, IMAB. Inversamente ao ocorrido no final de 2023 onde houveram ganhos, em 2024 houve grandes desvalorizações, com exceção dos investimentos em DI, Bolsa Americana e BDR, os demais fundos da carteira não atingiram a meta atuarial da PI. Finalizando é cediço que a expectativa era de redução da taxa Selic, o que de fato ocorreu até o patamar de 10,50%, entretanto, conforme mencionado anteriormente, devido ao ambiente de incertezas as expectativas de redução da taxa foram revertidas para um movimento de alta de juros destacando que a Selic

fechou o ano em 12,25%, alternando o cenário de um ciclo econômico expansionista para um contracionista

3. CARTEIRA CONSOLIDADA - DEZEMBRO/2024

3.1 Fundos de Renda Fixa

RENDA FIXA — **94,11%**

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC FI	0,82	0,05	0,17	8,12	2.349.215,11	1,38	5.307.578.902,09	0,04
BB	BB	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	4,62	0,05	-2,62	-2,69	294.975,52	0,17	3.482.330.917,61	0,01
BB	BB	BB PREV RF IMA-B 5 LP FIC FI	2,10	0,05	-0,28	5,87	2.183.772,37	1,28	4.184.992.651,29	0,05
BB	BB	BB PREV RF IMA-B5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI	6,95	0,05	-4,30	-8,80	1.688.558,89	0,99	899.358.555,93	0,19
BB	BB	BB PREV RF IRF M	3,24	0,05	-1,65	1,63	1.231.205,78	0,72	2.665.940.642,79	0,05
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RENDA FIXA IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI	2,18	0,06	-0,15	6,08	7.995.985,22	4,70	4.598.383.674,88	0,17
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TP VÉRTICE 2026 FI FINANCEIRO RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,40	0,06	0,10	2,80	32.428.057,25	19,06	3.989.816.161,41	0,81
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,03	0,05	0,89	2,15	11.893.233,79	6,99	29.925.966.987,52	0,04
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2025 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	3,37	0,04	0,87	5,27	12.274.344,13	7,21	341.817.348,72	3,59
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESP LIMITADA	2,56	0,06	0,11	2,05	7.143.628,30	4,20	2.566.658.981,86	0,28
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5 TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2,10	0,05	-0,31	5,92	10.345.968,62	6,08	6.393.295.147,70	0,16
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	6,93	0,05	-4,31	-8,64	1.029.606,09	0,61	918.757.133,88	0,11
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	4,66	0,05	-2,66	-2,72	472.357,95	0,28	2.738.410.858,21	0,02
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL IMA GERAL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	1,92	0,05	-0,63	4,81	845.391,68	0,50	494.297.012,42	0,17
CAIXA DTVM	CEF	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1,41	0,05	0,20	6,26	2.260.858,16	1,33	3.670.341.424,26	0,06
CAIXA DTVM	CEF	FIC FI CAIXA BRASIL IDKA PRE 2A RENDA FIXA LONGO PRAZO	3,75	0,04	-2,29	-0,39	3.535.967,91	2,08	113.980.733,20	3,10
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER RF IMA-B PREMIUM FIC FI LONGO PR	4,65	0,05	-2,65	-2,71	518.086,21	0,30	377.863.102,35	0,14
SICREDI	SICREDI	SICREDI - FI RF LIQUIDEZ EMPRESARIAL REFERENCIADO DI	0,05	0,05	0,86	10,88	3.956.635,91	2,33	3.764.444.627,39	0,11
		Sub-total Artigo 7º I, Alínea b	**1,75**	**0,05**	**-0,03**	**6,28**	**102.447.848,89**	**60,21**		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,06	0,04	0,80	10,88	31.129.560,46	18,30	20.140.019.415,30	0,15
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,05	0,83	10,86	22.484.387,47	13,21	6.711.585.180,95	0,34
BRZ	INTRADER	FI RECUPERACAO BR RF LONGO PRAZO *	10,23	-0,06	-10,29	-35,34	14.066,32	0,01	3.324.908,81	0,42
SANTANDER	SANTANDER	SANTANDER INSTITUCIONAL PREMIUM RF REFERENCIADO DI CIC FIF RESP LIMITADA	0,08	0,04	0,84	11,18	4.045.917,83	2,38	3.156.991.525,99	0,13
		Sub-total Artigo 7º III, Alínea a	**0,05**	**0,04**	**0,81**	**10,89**	**57.673.932,08**	**33,90**		

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

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
GENIAL	GENIAL	FIDC TRENDBANK B.F. MULT-SEN 2 *	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
		Sub-total Artigo 7º V, Alínea a	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**		
		Renda Fixa	1,32	0,05	0,27	7,33	160.121.780,97	94,11		

3.2 Fundos de Renda Variável

RENDA VARIÁVEL										2,67%
Artigo 8º I (Fundos de Ações)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
4UM	BEM	4UM SMALL CAPS FIA	19,31	-0,01	-1,34	-9,61	647.088,40	0,38	405.569.918,53	0,16
BB	BB	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	12,44	-0,03	-1,90	27,38	2.602.555,31	1,53	1.645.749.399,25	0,16
BB	BB	BB AÇÕES DIVIDENDOS MIDCAPS FIC FI	14,35	-0,01	-5,86	-8,34	1.290.419,32	0,76	717.828.046,04	0,18
		Sub-total Artigo 8º I	**10,69**	**-0,02**	**-2,98**	**8,96**	**4.540.063,03**	**2,67**		
		Renda Variável	10,69	-0,02	-2,98	8,96	4.540.063,03	2,67		

3.3 Fundos – Investimentos no Exterior

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR										0,50%
Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,56	-0,00	4,40	68,28	851.319,40	0,50	3.298.833.640,03	0,03
		Sub-total Artigo 9º III	**16,56**	**-0,00**	**4,40**	**68,28**	**851.319,40**	**0,50**		
		Investimentos no Exterior	16,56	-0,00	4,40	68,28	851.319,40	0,50		

3.4 Fundos – Investimentos Estruturados

INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS										2,72%
Artigo 10º I (Fundos Multimercados)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
BB	BB	BB MULTIMERCADO LP JUROS E MOEDAS FIC FI	0,66	0,04	0,70	8,19	3.533.997,82	2,08	9.803.846.861,23	0,04
		Sub-total Artigo 10º I	**0,66**	**0,04**	**0,70**	**8,19**	**3.533.997,82**	**2,08**		
Artigo 10º II (Fundo de Participação)										
Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%) Dia	Mês	Ano	Valor (R$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
ROMA	INDIGO	CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES *	0,44	0,13	0,13	1,56	-329.325,55	-0,19	-78.705.652,15	
LAD CAPITAL	LAD CAPITAL	FP2 FUNDO DE INVESTIMENTO EM PARTICIPAÇÕES *	0,05	0,04	0,04	-0,01	1.429.199,54	0,84	794.694.685,64	0,18
		Sub-total Artigo 10º II	**0,15**	**0,02**	**0,02**	**-0,47**	**1.099.873,99**	**0,65**		
		Investimentos Estruturados	0,51	0,03	0,54	6,00	4.633.871,81	2,72		

3.5 Total Geral da Carteira

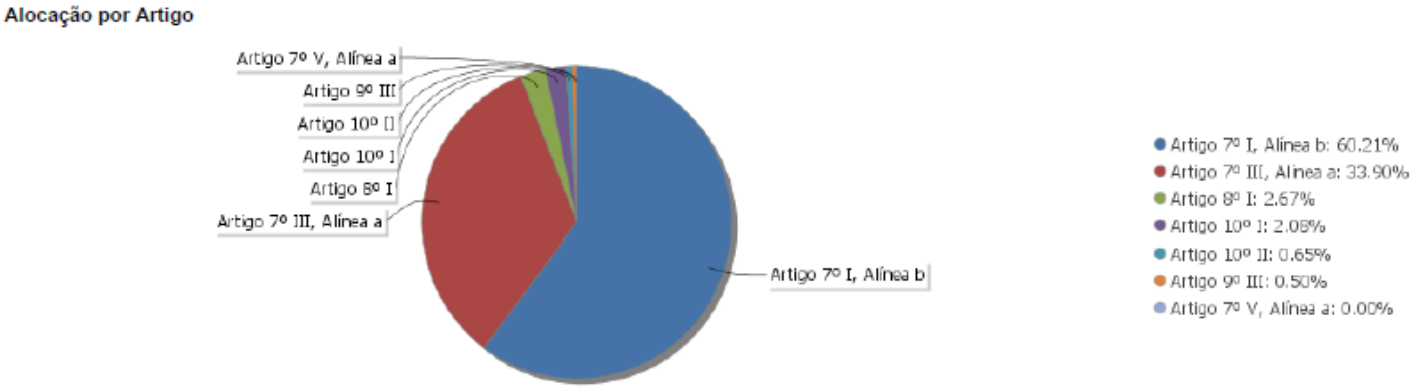
Total	1,37	0,05	0,21	7,54	170.147.035,21	100,00	

4. DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTOS

Resolução CMN 4963/2021	PERCENTUAL	VALOR

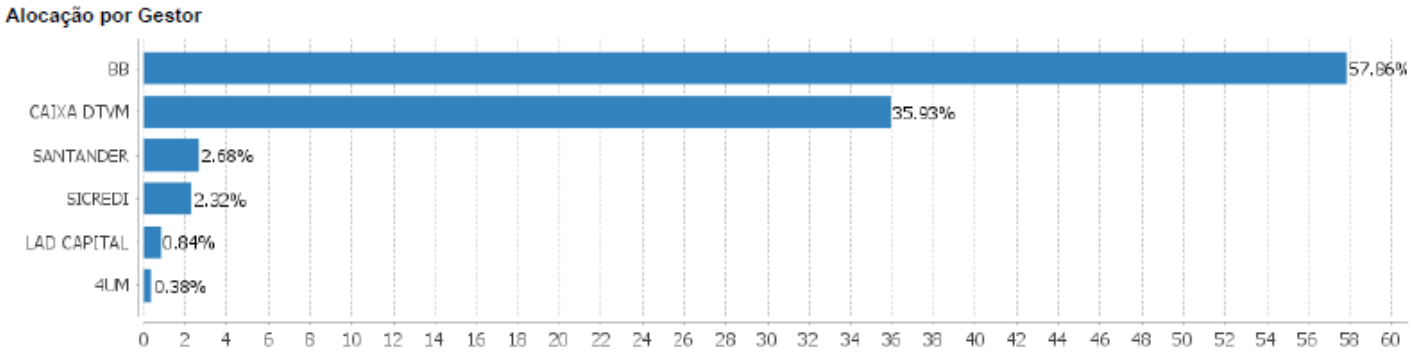
Artigo 7º I, alínea “b”	60,21%	102.447.848,89
Artigo 7º III, alínea “a”	33,90%	57.673.932,08
Art. 8º I	2,67%	4.540.063,03
Artigo 9º III	0,50%	851.319,40
Artigo 10 I	2,08%	3.533.997,82
Artigo 10º II	0,65%	1.099.873,99
TOTAL	100,00%	170.147.035,21

5. DISTRIBUIÇÃO - ENQUADRAMENTOS



6. DISTRIBUIÇÃO POR ADMINISTRADOR/GESTOR

POR INSTITUIÇÃO		
INSTITUIÇÕES	INVESTIMENTOS	
BANCO DO BRASIL - MOVIMENTO	R$	98.621.536,84
CAIXA ECONOMIICA FEDERAL	R$	61.243.829,71
SANTANTER - MOVIMENTO	R$	4.564.004,04
SICREDI	R$	3.956.635,91
4UM	R$	647.088,40
ILIQUIDOS	R$	1.113.940,31
TOTAIS	R$	170.147.035,21



7. DISTRIBUIÇÃO BENCHMARK

POR CLASSE			%
IMAGERAL	R$	845.391,68	0,50%
IMAB	R$	1.285.419,68	0,76%
IMAB5	R$	12.529.740,99	7,36%
IMAB5+	R$	2.718.164,98	1,60%
IRFM	R$	1.231.205,78	0,7%2
IRFM1	R$	-	0,00%
GESTÃO ATIVA	R$	4.610.073,27	2,71%
CDI	R$	73.509.735,46	43,20%
VERTICE	R$	51.846.029,68	30,47%
IDKA	R$	11.531.953,13	6,78%
JUROS E MOEDAS	R$	3.533.997,82	2,08%
SMALL CAPS	R$	647.088,40	0,38%
DIVIDENDOS	R$	1.290.419,32	0,76%
B AMERICANA	R$	2.602.555,31	1,53%
BDR	R$	851.319,40	0,50%
ILIQUIDOS	R$	1.113.940,31	0,65%
TOTAL	R$	170.147.035,21	100%

8. ENQUADRAMENTOS

DENOMINAÇÃO DO FUNDO	CNPJ	SALDOS 12/2024	%	Objetivo
INVESTIMENTOS TOTAIS		**170.147.035,21**	**100,00**	
RENDA FIXA TOTAL		**160.121.780,97**	**94,11**	
RENDA FIXA - ART. 7º, I, "b" - L 100% - PI		**102.447.848,89**	**60,21**	62,00
BB PREVID RF IMA-B 5	03.543.447/0001-03	**412.789,71**	**0,24**	
BB PREVID RF IMA-B 5+	13.327.340/0001-73	**359.172,38**	**0,21**	
BB PREVID VERTICE 2026	54.602.092/0001-09	**11.222.502,56**	**6,60**	
BB PREVID RF IMA-B 5 APORTE	03.543.447/0001-03	**1.770.982,66**	**1,04**	
BB PREVID RF IRF-M APORTE	07.111.384/0001-69	**1.231.205,78**	**0,72**	

BB PREVID IMA-B TP APORTE	07.442.078/0001-05	294.975,52	**0,17**	
BB PREVID RF IMA-B 5+ APORTE	13.327.340/0001-73	1.329.386,51	**0,78**	
BB PREV RF IDKA2 TP FI APORTE	13.322.205/0001-35	7.995.985,22	**4,70**	
BB PREV RF ALOC ATIVA RET TOTAL APORTE	35.292.588/0001-89	2.349.215,11	**1,38**	
BB RF REF DI TP FI aporte	11.046.645/0001-81	11.893.233,79	**6,99**	
BB PREVID VERTICE 2026 APORTE	54.602.092/0001-09	21.205.554,69	**12,46**	
CAIXA FIC BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA	23.215.097/0001-55	2.260.858,16	**1,33**	
CAIXA FI BRASIL IMA GERAL TP RF LP	11.061.217/0001-28	845.391,68	**0,50**	
CAIXA FI BRASIL IMA-B TP RF LP	10.740.658/0001-93	472.357,95	**0,28**	
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP RF LP	11.060.913/0001-10	10.345.968,62	**6,08**	
CAIXA BRASIL IMA-B 5+ TP RF LP	10.577.503/0001-88	1.029.606,09	**0,61**	
CAIXA BRASIL FIC FI IDKA PRE 2A RF LP	45.163.710/0001-70	3.535.967,91	**2,08**	
CAIXA FI BRASIL 2025 X TP RF RL	54.518.271/0001-62	12.274.344,13	**7,21**	
CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 ESPECIAL	56.134.800/0001-50,	7.143.628,30	**4,20**	
SANTANDER IMA-B PREMIUM	14.504.578/0001-90	**518.086,21**	**0,30**	
SICREDI FI RF LIQUIDEZ EMPR REF DI (APORTE)	24.634.187/0001-43	**3.956.635,91**	**2,33**	
RENDA FIXA - ART. 7º, III, "a" - L 100% - PI		**57.673.932,08**	**33,90**	32,00
SANTANDER INSTIT. PREMIUM REF DI CIC	02.224.354/0001-45	**2.663.487,60**	**1,57**	
SANTANDER INSTIT. PREMIUM REF DI CIC-TX.ADM	02.224.354/0001-45	**1.382.430,23**	**0,81**	
**F INVESTIMENTO REC BRASIL RF LP	11.902.276/0001-81	**14.066,32**	**0,01**	
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI APORTE	13.077.418/0001-49	**23.748.130,86**	**13,96**	
BB PREVID RF REF DI LP PERFIL FIC FI	13.077.418/0001-49	**7.381.429,60**	**4,34**	
CAIXA FI BRASIL MATRIZ RENDA FIXA	23.215.008/0001-70	**22.484.387,47**	**13,21**	
RENDA FIXA - ART. 7º - INCISO V "a" - L 5% - PI		**#REF!**	**#REF!**	
**FIDC TREND BANCO DE FOMENTO MULT	08.927.488/0001-09	-	**0,00**	
RENDA VARIAVEL TOTAL		**10.025.254,24**	**5,89**	
RENDA VARIAVEL - ART. 8º, I 30% - PI		**4.540.063,03**	**2,67**	2,80
**4UM SMALL CAPS FIA (ANTIGA J MALUCELLI)	09.550.197/0001-07	**647.088,40**	**0,38**	
BB AÇÕES DIVID MIDCAPS (APORTE)	14.213.331/0001-14	**1.290.419,32**	**0,76**	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA (APORTE)	36.178.569/0001-99	**2.602.555,31**	**1,53**	
BB AÇÕES BOLSA AMERICANA FIA	36.178.569/0001-99	**-**	**0,00**	
RENDA VARIÁVEL - ART. 9º - INCISO III		**851.319,40**	**0,50**	0,40
CAIXA FIA INSTITUCIONAL BDR NIVEL I	17.502.937/0001-68	**851.319,40**	**0,50**	
RENDA VARIÁVEL - ART. 10 - INCISO I L 10 % PI %		**3.533.997,82**	**2,08**	2,10
BB MULT LP JUROS E MOEDAS APORTE	06.015.368/0001-00	**3.533.997,82**	**2,08**	
RENDA VARIÁVEL - ART. 10 - INCISO II - L 5% - PI %		**1.099.873,99**	**0,65**	0,70
**FP2 FIP MULTIESTRATEGIA (FUNDO ROMA)	20.886.575/0001-60	**1.429.199,54**	**0,84**	
**CONQUEST FIP EMPRESAS EMERGENTES	10.625.626/0001-47	**-329.325,55**	**-0,19**	

9. MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇOES 31/12/2024.

MOVIMENTAÇÕES DOS INVESTIMENTOS / VALORIZAÇÕES E DESVALORIZAÇÕES 31/12/2024							
CONTA	FUNDO	SALDO 31/12/2023	APLICAÇÕES RESGATES	VPA DEZ/2024 ACUMULADA	VPD DEZ/2024 ACUMULADA	RENTABILIDADE NO ANO	SALDO 31/12/2024
56598	CEF FI BRASIL 2024 (VERTICE)	11.370.384,37		63.279,22		815.049,02	0,00
			12.185.433,39	815.049,02			
56575	CEF ESTRATEGICA	16.905.507,71	680.611,11	4.445,33		674.739,34	2.260.858,16
			16.000.000,00	732.106,73	57.367,39		
56578	CEF IMA B5	9.767.701,02			32.042,92	578.267,60	10.345.968,62
				632.287,32	54.019,72		
56587	CEF BDR NIVEL 1	505.889,72		35.914,10		345.429,68	851.319,40
				347.743,63	2.313,95		
56577	CEF IMA	3.459.421,49			12.918,73	12.936,46	472.357,95
			3.000.000,00	153.040,37	140.103,91		
56576	CEF IMA GERAL	806.593,29			5.351,60	38.798,39	845.391,68
				45.979,77	7.181,38		
56596	BB PREV XXI - vertice	11.133.899,66		62.094,80		798.319,07	0,00
			11.932.218,73	798.319,07			
56597	BB PERFIL DI	3.351.366,40	3.530.068,49	58.336,13		499.994,71	7.381.429,60
				499.994,71			
56585	BB AÇÕES BOLSA AMERICANA APORTES	2.043.140,21			50.310,12	559.415,10	2.602.555,31
				696.722,22	137.307,12		
56581	SANTANDER INST DI	2.261.270,85	10.769.000,00	19.069,76		328.216,75	2.663.487,60
			10.695.000,00	328.216,75			
56579	SANTANDER IMA-B PREMIUM TX	1.665.936,52	848.000,00		14.096,49	4.149,69	518.086,21
			2.000.000,00	95.460,08	91.310,39		
56573	BB IMA B5 APORTE	271.591,53	1.419.575,42		4.983,05	79.815,71	1.770.982,66
				88.620,08	8.804,37		
56572	BB RF IDK2	8.440.514,93	9.000.000,00		12.100,32	555.470,29	7.995.985,22
			10.000.000,00	589.902,14	34.431,85		

56588	BB JUROS E MOEDAS	3.266.547,28		24.731,34		267.450,54	3.533.997,82
				268.852,04	1.401,50		
56580	BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL APORTES	14.539.406,60		3.974,59		809.808,51	2.349.215,11
			13.000.000,00	809.808,51			
56613	BB PREV RF TO XXI FI APORTES	17.211.133,55		95.988,11		1.234.066,82	0,00
			18.445.200,37	1.234.066,82			
56614	BB PREV RF REF DI PERFIL FIC FI - APORTE	7.376.041,43	14.994.231,30	187.683,68		1.377.858,13	23.748.130,86
				1.377.858,13			
56616	SICREDI FIRF LIQ EMP REF DI - APORTE	2.488.742,49	1.102.126,68	33.783,91		365.766,74	3.956.635,91
				365.766,74			
56617	CEF FIC BRASIL IDKA	3.549.960,21			82.994,76	-13.992,30	3.535.967,91
				143.939,77	157.932,07		
56618	CEF FI BRASIL MATRIZ	2.716.456,98	18.864.487,54	184.061,82		903.442,95	22.484.387,47
				903.442,95			
57002	BB PREV RF IMA-B5+	393.824,62			16.122,35	-34.652,24	359.172,38
				22.629,61	57.281,85		
56998	BB PREV VERTICE 2024	2.790.316,71		15.701,03		201.745,44	0,00
			2.992.062,15	201.745,44			
56999	BB PREVID IMA-B TP - APORTE	9.267.409,46	969.869,47		7.933,31	57.696,59	294.975,52
			10.000.000,00	449.604,49	391.907,90		
57003	BB PREVID IMA-B5+ APORTE	1.457.643,10			59.672,84	-128.256,59	1.329.386,51
				83.757,87	212.014,46		
57000	CEF FI BRASIL IMA-B5+ TP RF LP	8.240.019,62			46.412,63	-210.413,53	1.029.606,09
			7.000.000,00	474.648,94	685.062,47		
57004	BB PREVID RF IRF-M - APORTE	1.211.456,33			20.669,06	19.749,45	1.231.205,78
				57.947,44	38.197,99		
57005	BB AÇÕES DIVID MIDCAPS - APORTE	1.407.776,04			80.278,19	-117.356,72	1.290.419,32
				184.074,25	301.430,97		
57076	BB PREV RF IMA-B5	0,00	394.212,39		1.161,48	18.577,32	412.789,71
				20.629,50	2.052,18		
57079	BB PEVID VERT 2026	0,00	11.000.000,00	11.659,13		222.502,56	11.222.502,56
				222.502,56			
57080	CAIXA BRASIL ESPECIAL 2026 TP FIF RF	0,00	7.000.000,00	7.739,31		143.628,30	7.143.628,30
				143.628,30			

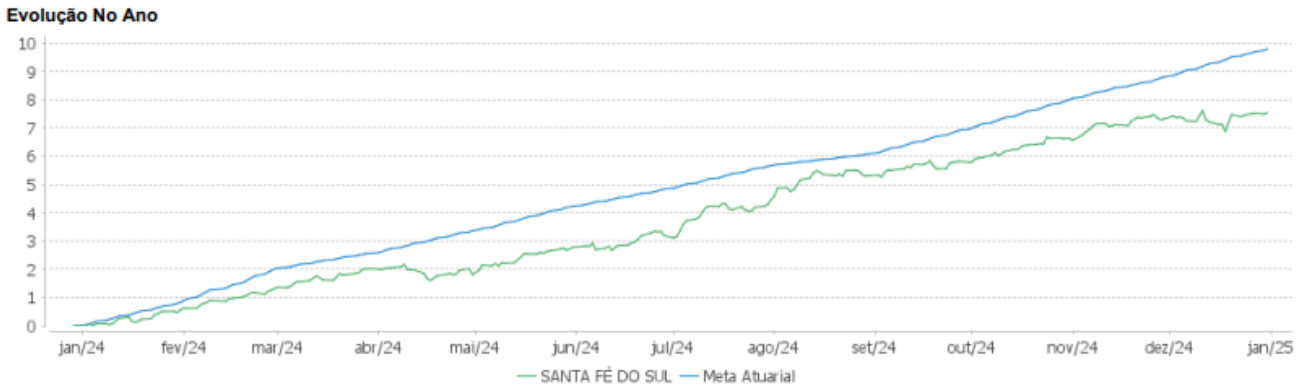
57081	SANTANDER INST DI	0,00	2.330.000,00	17.664,90		52.430,23	1.382.430,23
			1.000.000,00	52.430,23			
57082	BB RF Ref DI TP FI	0,00	11.661.044,66	100.949,60		232.189,13	11.893.233,79
				232.189,13			
57078	FI BRASIL 2025 X TP RF RL	0,00	12.000.000,00	106.250,93		628.574,22	12.274.344,13
			354.230,09	628.574,22			
57077	BB PEVID VERT 2026	0,00	21.000.000,00	22.030,59		497.453,27	21.205.554,69
			291.898,58	497.453,27			
56589	FP2 FIP	1.429.353,92	**0,00**	599,24		-154,38	1.429.199,54
			0,00	599,24	753,62		
56582	RECUPERAÇÃO BRASIL	21.753,64	**0,00**		1.614,06	-7.687,32	14.066,32
			0,00	246,20	7.933,52		
56584	4 UM SMALL CAPS	715.868,36	**0,00**		8.782,35	-68.779,96	647.088,40
			0,00	136.395,35	205.175,31		
56590	CONQUEST	-324.262,89	**0,00**	0,00	418,43	-5.062,66	-329.325,55
			0,00	0,00	5.062,66		
TOTAL INVESTIMENTOS DEDUZIDAS AS PROVISÕES		**149.742.665,15**	127.563.227,06	818.894,36	457.862,69	11.737.186,31	**170.147.035,21**
			118.896.043,31	14.336.232,89	2.599.046,58		
DISPONIBILIDADES							160.358,01
TOTAL GERAL DEDUZIDO PROVISÕES CONQUEST							170.307.393,22
BOLETIM FINANCEIRO						170.636.718,77	**170.307.393,22**
VALOR PROVISIONADO CONQUEST						-329.325,55	

10. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL DA CARTEIRA 2024.

MÊS	VALOR TOTAL
jan/24	R$ 153.454.370,78
fev/24	R$ 155.654.261,06
mar/24	R$ 158.199.265,91
abr/24	R$ 158.581.438,18
mai/24	R$ 160.823.209,23
jun/24	R$ 161.708.569,81
jul/24	R$ 163.925.664,98
ago/24	R$ 165.446.660,27
set/24	R$ 166.361.227,24
out/24	R$ 167.887.736,88
nov/24	R$ 169.222.317,13
dez/24	R$ 170.307.393,22

11.RENTABILIDADE DA CARTEIRA VERSUS META – 2024

POSIÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SANTAFEPREV				
MÊS	VALOR TOTAL	RENT. NO MÊS	META ATUARIAL IPCA + 4,86%	DIFERENÇA RENT. X META
jan/24	R$ 153.454.370,78	0,56%	0,84%	-0,28%
fev/24	R$ 155.654.261,06	0,76%	1,19%	-0,43%
mar/24	R$ 158.199.265,91	0,69%	0,54%	0,15%
abr/24	R$ 158.581.438,18	-0,21%	0,80%	-1,01%
mai/24	R$ 160.823.209,23	0,95%	0,86%	0,09%
jun/24	R$ 161.708.569,81	0,40%	0,59%	-0,18%
jul/24	R$ 163.925.664,98	1,22%	0,82%	0,41%
ago/24	R$ 165.446.660,27	0,82%	0,40%	0,42%
set/24	R$ 166.361.227,24	0,44%	0,84%	-0,39%
out/24	R$ 167.887.736,88	0,80%	1,00%	-19%
nov/24	R$ 169.222.317,13	0,64%	0,75%	-0,11%
dez/24	R$ 170.307.393,22	0,21%	0,92%	-0,71%
RENTABILIDADE NO ANO		7,54%	9,95%	-2,41%



12. CONTROLE DE RISCOS DA CARTEIRA

12.1 Risco De Mercado.

O acompanhamento do risco de mercado é feito através do cálculo do *VaR* (*Value at Risk*) por cota, que estima, com base nos dados históricos de volatilidade dos ativos presentes na carteira analisada, a perda máxima esperada.

Para o consolidado dos segmentos, o controle de risco de mercado é feito por meio do cálculo do *VaR* por cota, com o objetivo do SANTAFEPREV controlar a volatilidade da cota do plano de benefícios.

O controle de riscos (*VaR*) é feito de acordo com os seguintes limites:

SEGMENTO	LIMITE
RENDA FIXA	**5%**
RENDA VARIÁVEL	**20%**
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	**20%**
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	**20%**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**20%**

12.2 Risco De Liquidez

O risco de liquidez é uma forma de saber em quanto tempo, e sob quais condições, a instituição poderá resgatar ou transferir seu investimento.

Análise de Liquidez

Período	Valor (R$)	(%)	(%) Limite Mínino P.I.	Valor Acumulado (R$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínino Acum.
de 0 a 30 dias	125.430.567,51	73,72	70,00	125.430.567,51	73,72	70,00
de 31 dias a 365 dias	12.274.344,13	7,21	30,00	137.704.911,64	80,93	100,00
acima de 365 dias	32.442.123,57	19,07	0,00	170.147.035,21	100,00	100,00

Conforme quadro acima, observa que a carteira de investimentos possui alto índice de liquidez (73,72%). Que sobre ativos financeiros que tem seu prazo de liquidez superior a 365 (trezentos e sessenta e cinco) dias e de acordo com a Política de Investimentos, a aprovação de alocação dos recursos deverá ser precedida de estudo que comprove a análise de evidenciação quanto a capacidade deste instituto em arcar com o fluxo de despesas necessárias ao cumprimento de suas obrigações atuariais, no caso o estudo de ALM.

E este instituto vem anualmente realizando este estudo estando disponível em seu no link:

https://santafeprev.mundolemon.com.br/arquivos/relatorios/7a8d79091d426d0444251afcbadf8264.pdf

12.3 Risco de Crédito

O SANTAFEPREV utiliza para essa avaliação de risco de crédito os *ratings* atribuídos por agência classificadora de risco de crédito atuante no Brasil.

Para checagem do enquadramento, os títulos privados devem, a princípio, ser separados de acordo com suas características a seguir:

ATIVO	RATING EMISSOR	RATING EMISSÃO

Títulos emitidos por instituição não financeira	X	X
FIDC		X
Títulos emitidos por instituição financeira	X	

Os títulos emitidos por instituições não financeiras são analisados pelo *rating* de emissão ou do emissor. No caso de apresentarem notas distintas entre estas duas classificações, é considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating.*

Posteriormente, é verificado se o papel possui *rating* por uma das agências elegíveis e se a nota é, de acordo com a escala da agência, igual ou superior à classificação mínima apresentada na tabela a seguir.

AGÊNCIA	**FIDC**	**INSTITUIÇÃO FINANCEIRA**	**INSTITUIÇÃO NÃO FINANCEIRA**
PRAZO	**-**	**Longo prazo**	**Longo prazo**
Standard & Poors	brA-	brA-	brA-
Moody's	A3.br	A3.br	A3.br
Fitch Ratings	A-(bra)	A-(bra)	A-(bra)
SR Ratings	brA	brA	brA
Austin Rating	brAA	brAA	brAA

Os investimentos que possuírem *rating* igual ou superior às notas indicadas na tabela são enquadrados na categoria grau de investimento e considerados como baixo risco de crédito, conforme definido na Resolução CMN nº 4.963/2021, desde que observadas as seguintes condições:

- ✓ Os títulos que não possuem *rating* pelas agências elegíveis (ou que tenham classificação inferior às que constam na tabela) devem ser enquadrados na categoria grau especulativo e não poderão ser objeto de investimento;
- ✓ Caso duas agências elegíveis classifiquem o mesmo papel, será considerado, para fins de enquadramento, o pior *rating*;
- ✓ No caso de ativos de crédito que possuam garantia do Fundo Garantidor de Crédito – FGC, será considerada como classificação de risco de crédito a classificação dos ativos semelhantes emitidos pelo Tesouro Nacional, desde que respeitados os devidos limites legais;

- ✓ O enquadramento dos títulos será feito com base no *rating* vigente na data da verificação da aderência das aplicações à política de investimento.

No ato do Credenciamento de cada um dos gestores dos fundos de investimentos, também é verificado o *rating* de Gestão de cada um deles.

Observações: Os fundos abaixo relacionados estão ilíquidos sem condições de resgates e não estão aderentes à Resolução CMN nº 4.923 de 25 de novembro de 2021:

1) FIDC TRENDBANK RF MULT-SEN2
2) RECUPERAÇÃO BRASIL RF LOINGO PRAZO
3) CONQUIEST FIP EMPRESAS EMERGENTES
4) FP2 FUNDO DE IUNVESTIMENTOS EM PARTICIPAÇÃO

13. CONCLUSÃO

Os eventos econômicos e políticos havidos durante o ano de 2024 influenciaram o comportamento da indústria de fundos de investimentos, repercutindo em períodos de alta volatilidade, tanto no mercado internacional como o doméstico, conforme já evidenciado na apresentação deste relatório. Destaca-se o processo eleitoral nos Estados Unidos, e os movimentos de corte de juros nas principais economias mundiais, enquanto que no Brasil o movimento foi inverso, onde as curvas de juros apresentaram abertura, com alta da taxa SELIC e projeções de novos aumentos no decorrer de 2025, ocasionado pelo aumento das incertezas no cenário econômico e pelas inseguranças que resultaram no aumento do risco fiscal. Adicionalmente, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados. Com esse cenário adverso e a maioria dos indexadores econômicos brasileiros tiveram baixas performances, refletindo no resultado final da carteira do SANTAFEPREV, com retorno 7,54%, quando a meta prevista foi de 9,95%.

Não obstante esses contratempos havidos é preciso registrar que a carteira de investimentos saltou para R$ 170.147.035,21 ao final de 2024, registrando um **aumento de 13,62%** em relação ao final de 2023 quando apresentava R$ 149.742.665,15.

Os limites previstos na Política de Investimentos em consonância com a Resolução CMN nº 4.963/2021, estão aderentes sendo que as alocações foram feitas de acordo com o objetivo traçados.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos e pelo Conselho de Administrativo, sendo ao final, analisados pelo Conselho Fiscal

deste instituto, com emissão de pareceres ao longo do exercício, os quais atestam a lisura dos procedimentos no âmbito dos investimentos.

Todas as instituições financeiras que receberam aportes financeiros ao longo de 2024 estão regularmente credenciadas conforme dispõe as instruções em vigor.

Verifica-se que os riscos assumidos estão devidamente enquadrados dentro dos limites legais e parâmetros da Política de Investimentos.

As avaliações mensais foram realizadas através dos relatórios disponibilizados pela empresa LDB Consultoria, contratada com o objetivo de assessorar a Administração do RPPS, seu Comitê de Investimentos e Conselhos

Santa Fé do Sul (SP) 05 de março de 2025.

SANTAFEPREV - INSTITUTO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DE SANTA FÉ DO SUL

Rua Sete, 1167, Santa Fé do Sul - SP, CEP: 15775-000

Telefone: (17) 3631-3468

E-mail: santafeprev@santafeprev.com.br