www.louveira.sp.gov.br

DIÁRIO OFICIAL

MUNICÍPIO DE LOUVEIRA

Sexta-feira, 24 de janeiro de 2025 | Edição nº 2336 | Página 1 de 49

SUMÁRIO

Secretaria de Administração 2
Outros Atos 2

Poder Legislativo 49
Atos Administrativos 49
Portarias 49

EXPEDIENTE

O Diário Oficial do Município de Louveira, veiculado exclusivamente na forma eletrônica, é uma publicação das entidades da Administração Direta e Indireta deste Município, sendo referidas entidades inteiramente responsáveis pelo conteúdo aqui publicado.

ACERVO

As edições do Diário Oficial Eletrônico de Louveira poderão ser consultadas através da internet, por meio do seguinte endereço eletrônico: www.louveira.sp.gov.br
Para pesquisa por qualquer termo e utilização de filtros, acesse www.imprensaoficialmunicipal.com.br/louveira
As consultas e pesquisas são de acesso gratuito e independente de qualquer cadastro.

ENTIDADES

Prefeitura Municipal de Louveira
CNPJ 46.363.933/0001-44
Rua Catharina Calssavara Caldana, 451
Telefone: (19) 3878-9700
Site: www.louveira.sp.gov.br
Diário: www.imprensaoficialmunicipal.com.br/louveira

Câmara Municipal de Louveira
CNPJ 49.597.552/0001-18
Rua Wagner Luiz Bevilacqua, 35
Telefone: (19) 3878-9420
Site: www.louveira.sp.leg.br

SECRETARIA DE ADMINISTRAÇÃO

Outros Atos



CRÉDITO & MERCADO

Relatório Analítico dos Investimentos

em dezembro, 4º trimestre e ano de 2024

Este relatório atende a Portaria MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022.

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/12/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
TÍTULOS PÚBLICOS			254.723.282,60	47,97%		0,00%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea a
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	D+1	Não há	2.597.673,84	0,49%	775	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	D+1	Não há	2.836.289,10	0,53%	709	0,07%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVI...	D+2	Não há	909.727,81	0,17%	241	0,10%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDEN...	D+1	Não há	2.981.474,56	0,56%	531	0,09%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVI...	D+0	Não há	1.487.641,09	0,28%	1.124	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RE...	D+0	Não há	2.023.826,19	0,38%	741	0,06%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	D+0	Não há	1.961.147,34	0,37%	40	1,72%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA F...	D+0	Não há	1.493.300,18	0,28%	826	0,02%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	D+0	Não há	1.004.306,74	0,19%	621	0,04%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	D+0	Não há	15.366.122,05	2,89%	740	0,14%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+2	Não há	453.435,00	0,09%	55	0,13%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.007.935,63	0,19%	39	0,40%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	D+0	Não há	5.639.235,22	1,06%	3.277	0,01%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REF...	D+0	Não há	19.452.441,53	3,66%	123	0,90%	Artigo 7º, Inciso I, Alínea b
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDE...	D+0	Não há	33.456.405,08	6,30%	1.259	0,17%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	1.845.176,27	0,35%	120	0,30%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	908.383,38	0,17%	28	0,95%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	3.037.222,40	0,57%	66	0,94%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	D+1	Não há	732.579,48	0,14%	27	0,45%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - 31/12/2024

Carteira consolidada de investimentos - base (Dezembro / 2024)

Produto / Fundo	Resgate	Carência	Saldo	Particip. S/ Total	Cotistas	% S/ PL do Fundo	Enquadramento
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA RE...	D+0	Não há	26.776.149,35	5,04%	619	0,18%	Artigo 7º, Inciso III, Alínea a
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	D+0	Não se aplica	9.249.222,65	1,74%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG	S/Info	Não se aplica	26.484.422,83	4,99%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	D+0	Não se aplica	27.768.587,23	5,23%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	D+0	Não se aplica	10.602.604,90	2,00%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
LETRA FINANCEIRA SAFRA	S/Info	Não se aplica	15.868.719,07	2,99%		0,00%	Artigo 7º, Inciso IV
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	D+20 du	Não há	1.962.309,59	0,37%	671	0,48%	Artigo 8º, Inciso I
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+32 du	Não há	17.682.931,70	3,33%	89	0,69%	Artigo 8º, Inciso I
QLZ MOS FI AÇÕES	D+10	Não há	8.596.538,13	1,62%	62	7,97%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	D+3	Não há	914.582,70	0,17%	109	2,07%	Artigo 8º, Inciso I
SPX APACHE FIC AÇÕES	D+4 ou ...	Não há	792.594,75	0,15%	90	0,00%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	D+92	Não há	5.878.065,64	1,11%	178	0,97%	Artigo 8º, Inciso I
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	D+92	Não há	5.858.974,13	1,10%	15	9,45%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+4 du ...	Não há	4.418.902,42	0,83%	72	0,67%	Artigo 8º, Inciso I
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	D+32	Não há	4.686.656,98	0,88%	13	3,88%	Artigo 8º, Inciso I
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	D+4	Não há	736.272,43	0,14%	1.527	0,48%	Artigo 8º, Inciso I
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTI...	D+1	1185 dias	8.818.909,68	1,66%	12	14,71%	Artigo 10º, Inciso I
Total para cálculo dos limites da Resolução			**531.014.049,67**				

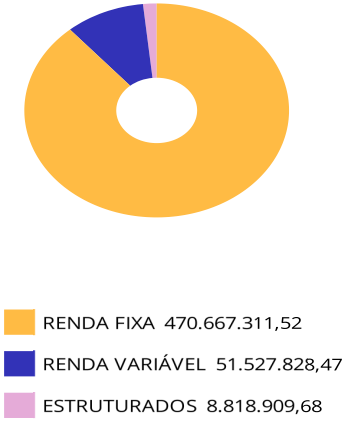
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA FIXA) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Fixa	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	100,00%	254.723.282,60	47,97%	0,00%	40,00%	100,00%	276.290.767,07
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	100,00%	59.214.556,28	11,15%	0,00%	24,00%	100,00%	471.799.493,39
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	100,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	100,00%	531.014.049,67
Artigo 7º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.550.702,48
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	65,00%	66.755.915,96	12,57%	0,00%	21,00%	60,00%	251.852.513,84
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	65,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	60,00%	318.608.429,80
Artigo 7º, Inciso IV	20,00%	89.973.556,68	16,94%	0,00%	1,00%	20,00%	16.229.253,25
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.550.702,48
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.550.702,48
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.550.702,48
Total Renda Fixa	100,00%	470.667.311,52	88,64%	0,00%	87,00%	460,00%	



ATENÇÃO! Os limites respeitam as condições previstas na Resolução 4.963/2021 em seus Artigo 7º § 7º e Artigo 8º § 3º para RPPS Certificado pelo Pró-Gestão!

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

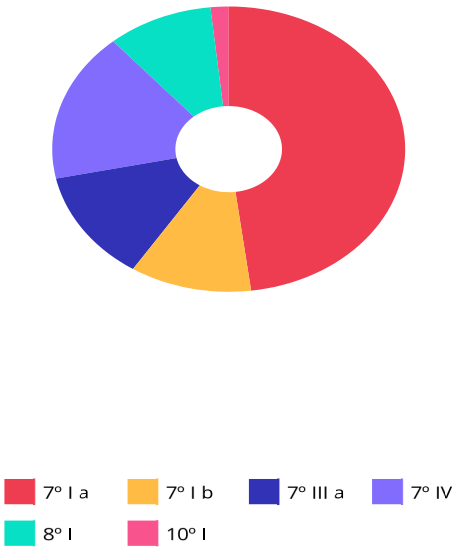
FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Enquadramento e Política de Investimento (RENDA VARIÁVEL E EXTERIOR) - base (Dezembro / 2024)

Artigos - Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - 2024			GAP Superior
				Inf	Alvo	Sup	
Artigo 8º, Inciso I	35,00%	51.527.828,47	9,70%	0,00%	4,00%	30,00%	107.776.386,43
Artigo 8º, Inciso II	35,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	159.304.214,90
Artigo 10º, Inciso I	10,00%	8.818.909,68	1,66%	0,00%	4,00%	10,00%	44.282.495,29
Artigo 10º, Inciso II	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.550.702,48
Artigo 10º, Inciso III	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.550.702,48
Artigo 11º	5,00%	0,00	0,00%	0,00%	1,00%	5,00%	26.550.702,48
Total Renda Variável / Estruturado / Imobiliário	35,00%	60.346.738,15	11,36%	0,00%	11,00%	85,00%	

Artigos - Exterior	Resolução Pró Gestão - Nivel 1	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 9º, Inciso I	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	53.101.404,97
Artigo 9º, Inciso II	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	10,00%	53.101.404,97
Artigo 9º, Inciso III	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	10,00%	53.101.404,97
Total Exterior	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	2,00%	30,00%	

Empréstimo Consignado	Resolução	Carteira $	Carteira	Estratégia de Alocação - Limite - 2024			GAP Superior
				Inferior	Alvo	Superior	
Artigo 12º	10,00%	0,00	0,00%	0,00%	0,00%	5,00%	26.550.702,48



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.

Estratégia de Alocação para os Próximos 5 Anos

Artigos	Estratégia de Alocação - 2024		Limite Inferior (%)	Limite Superior (%)
	Carteira $	Carteira %		
Artigo 7º, Inciso I, Alínea a	254.723.282,60	47,97	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea b	59.214.556,28	11,15	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso I, Alínea c	0,00	0,00	0,00	100,00
Artigo 7º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea a	66.755.915,96	12,57	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso III, Alínea b	0,00	0,00	0,00	60,00
Artigo 7º, Inciso IV	89.973.556,68	16,94	0,00	20,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea a	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea b	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 7º, Inciso V, Alínea c	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 8º, Inciso I	51.527.828,47	9,70	0,00	30,00
Artigo 8º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	30,00
Artigo 9º, Inciso I	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 9º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso I	8.818.909,68	1,66	0,00	10,00
Artigo 10º, Inciso II	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 10º, Inciso III	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 11º	0,00	0,00	0,00	5,00
Artigo 12º	0,00	0,00	0,00	5,00

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

Enquadramento por Gestores - base (Dezembro / 2024)

Gestão	Valor	% S/ Carteira	% S/ PL Gestão
TESOURO NACIONAL (TÍTULOS PÚBL...	254.723.282,60	47,97	-
BANCO BTG PACTUAL	54.253.010,06	10,22	0,01
BB GESTÃO DE RECURSOS DTVM	44.269.211,48	8,34	-
BANCO BRADESCO	33.299.510,88	6,27	0,00
CAIXA DTVM	21.848.702,50	4,11	0,11
SAFRA WEALTH DISTRIBUIDORA DE ...	19.452.441,53	3,66	-
GUEPARDO INVESTIMENTOS	17.682.931,70	3,33	0,24
BANCO SAFRA	15.868.719,07	2,99	0,01
TARPON INVESTIMENTOS	11.737.039,77	2,21	-
BANCO DAYCOVAL	10.602.604,90	2,00	0,07
DAYCOVAL ASSET MANAGEMENT	9.249.222,65	1,74	0,06
VINCI PARTNERS	9.105.559,40	1,71	-
BANCO J. SAFRA S/A	8.818.909,68	1,66	0,00
MOS CAPITAL	8.596.538,13	1,62	1,34
ITAÚ ASSET MANAGEMENT	5.639.235,22	1,06	0,00
4UM INVESTIMENTOS	1.962.309,59	0,37	0,05
ITAÚ UNIBANCO	1.461.370,63	0,28	0,00
SAFRA ASSET MANAGEMENT	914.582,70	0,17	0,00
SPX CAPITAL	792.594,75	0,15	0,00
XP GESTÃO DE RECURSOS	736.272,43	0,14	0,00

Artigo 20º - O total das aplicações dos recursos do regime próprio de previdência social em fundos de investimento e carteiras administradas não pode exceder a 5% (cinco por cento) do volume total de recursos de terceiros gerido por um mesmo gestor ou por gestoras ligadas ao seu respectivo grupo econômico, assim definido pela CVM em regulamentação específica. (NR) - (Resolução 4963)

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
IDKA PRÉ 2 ANOS (Benchmark)	-2,15%	0,01%	-3,11%	-1,30%	0,01%	17,04%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	-2,29%	-0,39%	-3,22%	-1,45%	-0,39%	16,03%	3,75%	3,76%
IDKA IPCA 2 Anos (Benchmark)	-0,24%	5,84%	0,79%	2,55%	5,84%	18,67%	-	-
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,29%	5,43%	0,67%	2,41%	5,43%	17,98%	2,40%	2,35%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,15%	6,08%	0,97%	2,88%	6,08%	18,52%	2,25%	2,18%
IMA Geral (Benchmark)	-0,59%	5,10%	0,10%	2,61%	5,10%	20,65%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	-0,63%	4,61%	0,00%	2,42%	4,61%	19,24%	1,77%	1,93%
IMA-B 5+ (Benchmark)	-4,37%	-8,63%	-6,17%	-3,78%	-8,63%	8,98%	-	-
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-4,39%	-8,82%	-6,22%	-3,89%	-8,82%	8,49%	6,67%	7,02%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	-4,40%	-9,00%	-6,26%	-3,95%	-9,00%	8,21%	6,69%	7,04%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-4,30%	-8,80%	-6,09%	-3,79%	-8,80%	8,41%	6,51%	6,96%
IRF-M 1 (Benchmark)	0,70%	9,46%	2,13%	4,74%	9,46%	23,96%	-	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,68%	9,17%	2,05%	4,57%	9,17%	23,24%	0,23%	0,45%
IMA-B 5 (Benchmark)	-0,28%	6,16%	0,82%	2,75%	6,16%	19,03%	-	-
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	-0,31%	5,82%	0,73%	2,59%	5,82%	18,35%	2,25%	2,12%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,28%	5,87%	0,77%	2,59%	5,87%	18,51%	2,22%	2,10%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,31%	5,92%	0,75%	2,63%	5,92%	18,59%	2,25%	2,11%
IMA-B (Benchmark)	-2,62%	-2,44%	-3,23%	-1,36%	-2,44%	13,22%	-	-
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-2,66%	-2,72%	-3,33%	-1,51%	-2,72%	12,71%	4,62%	4,66%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-2,64%	-2,66%	-3,29%	-1,48%	-2,66%	12,69%	4,61%	4,65%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	-2,66%	-2,92%	-3,33%	-1,56%	-2,92%	12,44%	4,65%	4,70%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,62%	-2,69%	-3,26%	-1,48%	-2,69%	12,67%	4,55%	4,63%
CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,87%	10,74%	2,63%	5,31%	10,74%	24,96%	0,03%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	10,88%	2,56%	5,36%	10,88%	25,27%	0,05%	0,06%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	0,86%	10,61%	2,64%	5,35%	10,61%	24,97%	0,05%	0,10%
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,88%	10,78%	2,63%	5,31%	10,78%	25,13%	0,03%	0,03%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFERENCIADO DI	0,86%	11,52%	2,62%	5,52%	11,52%	26,71%	0,04%	0,09%
IPCA (Benchmark)	0,52%	4,83%	1,48%	2,29%	4,83%	9,68%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	-	-	-	-	-	-	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA FIXA

	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
LETRA FINANCEIRA SAFRA	-	-	-	-	-	-	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG	-	-	-	-	-	-	-	-

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos investimentos e Benchmark's de ativos no mês de Dezembro/2024 - RENDA VARIÁVEL, ESTRUTURADOS E FUNDO IMOBILIÁRIO

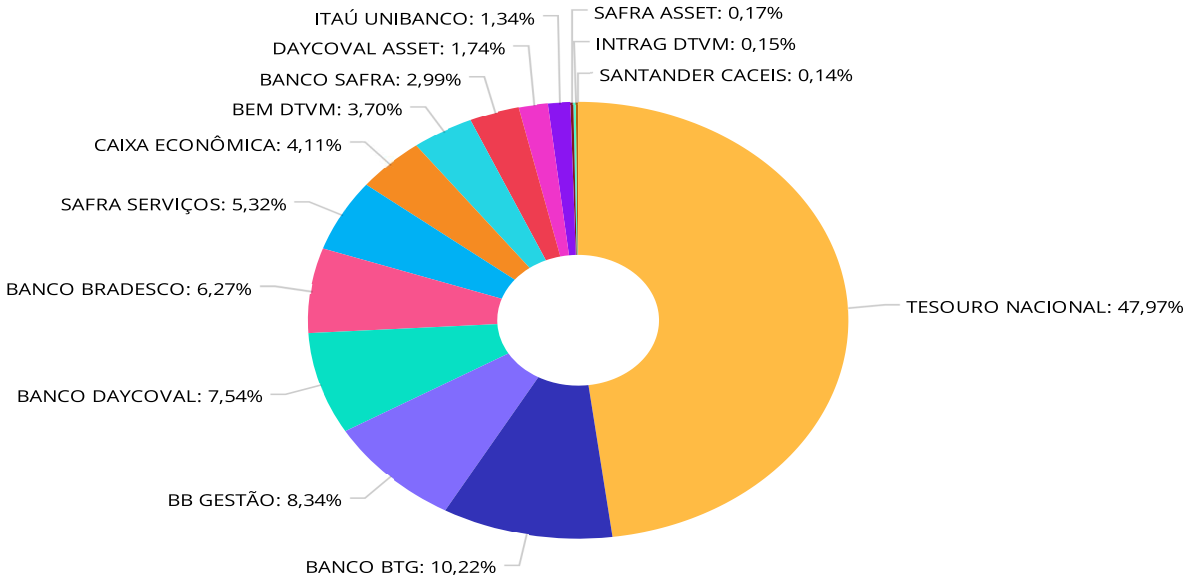
	Mês	Ano	3M	6M	12M	24M	VaR Mês	Volatilidade 12M
CDI (Benchmark)	0,93%	10,87%	2,67%	5,37%	10,87%	25,34%	-	-
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO	-1,42%	19,85%	3,03%	6,69%	19,85%	52,45%	5,61%	10,97%
Ibovespa (Benchmark)	-4,28%	-10,36%	-8,75%	-2,92%	-10,36%	9,61%	-	-
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-5,50%	-10,99%	-10,21%	-5,70%	-10,99%	25,90%	10,11%	15,21%
QLZ MOS FI AÇÕES	-4,93%	-17,60%	-14,41%	-7,90%	-17,60%	-	8,61%	16,90%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-5,76%	-14,64%	-12,34%	-7,70%	-14,64%	5,72%	9,62%	14,18%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	-8,93%	-25,06%	-15,82%	-13,29%	-25,06%	-3,18%	13,45%	21,00%
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	-7,18%	-21,45%	-17,50%	-12,13%	-21,45%	-0,82%	12,95%	18,41%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	-0,95%	-0,97%	-3,44%	2,10%	-0,97%	54,72%	6,30%	14,84%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	-4,13%	-10,78%	-10,03%	-5,67%	-10,78%	13,27%	8,06%	12,20%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	-1,21%	-1,04%	-3,65%	2,25%	-1,04%	53,68%	6,87%	15,10%
IBX (Benchmark)	-4,38%	-9,71%	-8,59%	-2,71%	-9,71%	9,50%	-	-
SPX APACHE FIC AÇÕES	-3,54%	-11,24%	-6,49%	-2,58%	-11,24%	15,90%	8,29%	13,53%
SMLL (Benchmark)	-7,83%	-25,03%	-13,16%	-11,95%	-25,03%	-12,20%	-	-
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	-1,34%	-9,61%	-4,41%	1,27%	-9,61%	26,56%	13,45%	19,09%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Distribuição dos ativos por Administradores - base (Dezembro / 2024)



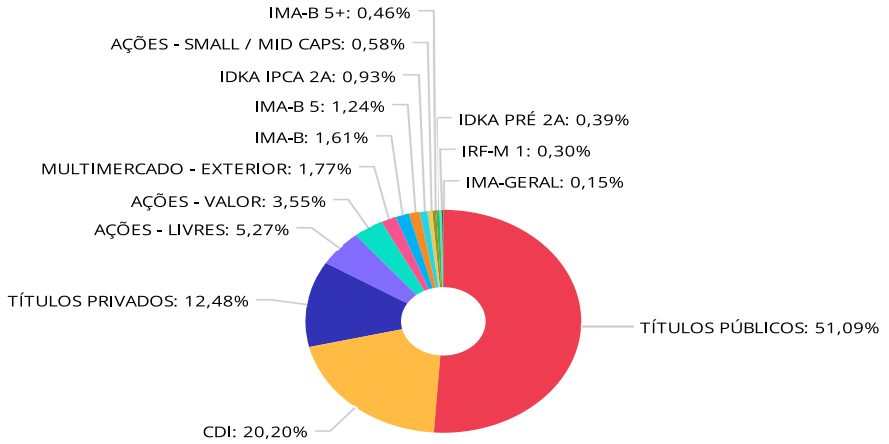
TESOURO NACIONAL	254.723.282,60
BANCO BTG	54.253.010,06
BB GESTÃO	44.269.211,48
BANCO DAYCOVAL	40.022.576,37
BANCO BRADESCO	33.299.510,88
SAFRA SERVIÇOS	28.271.351,21
CAIXA ECONÔMICA	21.848.702,50
BEM DTVM	19.664.407,12
BANCO SAFRA	15.868.719,07
DAYCOVAL ASSET	9.249.222,65
ITAÚ UNIBANCO	7.100.605,85
SAFRA ASSET	914.582,70
INTRAG DTVM	792.594,75
SANTANDER CACEIS	736.272,43

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Distribuição dos ativos por Sub-Segmentos - base (Dezembro / 2024)



TÍTULOS PÚBLICOS	254.723.282,60	CDI	100.690.353,23	TÍTULOS PRIVADOS	62.204.969,45	AÇÕES - LIVRES	26.281.347,50
AÇÕES - VALOR	17.682.931,70	MULTIMERCADO - EXTERIOR	8.818.909,68	IMA-B	8.030.939,33	IMA-B 5	6.174.765,55
IDKA IPCA 2A	4.621.500,03	AÇÕES - SMALL / MID CAPS	2.876.892,29	IMA-B 5+	2.271.546,19	IDKA PRÉ 2A	1.961.147,34
IRF-M 1	1.487.641,09	IMA-GERAL	732.579,48				

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Carteira de Títulos Públicos no mês de (Dezembro / 2024)

Títulos Públicos	Vencimento	Compra	Qtde	P.U. Compra	P.U. Atual	$ Pago	$ Atual	Marcação
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	26/07/2024	2.295	4.357,552927	4.427,490693	10.000.583,97	10.161.091,14	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2030	11/11/2022	4.935	4.051,963958	4.513,456403	19.996.442,13	22.273.907,34	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	21/12/2022	3.829	3.917,193385	4.333,466657	14.998.933,47	16.592.843,82	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2035	13/10/2022	9.961	4.018,705600	4.496,493123	40.030.326,48	44.789.567,99	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2040	11/10/2022	12.654	4.109,188612	4.621,614312	51.997.672,70	58.481.907,50	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/05/2045	07/10/2022	17.942	4.085,635525	4.575,312936	73.304.472,59	82.090.264,69	Curva
NTN-B - Nota do Tesouro Nacional - Série B	15/08/2050	25/07/2024	4.688	4.272,868731	4.331,382985	20.031.208,61	20.305.523,43	Curva

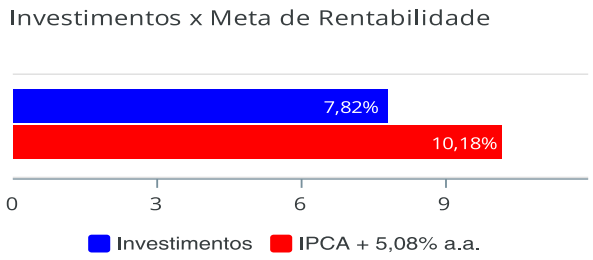
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno e Meta de Rentabilidade acumulados no ano de 2024

Mês	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo no Mês	Retorno	Retorno Acum	Retorno Mês	Retorno Acum	Meta Mês	Meta Acum	Gap Acum	VaR
Janeiro	477.797.383,12	7.700.899,53	5.679.480,64	484.200.297,76	4.381.495,75	4.381.495,75	0,91%	0,91%	0,86%	0,86%	106,76%	0,57%
Fevereiro	484.200.297,76	7.230.105,72	4.434.184,69	490.986.740,39	3.990.521,60	8.372.017,35	0,82%	1,74%	1,21%	2,07%	83,94%	0,52%
Março	490.986.740,39	88.614.133,68	85.710.131,76	499.160.788,11	5.270.045,80	13.642.063,15	1,07%	2,83%	0,55%	2,64%	107,06%	1,23%
Abril	499.160.788,11	29.160.108,35	28.230.980,10	498.338.962,82	-1.750.953,54	11.891.109,61	-0,35%	2,47%	0,82%	3,48%	70,93%	2,11%
Maio	498.338.962,82	9.184.688,15	6.871.202,13	503.422.558,47	2.770.109,63	14.661.219,24	0,55%	3,03%	0,88%	4,38%	69,20%	1,79%
Junho	503.422.558,47	46.410.952,42	43.177.020,35	509.632.506,86	2.976.016,32	17.637.235,56	0,59%	3,64%	0,60%	5,01%	72,56%	2,38%
Julho	509.632.506,86	55.029.281,97	55.907.677,27	515.099.359,01	6.345.247,45	23.982.483,01	1,25%	4,93%	0,84%	5,89%	83,66%	2,80%
Agosto	515.099.359,01	6.299.840,84	6.447.404,85	520.758.792,22	5.806.997,22	29.789.480,23	1,13%	6,11%	0,41%	6,33%	96,57%	3,32%
Setembro	520.758.792,22	2.134.400,94	3.439.669,84	519.956.634,21	503.110,89	30.292.591,12	0,10%	6,21%	0,86%	7,24%	85,85%	2,64%
Outubro	519.956.634,21	112.006.120,79	111.251.271,04	524.897.516,35	4.186.032,39	34.478.623,51	0,80%	7,07%	1,02%	8,33%	84,87%	1,96%
Novembro	524.897.516,35	15.587.098,87	14.854.045,53	527.756.779,00	2.126.209,31	36.604.832,82	0,40%	7,50%	0,77%	9,16%	81,91%	3,10%
Dezembro	527.756.779,00	20.230.761,86	19.764.160,59	529.795.851,96	1.572.471,69	38.177.304,51	0,30%	7,82%	0,94%	10,18%	76,83%	3,25%



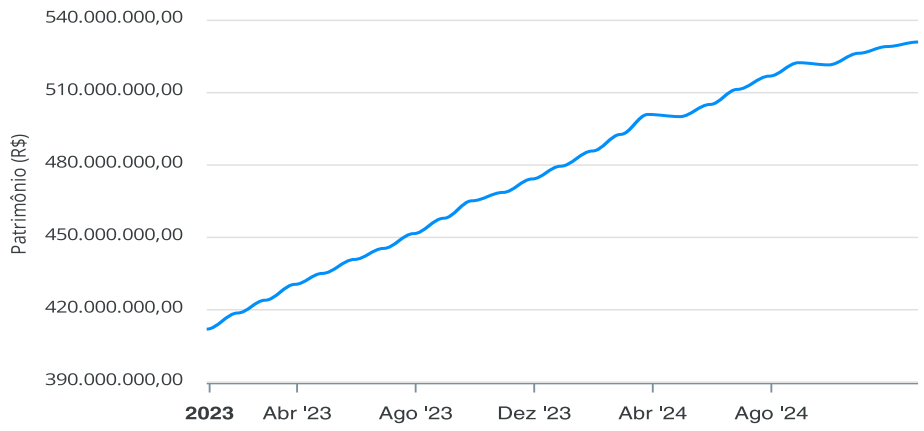
Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

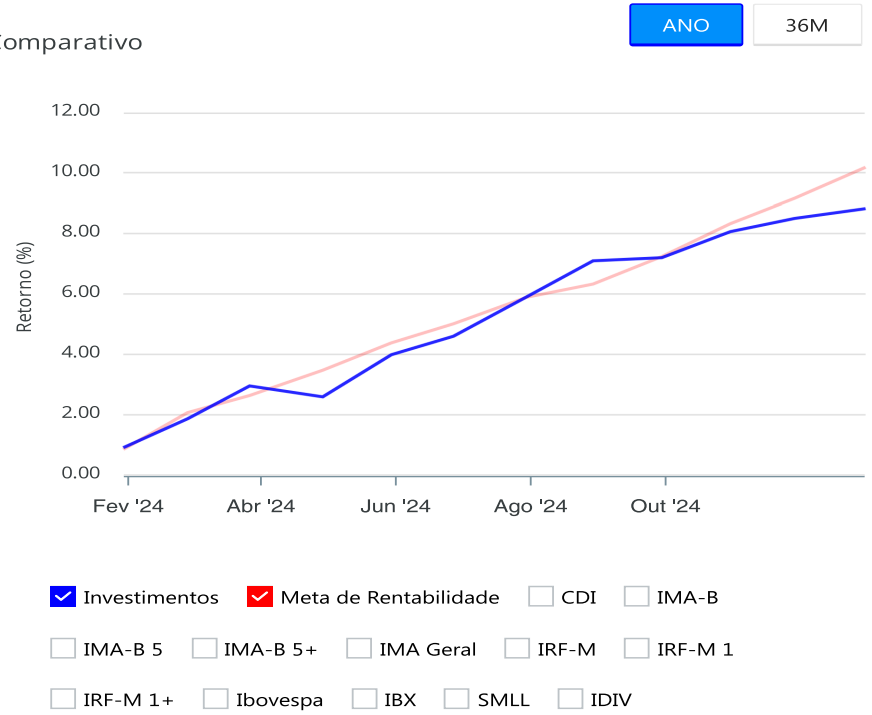
FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Gráficos ilustrativos de Evolução Patrimonial e indicadores

Evolução do Patrimônio



Comparativo



Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	10.489.669,64	0,00	0,00	10.602.604,90	112.935,26	1,08%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG	26.205.634,51	0,00	0,00	26.484.422,83	278.788,32	1,06%	-	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	27.476.621,84	0,00	0,00	27.768.587,23	291.965,39	1,06%	-	-
LETRA FINANCEIRA SAFRA	15.703.613,07	0,00	0,00	15.868.719,07	165.106,00	1,05%	-	-
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	9.154.605,59	0,00	0,00	9.249.222,65	94.617,06	1,03%	-	-
TÍTULOS PÚBLICOS	252.202.052,65	0,00	0,00	254.723.282,60	2.521.229,95	1,00%	-	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	5.589.892,74	0,00	0,00	5.639.235,22	49.342,48	0,88%	0,88%	0,03%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFER...	19.284.923,44	0,00	0,00	19.452.441,53	167.518,09	0,87%	0,87%	0,03%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	15.040.296,87	196.533,22	0,00	15.366.122,05	129.291,96	0,85%	0,86%	0,05%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	33.505.047,50	857.989,84	1.171.024,23	33.456.405,08	264.391,97	0,77%	0,80%	0,05%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	1.477.655,52	0,00	0,00	1.487.641,09	9.985,57	0,68%	0,68%	0,23%
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	35.096.065,89	10.214.070,31	18.793.630,53	26.776.149,35	259.643,68	0,57%	0,86%	0,04%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.601.604,90	0,00	0,00	2.597.673,84	-3.931,06	-0,15%	-0,15%	2,25%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.844.269,62	0,00	0,00	2.836.289,10	-7.980,52	-0,28%	-0,28%	2,22%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.029.683,23	0,00	0,00	2.023.826,19	-5.857,04	-0,29%	-0,29%	2,40%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.497.925,14	0,00	0,00	1.493.300,18	-4.624,96	-0,31%	-0,31%	2,25%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	1.850.934,40	0,00	0,00	1.845.176,27	-5.758,13	-0,31%	-0,31%	2,25%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	737.198,05	0,00	0,00	732.579,48	-4.618,57	-0,63%	-0,63%	1,77%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	2.007.178,57	0,00	0,00	1.961.147,34	-46.031,23	-2,29%	-2,29%	3,75%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	3.061.660,82	0,00	0,00	2.981.474,56	-80.186,26	-2,62%	-2,62%	4,55%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	1.035.280,78	0,00	0,00	1.007.935,63	-27.345,15	-2,64%	-2,64%	4,61%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	3.120.118,01	0,00	0,00	3.037.222,40	-82.895,61	-2,66%	-2,66%	4,65%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	1.031.773,97	0,00	0,00	1.004.306,74	-27.467,23	-2,66%	-2,66%	4,62%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	950.563,22	0,00	0,00	909.727,81	-40.835,41	-4,30%	-4,30%	6,51%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	474.248,62	0,00	0,00	453.435,00	-20.813,62	-4,39%	-4,39%	6,67%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	950.222,00	0,00	0,00	908.383,38	-41.838,62	-4,40%	-4,40%	6,69%
Total Renda Fixa	**475.418.740,59**	**11.268.593,37**	**19.964.654,76**	**470.667.311,52**	**3.944.632,32**	**0,83%**		**0,71%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de Dezembro/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	5.915.187,57	0,00	0,00	5.858.974,13	-56.213,44	-0,95%	-0,95%	6,30%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	5.950.211,21	0,00	0,00	5.878.065,64	-72.145,57	-1,21%	-1,21%	6,87%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	1.988.942,27	0,00	0,00	1.962.309,59	-26.632,68	-1,34%	-1,34%	13,45%
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	8.945.879,64	0,00	0,00	8.818.909,68	-126.969,96	-1,42%	-1,42%	5,61%
SPX APACHE FIC AÇÕES	821.687,28	0,00	0,00	792.594,75	-29.092,53	-3,54%	-3,54%	8,29%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.888.377,20	0,00	0,00	4.686.656,98	-201.720,22	-4,13%	-4,13%	8,06%
QLZ MOS FI AÇÕES	0,00	9.000.000,00	0,00	8.596.538,13	-403.461,87	-4,48%	-4,93%	8,61%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	18.712.102,61	0,00	0,00	17.682.931,70	-1.029.170,91	-5,50%	-5,50%	10,11%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	4.689.047,18	0,00	0,00	4.418.902,42	-270.144,76	-5,76%	-5,76%	9,62%
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	793.207,22	0,00	0,00	736.272,43	-56.934,79	-7,18%	-7,18%	12,95%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	1.004.211,50	0,00	0,00	914.582,70	-89.628,80	-8,93%	-8,93%	13,45%
Total Renda Variável	**53.708.853,68**	**9.000.000,00**	**0,00**	**60.346.738,15**	**-2.362.115,53**	**-3,77%**		**8,53%**

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no mês de (Dezembro / 2024) FUNDOS EXTERIOR

Ativos Exterior	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit	Var - Mês
Total Exterior	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00%		0,00%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	251.533.616,23	0,00	4.088.104,28	254.723.282,60	7.277.770,65	2,89%	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	0,00	27.000.000,00	0,00	27.768.587,23	768.587,23	2,85%	-
LETRA FINANCEIRA BTG	25.717.104,40	0,00	0,00	26.484.422,83	767.318,43	2,98%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	16.755.100,75	56.701.647,63	47.431.668,81	26.776.149,35	751.069,78	1,02%	2,62%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	18.617.251,37	25.799.872,91	11.693.914,27	33.456.405,08	733.195,07	1,65%	2,56%
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFER...	12.675.582,84	6.300.000,00	0,00	19.452.441,53	476.858,69	2,51%	2,63%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	15.405.577,54	0,00	0,00	15.868.719,07	463.141,53	3,01%	-
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	10.495.837,10	4.483.843,35	0,00	15.366.122,05	386.441,60	2,58%	2,64%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	10.291.526,39	0,00	0,00	10.602.604,90	311.078,51	3,02%	-
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	0,00	9.000.000,00	0,00	9.249.222,65	249.222,65	2,77%	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	0,00	5.500.000,00	0,00	5.639.235,22	139.235,22	2,53%	2,63%
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	7.430.615,56	0,00	6.000.000,00	1.487.641,09	57.025,53	0,77%	2,05%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	7.800.499,97	0,00	6.000.000,00	1.845.176,27	44.676,30	0,57%	0,73%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1.179.353,96	4.088.104,28	5.293.034,60	0,00	25.576,36	0,49%	2,02%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.572.647,94	0,00	0,00	2.597.673,84	25.025,90	0,97%	0,97%
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	2.814.516,05	0,00	0,00	2.836.289,10	21.773,05	0,77%	0,77%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	2.010.301,89	0,00	0,00	2.023.826,19	13.524,30	0,67%	0,67%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	1.482.250,65	0,00	0,00	1.493.300,18	11.049,53	0,75%	0,75%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	11.724.403,05	0,00	11.000.000,00	732.579,48	8.176,43	0,07%	0,00%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	1.980.498,16	0,00	1.500.000,00	453.435,00	-27.063,16	-1,37%	-6,22%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	5.037.675,81	0,00	4.000.000,00	1.007.935,63	-29.740,18	-0,59%	-3,29%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	5.034.325,43	0,00	4.000.000,00	1.004.306,74	-30.018,69	-0,60%	-3,33%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	2.965.164,64	0,00	2.000.000,00	908.383,38	-56.781,26	-1,91%	-6,26%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	2.966.594,06	0,00	2.000.000,00	909.727,81	-56.866,25	-1,92%	-6,09%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	2.026.423,15	0,00	0,00	1.961.147,34	-65.275,81	-3,22%	-3,22%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	20.111.398,72	0,00	17.000.000,00	3.037.222,40	-74.176,32	-0,37%	-3,33%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	13.063.898,87	0,00	10.000.000,00	2.981.474,56	-82.424,31	-0,63%	-3,26%
Total Renda Fixa	**451.692.164,53**	**138.873.468,17**	**132.006.721,96**	**470.667.311,52**	**12.108.400,78**	**2,64%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no 4º Trimestre/2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	8.559.957,36	0,00	0,00	8.818.909,68	258.952,32	3,03%	3,03%
SPX APACHE FIC AÇÕES	4.864.675,76	0,00	4.000.000,00	792.594,75	-72.081,01	-1,48%	-6,49%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	2.052.932,46	0,00	0,00	1.962.309,59	-90.622,87	-4,41%	-4,41%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	7.343.282,95	0,00	6.300.000,00	914.582,70	-128.700,25	-1,75%	-15,82%
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	4.903.168,62	0,00	4.000.000,00	736.272,43	-166.896,19	-3,40%	-17,50%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	6.067.532,17	0,00	0,00	5.858.974,13	-208.558,04	-3,44%	-3,44%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	6.100.441,35	0,00	0,00	5.878.065,64	-222.375,71	-3,65%	-3,65%
QLZ MOS FI AÇÕES	0,00	9.000.000,00	0,00	8.596.538,13	-403.461,87	-4,48%	-14,40%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.209.061,09	0,00	0,00	4.686.656,98	-522.404,11	-10,03%	-10,03%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	5.040.845,97	0,00	0,00	4.418.902,42	-621.943,55	-12,34%	-12,34%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	19.693.567,28	0,00	0,00	17.682.931,70	-2.010.635,58	-10,21%	-10,21%
Total Renda Variável	**69.835.465,01**	**9.000.000,00**	**14.300.000,00**	**60.346.738,15**	**-4.188.726,86**	**-5,31%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
TÍTULOS PÚBLICOS	213.799.511,21	29.999.207,16	12.206.904,95	254.723.282,60	23.131.469,18	9,49%	-
BRADESCO PREMIUM RESP LIMITADA FIF RENDA FIXA REFE...	76.048.029,18	93.519.729,19	146.973.410,10	26.776.149,35	4.181.801,08	9,10%	11,52%
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENC...	35.153.864,62	45.891.959,84	50.571.386,19	33.456.405,08	2.981.966,81	9,66%	10,88%
CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	40.579.168,99	9.283.737,77	37.309.011,32	15.366.122,05	2.812.226,61	10,20%	10,61%
LETRA FINANCEIRA BTG	0,00	25.000.000,00	0,00	26.484.422,83	1.484.422,83	6,04%	-
SAFRA SOBERANO REGIME PRÓPRIO FIC RENDA FIXA REFER...	11.747.146,20	6.300.000,00	0,00	19.452.441,53	1.405.295,33	10,62%	10,74%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5 FIC RENDA FIXA	34.282.180,82	2.641.152,36	36.000.000,00	1.845.176,27	921.843,09	5,58%	5,82%
LETRA FINANCEIRA SAFRA	0,00	15.000.000,00	0,00	15.868.719,07	868.719,07	5,90%	-
LETRA FINANCEIRA BTG TAXA IPCA + 7,36%	0,00	27.000.000,00	0,00	27.768.587,23	768.587,23	2,84%	-
BB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FIC RENDA FIXA PREVIDE...	12.817.012,41	0,00	12.000.000,00	1.487.641,09	670.628,68	8,74%	9,17%
LETRA FINANCEIRA DAYCOVAL	0,00	10.000.000,00	0,00	10.602.604,90	602.604,90	6,14%	-
ITAÚ SOBERANO FIC RENDA FIXA SIMPLES	10.757.223,47	5.500.000,00	11.158.630,43	5.639.235,22	540.642,18	7,33%	10,78%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-GERAL FIC RENDA FIXA	11.207.764,64	0,00	11.000.000,00	732.579,48	524.814,84	4,32%	4,61%
LETRA FINANCEIRA BANCO SAFRA - TAXA IPCA + 6,99%	0,00	9.000.000,00	0,00	9.249.222,65	249.222,65	2,76%	-
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	4.645.922,31	0,00	2.000.000,00	2.836.289,10	190.366,79	5,75%	5,87%
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENC...	2.448.734,66	0,00	0,00	2.597.673,84	148.939,18	6,08%	6,08%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIX...	3.370.777,50	0,00	2.000.000,00	1.493.300,18	122.522,68	6,04%	5,92%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TÍTULOS PÚBLICOS FI REND...	1.919.511,19	0,00	0,00	2.023.826,19	104.315,00	5,45%	5,43%
WESTERN ASSET ATIVO FI RENDA FIXA	1.102.504,26	4.089.104,28	5.293.034,60	0,00	101.426,06	7,99%	9,04%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B 5 RESP LIMITADA FIF CIC R...	4.082.718,55	0,00	4.175.464,83	0,00	92.746,28	2,63%	5,97%

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA FIXA

Ativos Renda Fixa	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
ITAÚ INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	1.645.370,82	0,00	1.711.463,74	0,00	66.092,92	4,01%	9,30%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00	20.000.000,00	17.000.000,00	3.037.222,40	37.222,40	-2,08%	-2,92%
BB IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCI...	0,00	13.000.000,00	10.036.825,58	2.981.474,56	18.300,14	-1,89%	-2,69%
ITAÚ INSTITUCIONAL IMA-B FIC RENDA FIXA	0,00	5.000.000,00	4.000.000,00	1.007.935,63	7.935,63	-1,94%	-2,66%
CAIXA BRASIL IMA-B TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA ...	0,00	5.000.000,00	4.000.000,00	1.004.306,74	4.306,74	-2,05%	-2,72%
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	0,00	2.000.000,00	0,00	1.961.147,34	-38.852,66	-1,94%	-0,39%
ITAÚ IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,00	2.000.000,00	1.500.000,00	453.435,00	-46.565,00	-5,79%	-8,82%
BB IMA-B 5+ TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDE...	0,00	3.000.000,00	2.000.000,00	909.727,81	-90.272,19	-6,02%	-8,80%
BRADESCO INSTITUCIONAL IMA-B 5+ FIC RENDA FIXA	0,00	3.000.000,00	2.000.000,00	908.383,38	-91.616,62	-6,14%	-9,00%
Total Renda Fixa	**465.607.440,83**	**336.224.890,60**	**372.936.131,74**	**470.667.311,52**	**41.771.111,83**	**5,21%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO & MERCADO

FUNDO DE PREVIDÊNCIA DO MUNICÍPIO DE LOUVEIRA
Relatório de Análise, Enquadramentos, Rentabilidade e Risco - Base: 31/12/2024

Retorno dos Investimentos após as movimentações (aplicações e resgates) no ano de 2024

FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL

Ativos Renda Variável	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Saldo Atual	Retorno (R$)	Retorno (%)	(%) Instit
SAFRA CAPITAL PROTEGIDO BOLSA AMERICANA FI MULTIME...	7.358.578,62	0,00	0,00	8.818.909,68	1.460.331,06	19,85%	19,85%
TARPON GT INSTITUCIONAL II FIC AÇÕES	3.175.169,84	2.595.237,29	0,00	5.858.974,13	88.567,00	0,60%	-0,97%
4UM SMALL CAPS FI AÇÕES	0,00	2.000.000,00	0,00	1.962.309,59	-37.690,41	-1,89%	-9,61%
TARPON GT INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	0,00	6.000.000,00	0,00	5.878.065,64	-121.934,36	-2,02%	-1,04%
SPX APACHE FIC AÇÕES	0,00	5.000.000,00	4.000.000,00	792.594,75	-207.405,25	-6,99%	-11,24%
XP INVESTOR RESP LIMITADA FIF AÇÕES	0,00	5.000.000,00	4.000.000,00	736.272,43	-263.727,57	-18,34%	-21,45%
VINCI TOTAL RETURN INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,00	5.000.000,00	0,00	4.686.656,98	-313.343,02	-6,26%	-10,78%
QLZ MOS FI AÇÕES	0,00	9.000.000,00	0,00	8.596.538,13	-403.461,87	-4,48%	-17,60%
VINCI MOSAICO INSTITUCIONAL FI AÇÕES	0,00	5.000.000,00	0,00	4.418.902,42	-581.097,58	-11,63%	-14,64%
SAFRA SMALL CAP PB FIC AÇÕES	0,00	8.000.000,00	6.300.000,00	914.582,70	-785.417,30	-21,71%	-25,06%
GUEPARDO VALOR INSTITUCIONAL FIC AÇÕES	3.350.203,98	16.595.237,29	0,00	17.682.931,70	-2.262.509,57	-10,13%	-10,99%
Total Renda Variável	**13.883.952,44**	**64.190.474,58**	**14.300.000,00**	**60.346.738,15**	**-3.427.688,87**	**-5,37%**	

Crédito e Mercado Consultoria de Investimentos.
Av.Paulista, 302 – Cj. 10, Bela Vista, São Paulo/SP.
CEP: 01310-000 - Telefone: (13) 3878-8410

CRÉDITO
& MERCADO

CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

PANORAMA ECONÔMICO

DEZEMBRO 2024

SÍNTESE DA LEITURA DO PANORAMA ECONÔMICO DOS PERÍODOS ANALISADOS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem resultados variados para o portfólio de investimentos.

Similar ao pontuado no mês anterior, nos Estados Unidos, ao que a conjuntura econômica indica, a taxa de juros terminal será um pouco mais elevada do que a inicialmente esperado no início do ciclo de corte de juros.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, a ata da reunião do FOMC trouxe um tom de cautela para o ano de 2025. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias, em somatória ao patamar de inflação um pouco acima da meta que existe no momento. Além do mais, os indicadores de atividade econômica mostram que a economia segue forte.

Mesmo com juros mais elevados, a economia americana permanece no radar como sendo o mais promissor ambiente para crescimento para os próximos períodos de 2025 na linha de que a inflação permaneça em patamares satisfatórios em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico para 2025. Para 2025, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 14,25%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa. A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2024 foi acompanhada de uma sinalização de mais duas altas de 1 ponto percentual nas duas próximas reuniões de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

A transição da troca de presidência do Banco Central traz desconfiança para o mercado que apesar de aprovar a postura do novo presidente, Gabriel Galípolo, na maior parte dos discursos ao mercado, enxerga risco numa postura mais leniente com uma inflação mais elevada.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos

de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.

INTERNACIONAL

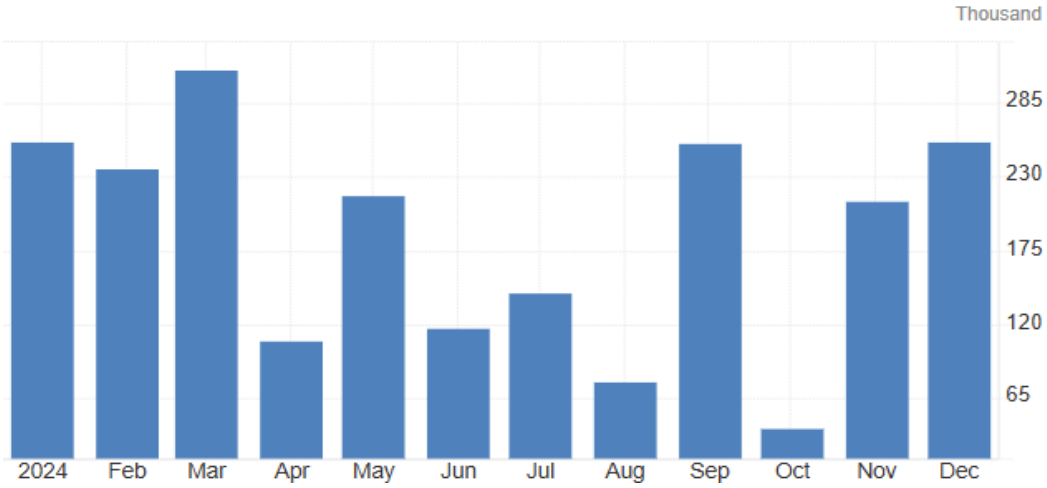
Estados Unidos

Mercado de trabalho

Com um dado superior à projeção de 160 mil empregos, o departamento do trabalho americano reportou 256 mil empregos criados no mês de dezembro, o maior dado em nove meses. O setor que mais reportou criação de vagas foi no setor de saúde.

No ritmo de dados que mostram aquecimento da economia, a taxa de desemprego no mês de dezembro caiu para 4,1% dos 4,2% registrados no mês anterior, reforçando o quadro de mercado de trabalho aquecido.

Criação novos empregos (Nonfarm Payroll) - EUA:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/non-farm-payrolls

No mesmo ritmo, o relatório que informa a abertura de vagas de emprego, o Jolts, informou 8.1 milhões de vagas criadas em novembro, uma adição de 259 mil vagas em relação ao mês anterior.

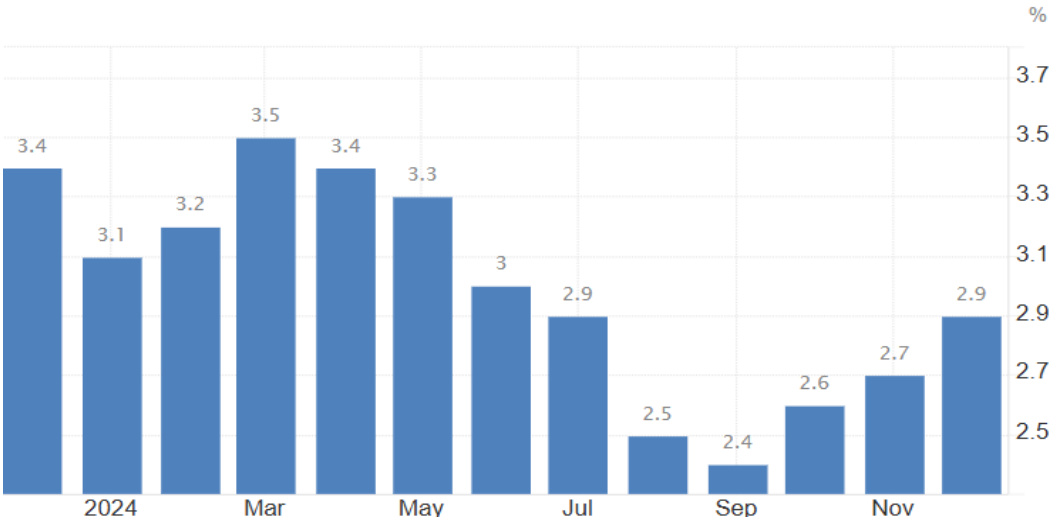
Esta conjuntura de um mercado de trabalho aquecido retira do Federal Reserve, a preocupação de uma recessão econômica no horizonte temporal. Pelo contrário, a pujança do mercado de trabalho em paralelo com outros dados saudáveis de atividade econômica e uma inflação em patamar um pouco acima da meta, exercem maior pressão de cautela sob a autoridade monetária.

Inflação

No mês de dezembro, a inflação ao consumidor medida pelo CPI foi de 0,4%, um pouco acima das expectativas. Por efeito estatístico, a comparação anual acelerou para 2,9%, em linha com o esperado.

Ainda que com a aceleração de preços, a composição do CPI agradou o pois o núcleo do índice caiu para 0,2% em dezembro, ante 0,3% dos meses anteriores. Na variação em 12 meses, o núcleo do índice caiu para 3,2%, também abaixo dos 3,3% dos meses anteriores, mas consideravelmente acima da meta de 2% do governo.

CPI anual - Estados Unidos:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/inflation-cpi

Já o principal indicador de inflação observado pelo FED, o PCE, registrou alteração de 0,1% em novembro (PCE cheio), abaixo das expectativas, em uma composição que novamente agradou o mercado, porém não abre grandes brechas para mais inúmeros cortes nas reuniões seguintes, dado que: *(i)* o patamar atual de inflação está acima da meta de 2% e *(ii)* há incertezas sobre os efeitos gerados por atritos comerciais entre os Estados Unidos e a China.

Juros

Frente aos dados do mercado de trabalho, atividade econômica, e dos patamares dos indicadores de inflação que se mostraram gradualmente convergindo em relação a meta, mais um corte de 25 pontos base da Fed funds rate foi dado pelo Federal Reserve na reunião de dezembro.

Todavia, a ata posteriormente divulgada reforçou que o cenário para 2025 se mostra um pouco diferente do enfrentado até o momento. Os diretores do FED demonstram certa cautela dado ao fato que o núcleo da inflação ainda está acima da meta, e que as medidas econômicas do governo recém-eleito poderiam gerar um processo potencialmente inflacionário.

Os movimentos das treasuries foram de abertura nas pontas longas da curva de juros e fechamento na ponta curta por conta do progresso inflacionário obtido até então.

EUA Treasury – 10 anos, 2 anos e 3 meses:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/government-bond-yield

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

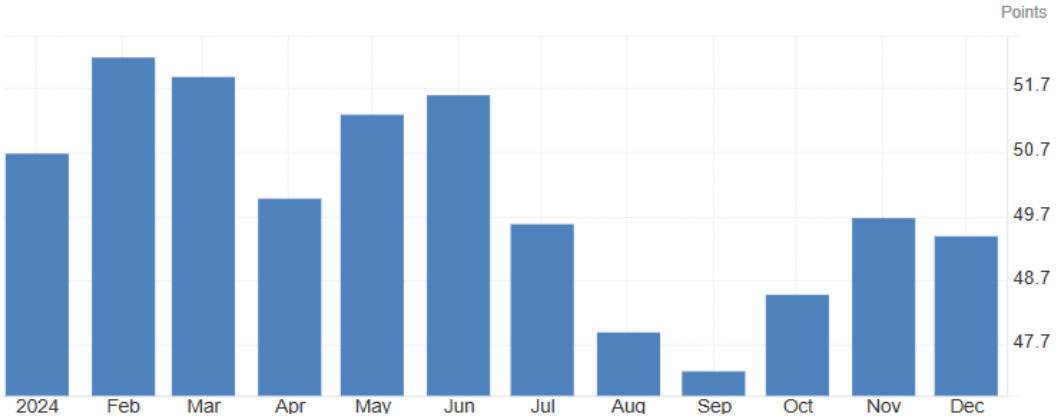
O principal índice utilizado termômetro de atividade econômica, o PIB, registrou um crescimento de 3,1% no terceiro trimestre de 2024, superando as expectativas. A variação com o mesmo trimestre do ano anterior foi de 2,7%.

O consumo de bens foi um grande responsável pela alta, subindo em 5,6%, além do gasto com serviços que subiu 2,8%. O investimento fixo subiu 2,1% e os gastos do governo subiram 5,1%.

PMI

O indicador que mensura a expectativa dos gerentes de compras, o índice PMI, em dezembro, fechou em 49,40 pontos no setor manufatureiro, acima dos 48,30 esperados. Porém, o indicador estando abaixo dos 50 pontos aponta para contração do setor.

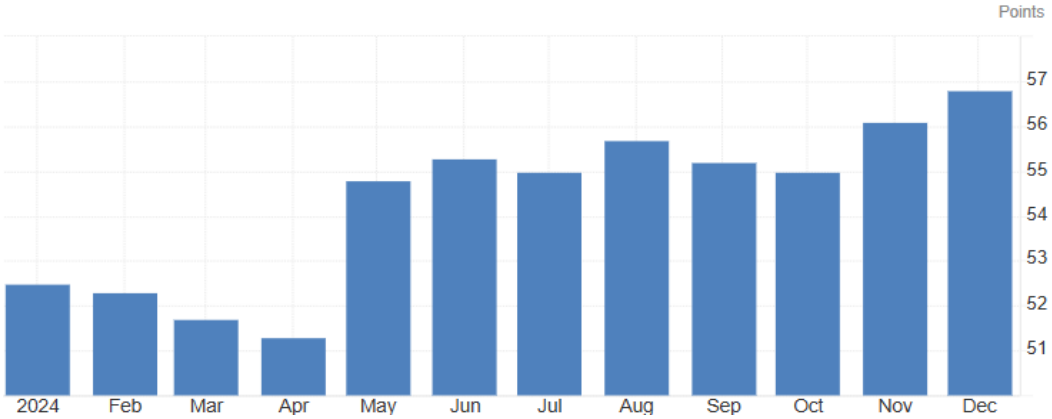
PMI industrial – EUA:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/manufacturing-pmi

O PMI de serviços que permaneceu em campo expansionista em 56,80 pontos em dezembro, acima do registro de 56,10 pontos do mês anterior.

PMI industrial – EUA:



Fonte: https://tradingeconomics.com/united-states/services-pmi

Zona do Euro

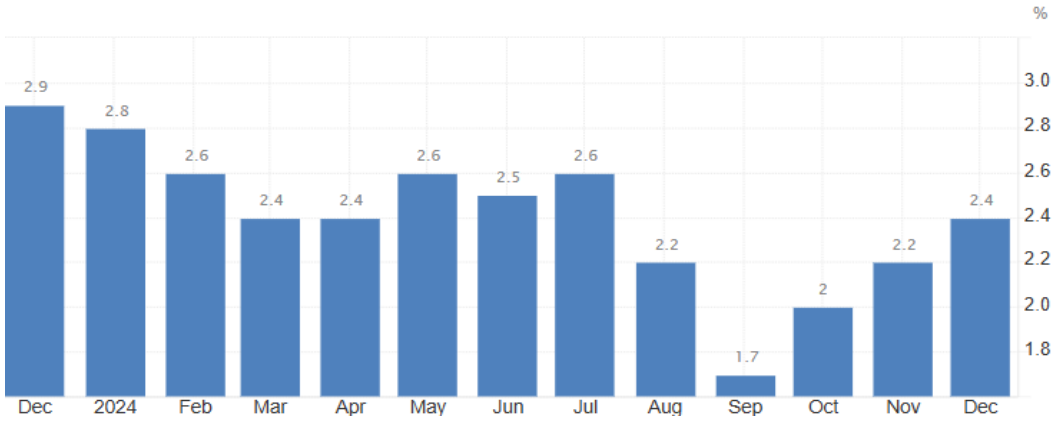
Inflação

A inflação da zona do euro veio em linha com as expectativas do mercado ao atingir 2,4% na comparação com o mesmo período do ano anterior. A aceleração em relação do número se deve principalmente por efeito estatístico causado pelo baixo dado do ano anterior.

No mês de dezembro, a variação foi de 0,4%. Na decomposição do número, o custo de energia subiu para patamar positivo pela primeira vez desde julho.

O núcleo, que exclui os itens mais voláteis, variou 2,7% em dezembro.

CPI – Zona do Euro:



Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/inflation-cpi

JUROS

O processo de convergência da inflação em direção a meta de 2% em linha com uma atividade econômica que preocupa os dirigentes do governo europeu permitiu que o Banco Central Europeu (BCE) realizasse mais um corte de 25 pontos base em sua taxa básica de juros.

A ata posteriormente divulgada sinalizou que mais cortes são fortemente cogitados para as reuniões seguintes, se o processo desinflacionário continuar a se manter. Alguns diretores do BCE demonstraram preocupação com a fragilidade econômica enfrentada.

INDICADORES DE ATIVIDADE

PIB

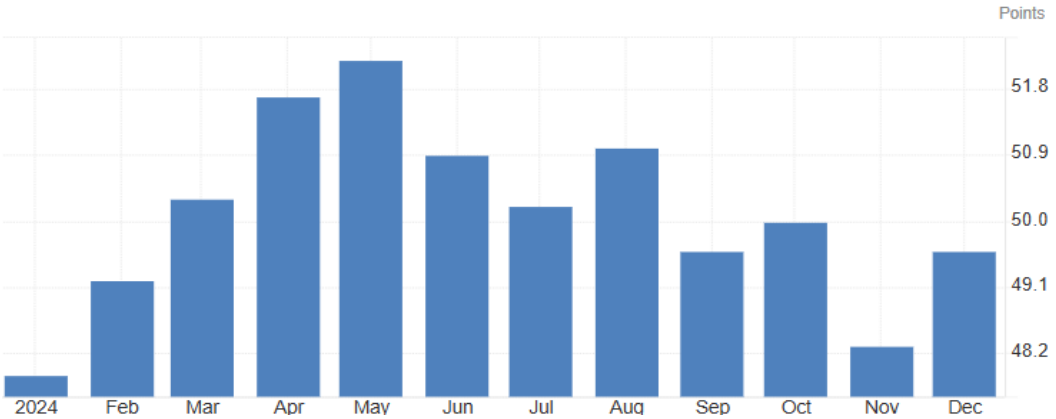
O continente europeu reportou um crescimento de PIB de 0,4% no terceiro trimestre de 2024 sob uma variação de 0,9% contra o mesmo período do ano anterior, a maior variação desde o primeiro trimestre de 2023.

A atividade econômica baixa reforça a postura de mais cortes de juros por parte do Banco Central Europeu nas reuniões seguintes.

PMI

Influenciado mais uma vez pelo setor manufatureiro que permanece em patamar contracionista pela ótica do PMI, a leitura realizada pelo HCOB do PMI Composto da zona do euro de dezembro ficou em 49,60 pontos, em tom baixista por conta do setor manufatureiro que ficou em 45,10 pontos. O PMI de Serviços, acelerou levemente para 51,60 pontos.

PMI composto – Europa:



Fonte: https://tradingeconomics.com/euro-area/composite-pmi

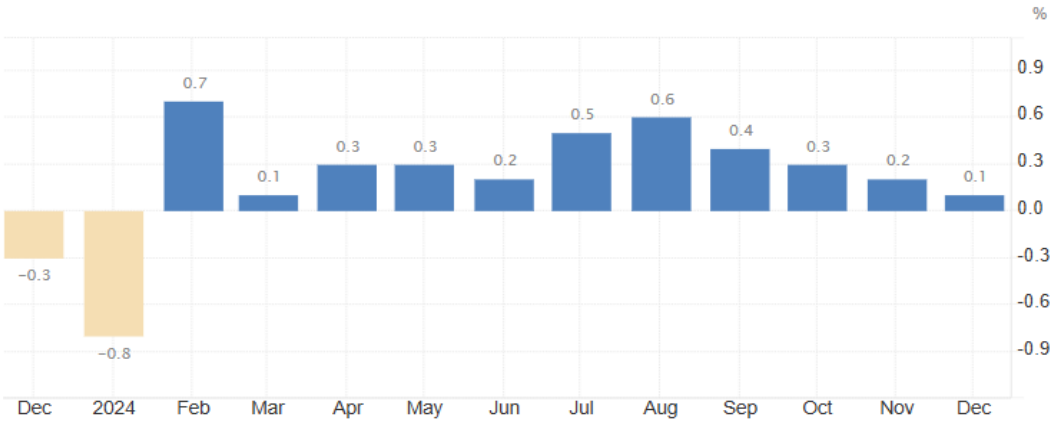
Ásia

China

Inflação

A inflação ao consumidor medido pelo CPI, registrou novamente quase nenhuma variação em relação ao mesmo período do ano passado, em apenas 0,1% de alta na comparação com dezembro de 2023. No mês, o CPI foi estável.

CPI – China:



Fonte: https://tradingeconomics.com/china/inflation-cpi

JUROS

Desde o corte de 25 pontos base da taxa básica de juros realizado no mês de outubro pelo PBoC, sigla em inglês do Banco Central chinês a taxa de 1 ano permaneceu em 3,10% e a de 5 anos, principal utilizada no setor imobiliário, se manteve em 3,6%.

INDICADORES DE ATIVIDADE

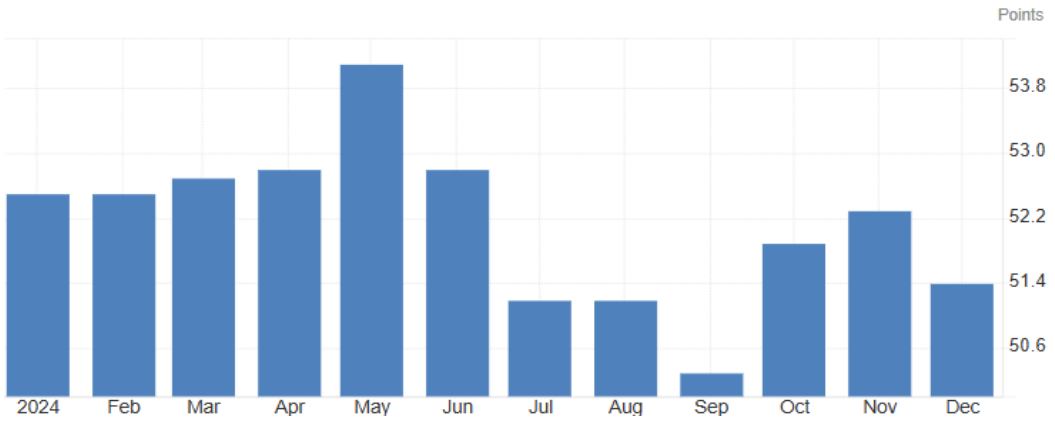
PIB

O Escritório Nacional de Estatísticas da China reportou a leitura do PIB referente ao quarto trimestre de 2024, em que de maneira exitosa, o país atingiu a meta de 5 de crescimento anual, com um crescimento de 5,4% no último trimestre. Nos trimestres, as variações foram de 5,3% (1T), 4,7% (2T), 4,6% (3T) e 5,4% no 4T.

PMI

Sob o reflexo de uma diminuição de exportações e diminuição nos empregos da indústria, PMI composto do mês de dezembro caiu para 51,40 pontos, porém é o 14º mês seguido de expansão do índice.

PMI composto – China:



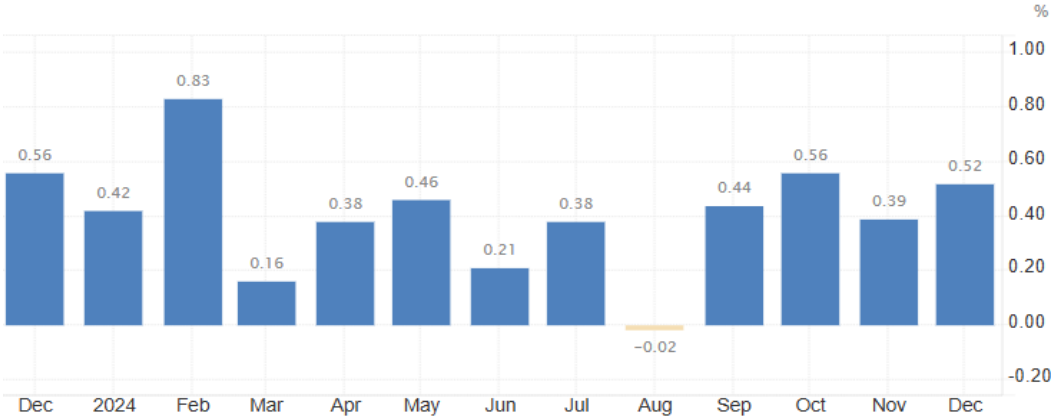
Fonte: https://tradingeconomics.com/china/composite-pmi

Brasil

Inflação

A leitura da inflação ao consumidor de dezembro realizada pelo IBGE registrou outro rompimento do teto da meta estabelecida. A alta de 0,52% no mês foi puxada mais uma vez pelo preço de alimentos e transportes.

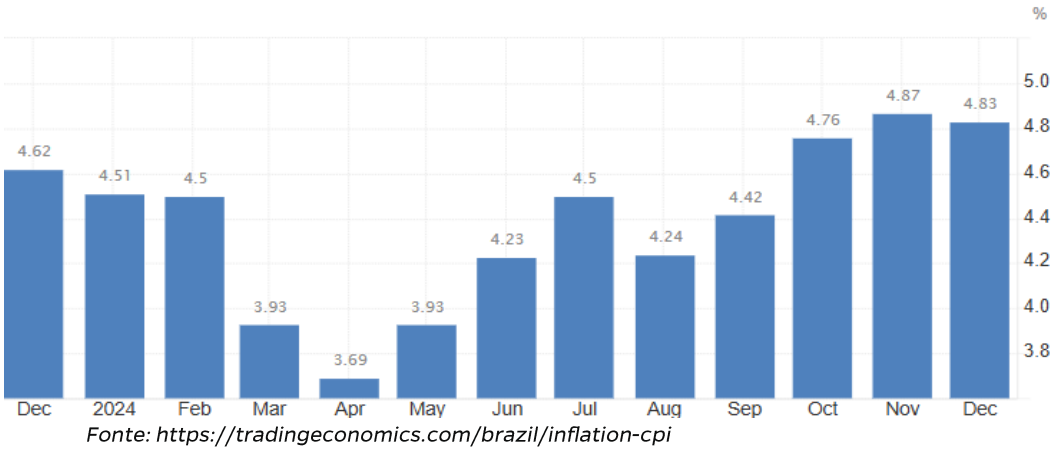
IPCA mensal – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-rate-mom

Na variação em 12 meses e fechamento anual, a inflação rompeu o teto da meta (4,5%) e fechou em 4,83%, com projeções elevadas também para os meses seguintes.

IPCA anual – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/inflation-cpi

INDICADORES DE ATIVIDADE

IBC-Br

Conhecido como prévia do PIB, o IBC-Br apontou um avanço de 0,1% em novembro, acima das expectativas do mercado.

PIB

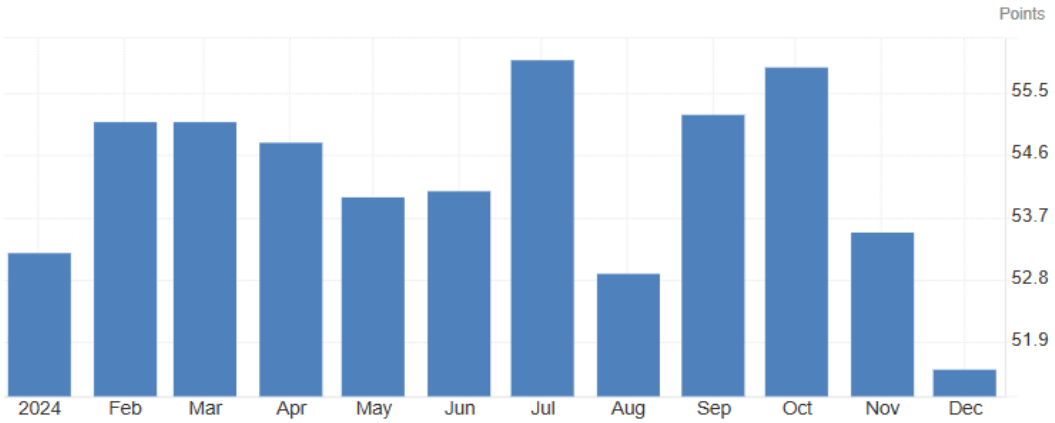
Divulgado no começo de dezembro, o PIB do terceiro trimestre fechou em 0,9% em comparação com o trimestre anterior. Na variação com o mesmo trimestre do ano anterior, a variação é de 4%, majoritariamente apoiada sobre consumo das famílias (em serviços principalmente) e gastos do governo.

PMI

A diretoria do S&P Global, na leitura do PMI brasileiro, apontou que a diminuição do crescimento de novos negócios no setor de serviços direcionou o PMI de serviços para 51,60 pontos ante 53,6 pontos do mês anterior.

O PMI composto, que une também o setor manufatureiro, caiu para 51,50 pontos em dezembro ante 53,5 pontos de novembro.

PMI Composto – Brasil:



Fonte: https://tradingeconomics.com/brazil/composite-pmi

Câmbio

Em valorização de mais de 27% em 2024, o Dólar fechou dezembro e o ano cotado a R$ 6,18.

A performance do ano foi influenciada por aspectos predominantemente domésticos, como o ruído fiscal que ganhou e a piora da percepção e confiança dos agentes econômicos em relação ao governo e as incertezas sobre a seriedade das intenções do governo federal em cumprir as metas por ele mesmo estabelecido.

Influências internacionais também direcionaram o mercado, como a questão eleitoral americana que favoreceu para que a moeda norte americana ganhasse força perante a cesta de moedas do mundo.

Dentro os motivos pelos quais a eleição de Trump fortalece o Dólar, encontra-se a natureza de política econômica do candidato democrata, que assume que após eleito, endurecerá as políticas comerciais com a rival China.

Estas duras medidas de natureza tributária são fortes combustíveis inflacionários, o que por sua vez exercem maior pressão sob as expectativas de uma

taxa de juros terminal mais elevada, que, consequentemente, atrai o fluxo financeiro global para os Estados Unidos.

Juros

O COPOM realizou mais uma alta da taxa Selic em 1 ponto percentual na reunião de dezembro, conforme esperado dado a inflação que vem superando o teto da meta e não interrompe revisões altistas. O patamar atual encontra-se em 12,25% ao ano.

O movimento de alta era esperado frente à conjuntura econômica que o Brasil se encontra até o momento de atividade econômica acima do potencial e de expectativas de inflação desancoradas.

As comunicações realizadas pelo Banco Central enfatizaram as projeções de inflação se deterioraram, que a moeda doméstica permaneceu desvalorizada e o quadro fiscal se debilitou ainda mais, justificando o aperto de política monetária.

A ata divulgada posteriormente informou que mais duas altas de 1 ponto percentual são esperadas para as reuniões seguintes.

Bolsa

Para o Ibovespa, principal índice de renda variável doméstico, a variação no mês foi de -4,8% e em 2024 de -10,4% (em Reais), fechando em 120.283,4. Em dólares, a queda se aproximou dos -30%.

A performance do principal índice de renda variável doméstico foi influenciada principalmente pelos rumos de política monetária que o Brasil está passando, dado que as projeções de juros no curto e médio prazo são altistas. Esse movimento dos juros acaba por direcionar uma massa de investidores para outras classes de ativos, podando a performance da renda variável.

IBOVESPA:



Renda Fixa

No mês de dezembro, a performance dos índices ANBIMA fecharam da seguinte forma: IMA Geral (-0,68%), IMA-B 5 (-0,45%), IMA-B (-2,87%), IMA-B 5+ (-4,68%).

No grupo dos prefixados, as performances ficaram sob a seguinte forma: IRF-M 1 (0,64%), IRF-M (-1,66%) e IRF-M 1+ (-2,94%).

Quanto aos índices de prazos constantes, IDKA-Pré 2a teve variação de -2,18% no mês enquanto o IDKA-IPCA 2a obteve oscilação de -0,41% no mês.

CONCLUSÃO E PERSPECTIVAS

O ambiente de investimentos para o RPPS mais uma vez se mostra desafiador, as pressões nos mais variados sentidos exercem resultados variados para o portfólio de investimentos.

Similar ao pontuado no mês anterior, nos Estados Unidos, ao que a conjuntura econômica indica, a taxa de juros terminal será um pouco mais elevada do que a inicialmente esperado no início do ciclo de corte de juros.

Após o corte de 25 pontos base realizado em dezembro na taxa de juros americana, a ata da reunião do FOMC trouxe um tom de cautela para o ano de 2025. No nosso entendimento, essa maior cautela reflete um cenário de maior incerteza sobre as políticas econômicas a serem adotadas pelo próximo governo, que podem ser mais inflacionárias, em somatória ao patamar de inflação um pouco acima da meta que existe no momento. Além do mais, os indicadores de atividade econômica mostram que a economia segue forte.

Mesmo com juros mais elevados, a economia americana permanece no radar como sendo o mais promissor ambiente para crescimento para os próximos períodos de 2025 na linha de que a inflação permaneça em patamares satisfatórios em ritmo de arrefecimento e os níveis de atividade econômica se mantenham resilientes.

Na China, as lideranças do Estado intensificaram os planos para estímulo econômico para 2025. Para 2025, a estratégia que animou os mercados envolve aspectos fiscais e monetários.

No Brasil, mesmo com a projeção do Focus de Selic em 14,25%, as expectativas de inflação ainda sofrem revisões altistas, o que, em junção a diversos outros fatores já exauridos em nossos periódicos anteriores, pressionam o COPOM para uma postura ainda mais cautelosa. A alta de 1 ponto percentual na última reunião de 2024 foi acompanhada de uma sinalização de mais duas altas de 1 ponto percentual nas duas próximas reuniões de 2025, além de um duro comunicado que apontou mais uma vez, que a relevância do aspecto fiscal na condução da política monetária, é crucial.

A transição da troca de presidência do Banco Central traz desconfiança para o mercado que apesar de aprovar a postura do novo presidente, Gabriel Galípolo, na maior parte dos discursos ao mercado, enxerga risco numa postura mais leniente com uma inflação mais elevada.

Frente a volatilidade do cenário econômico no curto prazo, recomendamos cautela aos investidores nos processos decisórios de investimentos. A perspectiva de uma Selic mais elevada para os próximos meses deve trazer melhores condições para atingimento de meta atuarial por um período mais prolongado e oportunidades de alocação em ativos emitidos pelo Tesouro e por instituições privadas, em que para estes, reforçamos o profundo processo de diligência na escolha dos ativos e seus respectivos emissores.

Não obstante, recomendamos que os RPPS diversifiquem sua carteira de investimentos nas classes de ativos recomendadas em nossos periódicos, como ativos de exposição ao exterior e renda variável doméstica que apresenta também, janela de entrada.



Henrique Tolusso Cordeiro
Economista Chefe
Corecon/SP: 37.262

INVESTIDOR EM GERAL – SEM PRÓ GESTÃO

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**60%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	5%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
Renda Variável	**30%**
Fundos de Ações	20%
Multimercados (exterior 2,5% + doméstico 2,5%)	5%
Fundos de Participações *	0%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	0%
Fundos de Investimentos no Exterior	10%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso

PRÓ GESTÃO NÍVEL 1

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**55%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	15%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
Renda Variável	**35%**
Fundos de Ações	25%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 2

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**50%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI, IRF-M 1)	20%
Títulos Privados (Letra financeira e CDB)	20%
Renda Variável	**40%**
Fundos de Ações	30%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**10%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	5%
Fundos de Investimentos no Exterior	5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PRÓ GESTÃO NÍVEL 3

Estratégia de Alocação dos Recursos no Longo Prazo – Renda Fixa e Variável	
Renda Fixa	**40%**
Longuíssimo Prazo (IMA-B 5+ e IDKA 20A)	0%
Longo Prazo (IMA-Geral/ IMA-B Total e FIDC/ Crédito Privado/ Fundo Debênture)	0%
Gestão do Duration	0%
Médio Prazo (IMA-B 5 e IDKA 2)	10%
Curto Prazo (CDI e IRF-M 1)	15%
Títulos Privados (Letra financeira e CD)	15%
Renda Variável	**55%**
Fundos de Ações	35%
Multimercados (exterior 1,25% + doméstico 1,25%)	2,5%
Fundos de Participações *	2,5%
Fundos Imobiliários *	5%
Investimento no Exterior	**15%**
Fundos de Investimentos no Exterior (Hedge)	7,5%
Fundos de Investimentos no Exterior	7,5%

* Aos clientes que investem em Fundos de Participações e Fundos Imobiliários em percentual superior a 2,5% em cada, reduzir a exposição aos Fundos de Ações na proporção desse excesso.

PODER LEGISLATIVO

Atos Administrativos

Portarias

PORTARIAS

Número: 45/2025/CM
Data: 23/01/2025
CONVOCA, EXCEPCIONALMENTE, SERVIDORA MONIQUE F. BAYER NASCIMENTO PARA RETORNO DE SUAS FÉRIAS, CONFORME ESPECIFICA.

Número: 46/2025/CM
Data: 23/01/2025
ALTERA A REFERÊNCIA DE VENCIMENTOS DO SERVIDOR CARLOS MARCOS DE SOUZA LIMA PARA A REFERÊNCIA 5, NÍVEL VI, CONFORME TABELA DE VENCIMENTOS, ANEXO IV DA LEI MUNICIPAL Nº 2.454/2015.

Número: 47/2025/CM
Data: 24/01/2025
ALTERA PARA 15% (QUINZE POR CENTO) O ADICIONAL POR TEMPO DE SERVIÇO AO SERVIDOR RAFAEL ALEXANDRE DE SOUZA RODRIGUES, CONFORME ART. 68, DA LEI MUNICIPAL Nº 1006/90.

Número: 48/2025/CM
Data: 24/01/2025
ALTERA PARA 15% (QUINZE POR CENTO) O ADICIONAL POR TEMPO DE SERVIÇO À SERVIDORA SILVIA REGINA CAVALLI DA SILVA, CONFORME ART. 68, DA LEI MUNICIPAL Nº 1006/90.

Número: 49/2025/CM
Data: 24/01/2025
ALTERA PARA 15% (QUINZE POR CENTO) O ADICIONAL POR TEMPO DE SERVIÇO AO SERVIDOR WILLIAM ROBERTO VICENTE, CONFORME ART. 68, DA LEI MUNICIPAL Nº 1006/90.

Número: 50/2025/CM
Data: 24/01/2025
EXONERA A SERVIDORA FABIANA CONCEIÇÃO DA SILVA MAIA OLIVEIRA, DO CARGO DE ASSESSORA LEGISLATIVA PARLAMENTAR, NÍVEL CC-4, DE PROVIMENTO COMISSIONADO, A PARTIR DE 27 DE JANEIRO DE 2025.

Número: 51/2025/CM
Data: 24/01/2025
NOMEIA CAIO JORGE GOMES PARA OCUPAR E EXERCER O CARGO DE ASSESSOR LEGISLATIVO-PARLAMENTAR, NÍVEL CC-4, DE PROVIMENTO COMISSIONADO, A PARTIR DE 27 DE JANEIRO DE 2025.

Número: 52/2025/CM
Data: 24/01/2025
NOMEIA CRISTIANE RODRIGUES GOMES DA SILVA PARA OCUPAR E EXERCER O CARGO DE ASSESSORA LEGISLATIVO-PARLAMENTAR, NÍVEL CC-4, DE PROVIMENTO COMISSIONADO, A PARTIR DE 28 DE JANEIRO DE 2025.

Número: 53/2025/CM
Data: 24/01/2025
NOMEIA FABIANA CONCEIÇÃO DA SILVA MAIA OLIVEIRA PARA OCUPAR E EXERCER O CARGO DE DIRETORA LEGISLATIVA, NÍVEL CC-2, DE PROVIMENTO COMISSIONADO, A PARTIR DE 28 DE JANEIRO DE 2025.

OBS.: A íntegra de todos os atos oficiais está disponibilizada no site da Câmara: https://www.camaralouveira.sp.gov.br/ – (Atividade Legislativa).

.....