



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
Prefeitura Municipal de Água Clara  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

# RELATÓRIO MENSAL DE INVESTIMENTOS

## ELABORAÇÃO:

**COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

**ANA CAROLINE NORONHA DE OLIVEIRA**

DIRETORA PRESIDENTE

**SOELI MAIA MACIAS RODRIGUES DA SILVA**

DIRETORA FINANCEIRA E GESTORA DE RECURSOS

**BRUNO HENRIQUE MANTOVANI BALDISSERA**

REPRESENTANTE DO CONSELHO PREVIDENCIÁRIO

**DEZEMBRO/2024**



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
Prefeitura Municipal de Água Clara  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

## I. INTRODUÇÃO

O presente relatório mensal de investimentos do Instituto de Previdência Social dos Servidores do Município de Água Clara – Água Clara Previdência tem como objetivo apresentar uma análise detalhada do desempenho da carteira de investimento, destacando os principais resultados obtidos e as estratégias adotadas ao longo do mês.

Em um cenário econômico dinâmico e desafiador, marcado por incertezas globais, o Água Clara Previdência mantém seu compromisso com a segurança financeira de seus beneficiários e a sustentabilidade a longo prazo dos seus recursos financeiros.

A gestão dos investimentos é fundamental para garantir a solidez do fundo previdenciário, especialmente considerando a responsabilidade de assegurar o pagamento das aposentadorias e pensões aos segurados.

Neste mês, os investimentos foram cuidadosamente alocados de acordo com a política de investimentos, buscando um equilíbrio entre rentabilidade, segurança e liquidez, e respeitando as diretrizes estabelecidas pelo Comitê de Investimentos.

A análise a seguir detalha os resultados obtidos em cada classe de ativo, bem como as possíveis ações e ajustes a serem considerados, com foco na otimização da rentabilidade dentro dos limites do risco tolerado.

Este relatório não só visa informar os segurados sobre o desempenho financeiro do Água Clara Previdência, mas também serve como ferramenta estratégica para a tomada de decisões futuras, alinhadas às melhores práticas de governança e à responsabilidade fiscal, sempre em busca da proteção e crescimento dos recursos destinados à previdência dos servidores.

## II. CENÁRIO ECONÔMICO EXTERNO E INTERNO

### INTERNACIONAL

O mês de dezembro foi marcado pela força do Dólar no pós-eleição do governo recém-eleito nos EUA pela alta dos índices de ações globais, que, por sua vez, encerraram o mês em alta.



**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL**  
**Prefeitura Municipal de Água Clara**  
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

Nos EUA, o Fed reduziu as taxas de juros em 0,25% em sua reunião de 17 e 18 de dezembro, o terceiro corte consecutivo após as reduções de 0,50% em setembro e 0,25% em novembro.

O FED sinalizou ainda que terá um ciclo de flexibilização monetária mais contido do que o projetado. A reeleição de Donald Trump com a maioria de votos no Congresso deve impulsionar políticas inflacionárias, como o aumento de tarifas de importação.

O mercado agora seguirá acompanhando o desenvolvimento de planos de governo e definição de nomes para os principais cargos na administração pública. Na economia, a atividade segue resiliente com inflação moderada no curto prazo, mas com riscos elevados no médio prazo.

Na China, após estímulos pelo lado monetário trazerem otimismo para o crescimento no país, o mercado segue esperando esforço pelo lado fiscal, o que poderia alterar as perspectivas de um menor crescimento para o país.

Após 25 anos de negociações, foram concluídas as negociações do acordo de livre comércio entre Mercosul e União Europeia (UE).

O Mercosul oferece fortes oportunidades no agronegócio, principalmente ao Brasil, enquanto a UE possui uma indústria mais robusta, liderada pela Alemanha. No âmbito de países emergentes, as projeções indicam a continuidade dos ciclos de redução das taxas de juros em países como o México, África do Sul, Peru, Chile e Colômbia.

## **BRASIL**

Em dezembro, o cenário doméstico foi marcado por fortes oscilações no mercado de investimentos dada a ausência de uma política fiscal mais consistente.

A reunião do COPOM ocorrida em dezembro, anunciou uma elevação da taxa Selic em 1,00% para 12,25% ao ano, tendo um impacto negativo no segmento de Renda Fixa e Ações.

A Bolsa de Valores (B3) também sofreu com os riscos fiscais e o ciclo de aperto monetário. As incertezas fiscais aumentam o risco do país e geram desconfiança nos investidores, enquanto as pressões externas influenciam a oferta e demanda por dólares no mercado global.



**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL**  
**Prefeitura Municipal de Água Clara**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

Na Política Fiscal, o crescimento das despesas obrigatórias ameaça o cumprimento do arcabouço fiscal até 2026. A manutenção de uma Política Monetária rígida é crucial para controlar a inflação e manter a estabilidade fiscal no país.

O contínuo aumento da Dívida Pública continua a impactar as projeções do Déficit Primário, devendo alcançar - 0,4% do PIB para 2024 e -0,7% para 2025. No crescimento econômico é estimado um PIB de 3,2% em 2024, desacelerando para 1,8% em 2025.

O mercado de trabalho deve desacelerar, mas com crescimento ainda acima do esperado, com projeção de 6,5% para 2024 e 6,8% para 2025 e 2026. A incerteza sobre a Política Fiscal e a desancoragem das expectativas de inflação mantêm a necessidade de juros elevados, com isso o BACEN (Banco Central do Brasil) revisou a projeção da Taxa de Juros para 14,75% no final de 2025, conforme Boletim Focus referente à 27/12/2024. A alta do dólar, combinada com incertezas fiscais e pressões externas, criam um ambiente de depreciação do real.

### III. MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 2024

MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
					Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
JANEIRO	62.169.902,25	2.227.161,14	(573.492,29)	-	517.941,86	(233.493,70)	284.448,16	64.108.019,26
FEVEREIRO	64.108.019,26	3.029.959,71	(2.517.542,12)	-	506.103,16	(33.270,58)	472.832,58	65.093.269,43
MARÇO	65.093.269,43	1.516.966,25	(1.009.200,30)	-	468.727,28	(109.073,69)	359.653,59	65.960.688,97
ABRIL	65.960.688,97	1.470.999,50	(968.241,87)	-	441.719,17	(538.855,95)	(97.136,78)	66.366.309,82
MAIO	66.366.309,82	973.945,93	(454.714,02)	-	699.113,28	(128.804,44)	570.308,84	67.455.850,57
JUNHO	67.455.850,57	2.003.069,23	(1.518.972,56)	-	419.598,20	(176.010,91)	243.587,29	68.183.534,53
JULHO	68.183.534,53	1.504.328,72	(1.020.607,26)	-	824.188,15	(3.862,04)	820.326,11	69.487.582,10
AGOSTO	69.487.582,10	1.526.716,59	(1.053.063,52)	-	794.040,69	-	794.040,69	70.755.275,86
SETEMBRO	70.755.275,86	1.431.093,95	(969.160,69)	-	369.149,52	(349.677,75)	19.471,77	71.236.680,89
OUTUBRO	71.236.680,89	1.436.185,92	(966.532,47)	-	451.622,42	(153.235,95)	298.386,47	72.004.720,81
NOVEMBRO	72.004.720,81	1.015.891,06	(564.545,45)	-	611.475,82	(160.262,60)	451.213,22	72.907.279,64
DEZEMBRO	72.907.279,64	3.230.148,61	(2.268.595,38)	-	268.750,75	(671.348,93)	(402.598,18)	73.466.234,69
ANO	62.169.902,25	21.366.466,61	(13.884.667,93)	-	6.372.430,30	(2.557.896,54)	3.814.533,76	73.466.234,69

### III. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS EM 2024





ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
Prefeitura Municipal de Água Clara

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

RENDA FIXA						
Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	40,4%	61,0%	48,3%	35.608.862,57
F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	61,0%	0,0%	-
F.I. de Renda Fixa	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	49,6%	60,0%	42,3%	31.241.175,02
F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-
Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
<b>TOTAL - RENDA FIXA</b>					<b>90,6%</b>	<b>66.850.037,59</b>
RENDA VARIÁVEL						
F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	5,9%	16,0%	4,8%	3.509.493,03
F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	1,0%	10,0%	0,0%	-
<b>TOTAL - RENDA VARIÁVEL</b>					<b>Art. 8º (30%)</b>	<b>4,8%</b>
						<b>3.509.493,03</b>
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS						
F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	2,2%	10,0%	2,9%	2.165.250,63
F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
<b>TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS</b>					<b>Art. 10 (15%)</b>	<b>2,9%</b>
						<b>2.165.250,63</b>
FUNDOS IMOBILIÁRIOS						
F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
<b>TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS</b>					<b>Art. 11 (5%)</b>	<b>0,0%</b>
						<b>-</b>
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR						
FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,0%	10,0%	1,3%	941.453,44
<b>TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR</b>					<b>Art. 9º (10%)</b>	<b>1,3%</b>
						<b>941.453,44</b>
<b>PATRIMÔNIO TOTAL</b>				<b>100,0%</b>		<b>73.794.715,16</b>

#### IV. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS EM 2024 – LIMITE DE BENCHMARK

RENDA FIXA				
DI	0,0%	100,0%	32,7%	24.105.650,39
IRF - M 1	0,0%	100,0%	8,7%	6.447.140,31
IRF - M	0,0%	50,0%	4,9%	3.600.248,46
IRF - M 1+	0,0%	5,0%	1,6%	1.154.911,43
IMA - B 5	0,0%	60,0%	17,1%	12.615.837,53
IMA - B	0,0%	50,0%	13,2%	9.704.924,85
IMA - B 5+	0,0%	6,3%	2,5%	1.880.245,59
IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	1,6%	1.180.435,55
IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	5,9%	4.330.968,80
IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	70,0%	2,5%	1.829.674,68
RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR				
MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	2,2%	1.620.586,01
ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	4,8%	3.509.493,03
ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	10,0%	2,0%	1.486.118,06
DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,4%	328.480,47





**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL**  
**Prefeitura Municipal de Água Clara**  
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

**V. ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS**

RENDA FIXA							
CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	256.131,59	0,35%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	48,25%	SIM
07.277.931/0001-80	SICREDI - FIC FI RF LP TAXA SELIC	7.176.262,95	9,72%	SIM			
10.986.890/0001-70	BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3.100.502,31	4,20%	SIM			
11.484.558/0001-06	BRANDESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.783.432,08	5,13%	SIM			
10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.154.911,43	1,57%	SIM			
23.215.097/0001-55	FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.829.674,68	2,48%	SIM			
11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	7.714.236,33	10,45%	SIM			
14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	1.882.077,27	2,55%	SIM			
14.508.643/0001-55	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	124.100,73	0,17%	SIM			
05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.538.393,21	3,44%	SIM			
07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3.600.248,46	4,88%	SIM			
13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.448.891,53	3,32%	SIM			
19.136.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.663.708,23	3,61%	SIM			
13.400.077/0001-09	BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	1.880.245,59	2,55%	SIM			
08.702.798/0001-25	BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	535.833,52	0,73%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	42,34%	SIM
08.246.318/0001-69	BRANDESCO FIC FI RF IMA GERAL	1.180.435,55	1,60%	SIM			
20.216.216/0001-04	BRANDESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	4.901.601,20	6,64%	SIM			
03.256.793/0001-00	BRANDESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	6.615.023,25	8,96%	SIM			
10.646.895/0001-90	FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5.812.457,43	7,88%	SIM			
00.834.074/0001-23	FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO	985.603,58	1,34%	SIM			
13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFL FIC FI	6.666.266,67	9,03%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA</b>		<b>66.850.037,59</b>	<b>90,59%</b>				

RENDA VARIÁVEL							
CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
40.209.029/0001-00	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	616.918,84	0,84%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	4,76%	SIM
15.154.220/0001-47	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	966.066,20	1,31%	SIM			
03.914.671/0001-56	FI AÇÕES CAIXA PETROBRAS	1.588.990,82	2,15%	SIM			
08.973.942/0001-68	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	337.517,17	0,46%	SIM			
24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	544.664,62	0,74%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	2,93%	SIM
30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	1.620.586,01	2,20%	SIM			
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL</b>		<b>5.674.743,66</b>	<b>7,69%</b>				

INVESTIMENTO NO EXTERIOR							
CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INST. BDR NÍVEL I FIA	941.453,44	1,28%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	1,28%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR</b>		<b>941.453,44</b>	<b>1,28%</b>				

L - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO





**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL**  
**Prefeitura Municipal de Água Clara**  
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

<b>DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>		
Caixa Econômica Federal	281.824,04	0,38%
Banco Bradesco S.A.	46.656,43	0,06%
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>328.480,47</b>	<b>0,45%</b>

<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS</b>		
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	66.850.037,59	90,59%
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	5.674.743,66	7,69%
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	941.453,44	1,28%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	328.480,47	0,45%
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL ( 1 + 2 + 3 + 4 )</b>	<b>73.794.715,16</b>	<b>100,00%</b>

## VI. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
<b>RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA</b>	0,46%	0,74%	0,55%	-0,15%	0,86%	0,36%	1,20%	1,14%	0,03%	0,42%	0,63%	-0,55%
<b>CDI</b>	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%
<b>IBOVESPA</b>	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%
<b>META ATUARIAL</b>	0,83%	1,24%	0,57%	0,79%	0,87%	0,62%	0,79%	0,39%	0,85%	0,97%	0,80%	0,93%

A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ (402.598,18)

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 679.055,44

Em dezembro, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de (-0,55%). Já no acumulado do exercício financeiro de 2024 foi de 5,83%.

A meta atuarial é a estabelecida no plano previdenciário a partir da avaliação atuarial anual.

O CDI informa a rentabilidade para o respectivo período. Esse *benchmark* é utilizado como parâmetro base para investimentos de baixo risco. Uma carteira eficiente deve possuir rentabilidade histórica superior à rentabilidade do CDI.



ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
 Prefeitura Municipal de Água Clara

INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

O IBOVESPA informa a rentabilidade do principal índice de ações de bolsa de valores brasileira. O IBOVESPA é utilizado como *benchmark* para a maioria dos fundos de ações brasileiros.

## VII. RELAÇÃO DOS GESTORES DOS RECURSOS

Gestor de Recursos	Recursos do RPPS aplicado no Gestor	Total de Recursos de Terceiros geridos pelo GESTOR	(%) Recursos do RPPS sobre o PL* do GESTOR	Enquadrado?
BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	13.994.377,27	1.714.752.769.267,53	0,0008%	SIM
CAIXA ASSET DTVM	26.834.016,53	508.734.226.072,46	0,0053%	SIM
Banco Bradesco S.A.	21.997.073,50	688.230.182.246,08	0,0032%	SIM
Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	10.640.767,39	140.711.130.191,52	0,0076%	SIM
<b>TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO</b>	<b>73.466.234,69</b>			
<b>TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)</b>	<b>328.480,47</b>			
<b>PATRIMÔNIO LÍQUIDO</b>	<b>73.794.715,16</b>			

## VIII. CONCEITOS DE CLASSE DE ATIVOS

### FUNDO DE INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

Fundos de investimento no exterior são fundos de investimento que possuem urna carteira com ativos financeiros internacionais. Ou seja, são fundos negociados no mercado local que investem em ações, títulos e demais ativos localizados em mercados estrangeiros. Por força da Resolução CMN nº 4.963/2021, nessa classe também estão contidos os fundos de investimentos BDRs.

### FUNDO DE AÇÕES

São fundos constituídos com o objetivo de investir no mercado de ações. Portanto, têm como principal fator de risco a variação de preços de ações admitidas à negociação no mercado organizado.

Devem investir no mínimo 67% do seu patrimônio em ações admitidas à negociação em mercado organizado ou em ativos relacionados, como bônus





**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL**  
**Prefeitura Municipal de Água Clara**

**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

ou recibo de subscrição, certificados de depósito de ações, cota de fundos de ações, cotas dos fundos de índice de ações e *Brazilian Depository Receipt*.

### **FUNDO DI**

Os fundos DI estão entre os mais populares do mercado, especialmente entre investidores que buscam uma opção para formar uma reserva de emergência.

Eles estão incluídos na categoria de fundos de renda fixa, como são classificadas as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preços, ou as duas concomitantes. A principal característica dos fundos DI é o seu objetivo: acompanhar a taxa do CDI, seu índice de referência.

### **FUNDO DE RENDA FIXA**

São classificadas nessa categoria as carteiras que tenham pelo menos 80% do patrimônio aplicado em ativos vinculados à variação da taxa de juros, de índices de preço, ou as duas concomitantes.

Para terem esse tipo de exposição, os fundos de investimento aplicam, basicamente, em títulos de renda fixa.

De maneira simplificada, quem compra esses títulos na verdade "empréstima" dinheiro, em troca de receber juros no futuro.

### **FUNDO MULTIMERCADO**

Os multimercados podem aplicar em diferentes mercados (renda fixa, câmbio e, ações, entre outros), além de usar derivativos para proteção da carteira. Eles preveem uma maior liberdade de gestão e buscam oferecer aos investidores um rendimento mais alto que em aplicações conservadoras.

## **IX. CONCEITOS DE DESEMPENHOS E DE RISCOS**

### **ÍNDICE DE SHARP**

O Índice de Sharpe é um indicador que leva em consideração a relação entre duas variáveis de grande importância nos investimentos: Risco e Retorno.



**ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL**  
**Prefeitura Municipal de Água Clara**  
**INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA**

Esse índice mostra a eficiência do gestor de um fundo de investimento, por exemplo, ao apresentar o quanto de risco a mais ele precisa se expor para obter mais rendimento. Ao ser necessário assumir mais risco para alcançar um mesmo rendimento de um investimento menos arriscado, admite-se que a eficiência nesse caso está comprometida.

### **VAR**

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

### **LIQUIDEZ**

Liquidez, em contabilidade, corresponde à velocidade e facilidade com a qual um ativo pode ser convertido em caixa. Por exemplo: ouro é um ativo relativamente líquido, pois pode ser rapidamente vendido; uma instalação fabril não o é. Na realidade, a liquidez possui duas dimensões: facilidade de conversão versus perda de valor. Qualquer ativo pode ser convertido em caixa rapidamente, desde que se reduza suficientemente o preço.

### **VOLATILIDADE**

A volatilidade é uma medida estática que mede o risco de um ativo, de acordo com a intensidade e frequência de sua oscilação de preço em um determinado período.

Por meio dela, é possível entender o histórico de um ativo, qual a probabilidade de ele subir ou cair, de acordo com o período preestabelecido, e qual será a estimativa de oscilação do seu preço no futuro.

Se o preço de um ativo for muito volátil, por exemplo, é sinal de que sua cotação, em relação às flutuações do mercado, oscila muito, tornando sua compra arriscada, mas, por outro lado, proporciona maior possibilidade de lucro no curtíssimo prazo.





ESTADO DE MATO GROSSO DO SUL  
Prefeitura Municipal de Água Clara  
INSTITUTO DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DOS SERVIDORES DO MUNICÍPIO DE ÁGUA CLARA – ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA

## ÍNDICE DE TREYNOR

O índice de Treynor mede qual a média de rendimentos global, considerando a contribuição de cada ativo na carteira de investimentos.

Por meio do cálculo do índice, é possível analisar concretamente qual investimento traz mais retorno considerando os riscos envolvidos. Isso permite ao investidor identificar qual ativo é mais eficiente e como deve ser a diversificação das aplicações na carteira ou fundo de investimento.

Vale ressaltar que a carteira de investimentos pode ser composta de diferentes ativos com retornos variados.

Para calcular o Índice de Treynor, portanto, é necessário entender o impacto de cada retorno na carteira como um todo, para chegar ao valor médio total.

## X. PARECER DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS


Os membros do Comitê de Investimentos do ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA, que ao final subscrevem, em reunião ordinária do dia 18 de dezembro de 2024, no desempenho de suas competências legais, **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos inerente a competência novembro/2024.

Encaminhe-se ao Conselho Previdenciário e Fiscal para conhecimento e deliberação.

Água Clara/MS, 28 de janeiro de 2025.

  
SOELI MAIA MACIAS RODRIGUES DA SILVA  
DIRETORA FINANCEIRA E GESTORA DE RECURSOS

  
ANA CAROLINE NORONHA DE OLIVEIRA  
DIRETORA PRESIDENTE E MEMBRO DO COMITÊ

  
BRUNO HENRIQUE MANTOVANI BALDISSERA  
REPRESENTANTE CONSELHO PREVIDENCIÁRIO E  
MEMBRO DO COMITÊ