



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

JANEIRO/2025



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

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 ano de 2025 começou com fortes sinais de mudança na dinâmica econômica mundial. Os Estados Unidos intensificaram sua postura protecionista, impondo tarifas sobre importações do México, Canadá e China, com possibilidade de expandi-las para outros parceiros comerciais. A posse do presidente Donald Trump em janeiro trouxe consigo a promessa de uma "restauração completa da América", pautada pelo aumento de barreiras comerciais e políticas rígidas de imigração, medidas que podem impactar a inflação e a competitividade global.

Enquanto isso, o Federal Reserve optou por manter inalteradas as taxas de juros após uma sequência de cortes em 2024, refletindo uma economia ainda resiliente e uma inflação moderada no curto prazo. No entanto, a incerteza sobre as relações comerciais dos EUA pode gerar volatilidade nos mercados.

Na China, os estímulos monetários renovaram o otimismo, impulsionando o crescimento, mas o país segue atento às negociações com Washington. Já a Europa enfrenta um cenário desafiador: o crescimento segue abaixo de 1% para 2025, pressionado por uma crise energética persistente, tensões geopolíticas e custos elevados.

Diante desse panorama, o mundo se ajusta a um novo equilíbrio, onde protecionismo, inovação e disputas comerciais moldarão o futuro da economia global.

BRASIL

O cenário econômico brasileiro iniciou 2025 sob forte pressão, com a continuidade da elevação da Taxa Selic e incertezas fiscais que impactam diretamente o mercado financeiro.

O COPOM elevou a taxa de juros para 13,25% ao ano em janeiro e já sinalizou novo aumento para março, em um esforço para conter a inflação persistente. No entanto, essa política monetária restritiva tem reflexos negativos sobre os investimentos em renda fixa e ações, aumentando a volatilidade na Bolsa de Valores (B3) e retraindo o apetite dos investidores.

O risco fiscal segue como um dos principais desafios para a economia, com o crescimento das despesas obrigatórias ameaçando o cumprimento do arcabouço fiscal até 2026.

A instabilidade nas contas públicas gera desconfiança e amplia o prêmio de risco do país, pressionando o câmbio e reduzindo as projeções de crescimento. O PIB, que já desacelerou para 2,06% em 2024, deve cair ainda mais para 1,72% em 2025, refletindo um mercado de trabalho menos aquecido e o impacto dos juros elevados sobre a atividade econômica.

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

Diante desse cenário, o Banco Central revisou sua projeção da Taxa Selic para 15,00% até o final do ano, destacando a necessidade de juros elevados para conter as expectativas de inflação acima da meta. Para evitar uma desvalorização abrupta do real, o BACEN realizou sua primeira intervenção no câmbio, leiloando US\$ 2 bilhões das reservas internacionais em 20 de janeiro.

Com a política monetária ainda apertada e a incerteza fiscal pairando sobre o horizonte, o Brasil enfrenta um ano desafiador. A busca pelo equilíbrio entre controle inflacionário e crescimento econômico será determinante para evitar uma recessão prolongada e restaurar a confiança dos investidores.

III. MOVIMENTAÇÃO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS EM 2025

Nº	MESES	SALDO INICIAL	APORTES (Aplicação)	RESGATES	VARIÇÃO PU - TÍTULOS PÚBLICOS	RENTABILIDADE			SALDO FINAL
						Positiva (a)	Negativa (b)	Consolidado c = (a) - (b)	
1	JANEIRO	73.466.234,69	1.512.832,15	(759.240,95)	-	1.211.380,76	(34.620,75)	1.176.760,01	75.396.585,90
2	FEVEREIRO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
3	MARÇO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
4	ABRIL	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
5	MAIO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
6	JUNHO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
7	JULHO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
8	AGOSTO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
9	SETEMBRO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
10	OUTUBRO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
11	NOVEMBRO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
12	DEZEMBRO	75.396.585,90	-	-	-	-	-	-	75.396.585,90
13	ANO	73.466.234,69	1.512.832,15	(759.240,95)	-	1.211.380,76	(34.620,75)	1.176.760,01	75.396.585,90

III. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS EM 2025 – LIMITE DE SEGMENTO

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

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	Dispositivo Legal Resolução CMN 4.963/2021	Limites do PAI			Carteira de Investimentos	
			Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)
RENDA FIXA							
1	Títulos Públicos Federal	Art. 7, I, a (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	Art. 7, I, b (100%)	0,0%	49,5%	100,0%	48,2%	36.395.940,30
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou Operações	Art. 7, I, c (100%)	0,0%	0,0%	100,0%	0,0%	-
4	Operações Compromissadas	Art. 7, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
5	F.I. de Renda Fixa	Art. 7, III, a (60%)	0,0%	41,2%	60,0%	42,6%	32.147.132,56
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	Art. 7, III, b (60%)	0,0%	0,0%	60,0%	0,0%	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de I.F.	Art. 7, IV (20%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
8	FIDC - Classe Sênior	Art. 7, V, a (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	Art. 7, V, b (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	Art. 7, V, c (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
11	TOTAL - RENDA FIXA					90,9%	68.543.072,86
RENDA VARIÁVEL							
12	F.I. Ações	Art. 8, I (30%)	0,0%	5,0%	15,0%	4,9%	3.724.169,74
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	Art. 8, II (30%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL			Art. 8º (30%)		4,9%	3.724.169,74
INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS							
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	Art. 10, I (10%)	0,0%	3,0%	10,0%	2,9%	2.222.510,61
16	F.I. em Participações	Art. 10, II (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	Art. 10, III (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS			Art. 10 (15%)		2,9%	2.222.510,61
FUNDOS IMOBILIÁRIOS							
19	F.I. Imobiliário	Art. 11 (5%)	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS			Art. 11 (5%)		0,0%	-
INVESTIMENTOS NO EXTERIOR							
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	Art. 9º, I (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	Art. 9º, II (10%)	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	Art. 9º, III (10%)	0,0%	1,3%	10,0%	1,2%	906.832,69
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR			Art. 9º (10%)		1,2%	906.832,69
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO							
25	Empréstimo Consignado	Art. 12 (5%)	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO			Art. 12 (5%)		0,0%	-
27	DESENQUADRADO	-		100,0%		0,0%	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	-				0,1%	46.479,29
29	PATRIMÔNIO TOTAL			100,0%			75.443.065,19

IV. POLÍTICA DE INVESTIMENTOS EM 2024 – LIMITE DE BENCHMARK

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

Nº	ÍNDICES DE BENCHMARK	Limites do PAI		Carteira de Investimentos	
		Mínimo	Máximo	Atualmente (%)	Atualmente (R\$)
RENTA FIXA					
1	DI	4,1%	100,0%	33,3%	25.118.377,67
2	IRF - M 1	4,1%	100,0%	8,7%	6.529.929,82
3	IRF - M	0,0%	50,0%	4,9%	3.691.557,31
4	IRF - M 1+	0,0%	5,0%	1,6%	1.193.706,80
5	IMA - B 5	0,0%	60,0%	17,0%	12.850.049,12
6	IMA - B	0,0%	50,0%	13,0%	9.801.433,42
7	IMA - B 5+	0,0%	5,7%	2,5%	1.887.963,47
8	IMA - GERAL e IMA - GERAL ex-C	0,0%	20,0%	1,6%	1.196.517,58
9	IDKA 2, IDKA 3	0,0%	50,0%	5,9%	4.415.962,67
10	IPCA + TAXA DE JUROS	0,0%	100,0%	2,5%	1.857.575,00
RENTA VARIÁVEL E INVESTIMENTOS NO EXTERIOR					
11	MULTIMERCADO	0,0%	10,0%	2,2%	1.663.371,88
12	ÍNDICES DE RENDA VARIÁVEL	0,0%	30,0%	4,9%	3.724.169,74
13	ÍNDICES DE INVESTIMENTO NO EXTERIOR	0,0%	30,0%	1,9%	1.465.971,42
14	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA	0,0%	0,0%	0,1%	46.479,29

V. ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

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								
Nº	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?
1	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	258.748,30	0,34%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	48,24%	SIM
2	07.277.931/0001-80	SICREDI - FIC FI RF LP TAXA SELIC	7.251.865,37	9,61%	SIM			
3	10.986.880/0001-70	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B TP	3.132.523,67	4,15%	SIM			
4	11.484.558/0001-06	BRADESCO FI RF IRF - M 1 TÍTULOS PÚBLICOS	3.831.303,99	5,08%	SIM			
5	10.577.519/0001-90	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 + TP RF LP	1.193.706,80	1,58%	SIM			
6	23.215.097/0001-55	FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	1.857.575,00	2,46%	SIM			
7	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	7.857.803,64	10,42%	SIM			
8	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	1.920.150,16	2,55%	SIM			
9	14.508.643/0001-55	FI CAIXA BRASIL DISPONIBILIDADES RF	339.795,67	0,45%	SIM			
10	05.164.356/0001-84	FI CAIXA BRASIL TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	2.565.097,88	3,40%	SIM			
11	07.111.384/0001-69	BB PREVIDENCIÁRIO RF IRF - M TP FI	3.691.557,31	4,89%	SIM			
12	13.322.205/0001-35	BB PREVIDENCIÁRIO RF IDKA 2 TP FI	2.495.812,51	3,31%	SIM			
13	19.196.599/0001-09	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M 1	2.698.625,83	3,58%	SIM	F.I. de Renda Fixa, Art. 7, III, a (60%)	42,61%	SIM
14	13.400.077/0001-09	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5 +	1.887.963,47	2,50%	SIM			
15	08.702.798/0001-25	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RENDA FIXA IMA - B	541.494,77	0,72%	SIM			
16	08.246.318/0001-69	BRADESCO FIC FI RF IMA GERAL	1.196.517,58	1,59%	SIM			
17	20.216.216/0001-04	BRADESCO INSTITUCIONAL FIC FI RF IMA - B 5	4.992.245,48	6,62%	SIM			
18	03.256.793/0001-00	BRADESCO FI RF REF DI FEDERAL EXTRA	6.682.955,43	8,86%	SIM			
19	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	5.868.666,68	7,78%	SIM			
20	00.834.074/0001-23	FIC FI CAIXA PRÁTICO RF CURTO PRAZO	1.239.274,80	1,64%	SIM			
21	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERFIL FIC FI	7.039.388,52	9,33%	SIM			
(1) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA			68.543.072,86	90,85%				

RENDA VARIÁVEL E INVESTIMENTO ESTRUTURADO								
Nº	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?
22	40.209.029/0001-00	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	682.252,43	0,90%	SIM	F.I. Ações, Art. 8, I (30%)	4,9%	SIM
23	15.154.220/0001-47	FI AÇÕES CAIXA SMALL CAPS ATIVO	1.023.176,73	1,36%	SIM			
24	03.914.671/0001-56	FI AÇÕES CAIXA PETROBRAS	1.673.943,20	2,22%	SIM			
25	08.973.942/0001-68	BB AÇÕES CONSUMO FIC FI	344.797,38	0,46%	SIM			
26	24.633.818/0001-00	SICREDI - FI MULTIMERCADO BOLSA AMERICANA LP	559.138,73	0,74%	SIM	F.I. e F.I.C FI Multimercados, Art. 10, I (10%)	2,9%	SIM
27	30.036.235/0001-02	FI CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA MULT LP	1.663.371,88	2,20%	SIM			
(2) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL			5.946.680,35	7,88%				

INVESTIMENTO NO EXTERIOR								
Nº	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?
28	21.470.644/0001-13	BB AÇÕES GLOBAIS INST. BDR NÍVEL I FIA	906.832,69	1,20%	SIM	Fundos de Ações - BDR Nível I, Art. 9º, III (10%)	1,2%	SIM
(3) TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR			906.832,69	1,20%				



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

Nº	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		
29	Banco Bradesco S.A.	46.479,29	0,06%
(4) TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		46.479,29	0,06%

TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS DO RPPS			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA	68.543.072,86	90,85%
(2)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA VARIÁVEL	5.946.680,35	7,88%
(3)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - INVESTIMENTOS NO EXTERIOR	906.832,69	1,20%
(4)	TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)	46.479,29	0,06%
PATRIMÔNIO LÍQUIDO TOTAL (1 + 2 + 3 + 4)		75.443.065,19	100,00%

VI. RENTABILIDADE DA CARTEIRA

	JAN						
RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	1,60%						
CDI	1,01%						
IBOVESPA	1,60%						
META ATUARIAL	0,59%						

RENTABILIDADE ACUMULADA DA ÁGUA CLARA PREVIDÊNCIA: R\$ 1.176.760,01

META ATUARIAL ACUMULADA: R\$ 432.060,72

GANHO SOBRE A META ATUARIAL R\$ 744.699,29

Em janeiro/2025, a rentabilidade da carteira de investimentos foi de 1,60%. Já no acumulado do exercício financeiro de 2025 foi de 1,60%.

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

Nº	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?
1	BB Gestão de Recursos DTVM S.A.	14.478.388,41	1.654.858.549.592,60	0,0009%	SIM
2	CAIXA ASSET DTVM	27.884.814,87	502.981.799.894,50	0,0055%	SIM
3	Banco Bradesco S.A.	22.265.004,39	678.470.140.428,44	0,0033%	SIM
4	Confederação Interestadual das Cooperativas Ligadas ao Sicredi	10.768.378,23	131.890.253.898,81	0,0082%	SIM
TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTO		75.396.585,90	<i>Resolução CMN 4.963/2021 - Art. 20 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 Comissão de Valores Mobiliários em regulamentação específica.</i>		
TOTAL TÍTULOS PÚBLICOS		-			
TOTAL DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (Conta Corrente)		46.479,29			
PATRIMÔNIO LÍQUIDO		75.443.065,19			

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



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

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 "empresta" 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.

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

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

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.

ÍNDICE DE TREYNOR

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

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

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 20 de fevereiro de 2025, no desempenho de suas competências legais, **APROVAM** o Relatório Mensal de Investimentos inerente a competência Janeiro/2025.

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

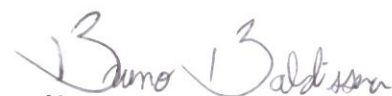
Água Clara/MS, 20 de fevereiro de 2025.



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