

FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CHAPADA

**RELATÓRIO DO 2º SEMESTRE/2024
ANÁLISE DA ADERÊNCIA DA GESTÃO DOS RECURSOS DO RPPS À
RESOLUÇÃO 4.963/2021 E POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024**

Em atendimento à Portaria/MTP Nº 1.467, de 2 de junho de 2022

Março/2025

INTRODUÇÃO

Em cumprimento às determinações legais, em especial do art. 129 da Portaria 1.467 do MTP, de 02 de junho de 2022, apresentamos o Relatório de Análise da Aderência da Gestão dos Recursos do RPPS conforme a Resolução CMN 4.963/2021 e a **Política de Investimentos do segundo semestre do exercício financeiro de 2024**, do FUNDO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES DE CHAPADA, inscrito no CNPJ: 11.666.479/0001-16.

Este relatório tem como objetivo acompanhar, analisar e identificar as aplicações do RPPS, se estão sendo atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do FUNDO.

A política de investimentos para o ano de 2024, APROVADA em 04/12/2023 e enviada via CADPREV-WEB em 11/12/2023, cumprindo o prazo final de envio que era até 31/12/2023, previu que os recursos do RPPS deveriam ser aplicados conforme a Resolução CMN 4.963/2021 e Portaria MTP 1467/2022, tendo presentes as condições de segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência. Observada a legislação vigente, deveriam ser alocados, conforme as diretrizes definidas na Política de Investimentos, nos seguintes segmentos de aplicação: **renda fixa, renda variável e investimento no exterior.**

Os valores recebidos a título de taxa de administração devem ser mantidos de forma segregada dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, em conta individual, distinta dos demais recursos do RPPS.

Comprovação do envio da PI/2024:

Demonstrativo da Política de Investimentos																	
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Data de Envio	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Enviar Política de Investimento Digitalizada	Consultar Política de Investimento Digitalizada	Retificação	Imprimir DPIN PDF	Imprimir DPIN XLS	Baixar XML	Retificar
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	11/12/2023 09:28:23			✓	📄				📄	📄	Não	🖨️	🖨️	📄	📄

Imagem 1 Fonte: Ministério do Trabalho e Previdência:

<https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/modulos/dpinV2/restrito/consultarDemonstrativos.xhtml>

ENQUADRAMENTO APROVADO E LANÇADO NA PI /DPIN 2024

RESUMO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS - RESOLUÇÃO CMN nº 4.963/2021					
Alocação dos Recursos/Diversificação	Alocação dos recursos				
	Limite da Resolução %	Limite do Inciso	Limite Inferior	Estratégia Alvo %	Limite de Superior
Renda Fixa - Art. 7º	93,0%				
Títulos Tesouro Nacional - SELIC - Art. 7, I, "a"	100%	100%	0,0%	0,0%	15,0%
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"			0,0%	58,0%	100,0%
Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - 100% Títulos Públicos - Art. 7º, I, c			0,0%	0,5%	5,0%
Operações Compromissadas com lastros em TPF - Art. 7º, II	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	60%	60%	0,0%	33,0%	60,0%
ETF - Renda Fixa - Art. 7º, III, "b"			0,0%	0,5%	5,0%
Ativos Financeiros RF de emissão com Obrigação ou coobrigação de instituição financeira - Art. 7º, IV	20%	20%	0,0%	0,5%	10,0%
FIDC (senior) - Art. 7º, V, "a"	5%	20%	0,0%	0,0%	0,0%
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	5%		0,0%	0,5%	5,0%
FI Debêntures de incentivadas - Art. 7º, V, "c"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Renda Variável - Art. 8º	4,0%				
FI Ações - Art. 8º, I, "a"	30%	30%	0,0%	1,0%	10,0%
Fundos de Investimento em Índices de Mercado (ETF) - Renda Variável - Art. 8º, II			0,0%	3,0%	20,0%
Investimento no Exterior - Art. 9º	1,0%				
Fundo RF - Dívida Externa - Art. 9º, A, I	10%	10%	0,0%	0,0%	0,0%
FI - Sufixo Investimento no Exterior - Art. 9º, A, II			0,0%	0,5%	5,0%
Fundo Ações BDR Nível 1 - Art. 9º, A, III			0,0%	0,5%	5,0%
Fundos Estruturados - Art. 10º	2,0%				
Fundos Multimercados - Art. 10º, I, "a"	10%	15%	0,0%	2,0%	10,0%
FI em Participações - Art. 10º, II, "b"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
FI Ações - Mercado de Acesso - Art. 10º, III, "c"	5%		0,0%	0,0%	0,0%
Fundos Imobiliários - Art. 11º	0,0%				
FI Imobiliário - Art. 11º	5%	5%	0,0%	0,0%	0,0%
Empréstimos Consignados Art. 12º	0,0%				
Empréstimos Consignados - Art. 12º	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%
Total	100,00%				

Imagem 2 Fonte: PI REFERÊNCIA

RENDIMENTOS X POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

A política de investimentos para o RPPS do MUNICÍPIO DE CHAPADA no ano de 2024 deve obedecer às diretrizes estabelecidas, garantindo a segurança, rentabilidade, solvência, liquidez e transparência dos recursos. É importante que os valores recebidos a título de taxa de

administração sejam segregados dos recursos destinados ao pagamento de benefícios, mantidos em conta individual e distinta.

Para cumprir essas diretrizes, os investimentos podem ser alocados nos seguintes segmentos conforme a legislação vigente:

- Renda Fixa: Investimentos em títulos públicos, debêntures, CDBs, entre outros, com o objetivo de proporcionar segurança e previsibilidade de retorno.
- Renda Variável: Investimentos em ações e fundos de investimento em ações, visando maior potencial de rentabilidade a longo prazo, embora com maior risco.
- Investimento no Exterior: Possibilidade de diversificação geográfica dos investimentos, seguindo as normas do Conselho Monetário Nacional (CMN) e do Banco Central do Brasil (Bacen).

RENDIMENTOS NO EXERCÍCIO 2024

O total de rendimentos apurados nas aplicações financeiras, no Exercício de 2024 foi de **R\$ 4.721.178,17** (quatro milhões, setecentos e vinte e um mil, cento e setenta e oito reais e dezessete centavos).

Período	Rentabilidade R\$	Rentabilidade (%)	IPCA+4,96%*
JANEIRO	387.248,17	0,62%	0,83%
FEVEREIRO	472.613,88	0,76%	1,24%
MARÇO	455.722,23	0,73%	0,56%
ABRIL	40.732,75	0,06%	0,79%
MAIO	554.693,06	0,87%	0,87%
JUNHO	264.367,33	0,42%	0,62%
JULHO	706.791,69	1,11%	0,79%
AGOSTO	554.217,26	0,86%	0,38%
SETEMBRO	363.186,82	0,56%	0,85%
OUTUBRO	437.870,37	0,67%	0,97%
NOVEMBRO	415.679,51	0,63%	0,80%
DEZEMBRO	68.055,08	0,10%	0,93%
TOTAL/ANO	4.721.178,15	7,66%	10,03%

Fonte: RELATÓRIOS MENSAIS REFERÊNCIA.

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

RENTABILIDADE					
Fundos de Investimento	12/2024 (%)	Últimos 6 meses (%)	No ano (%)	12/2024 (R\$)	ANO (R\$)
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	0,87%	5,40%	10,90%	73.022,68	886.312,97
BANRISUL AUTOMÁTICO FI RENDA FIXA CURTO PRAZO	0,75%	4,26%	8,61%	0,00	4.107,70
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	-0,27%	2,63%	5,79%	-1.309,10	26.282,50
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	-0,64%	2,43%	4,74%	-27.593,28	220.100,82
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,66%	4,54%	9,08%	15.427,34	191.655,79
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	-2,68%	4,74%	16,68%	-13.314,67	69.024,90
BB ALOCAÇÃO ATIVA RETORNO TOTAL FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	0,17%	4,13%	8,12%	0,00	58.488,16
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	4,04%	10,63%	18,91%	36.515,40	149.586,54
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,15%	2,88%	6,08%	-4.998,40	189.378,26
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	-0,28%	2,59%	5,87%	-2.103,02	41.465,80
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-2,57%	-1,49%	-2,75%	-149.741,46	-160.936,59
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	-0,52%	2,55%	4,93%	-10.822,67	97.284,85
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	0,80%	5,36%	10,88%	85.364,60	910.080,30
CAIXA BRASIL 2024 IV TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	1,52%	4,35%	0,00	37.932,36
CAIXA BRASIL 2024 X TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	0,00%	1,53%	4,28%	0,00	40.708,83
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	-0,46%	-0,76%	-1,66%	-1.966,76	18.092,53
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	0,83%	5,38%	11,03%	103.914,92	1.047.663,65
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RENDA FIXA	0,20%	3,81%	6,26%	0,00	62.297,99
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	-4,09%	-2,37%	-9,58%	-14.112,44	-35.074,16
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	-2,29%	-1,45%	-0,39%	-11.287,03	5.653,75
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-0,31%	2,63%	5,92%	-12.865,77	232.184,42
CAIXA BRASIL IRF-M TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	-1,69%	0,22%	1,59%	0,00	44.318,86
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	0,83%	5,35%	10,86%	28.368,10	170.634,68
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	-1,87%	10,23%	28,64%	-15.045,98	159.162,69
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	0,80%	4,95%	9,43%	8.330,98	89.930,65
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	-7,99%	-12,30%	-25,56%	-13.059,08	-74.416,44
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	-4,16%	-2,62%	-9,98%	-27.696,29	-28.646,79
ISHARES S&P 500 INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC DE FUNDO DE ÍNDICE (TVVB11)	-0,25%	20,31%	58,74%	0,00	7.557,70
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	0,89%	5,44%	11,13%	2.772,39	13.020,50
SICREDI INSTITUCIONAL IRF-M 1 FI RENDA FIXA	0,56%	4,44%	9,21%	0,00	34.762,13
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	0,86%	5,37%	10,88%	15.291,87	155.642,96
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	0,86%	5,34%	10,82%	4.962,75	56.919,85
Total:				68.055,08	4.721.178,17

Imagem 3 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA - Dezembro/2024.

COMPOSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS E INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

Os recursos financeiros do RPPS foram geridos em conformidade com a Política de Investimentos, Resolução em vigor e Instituições Financeiras previamente credenciadas junto ao RPPS e foram realizados ajustes na carteira dentre os próprios bancos em busca de manter a carteira posicionada conforme atual conjuntura econômica.

O montante do capital do RPPS apurado em 31/12/2024 foi de **R\$ 66.610.632,39** (sessenta e seis milhões, seiscentos e dez mil, seiscentos e trinta e dois reais e trinta e nove centavos) e está investido em fundos de investimentos e somado a C/C conforme segue:

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

Composição da Carteira	12/2024	
	R\$	%
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.227.425,52	12,35
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	480.277,84	0,72
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	4.256.091,13	6,39
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.313.912,33	3,47
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	482.892,67	0,72
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	940.810,25	1,41
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.302.978,67	4,96
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	747.414,69	1,12
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.684.376,81	8,53
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.069.241,65	3,11
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.951.299,92	16,44
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	425.308,46	0,64
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.643.642,96	18,98
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	330.886,78	0,50
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	480.880,79	0,72
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.154.084,69	6,24
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	3.465.354,39	5,20
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	788.725,58	1,18
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	1.043.859,56	1,57
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	150.336,55	0,23
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	983.900,29	1,48
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	313.020,50	0,47
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.790.922,33	2,69
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	582.988,04	0,88
Total:	66.610.632,39	100,00

Disponibilidade em conta corrente:	48.922,29
Montante total - Aplicações + Disponibilidade:	66.659.554,68

Imagem 4 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA - Dezembro/2024.

FUNDOS APLICADOS NAS INSTITUIÇÕES FINANCEIRAS

As instituições financeiras nas quais o RPPS possui aplicação estão aptas a receber recursos previdenciários, conforme a lista exaustiva do MPS atualizada em 06/05/2024.

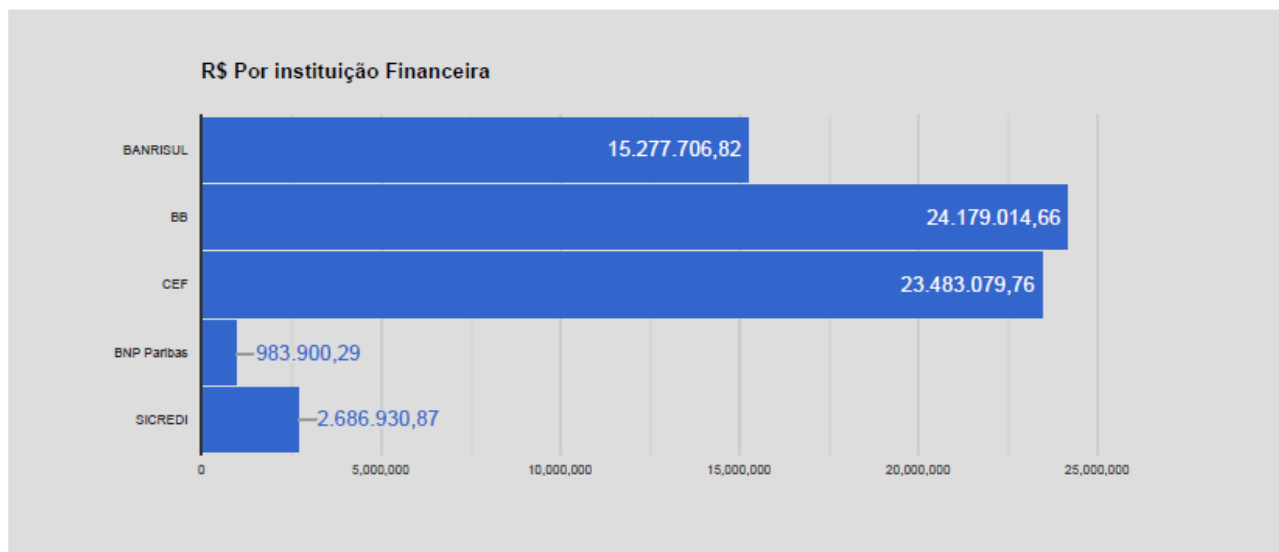


GRÁFICO 1 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – dezembro/2024.

ACOMPANHAMENTO DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS VERSUS A META

A meta atuarial da carteira de investimentos para o exercício de 2024 determinada na PI foi de (IPCA+4,96%). O FUNDO no Exercício 2024 obteve uma rentabilidade acumulada de **R\$4.721.178,15**, o que equivale a **76,38%** da meta da PI, ou seja, **NÃO ATINGIU A META** no ano de 2024. As aplicações do FUNDO rentabilizaram **7,66%** no exercício e a meta foi de **10,03%**.

MÊS BASE	RENTABILIDADE ACUMULADA		META	% da Meta	
	R\$	%			
12/2024	R\$ 4.721.178,17	7,6616%	IPCA + 4,96%	10,03 %	76,38%

Imagem 5 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA

A carteira do RPPS encerrou o ano de 2024 composta pelos segmentos conforme tabela que segue:

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPPSP - Chapada/RS

POSIÇÃO DOS INVESTIMENTOS EM 31/12/2024:

Benchmark	Composição por segmento	
	R\$	%
CDI	39.646.302,97	59,52
IDKA 2	3.783.256,50	5,68
IMA Geral	6.325.332,78	9,50
IRF-M 1	2.313.912,33	3,47
Exterior	482.892,67	0,72
IMA-B 5	4.901.499,38	7,36
IMA-B	5.684.376,81	8,53
IPCA	425.308,46	0,64
IBX-50	330.886,78	0,50
IDKA 2 PRÉ	480.880,79	0,72
Multimercado	788.725,58	1,18
SMLL	150.336,55	0,23
Ibovespa	983.900,29	1,48
Crédito Privado	313.020,50	0,47
Total:	66.610.632,39	100,00

Imagem 6 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – dezembro/2024.

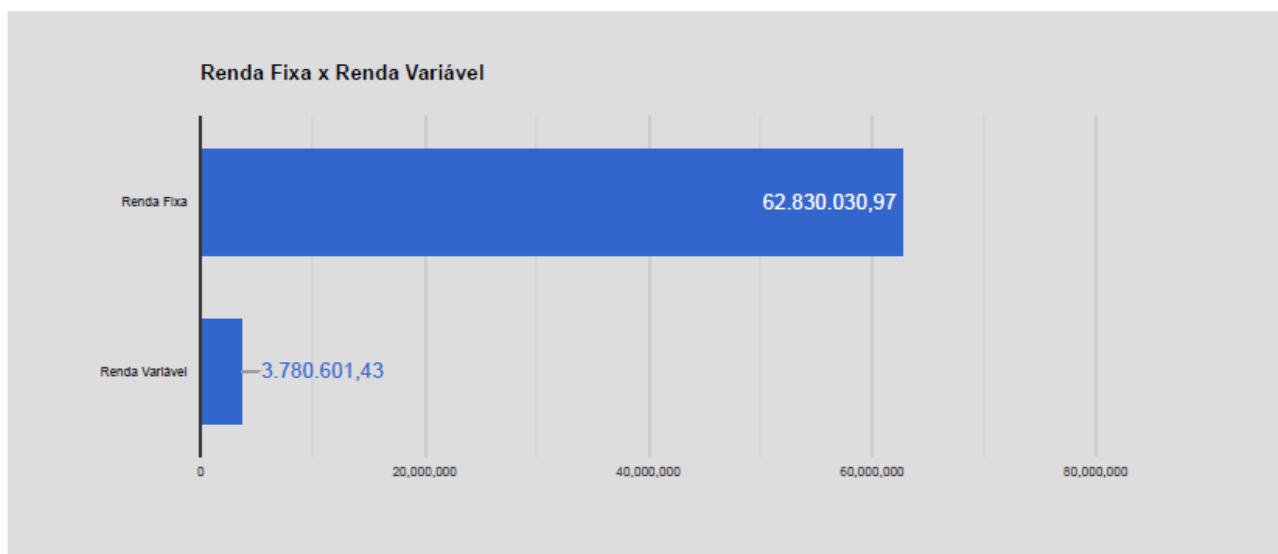


Imagem 7 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – dezembro/2024.

Durante o segundo semestre não foram realizadas realocações nem novas aplicações devido à conjuntura econômica.

ELABORAÇÃO DO DEMONSTRATIVO DAS APLICAÇÕES E INVESTIMENTOS DOS RECURSOS – DAIR

O envio do DAIR, que é um dos critérios para a emissão do CRP, deve ocorrer até o último dia de cada mês, relativamente às informações das aplicações do mês anterior, segundo o art. 241, inciso IV, alínea “b” da Portaria do MTP nº 1.467 de 2022.

Demonstrativo das Aplicações e Investimentos dos Recursos																			
Ente	CNPJ do Ente	Exercício	Mês	Finalidade do DAIR	Data de Posição	Data de Envio	Consultar Notificações / Irregularidades	Mostrar Irregularidades?	Assinatura Digital	Detalhar Assinaturas	Gerar Declaração de Veracidade	Enviar Declaração de Veracidade Digitalizada	Consultar Declarações de Veracidade Digitalizadas	Retificação	Imprimir DAIR PDF	Imprimir APPs PDF	Baixar XML	Acessar DAIR	Retificar
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Dezembro	DAIR - Encerramento do Mês	31/12/2024	11/02/2025 13:08:45			✓	📄				Sim	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Dezembro	DAIR - Encerramento do Mês	31/12/2024	15/01/2025 15:06:14			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Novembro	DAIR - Encerramento do Mês	30/11/2024	15/01/2025 13:31:53			✓	📄				Sim	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Novembro	DAIR - Encerramento do Mês	30/11/2024	23/12/2024 13:34:17			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Outubro	DAIR - Encerramento do Mês	31/10/2024	26/11/2024 13:59:35			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Setembro	DAIR - Encerramento do Mês	30/09/2024	09/10/2024 10:50:18			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Agosto	DAIR - Encerramento do Mês	31/08/2024	25/09/2024 16:31:28			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Julho	DAIR - Encerramento do Mês	31/07/2024	14/08/2024 10:05:57			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Junho	DAIR - Encerramento do Mês	30/06/2024	17/07/2024 10:53:58			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Maior	DAIR - Encerramento do Mês	31/05/2024	28/06/2024 15:56:08			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Abril	DAIR - Encerramento do Mês	30/04/2024	27/05/2024 13:32:36			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Março	DAIR - Encerramento do Mês	31/03/2024	22/04/2024 11:34:34			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Fevereiro	DAIR - Encerramento do Mês	29/02/2024	27/03/2024 17:14:15			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄
Chapada	87.613.220/0001-79	2024	Janeiro	DAIR - Encerramento do Mês	31/01/2024	29/02/2024 10:25:36			✓	📄				Não	🖨️			📄	📄

Imagem 8 Fonte: Ministério do Trabalho e Previdência (Cadprev).

<https://cadprev.previdencia.gov.br/Cadprev/pages/modulos/dair/restrito/consultarDemonstrativos.xhtml> . Acesso em 26/02/2025.

Da consulta aos dados disponíveis no site eletrônico do Município e do Ministério do Trabalho e Previdência, comprova-se que durante o ano de 2024 os investimentos do RPPS se mantiveram **ENQUADRADOS E SEM APONTAMENTOS NA PARTE DE LIMITES - %**.

CONSELHO MUNICIPAL DE PREVIDÊNCIA SOCIAL DO SERVIDOR PÚBLICO

CMPSSP - Chapada/RS

Fundo de Investimento	Saldo	Enquadramento	% Recurso	Enquadramento segmento 4.963/2021	PL Fundo	% PL Fundo	Limite de concentração
BANRISUL ABSOLUTO FI RENDA FIXA LP	8.227.425,52	Art. 7º, I, "b"	12,35%	-	5.345.211.605,32	0,15%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IDKA IPCA 2A FI RENDA FIXA	480.277,84	Art. 7º, I, "b"	0,72%	-	664.817.567,25	0,07%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IMA G FI RENDA FIXA LP	4.256.091,13	Art. 7º, I, "b"	6,39%	-	530.485.003,04	0,80%	ENQUADRADO
BANRISUL FOCO IRF-M 1 FI RENDA FIXA	2.313.912,33	Art. 7º, I, "b"	3,47%	-	601.895.158,02	0,38%	ENQUADRADO
BB IDKA 2 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	3.302.978,67	Art. 7º, I, "b"	4,96%	-	4.598.383.674,88	0,07%	ENQUADRADO
BB IMA-B 5 FIC RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO LP	747.414,69	Art. 7º, I, "b"	1,12%	-	4.184.992.651,29	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-GERAL EX-C TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	2.069.241,65	Art. 7º, I, "b"	3,11%	-	229.790.361,60	0,90%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL 2027 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA	425.308,46	Art. 7º, I, "b"	0,64%	-	466.476.692,50	0,09%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IDKA PRÉ 2A FIC RENDA FIXA LP	480.880,79	Art. 7º, I, "b"	0,72%	-	113.980.733,20	0,42%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP	4.154.084,69	Art. 7º, I, "b"	6,24%	-	6.393.295.147,70	0,06%	ENQUADRADO
SICREDI LIQUIDEZ EMPRESARIAL FI RENDA FIXA	1.790.922,33	Art. 7º, I, "b"	2,69%	-	3.764.444.627,39	0,05%	ENQUADRADO
SICREDI TAXA SELIC FIC RENDA FIXA LP	582.988,04	Art. 7º, I, "b"	0,88%	-	1.264.155.021,07	0,05%	ENQUADRADO
-	-	-	-	28.831.526,14	43,28%	ENQUADRADO	-
BB ATIVA PLUS FIC RENDA FIXA LP	940.810,25	Art. 7º, III, "a"	1,41%	-	4.745.033.775,76	0,02%	ENQUADRADO
BB IMA-B FI RENDA FIXA PREVIDENCIÁRIO	5.684.376,81	Art. 7º, III, "a"	8,53%	-	601.103.699,33	0,95%	ENQUADRADO
BB PERFIL FIC RENDA FIXA REFERENCIADO DI PREVIDENCIÁRIO LP	10.951.299,92	Art. 7º, III, "a"	16,44%	-	20.140.019.415,30	0,05%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP	12.643.679,47	Art. 7º, III, "a"	18,98%	-	18.901.575.347,13	0,07%	ENQUADRADO
CAIXA BRASIL MATRIZ FI RENDA FIXA	3.465.354,39	Art. 7º, III, "a"	5,20%	-	6.711.585.180,95	0,05%	ENQUADRADO
-	-	-	-	33.685.520,85	50,57%	ENQUADRADO	-
SICREDI BAIXO RISCO FIC RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO LP	313.020,50	Art. 7º, V, "b"	0,47%	-	1.824.757.252,70	0,02%	ENQUADRADO
-	-	-	-	313.020,50	0,47%	ENQUADRADO	-
CAIXA BRASIL IBX-50 FI AÇÕES	330.886,78	Art. 8º, I	0,50%	-	241.671.775,20	0,14%	ENQUADRADO
CAIXA SMALL CAPS ATIVO FI AÇÕES	150.336,55	Art. 8º, I	0,23%	-	480.746.975,23	0,03%	ENQUADRADO
-	-	-	-	481.223,33	0,72%	ENQUADRADO	-
ISHARES IBOVESPA FUNDO DE ÍNDICE (BOVA11)	983.900,29	Art. 8º, II	1,48%	-	10.091.134.671,35	0,01%	ENQUADRADO
-	-	-	-	983.900,29	1,48%	ENQUADRADO	-
CAIXA INDEXA BOLSA AMERICANA FI MULTIMERCADO LP	788.725,58	Art. 10º, I	1,18%	-	2.100.762.128,65	0,04%	ENQUADRADO
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCADO LP	1.043.859,56	Art. 10º, I	1,57%	-	866.379.031,52	0,12%	ENQUADRADO
-	-	-	-	1.832.585,13	2,75%	ENQUADRADO	-
BB AÇÕES BOLSAS GLOBAIS ATIVO ETF FIC AÇÕES BDR NÍVEL I	482.892,67	Art. 8º, III	0,72%	-	367.636.831,96	0,13%	ENQUADRADO
-	-	-	-	482.892,67	0,72%	ENQUADRADO	-
TOTAL APLICAÇÕES:	66.610.668,91						

Imagem 9 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – Dezembro/2024.

MONITORAMENTO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS

Como já tratado anteriormente, a Política de Investimentos traz os limites de alocação em ativos de renda fixa, renda variável, estruturados, fundos imobiliários, em consonância com a legislação vigente. Além desses limites, há vedações específicas que visam dotar os gestores de orientações quanto à alocação dos recursos financeiros em produtos e ativos adequados ao perfil e às necessidades atuariais do RPPS. São utilizados cenários projetados pelo mercado atual e futuro, bem como análises realizadas pela equipe da Consultoria Referência em conjunto com o Comitê de Investimentos.

A PI pode ser revista ou alterada, de forma justificada, com o objetivo de se adequar ao mercado ou à eventual alteração de Legislação, mas no ano de 2024 **NÃO FOI NECESSÁRIA nenhuma alteração na redação da PI e nem de % de limites superiores dela.**

No quadro abaixo, pode-se verificar o enquadramento final no ano de 2024:

Enquadramento 4.963/2021 e suas alterações – Política de Investimento

Enquadramento	Valor Aplicado (R\$)	% Aplicado	% Limite alvo	% Limite Superior	Status
FI 100% títulos TN - Art. 7º, I, "b"	28.831.526,14	43,28%	58,00%	100,00%	ENQUADRADO
FI Renda Fixa - Art. 7º, III, "a"	33.685.484,34	50,57%	33,00%	60,00%	ENQUADRADO
FI em Renda Fixa "Crédito Privado" - Art. 7º, V, "b"	313.020,50	0,47%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
FI Ações - Art. 8º, I	481.223,33	0,72%	1,00%	10,00%	ENQUADRADO
ETF - Art. 8º, II	983.900,29	1,48%	3,00%	20,00%	ENQUADRADO
Fundos Multimercados - Art. 10º, I	1.832.585,13	2,75%	1,50%	10,00%	ENQUADRADO
Fundo/Classe de Investimento em BDR-Ações - Art. 8º, III	482.892,67	0,72%	0,50%	5,00%	ENQUADRADO
Total:	66.610.632,39	100,00%	97,50%		

Imagem 10 - Fonte: RELATÓRIO REFERÊNCIA – dezembro/2024.

Ao seguir a política de investimentos, o RPPS busca otimizar a alocação de seus recursos de acordo com o perfil de risco e retorno esperado, sempre alinhado aos interesses de longo prazo dos seus beneficiários. Além disso, os critérios para credenciamento de instituições financeiras e contratações de serviços relacionados devem ser rigorosos e independentes, garantindo a escolha das melhores opções para a gestão dos recursos previdenciários.

RESUMO DO MERCADO FINANCEIRO NO SEGUNDO SEMESTRE 2024

O ano foi marcado por intensos debates sobre o direcionamento das políticas monetária e fiscal nas economias globais. A trajetória de desinflação observada ao longo do ano possibilitou que os bancos centrais das principais economias, como o Federal Reserve (EUA) e o Banco Central Europeu (BCE), adotassem posturas monetárias restritivas, embora com uma desaceleração no ritmo de elevação das taxas de juros. Apesar da desaceleração da inflação em diversas regiões, os índices inflacionários permaneceram acima das metas estabelecidas, o que manteve os investidores em uma postura cautelosa, atentos a possíveis ajustes nas estratégias monetárias. Em 2024, o Brasil vivenciou um cenário desafiador, com uma economia marcada por dificuldades fiscais, inflação persistente, altas taxas de juros e um contexto global turbulento. Para os investidores, o ano foi de volatilidade, com a busca por segurança em ativos de renda fixa. O aumento da Selic, as tensões fiscais e o cenário internacional complexo indicam que 2025 promete ser um ano ainda mais desafiador para os investimentos, exigindo uma abordagem cuidadosa e uma análise criteriosa das oportunidades e riscos no mercado financeiro.

Na China, a recuperação econômica apresentou um desempenho irregular. O país encontrou dificuldades para manter uma taxa de crescimento em torno de 5%, com o cenário sendo ainda mais desafiado pela imposição de tarifas comerciais pelos Estados Unidos, o que potencialmente agravaria o ritmo de crescimento. Diante disso, o governo chinês implementou estímulos pontuais, especialmente em setores considerados mais vulneráveis, como o imobiliário. O PIB do terceiro trimestre de 2024 apresentou um crescimento de 4,6%, ligeiramente superior às estimativas iniciais de 4,5%.

No entanto, o crescimento continuou sendo desigual ao longo do ano, com a produção industrial superando o consumo interno e ampliando os riscos de deflação, especialmente em meio à crise do setor imobiliário e ao crescente endividamento dos governos locais.

Na Zona do Euro, persistem as preocupações com o fraco crescimento econômico, exacerbadas por riscos geopolíticos e pressões sobre o comércio internacional. Em sua decisão mais recente, o BCE reduziu a taxa de juros em 0,25%, passando de 3,25% para 3,00%, marcando o quarto corte consecutivo no ano, sinalizando um esforço contínuo para convergir a inflação para a meta de 2%. Além disso, a região atravessou turbulências políticas. Na Alemanha, um voto de desconfiança no Congresso resultou na dissolução do governo liderado pelo Chanceler Olaf Scholz, que estava no cargo desde a saída de Angela Merkel. Na França, o Parlamento também aprovou um voto de desconfiança que derrubou o primeiro-ministro Gabriel Attal, dissolvendo seu governo. Após um breve período de incerteza, o presidente Emmanuel Macron nomeou François Bayrou para o cargo de primeiro-ministro, o qual teria que enfrentar um Congresso extremamente dividido e sem uma maioria clara, além de lidar com questões como o crescimento da dívida pública, orçamento e baixo crescimento econômico.

Nos Estados Unidos, os mercados reagiram positivamente à vitória de Donald Trump nas eleições presidenciais, o que impulsionou as principais bolsas globais, como a New York Stock Exchange (NYSE) e o Nasdaq, a encerrarem o ano com ganhos expressivos. O foco agora está nas diretrizes futuras da política econômica do governo eleito, cuja estratégia em áreas como tarifas, política fiscal, imigração e geopolítica será determinante tanto para a economia americana quanto para a economia global, sendo uma premissa chave para a avaliação dos diferentes cenários e riscos prospectivos. A economia americana se manteve aquecida, com a primeira estimativa do PIB do terceiro trimestre de 2024 indicando um crescimento anualizado de 2,8% em relação ao segundo trimestre. Esse crescimento foi parcialmente impulsionado pela variação de estoques, com contribuições positivas também vindas do consumo das famílias e do consumo e investimento do

governo. O principal relatório sobre o mercado de trabalho (Payroll) mostrou a criação líquida de 227 mil empregos em novembro, superando as expectativas de mercado. No entanto, a taxa de desemprego aumentou ligeiramente de 4,1% para 4,2% de outubro para novembro.

Ainda sobre os EUA, entrando especificamente no campo da política monetária, o Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC) manteve os juros inalterados durante boa parte do ano, mas iniciou um ciclo de flexibilização monetária em setembro, com um corte de 0,50%, seguido por cortes adicionais de 0,25% nas reuniões de novembro e dezembro, reduzindo a taxa para o intervalo de 4,25% a 4,50% ao ano.

Em seu comunicado, o comitê adotou um tom cauteloso, reconhecendo que o novo governo herdará um ambiente macroeconômico com pressões inflacionárias ainda não totalmente controladas, além da elevada probabilidade de que o presidente eleito cumprirá suas promessas de campanha.

No Brasil, o ano foi marcado por significativa turbulência política e econômica, com intensos embates entre o governo, o Congresso e os agentes do mercado financeiro. A escalada da taxa de câmbio fechou o ano em torno de R\$ 6,17/US\$, representando uma valorização de 27% do dólar em relação ao real, o pior desempenho desde 2020. Juntamente com o expressivo deslocamento da curva de juros para cima, esses movimentos refletem uma crescente preocupação com a trajetória da economia brasileira. Esse cenário foi, em parte, impulsionado pelo fortalecimento do dólar no cenário externo, com os Estados Unidos se mantendo como um grande polo de atração de capitais devido a taxas de juros relativamente elevadas e uma economia resiliente. No Brasil, o movimento de valorização do dólar foi amplificado por questões fiscais, especialmente após o governo apresentar um pacote de medidas para a contenção de gastos públicos da ordem de R\$ 30 bilhões no primeiro ano e R\$ 40 bilhões no segundo ano, além de propor a reforma tributária, com destaque para o aumento da faixa de isenção para R\$ 5.000,00 e a adoção de um imposto mínimo para as altas rendas. Embora as medidas de contenção de gastos tenham sido bem recebidas em termos de expectativas de economia fiscal, a reação do mercado foi negativa, com a taxa de câmbio se depreciando e as taxas de juros mais longas subindo. Mesmo com a aprovação das medidas pelo Congresso, o mercado permaneceu pessimista devido à aparente falta de apetite para enfrentar diretamente a trajetória insustentável das contas públicas.

Segundo o Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o PIB brasileiro cresceu 0,9% no terceiro trimestre de 2024 em comparação com o período imediatamente anterior,

impulsionado, entre outros fatores, pelo dinamismo do mercado de trabalho, com aumentos tanto na população ocupada quanto no rendimento médio real. O setor de serviços, especialmente nas áreas de Informação e Comunicação, e Atividades financeiras, apresentou desempenho positivo, contribuindo significativamente para esse crescimento. No entanto, a agropecuária registrou uma pequena queda de 0,9%, devido à perda de produtividade e quedas na produção de produtos como cana, milho e laranja.

Do ponto de vista da demanda, o consumo das famílias continuou crescendo, impulsionado pela melhora no mercado de trabalho e pelos programas de auxílio governamentais. O aumento nos investimentos, especialmente em bens de capital, software e construção, também foi um fator positivo. As últimas projeções de crescimento do PIB para 2024 indicam uma alta de 3,49%, conforme os dados mais recentes do Relatório Focus.

No entanto, a inflação, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), acumulou alta de 4,29% até novembro e 4,87% nos últimos 12 meses, com o grupo de alimentos e bebidas sendo o principal responsável por esse aumento.

Em relação à política monetária, o Comitê de Política Monetária (COPOM) iniciou o ano com uma redução gradual da taxa Selic, que passou de 11,75% para 10,50% nas três primeiras reuniões do ano. No entanto, devido ao agravamento das incertezas externas e problemas de oferta relacionados a eventos como as enchentes no Rio Grande do Sul, o COPOM retornou com o ciclo de aperto monetário em setembro, elevando a taxa Selic em 0,25%. Com o aumento das preocupações fiscais no último trimestre, o comitê promoveu duas elevações adicionais de 1%, levando a taxa para 12,25%. Esse cenário gerou expectativas de novas elevações em 2025, com a taxa projetada para 14,75%.

No mercado de renda fixa, o desempenho foi marcado por incertezas e aversão ao risco, que se intensificaram nos últimos meses do ano. Embora as expectativas iniciais de juros baixos não se concretizassem devido à deterioração das condições fiscais, o plano de redução de gastos do governo gerou reações negativas entre os investidores, consolidando a curva de juros em patamares elevados. Nesse contexto, os títulos de curto prazo se destacaram frente aos ativos de maior duration. O índice IMA-Geral, que expressa a rentabilidade dos títulos marcados a mercado, registrou uma variação positiva de 5,10% ao longo do ano.

Rentabilidades no ano de 2024 por ativo:

Nome	Retorno 2024	Nome	Retorno 2024
RENTA FIXA			
Prefixados		Formado por TP indexados ao IPCA	
IRF-M	1,86%	IMA-B	-2,44%
IRF-M 1	9,46%	IMA-B 5	6,16%
IRF-M 1+	-1,81%	IMA-B 5+	-8,63%
Formado por Títulos da Dívida Pública		DI	
IMA Geral	5,10%	CDI	10,87%
Duração Constante			
IDkA IPCA 2 Anos	5,84%		

Imagem 11 - Fonte: REFERÊNCIA

Na renda variável, o ano de 2024 apresentou um desempenho negativo, com o índice Ibovespa registrando uma queda de 10,36%, o pior desempenho desde 2021. O índice fechou no vermelho em 8 dos 12 meses do ano, com a incerteza do mercado em relação à sustentabilidade da dívida pública, o ciclo de elevação da Selic e fatores externos, como o agravamento das tensões geopolíticas e a lenta recuperação da economia chinesa, impactando negativamente os resultados. Entre os poucos ativos que tiveram desempenho positivo, destacam-se Embraer e Marfrig, que subiram mais de 100% devido à desvalorização cambial.

Nome	Retorno 2024	Nome	Retorno 2024
RENTA VARIÁVEL			
Doméstico		EXTERIOR	
Ibovespa	-10,36%	MSCI WORLD	49,65%
IBX	-9,71%	S&P 500	57,72%
IBX -50	-8,13%		
SMLL	-25,03%		

Imagem 12 - Fonte: REFERÊNCIA

CONCLUSÃO E RECOMENDAÇÕES

Diante da análise dos relatórios enviados pela consultoria Referência, bem como, acompanhamento mensal por parte do gestor, comitê de investimentos e conselho, no tocante aos investimentos *versus* a meta *versus* o enquadramento da PI no ano de 2024, verifica-se que foram atendidas as normas em vigor e a política de investimentos na gestão de recursos do RPPS e não foram verificadas deficiências e irregularidades no período. Reiteramos que estão disponíveis para consulta, nas fontes indicadas, os relatórios e dados constantes neste documento. Diante do risco fiscal do país e da calamidade do RS, que geraram grandes incertezas, o RPPS atingiu apenas 76,38% da meta atuarial. Além disso, todos os fundos que compõem a carteira do FUNDO de APOSENTADORIA E PENSÃO DO MUNICÍPIO DE CHAPADA estavam enquadrados.

O documento original encontra-se assinado e arquivado junto à unidade gestora do RPPS.

Profissional Certificado
Luciane Vogt
CP RPPS CGINV I válido até 20/07/2027
Conforme Portaria MTP 1.467/2022

Responsável pela Unidade Gestora
ERONI MAIER DE ANDRADE
Presidente do RPPS

Conselheiros:

Marisa de Oliveira Bruchez

Deise Maria Vogt

Lenice Uebel Mühl

Loiva Mirna Gauer

Sandra A. Bervian Schons

Júlia Dezingrini

Elanice da Silva

Comitê de Investimentos:

Júlia Dezingrini

Daine Michele Hanauer

REFERÊNCIAS

PORTAL DA PREVIDÊNCIA SOCIAL. Sistema de Informação dos Regimes Públicos de Previdência Social (CADPREV). Disponível em: <http://cadprev.previdencia.gov.br/>

SISTEMA SGI: <http://sgi.referenciagr.net.br/home>

CONSULTORIA REFERÊNCIA GESTÃO E RISCO.