



**INVESTIMENTOS 2024**

## Sumário

<b>1. INTRODUÇÃO</b> .....	3
<b>2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b> .....	3
<b>3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA</b> .....	4
<b>3.1. CLASSE</b> .....	4
<b>3.2. ENQUADRAMENTO</b> .....	5
<b>3.3. GESTOR</b> .....	6
<b>3.4. ADMINISTRADOR</b> .....	6
<b>3.5. BENCHMARK</b> .....	7
<b>3.6. LIQUIDEZ</b> .....	8
<b>4. MOVIMENTAÇÕES</b> .....	Erro! Indicador não definido.
<b>5. RENTABILIDADE ACUMULADA</b> .....	9
<b>6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL</b> .....	10
<b>7. CONCLUSÃO</b> .....	10

## 1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo atender às disposições estabelecidas no §3º do artigo 101 da Portaria MTP nº 1.467, de 2022. Para isso, apresenta uma análise detalhada dos aspectos relevantes exigidos pela normativa, assegurando a conformidade com os critérios legais e regulatórios aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência. Além disso, sua elaboração busca reforçar a transparência e a adequação dos procedimentos adotados, garantindo o pleno atendimento das exigências normativas.

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.

Os dados apresentados neste relatório foram extraídos do sistema Uno, plataforma de gestão de investimentos desenvolvida e disponibilizada pela LEMA para o CARUARUPREV. O uso desse sistema visa assegurar maior precisão, confiabilidade e rastreabilidade das informações, permitindo uma análise mais embasada.

## 2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

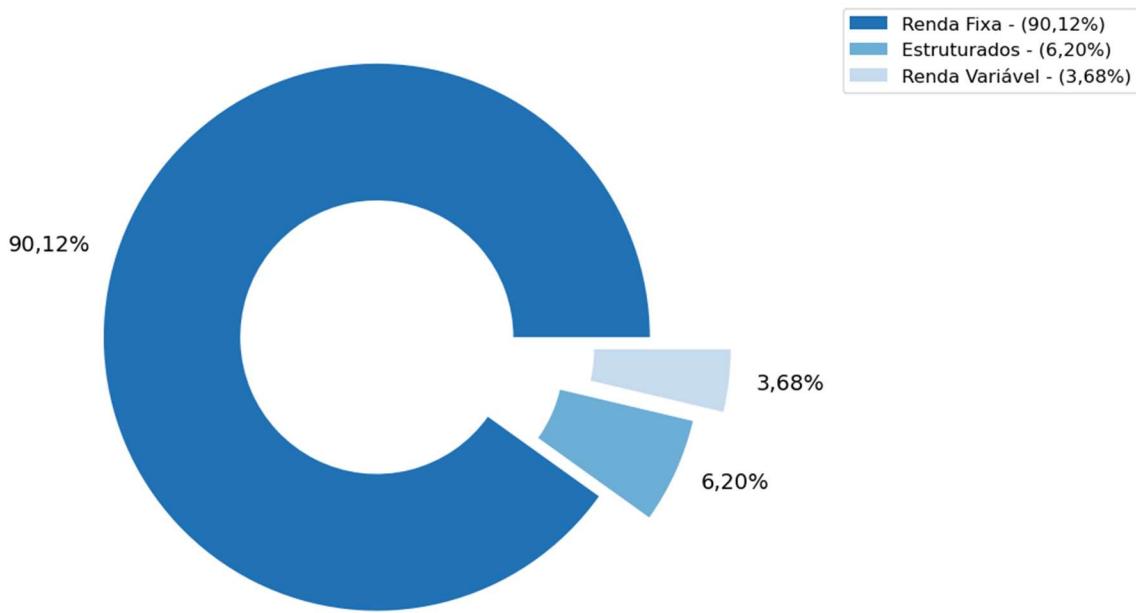
<b>ATIVO</b>	<b>SALDO R\$</b>	<b>%</b>	<b>DISP.</b>	<b>ENQUADRAMENTO</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	26.206.567,65	23,63%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	14.804.169,41	13,35%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	12.752.626,56	11,50%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF BNB IRF-M 1	10.629.105,93	9,58%	D+0	7, I "b"
TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	6.072.972,54	5,47%	D+1	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	5.120.132,40	4,62%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	482.395,47	0,43%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP SICREDI	16.361.289,50	14,75%	D+0	7, III "a"
INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M1	4.108.253,78	3,70%	D+1	7, III "a"
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF PREMIUM FIDC SÊNIOR	3.422.307,83	3,09%	D+0	7, III "a"
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	3.127,10	0,00%	(vide regulamento)	7, V "a"
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC	3.184.068,46	2,87%	D+3	8, I
	896.788,21	0,81%	D+15	8, I

AÇÕES				
CAIXA JUROS E MOEDAS FI	4.943.536,92	4,46%	D+0	10, I
MULTIMERCADO LP				
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC	1.935.487,01	1,74%	D+3	10, I
MULTIMERCADO LP				
TOTAL	110.922.828,77	100,00%	-	-

**Fonte:** Uno. Carteira no fechamento de Dezembro de 2024

### 3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

#### 3.1. CLASSE

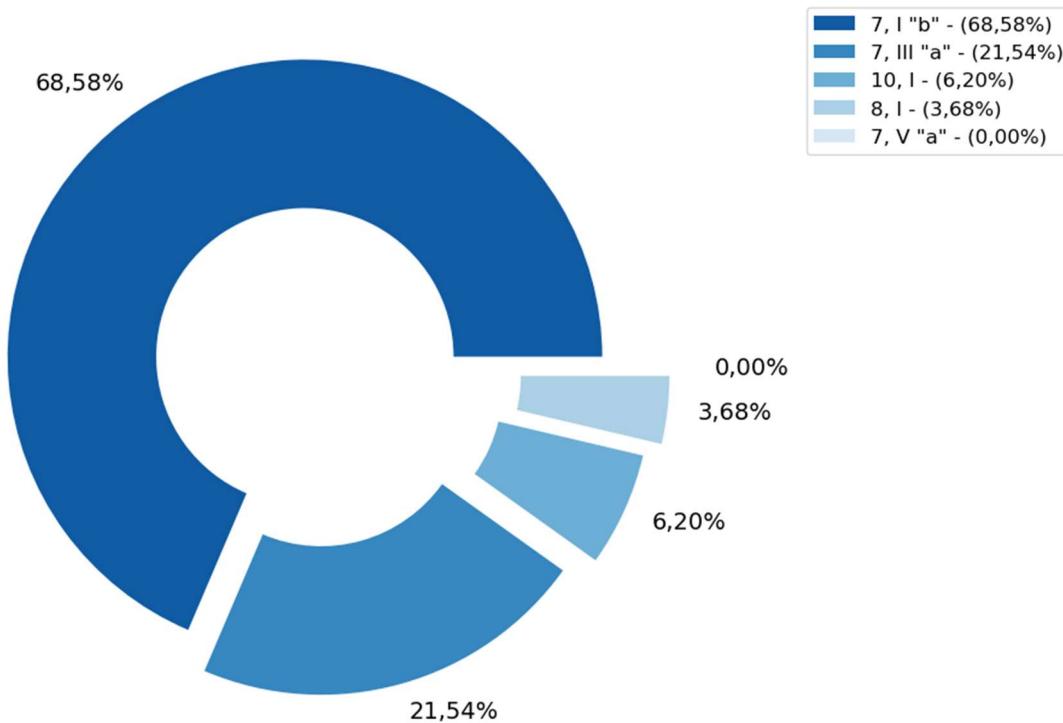


#### Distribuição

por Segmento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Renda Fixa	92,98	93,09	93,26	93,53	93,79	94,30	94,25	94,32	89,30	90,06	90,10	90,12
Estruturados	5,80	5,69	5,55	5,38	5,18	4,76	4,80	4,69	6,49	6,06	6,09	6,20
Renda Variável	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	4,21	3,89	3,80	3,68

Ao longo de 2024, a carteira do CARUARUPREV manteve uma predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 90,12% de participação. Renda Fixa foi o segmento com maior oscilação, atingindo 94,32% no período de maior participação, enquanto Estruturados apresentou a menor movimentação, alcançando 6,49%. Renda Variável teve uma participação máxima de 4,21% ao longo do ano.

### 3.2. ENQUADRAMENTO



Distribuição por Enquadramento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, I "b"	80,4 0	80,5 2	80,7 6	80,9 0	80,8 3	82,1 5	81,4 4	81,6 5	70,3 0	71,8 0	69,4 8	68,5 8
7, III "a"	12,5 8	12,5 7	12,5 0	12,6 2	12,9 6	12,1 5	12,8 1	12,6 7	19,0 0	18,2 5	20,6 2	21,5 4
10, I	5,80	5,69	5,55	5,38	5,18	4,76	4,80	4,69	6,49	6,06	6,09	6,20
8, I	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	4,21	3,89	3,80	3,68
7, V "a"	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

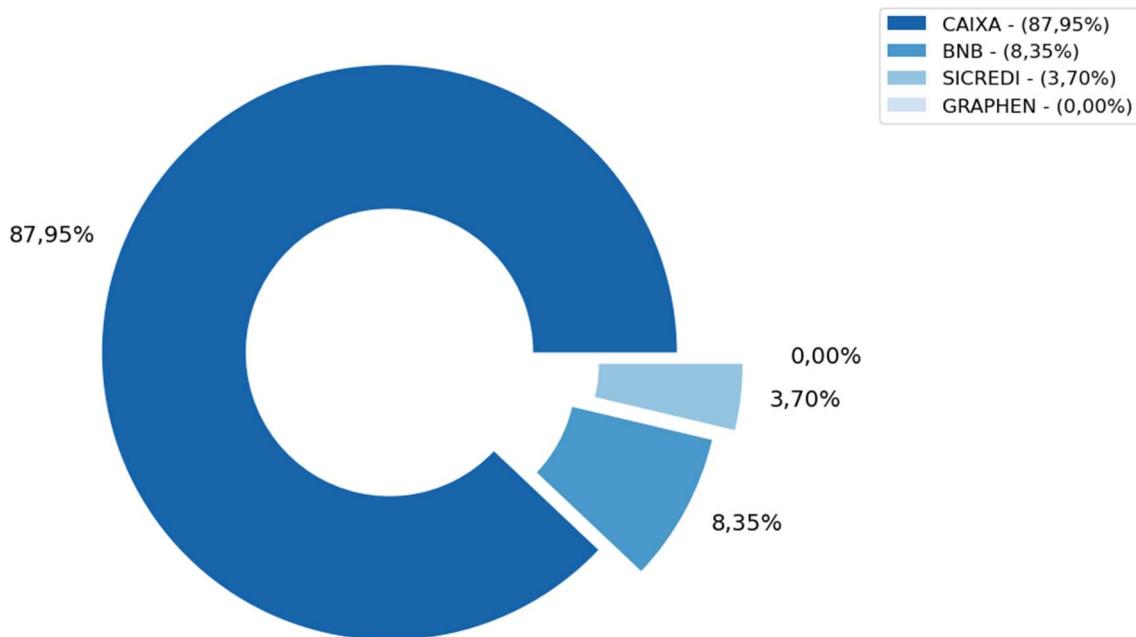
Ao longo do ano de 2024, a carteira do CARUARUPREV apresentou movimentações dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimentos. O enquadramento com a maior alocação ao longo do período foi o 7, I "b", que se manteve como o maior durante todo o ano, com uma alocação de 82,15% no mês de Junho. Por outro lado, a maior diminuição ocorreu no enquadramento 10, I, que atingiu sua menor alocação em Junho, com 4,76%.

A maior flutuação no período foi observada no enquadramento 8, I, que registrou uma alocação de 4,21% em Setembro, representando um aumento significativo em relação aos meses anteriores. No entanto, essa variação não resultou em descumprimento dos limites estabelecidos, uma vez que a política de investimentos foi respeitada ao longo de todo o ano.

Destaca-se também que, apesar de algumas variações ao longo dos meses, não foram identificados descumprimentos dos limites em nenhum dos enquadramentos analisados. A gestão da carteira do CARUARUPREV demonstrou-se alinhada com as diretrizes

estabelecidas, mantendo a conformidade com a política de investimentos ao longo do período analisado.

### 3.3. GESTOR

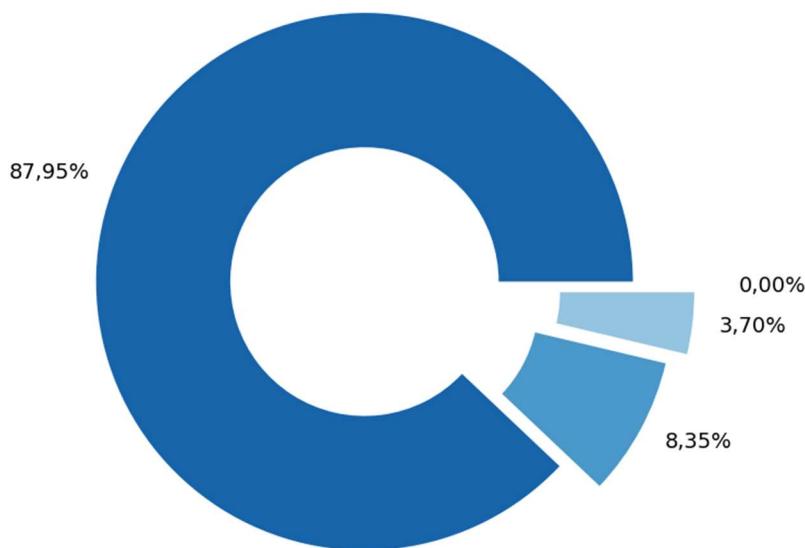


Distribuição por Gestão (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CAIXA	100,0	99,0	98,5	97,1	95,4	94,7	92,6	92,3	90,9	90,3	89,3	87,9
0	0	7	3	4	9	5	2	4	4	0	5	5
BNB	0,00	0,72	1,04	2,03	2,93	3,60	5,16	5,31	6,41	6,74	7,50	8,35
SICREDI	0,00	0,20	0,42	0,82	1,58	1,65	2,22	2,35	2,64	2,96	3,15	3,70
GRAPHEN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Em 2024, a carteira do RPPS CARUARUPREV passou por mudanças significativas em sua alocação por instituição gestora. A CAIXA, que detinha uma participação de 100,00% no início do ano, viu sua concentração reduzir ao longo do período, encerrando o ano com 87,95%. Essa diminuição foi resultado da entrada do BNB e do SICREDI na carteira a partir de fevereiro. O BNB encerrou o ano com uma participação de 8,35%, enquanto o SICREDI alcançou 3,70%. Essa diversificação na alocação por gestoras contribuiu para uma distribuição mais equilibrada dos recursos do RPPS, reduzindo a dependência anteriormente observada na CAIXA.

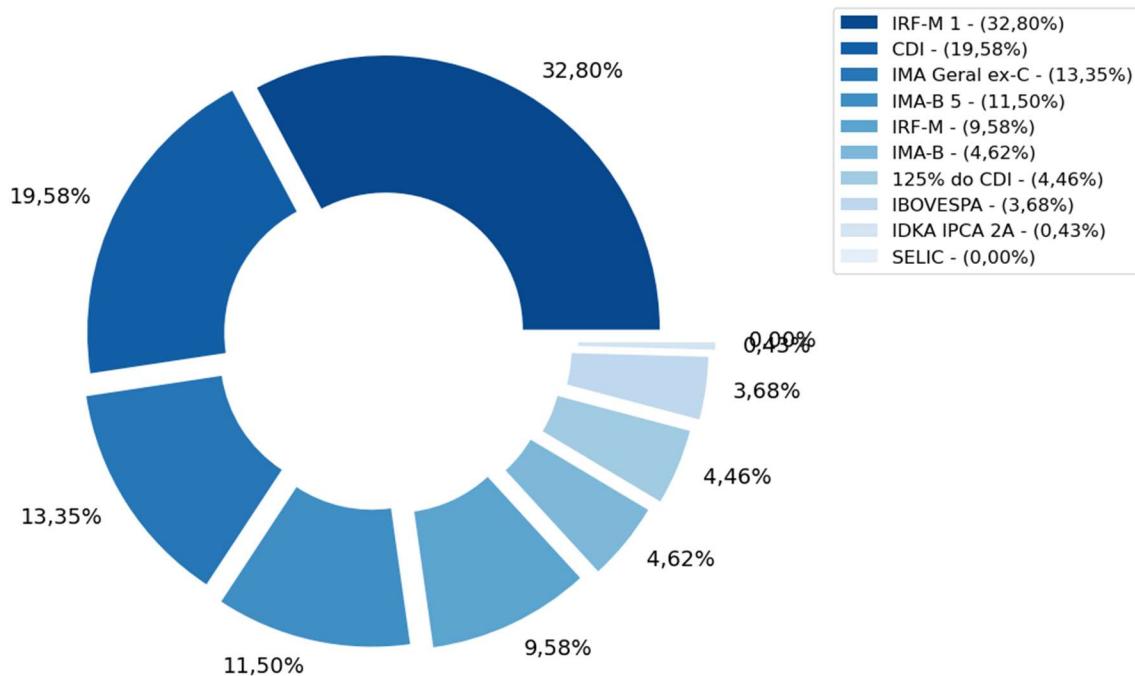
### 3.4. ADMINISTRADOR

## INVESTIMENTOS 2024



T5

### 3.5. BENCHMARK



#### Distribuição

#### por Benchmark

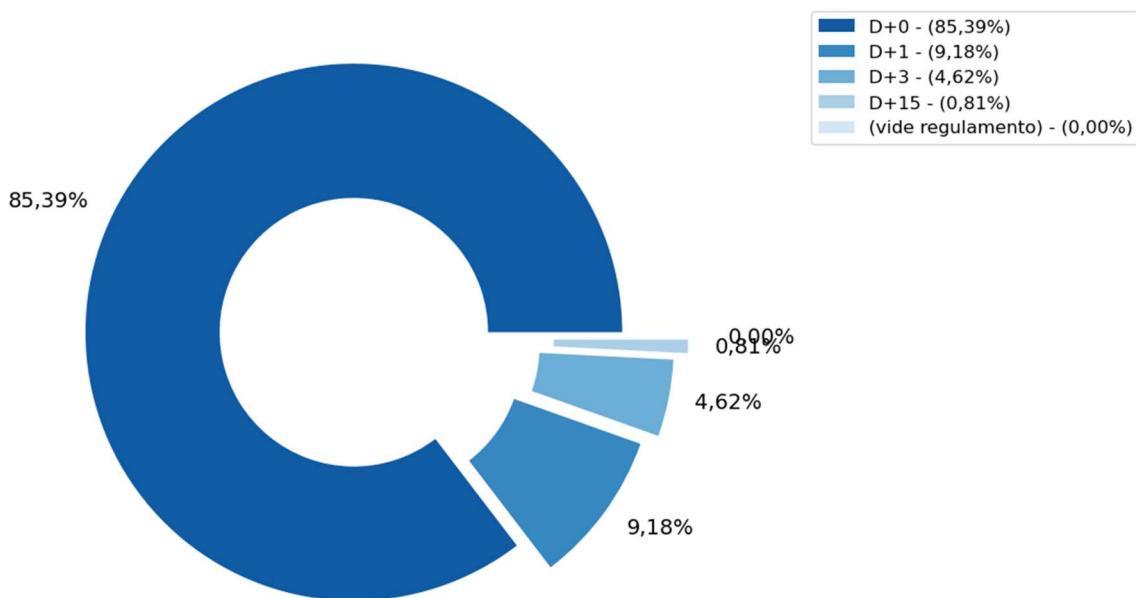
#### (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
IRF-M 1	40,14	41,27	42,79	44,77	46,73	51,19	50,68	51,77	30,80	35,54	33,34	32,80
CDI	14,96	14,70	14,35	13,99	13,50	12,44	12,55	12,24	18,21	17,02	19,20	19,58
IMA Geral	9,95	9,76	9,50	9,17	8,84	8,11	8,18	7,95	14,00	13,08	13,16	13,35

ex-C													
IMA-B 5	9,42	9,24	9,01	8,71	8,42	7,74	7,80	7,57	12,16	11,35	11,39	11,50	
IRF-M	13,55	13,27	12,91	12,43	11,98	10,93	11,06	10,75	10,43	9,68	9,63	9,58	
IMA-B	6,74	6,61	6,40	6,09	5,91	5,36	5,46	5,30	5,09	4,68	4,68	4,62	
125% do CDI	3,42	3,35	3,27	3,18	3,07	2,83	2,85	2,77	4,64	4,33	4,37	4,46	
IBOVESPA	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	4,21	3,89	3,80	3,68	
IDKA IPCA 2A	0,59	0,58	0,57	0,55	0,53	0,49	0,49	0,47	0,46	0,43	0,43	0,43	
SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	

O cenário econômico desafiador em 2024 impactou diretamente a alocação dos benchmarks na carteira do RPPS. A resiliência da atividade econômica no Brasil, aliada a incertezas fiscais e pressões no mercado de trabalho, levou a um aumento na participação de ativos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, que apresentaram desempenho em linha com a meta atuarial. Por outro lado, índices de maior duração, como IMA-B 5+ e IMA-B, tiveram desempenho abaixo do esperado, resultando em uma redução na exposição desses ativos na carteira. A elevação da taxa Selic e as incertezas fiscais também impactaram negativamente o Ibovespa, que registrou queda de 10,36%, levando a uma reavaliação na alocação do índice na carteira do RPPS. A volatilidade da inflação e as dificuldades fiscais ao longo do ano influenciaram diretamente as decisões de alocação dos benchmarks, buscando um equilíbrio entre retorno e risco em um cenário econômico desafiador.

### 3.6. LIQUIDEZ



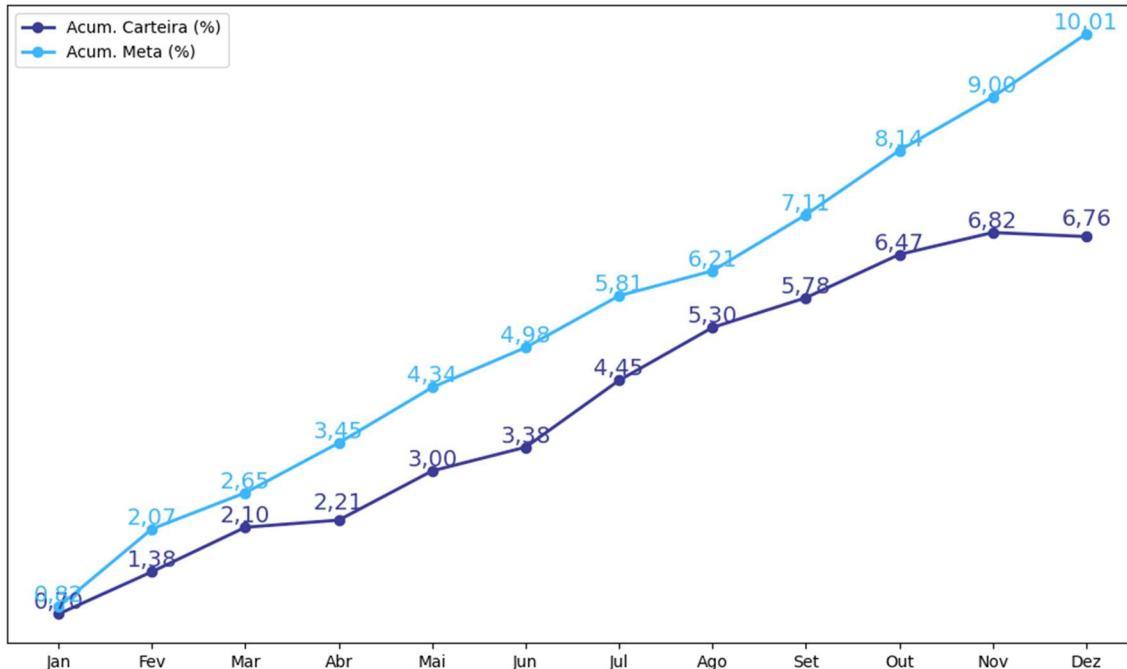
Distribuição por Liquedez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
D+0	96,39	95,52	95,06	93,85	92,35	91,88	89,72	89,43	88,15	87,70	86,76	85,39

## INVESTIMENTOS 2024

D+1	0,00	0,92	1,46	2,85	4,51	5,25	7,38	7,66	5,78	6,69	7,71	9,18
D+3	2,38	2,33	2,27	2,19	2,11	1,93	1,96	1,91	5,13	4,73	4,66	4,62
D+15	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	0,94	0,88	0,87	0,81
(vide regulamento)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Os ativos com liquidez imediata (D+0 e D+1) somavam 94,57% ao final de 2024, proporcionando flexibilidade para movimentações de curto prazo. Os demais prazos de resgate, distribuídos entre (vide regulamento), D+15, D+3, representavam 5,43% da carteira, refletindo uma gestão diversificada dos vencimentos.

#### 4. RENTABILIDADE ACUMULADA

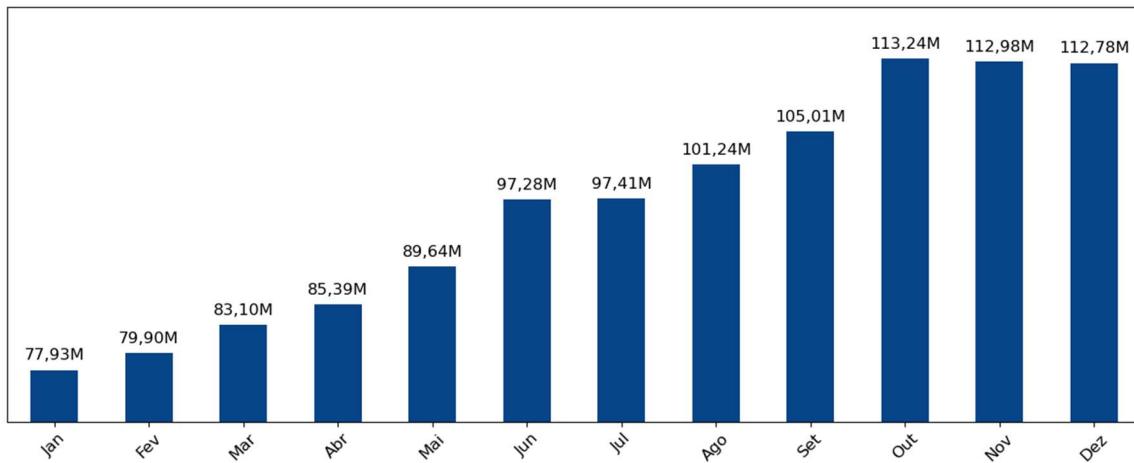


Mês	Carteira mês (%)	Meta mês (%)	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jan	0,70	0,82	0,70	0,82	85,97
Fev	0,67	1,23	1,38	2,07	66,81
Mar	0,70	0,56	2,10	2,65	79,13
Abr	0,11	0,78	2,21	3,45	64,11
Mai	0,77	0,86	3,00	4,34	69,15
Jun	0,37	0,61	3,38	4,98	67,90
Jul	1,04	0,78	4,45	5,81	76,63
Ago	0,81	0,38	5,30	6,21	85,36
Set	0,45	0,84	5,78	7,11	81,28
Out	0,66	0,96	6,47	8,14	79,52
Nov	0,33	0,79	6,82	9,00	75,83
Dez	-0,06	0,92	6,76	10,01	67,53

No ano de 2024, a carteira do CARUARUPREV foi impactada negativamente pelo desempenho da renda fixa nacional, em especial pelos benchmarks de longa duration. O IRF-M 1+ (-1,81%, posição relevante na carteira) e o IMA-B (-2,44%, posição relevante na carteira) tiveram resultados abaixo do esperado, contribuindo para a performance final abaixo da meta atuarial. Na renda variável, o Ibovespa (-10,36%) também exerceu pressão negativa sobre a carteira, refletindo fatores macroeconômicos e aversão ao

risco. Por outro lado, o Global BDRX (70,59%, posição relevante na carteira) teve um desempenho positivo, impulsionando o resultado final da carteira. O acumulado de 6,76% ficou aquém da meta atuarial de 10,01%, refletindo os desafios enfrentados pelos benchmarks mencionados e o cenário econômico vigente.

## 5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES



Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	79,315,421,62	7,980,683,83	9,259,439,30	0,00	561,048,13	77,926,663,32
Fev	77,926,663,32	11,168,686,27	9,721,244,71	0,00	551,328,86	79,896,618,39
Mar	79,896,618,39	10,245,892,02	8,217,859,13	0,00	592,909,49	83,097,900,37
Abr	83,097,900,37	11,179,799,92	8,586,196,78	0,00	97,669,34	85,392,989,33
Mai	85,392,989,33	11,472,645,94	8,368,915,58	0,00	694,114,21	89,638,606,26
Jun	89,638,606,26	15,230,309,81	7,354,972,75	0,00	350,422,82	97,278,117,16
Jul	97,278,117,16	6,901,996,49	7,833,041,85	0,00	1,039,190,22	97,407,606,64
Ago	97,407,606,64	10,926,062,52	8,297,408,67	0,00	828,030,64	101,239,783,49
Set	101,239,783,49	35,209,850,93	32,254,814,11	0,00	477,088,56	105,008,566,00
Out	105,008,566,00	15,872,975,59	8,328,301,33	0,00	718,275,06	113,239,747,15
Nov	113,239,747,15	7,801,085,15	8,228,831,69	0,00	396,594,92	112,975,897,20
Dez	112,975,897,20	13,840,574,74	15,145,420,14	0,00	-74,746,32	112,780,553,01
<b>Total</b>	<b>157,830,563,21</b>	<b>131,596,446,04</b>	<b>0,00</b>		<b>6,231,925,93</b>	

## 6. CONCLUSÃO

Em 2024, a gestão dos investimentos do RPPS CARUARUPREV demonstrou comprometimento com a solidez financeira, mantendo uma postura conservadora alinhada às diretrizes estabelecidas. A rentabilidade acumulada de 6,76% no ano, embora abaixo da meta atuarial de 10,01%, refletiu os desafios enfrentados no cenário econômico. O crescimento patrimonial de R\$ 33,465,131.39, impulsionado pelo retorno das aplicações, evidenciou a eficácia das decisões estratégicas adotadas.

A conformidade com a política de investimentos ao longo do ano, sem descumprimentos nos limites estabelecidos, ressaltou a diligência na gestão da carteira do RPPS. A diversificação por instituição gestora, a predominância em Renda Fixa e a adaptação da alocação dos benchmarks às condições econômicas desafiadoras foram pontos-chave para a manutenção da estabilidade patrimonial. A transparência e a busca por equilíbrio entre retorno e risco reforçam o planejamento

## INVESTIMENTOS 2024

sólido do CARUARUPREV para os próximos períodos, assegurando o cumprimento dos compromissos previdenciários e a adesão às melhores práticas do mercado.

Em meio a um cenário econômico complexo, a gestão dos investimentos do CARUARUPREV em 2024 reafirmou seu compromisso com a segurança e a sustentabilidade patrimonial. A análise criteriosa das alocações, a diversificação estratégica e a adaptação às condições de mercado foram fundamentais para enfrentar os desafios e garantir a continuidade do RPPS alinhada às exigências regulatórias. Com uma postura prudente e foco na eficiência, o CARUARUPREV encerra o ano com uma base sólida para o futuro, mantendo-se preparado para os desafios e oportunidades que se apresentarão.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos com o apoio da LEMA. A análise dos riscos e a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pelo Uno e monitorados conjuntamente pelo Comitê de Investimentos e pela LEMA.



**Vitor Leitão**

**Responsável técnico**

## ATA DA 8<sup>a</sup> REUNIÃO DO CONSELHO DELIBERATIVO - 2025

No vigésimo sexto dia do mês de **agosto** de 2025, às 10 horas, reuniram-se no Centro Administrativo I, na Sala da Vice-Presidência do CaruaruPrev, localizada na Rua Professor Lourival Vilanova, 118, Térreo, Universitário, os representantes do Conselho Deliberativo, Vice-Presidente e a Presidente do Comitê de Investimentos do CaruaruPrev, bem como o Consultor de Investimentos da LEMA Economia & Finanças.

Inicialmente, destaca-se que a referida reunião é da competência do mês de **AGOSTO** de 2025. Destaca-se que a reunião foi realizada de forma híbrida pelo Google Meet, no link <https://meet.google.com/dje-kzjz-emd>.

Havendo quórum suficiente, deu-se início a reunião.

Aberta a sessão, foi dada a palavra ao consultor em investimentos o Sr. Gilmarqueson Pereira, representante da Assessoria em Investimento do CaruaruPrev, Lema. Na oportunidade o consultor apresentou o Relatório de Execução da Política de Investimentos de 2024, do CaruaruPrev, que tem como finalidade atender às disposições estabelecidas no §3º do artigo 101 da Portaria MTP nº 1.467, de 2022. Demonstrou-se, portanto, que o referido relatório tem como objetivo demonstrar o cumprimento das diretrizes estabelecidas na Política de Investimentos aprovada para o período, bem como fornecer transparência e acompanhamento dos resultados obtidos pela unidade gestora do regime próprio de previdência social – RPPS de Caruaru. Durante a apresentação, foram destacados os principais indicadores de desempenho, a composição da carteira de investimentos, a aderência às metas estabelecidas e eventuais ajustes realizados ao longo do exercício, conforme previsto na legislação vigente.

Ao final da exposição, o Relatório de Execução da Política de Investimentos de 2024 foi submetido à apreciação e, após análise, **foi aprovado por unanimidade pelos presentes**.

Na sequência, o Sr. Gilmarqueson apresentou ao Conselhos a inovação na estrutura de análise e planejamento dos investimentos do CaruaruPrev, com a contratação de um novo serviço especializado em Asset Liability Management (ALM) – Gestão de Ativos e Passivos – aplicado a Regimes Próprios de Previdência Social (RPPS). Explanou- se, na oportunidade, que o ALM é uma metodologia que visa alinhar os investimentos do fundo previdenciário (ativos) com suas obrigações futuras de pagamento de benefícios (passivos), promovendo maior equilíbrio atuarial e sustentabilidade financeira no longo prazo. A aplicação desse estudo permitirá uma visão



estratégica e integrada da política de investimentos, considerando o perfil dos segurados, a projeção de despesas previdenciárias e a melhor alocação dos recursos disponíveis. Destacou-se, por fim, o prazo final do estudo de ALM para final de Setembro de 2025.

Encerrada as considerações, deu-se prosseguimento a Reunião.

Apresentou-se os Benefícios que foram concedidos em AGOSTO de 2025, sendo 02 aposentadorias e 05 pensão.

Na sequência, foi demonstrada também a Execução Orçamentário/Financeira referente ao ano de 2025, destacando os seguintes dados:

- a. Receita de julho de 2025: **R\$ 12.913.863,01**;
- b. Receitas acumuladas de 2025: **R\$ 90.500.576,18**;
- c. Despesas de julho de 2025: **R\$ 11.257.950,44**;
- d. Despesas acumuladas de 2025: **R\$ 64.569.279,18**;
- e. Comparativo entre receitas e despesas: 58% de receitas e 42% de despesas em média.

Pela ordem, foi apresentada a Evolução Patrimonial e todo seu acumulado referente ao ano de 2016/2025, até o mês de JULHO de 2025, totalizando para aquela competência um patrimônio de R\$ 145.969.502,72. Oportunamente, destacou-se no item “Receitas Arrecadadas” sobre os “Parcelamentos”, sendo 06, da Prefeitura de Caruaru com CaruaruPrev, decorrentes da gestão passada, bem como o Parcelamento autorizado pela Medida Provisória, em virtude da Pandemia do Covid19.

O Vice-Presidente expôs aos presentes a Carteira de Investimentos do Instituto no mês de **JULHO/2025**, conforme tabela em anexo.

Nada mais havendo a tratar, foi encerrada a reunião, e a presente ata lavrada.

Presentes:

**JOSÉ MARINHO DOS SANTOS NETO**  
Vice-Presidente do CaruaruPrev

**ANA ELISABETE SILVA FRANÇA**  
Conselho Deliberativo

**ANDERSON VICTOR MELO**  
Conselho Deliberativo

**CARLOS ANDRÉ OLIVEIRA ANDRADE**  
Conselho Deliberativo

**MAURÍCIO GUALBERTO PELLOSO**  
Conselho Deliberativo

**LEILIANE SEVERINA DA SILVA ALVES**  
Presidente do Comitê de Investimentos do CaruaruPrev

**GILMARQUESON PEREIRA DA SILVA JÚNIOR**  
LEMA Economia & Finanças



meet.google.com/yxr-huim-ava?authuser=0

Mauricio Peloso  
Anderson Mello  
Ana Elisabete França  
Jose Neto

Pessoas  
Adic. pessoas  
Pesquisar pessoas  
NA REUNIÃO  
Colaboradores 4  
Jose Neto (Você) Organizador da reunião  
Ana Elisabete França  
Anderson Mello  
Mauricio Peloso

11:20 | yxr-huim-ava

Gilmarqueson Pereira da Silva Júnior (Apresentando)

LEMA  
PARA TODOS OS PESSOAS.  
ENTRE EM CONTATO CONOSCO!  
WHATSAPP (88) 9847-2983

Gilmarqueson Pereira da Silva Júnior  
Mais 3 pessoas  
Jose Neto

11:01 | dje-kzjz-emd



ATIVO	SALDO	CARTEIRA(%)	RESG.	CAREN.	4.963	RETORNO (R\$)	(%)	TX ADM
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	R\$ 28.736.935,69	19,88%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 431.218,95	1,20%	0,20%
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	R\$ 13.548.763,97	9,37%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 37.557,80	0,28%	0,20%
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	R\$ 512.548,92	0,35%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 3.345,88	0,66%	0,20%
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC ...	R\$ 15.912.366,21	11,01%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 126.958,05	0,80%	0,40%
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	R\$ 5.519.268,37	3,82%	D+0	-	7, I "b"	R\$ -45.147,99	-0,81%	0,20%
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF	R\$ 11.792.321,82	8,16%	D+0	-	7, I "b"	R\$ 31.563,58	0,27%	0,20%
BNB IRF-M 1 TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	R\$ 13.126.729,03	9,08%	D+1	-	7, I "b"	R\$ 155.570,45	1,20%	0,20%
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP	R\$ 24.395.791,90	16,87%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 309.325,41	1,28%	0,20%
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF	R\$ 11.095.188,29	7,67%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 138.695,78	1,27%	0,20%
SICREDI INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA R...	R\$ 7.270.890,15	5,03%	D+1	-	7, III "a"	R\$ 83.781,15	1,17%	0,18%
BRADESCO PREMIUM FI RF REF DI	R\$ 1.306.264,59	0,90%	D+0	-	7, III "a"	R\$ 0,00	0,00%	0,20%
PREMIUM FIDC SÉNIOR	R\$ 2.001,62	0,00%	VR	-	7, V "a"	R\$ -876,53	-30,45%	-
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIV...	R\$ 1.012.476,37	0,70%	D+15	-	8, I	R\$ -61.064,43	-5,69%	2,00%
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	R\$ 2.948.827,97	2,04%	D+3	-	8, I	R\$ -108.234,60	-3,54%	2,00%
CAIXA JUROS E MOEDAS FI MULTIMERCA...	R\$ 5.305.972,13	3,67%	D+0	-	10, I	R\$ 52.402,33	1,00%	0,70%
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC MULTIMER...	R\$ 2.081.870,80	1,44%	D+3	-	10, I	R\$ 23.762,25	1,15%	0,50%
Total investimentos	R\$ 144.568.217,83	100,00%				R\$ 1.178.858,08	0,79%	
Disponibilidade	R\$ 1.401.284,89		-				-	-
<b>Total patrimônio</b>	<b>R\$ 145.969.502,72</b>	<b>100,00%</b>					-	-



**INVESTIMENTOS 2024**

## Sumário

<b>1. INTRODUÇÃO</b> .....	3
<b>2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS</b> .....	3
<b>3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA</b> .....	4
<b>3.1. CLASSE</b> .....	4
<b>3.2. ENQUADRAMENTO</b> .....	5
<b>3.3. GESTOR</b> .....	6
<b>3.4. ADMINISTRADOR</b> .....	6
<b>3.5. BENCHMARK</b> .....	7
<b>3.6. LIQUIDEZ</b> .....	8
<b>4. MOVIMENTAÇÕES</b> .....	Erro! Indicador não definido.
<b>5. RENTABILIDADE ACUMULADA</b> .....	9
<b>6. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL</b> .....	10
<b>7. CONCLUSÃO</b> .....	10

## 1. INTRODUÇÃO

Este relatório tem como objetivo atender às disposições estabelecidas no §3º do artigo 101 da Portaria MTP nº 1.467, de 2022. Para isso, apresenta uma análise detalhada dos aspectos relevantes exigidos pela normativa, assegurando a conformidade com os critérios legais e regulatórios aplicáveis aos Regimes Próprios de Previdência. Além disso, sua elaboração busca reforçar a transparência e a adequação dos procedimentos adotados, garantindo o pleno atendimento das exigências normativas.

§ 3º No início de cada exercício, a unidade gestora deverá apresentar aos conselhos deliberativo e fiscal o relatório de acompanhamento da execução da política de investimentos relativo ao ano anterior.

Os dados apresentados neste relatório foram extraídos do sistema Uno, plataforma de gestão de investimentos desenvolvida e disponibilizada pela LEMA para o CARUARUPREV. O uso desse sistema visa assegurar maior precisão, confiabilidade e rastreabilidade das informações, permitindo uma análise mais embasada.

## 2. CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

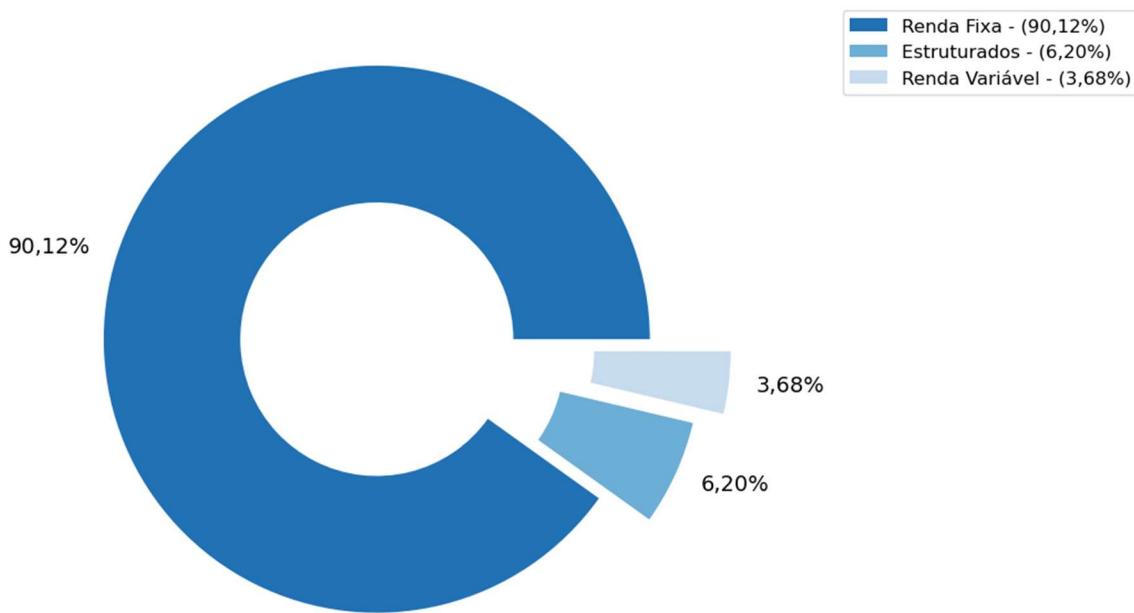
<b>ATIVO</b>	<b>SALDO R\$</b>	<b>%</b>	<b>DISP.</b>	<b>ENQUADRAMENTO</b>
CAIXA BRASIL IRF-M 1 TP FI RF	26.206.567,65	23,63%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA FIC RF	14.804.169,41	13,35%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B 5 TP FI RF	12.752.626,56	11,50%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IRF-M TP FI RF BNB IRF-M 1	10.629.105,93	9,58%	D+0	7, I "b"
TÍTULOS PÚBLICOS FI RF	6.072.972,54	5,47%	D+1	7, I "b"
CAIXA BRASIL IMA-B TP FI RF	5.120.132,40	4,62%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2A TP FI RF	482.395,47	0,43%	D+0	7, I "b"
CAIXA BRASIL FI RF REF DI LP SICREDI	16.361.289,50	14,75%	D+0	7, III "a"
INSTITUCIONAL FI RENDA FIXA REFERENCIADO IRF-M1	4.108.253,78	3,70%	D+1	7, III "a"
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RF PREMIUM FIDC SÊNIOR	3.422.307,83	3,09%	D+0	7, III "a"
BNB SELEÇÃO FI AÇÕES	3.127,10	0,00%	(vide regulamento)	7, V "a"
CAIXA BRASIL AÇÕES LIVRE QUANTITATIVO FIC	3.184.068,46	2,87%	D+3	8, I
	896.788,21	0,81%	D+15	8, I

AÇÕES				
CAIXA JUROS E MOEDAS FI	4.943.536,92	4,46%	D+0	10, I
MULTIMERCADO LP				
CAIXA ALOCAÇÃO MACRO FIC	1.935.487,01	1,74%	D+3	10, I
MULTIMERCADO LP				
TOTAL	110.922.828,77	100,00%	-	-

**Fonte:** Uno. Carteira no fechamento de Dezembro de 2024

### 3. DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

#### 3.1. CLASSE

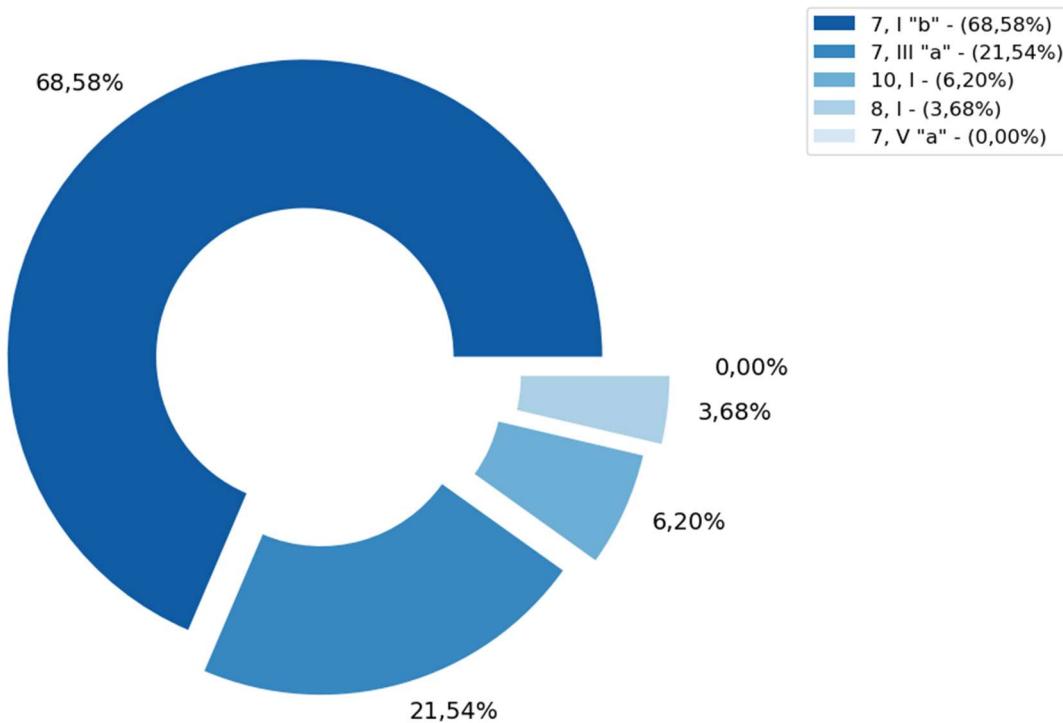


#### Distribuição

por Segmento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
Renda Fixa	92,98	93,09	93,26	93,53	93,79	94,30	94,25	94,32	89,30	90,06	90,10	90,12
Estruturados	5,80	5,69	5,55	5,38	5,18	4,76	4,80	4,69	6,49	6,06	6,09	6,20
Renda Variável	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	4,21	3,89	3,80	3,68

Ao longo de 2024, a carteira do CARUARUPREV manteve uma predominância em Renda Fixa, encerrando o ano com 90,12% de participação. Renda Fixa foi o segmento com maior oscilação, atingindo 94,32% no período de maior participação, enquanto Estruturados apresentou a menor movimentação, alcançando 6,49%. Renda Variável teve uma participação máxima de 4,21% ao longo do ano.

### 3.2. ENQUADRAMENTO



Distribuição por Enquadramento (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
7, I "b"	80,4 0	80,5 2	80,7 6	80,9 0	80,8 3	82,1 5	81,4 4	81,6 5	70,3 0	71,8 0	69,4 8	68,5 8
7, III "a"	12,5 8	12,5 7	12,5 0	12,6 2	12,9 6	12,1 5	12,8 1	12,6 7	19,0 0	18,2 5	20,6 2	21,5 4
10, I	5,80	5,69	5,55	5,38	5,18	4,76	4,80	4,69	6,49	6,06	6,09	6,20
8, I	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	4,21	3,89	3,80	3,68
7, V "a"	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

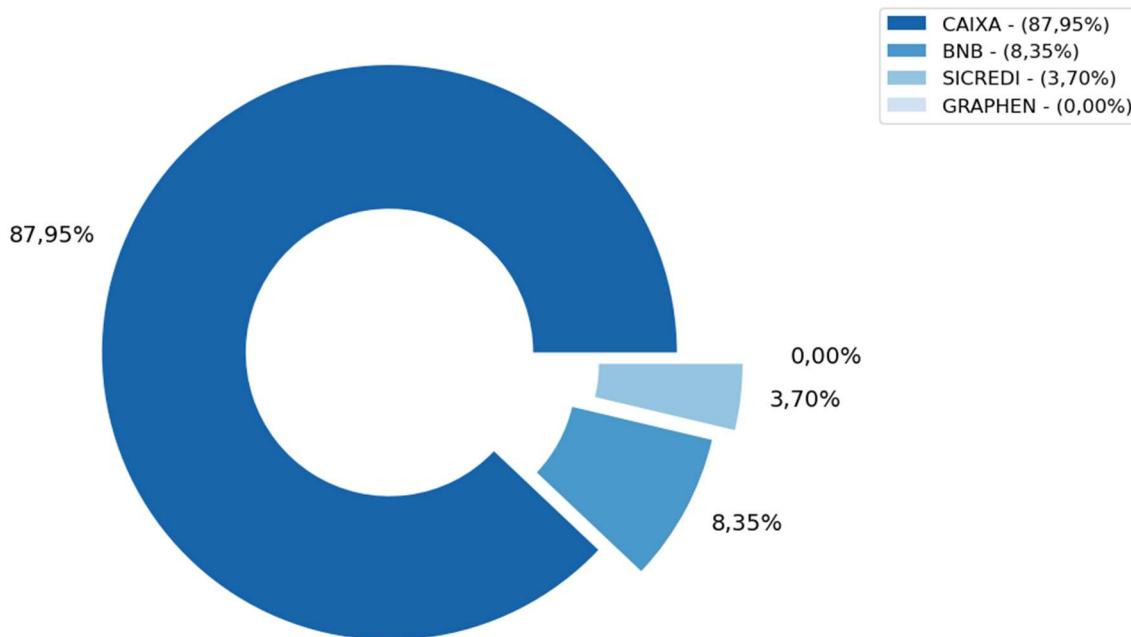
Ao longo do ano de 2024, a carteira do CARUARUPREV apresentou movimentações dentro dos limites estabelecidos em sua política de investimentos. O enquadramento com a maior alocação ao longo do período foi o 7, I "b", que se manteve como o maior durante todo o ano, com uma alocação de 82,15% no mês de Junho. Por outro lado, a maior diminuição ocorreu no enquadramento 10, I, que atingiu sua menor alocação em Junho, com 4,76%.

A maior flutuação no período foi observada no enquadramento 8, I, que registrou uma alocação de 4,21% em Setembro, representando um aumento significativo em relação aos meses anteriores. No entanto, essa variação não resultou em descumprimento dos limites estabelecidos, uma vez que a política de investimentos foi respeitada ao longo de todo o ano.

Destaca-se também que, apesar de algumas variações ao longo dos meses, não foram identificados descumprimentos dos limites em nenhum dos enquadramentos analisados. A gestão da carteira do CARUARUPREV demonstrou-se alinhada com as diretrizes

estabelecidas, mantendo a conformidade com a política de investimentos ao longo do período analisado.

### 3.3. GESTOR

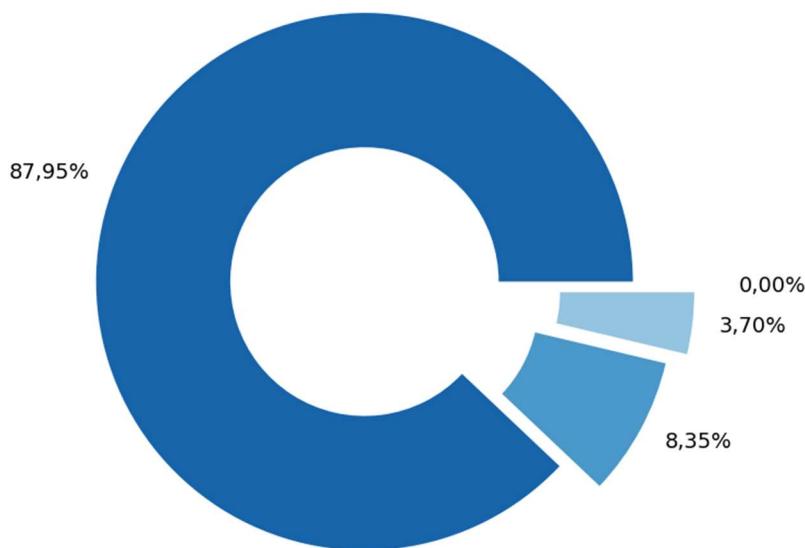


Distribuição por Gestão (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
CAIXA	100,0	99,0	98,5	97,1	95,4	94,7	92,6	92,3	90,9	90,3	89,3	87,9
0	0	7	3	4	9	5	2	4	4	0	5	5
BNB	0,00	0,72	1,04	2,03	2,93	3,60	5,16	5,31	6,41	6,74	7,50	8,35
SICREDI	0,00	0,20	0,42	0,82	1,58	1,65	2,22	2,35	2,64	2,96	3,15	3,70
GRAPHEN	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Em 2024, a carteira do RPPS CARUARUPREV passou por mudanças significativas em sua alocação por instituição gestora. A CAIXA, que detinha uma participação de 100,00% no início do ano, viu sua concentração reduzir ao longo do período, encerrando o ano com 87,95%. Essa diminuição foi resultado da entrada do BNB e do SICREDI na carteira a partir de fevereiro. O BNB encerrou o ano com uma participação de 8,35%, enquanto o SICREDI alcançou 3,70%. Essa diversificação na alocação por gestoras contribuiu para uma distribuição mais equilibrada dos recursos do RPPS, reduzindo a dependência anteriormente observada na CAIXA.

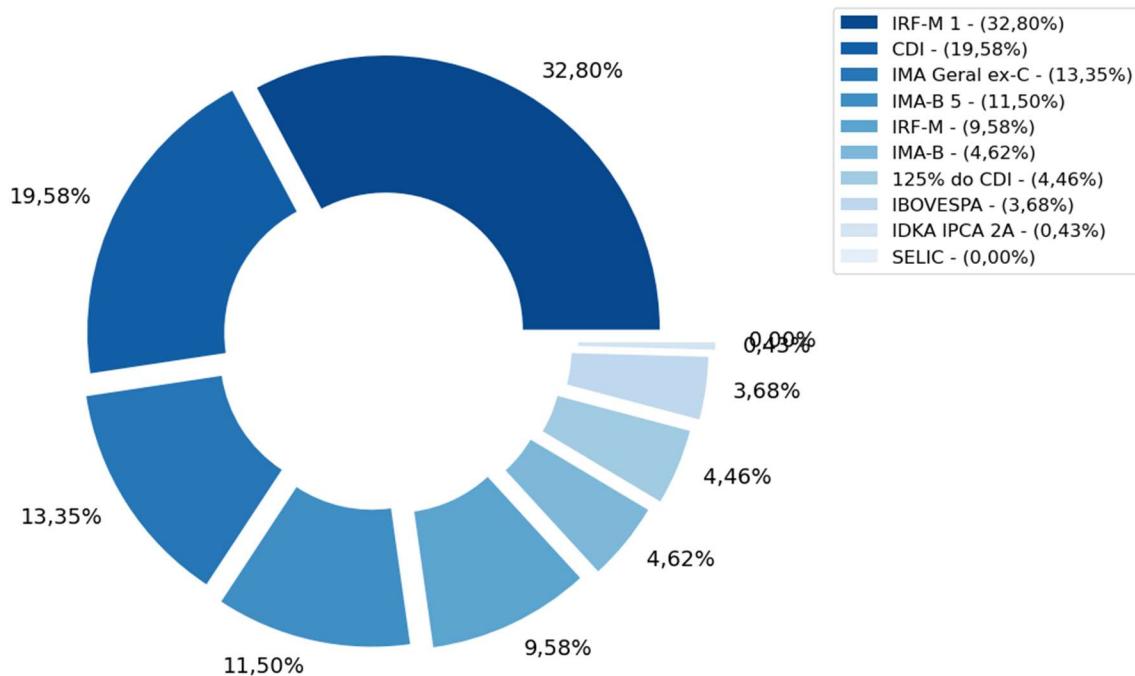
### 3.4. ADMINISTRADOR

## INVESTIMENTOS 2024



T5

### 3.5. BENCHMARK



#### Distribuição

#### por

#### Benchmark

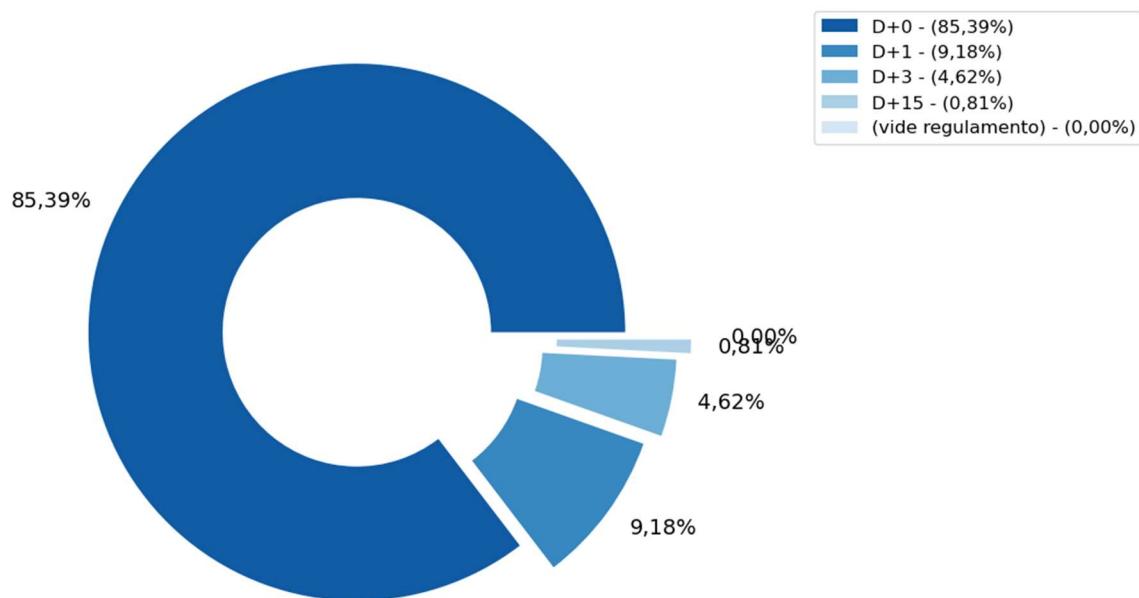
#### (%)

	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
IRF-M 1	40,14	41,27	42,79	44,77	46,73	51,19	50,68	51,77	30,80	35,54	33,34	32,80
CDI	14,96	14,70	14,35	13,99	13,50	12,44	12,55	12,24	18,21	17,02	19,20	19,58
IMA Geral	9,95	9,76	9,50	9,17	8,84	8,11	8,18	7,95	14,00	13,08	13,16	13,35

ex-C													
IMA-B 5	9,42	9,24	9,01	8,71	8,42	7,74	7,80	7,57	12,16	11,35	11,39	11,50	
IRF-M	13,55	13,27	12,91	12,43	11,98	10,93	11,06	10,75	10,43	9,68	9,63	9,58	
IMA-B	6,74	6,61	6,40	6,09	5,91	5,36	5,46	5,30	5,09	4,68	4,68	4,62	
125% do CDI	3,42	3,35	3,27	3,18	3,07	2,83	2,85	2,77	4,64	4,33	4,37	4,46	
IBOVESPA	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	4,21	3,89	3,80	3,68	
IDKA IPCA 2A	0,59	0,58	0,57	0,55	0,53	0,49	0,49	0,47	0,46	0,43	0,43	0,43	
SELIC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,18	0,00	0,00	0,00	0,00	

O cenário econômico desafiador em 2024 impactou diretamente a alocação dos benchmarks na carteira do RPPS. A resiliência da atividade econômica no Brasil, aliada a incertezas fiscais e pressões no mercado de trabalho, levou a um aumento na participação de ativos mais conservadores, como CDI e IRF-M 1, que apresentaram desempenho em linha com a meta atuarial. Por outro lado, índices de maior duração, como IMA-B 5+ e IMA-B, tiveram desempenho abaixo do esperado, resultando em uma redução na exposição desses ativos na carteira. A elevação da taxa Selic e as incertezas fiscais também impactaram negativamente o Ibovespa, que registrou queda de 10,36%, levando a uma reavaliação na alocação do índice na carteira do RPPS. A volatilidade da inflação e as dificuldades fiscais ao longo do ano influenciaram diretamente as decisões de alocação dos benchmarks, buscando um equilíbrio entre retorno e risco em um cenário econômico desafiador.

### 3.6. LIQUIDEZ



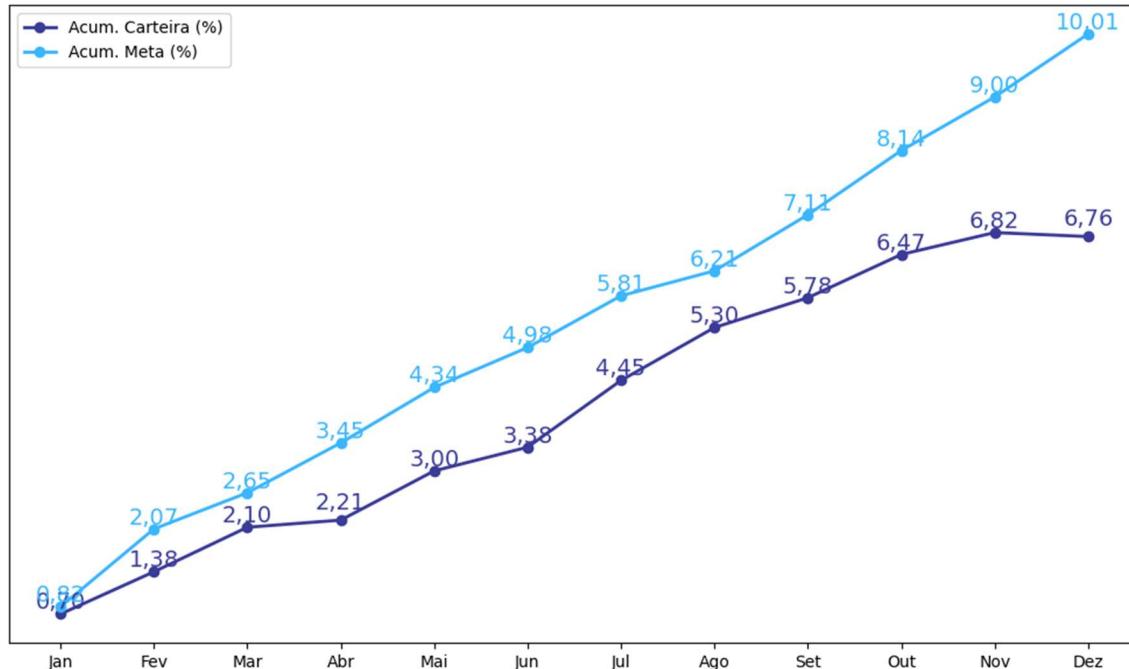
Distribuição por Liquedez (%)	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez
D+0	96,39	95,52	95,06	93,85	92,35	91,88	89,72	89,43	88,15	87,70	86,76	85,39

## INVESTIMENTOS 2024

D+1	0,00	0,92	1,46	2,85	4,51	5,25	7,38	7,66	5,78	6,69	7,71	9,18
D+3	2,38	2,33	2,27	2,19	2,11	1,93	1,96	1,91	5,13	4,73	4,66	4,62
D+15	1,22	1,22	1,20	1,10	1,03	0,94	0,94	1,00	0,94	0,88	0,87	0,81
(vide regulamento)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Os ativos com liquidez imediata (D+0 e D+1) somavam 94,57% ao final de 2024, proporcionando flexibilidade para movimentações de curto prazo. Os demais prazos de resgate, distribuídos entre (vide regulamento), D+15, D+3, representavam 5,43% da carteira, refletindo uma gestão diversificada dos vencimentos.

#### 4. RENTABILIDADE ACUMULADA

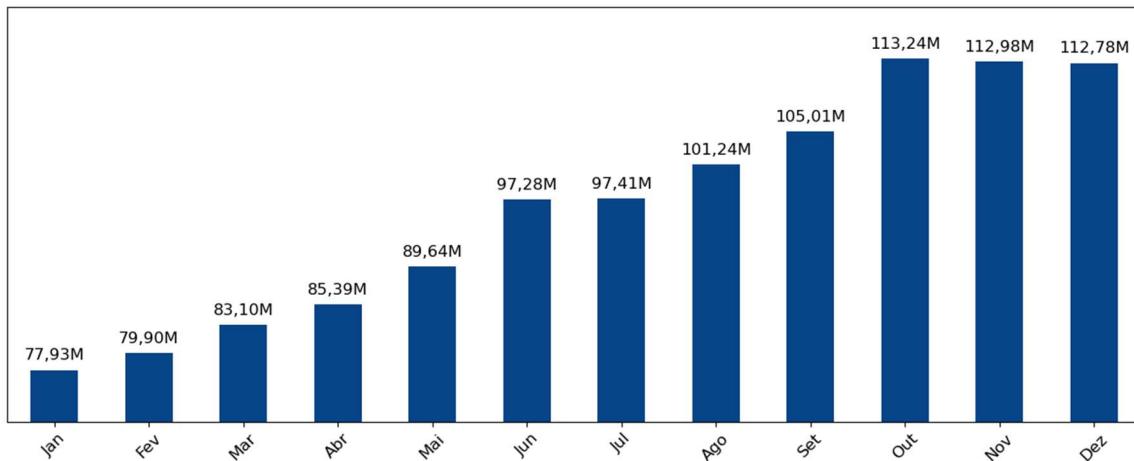


Mês	Carteira mês (%)	Meta mês (%)	Acum. Carteira (%)	Acum. Meta (%)	Atingimento (%)
Jan	0,70	0,82	0,70	0,82	85,97
Fev	0,67	1,23	1,38	2,07	66,81
Mar	0,70	0,56	2,10	2,65	79,13
Abr	0,11	0,78	2,21	3,45	64,11
Mai	0,77	0,86	3,00	4,34	69,15
Jun	0,37	0,61	3,38	4,98	67,90
Jul	1,04	0,78	4,45	5,81	76,63
Ago	0,81	0,38	5,30	6,21	85,36
Set	0,45	0,84	5,78	7,11	81,28
Out	0,66	0,96	6,47	8,14	79,52
Nov	0,33	0,79	6,82	9,00	75,83
Dez	-0,06	0,92	6,76	10,01	67,53

No ano de 2024, a carteira do CARUARUPREV foi impactada negativamente pelo desempenho da renda fixa nacional, em especial pelos benchmarks de longa duration. O IRF-M 1+ (-1,81%, posição relevante na carteira) e o IMA-B (-2,44%, posição relevante na carteira) tiveram resultados abaixo do esperado, contribuindo para a performance final abaixo da meta atuarial. Na renda variável, o Ibovespa (-10,36%) também exerceu pressão negativa sobre a carteira, refletindo fatores macroeconômicos e aversão ao

risco. Por outro lado, o Global BDRX (70,59%, posição relevante na carteira) teve um desempenho positivo, impulsionando o resultado final da carteira. O acumulado de 6,76% ficou aquém da meta atuarial de 10,01%, refletindo os desafios enfrentados pelos benchmarks mencionados e o cenário econômico vigente.

## 5. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL E MOVIMENTAÇÕES



Mês	Saldo Anterior	Aplicação	Resgate	Amortização	Retorno	Saldo Atual
Jan	79,315,421,62	7,980,683,83	9,259,439,30	0,00	561,048,13	77,926,663,32
Fev	77,926,663,32	11,168,686,27	9,721,244,71	0,00	551,328,86	79,896,618,39
Mar	79,896,618,39	10,245,892,02	8,217,859,13	0,00	592,909,49	83,097,900,37
Abr	83,097,900,37	11,179,799,92	8,586,196,78	0,00	97,669,34	85,392,989,33
Mai	85,392,989,33	11,472,645,94	8,368,915,58	0,00	694,114,21	89,638,606,26
Jun	89,638,606,26	15,230,309,81	7,354,972,75	0,00	350,422,82	97,278,117,16
Jul	97,278,117,16	6,901,996,49	7,833,041,85	0,00	1,039,190,22	97,407,606,64
Ago	97,407,606,64	10,926,062,52	8,297,408,67	0,00	828,030,64	101,239,783,49
Set	101,239,783,49	35,209,850,93	32,254,814,11	0,00	477,088,56	105,008,566,00
Out	105,008,566,00	15,872,975,59	8,328,301,33	0,00	718,275,06	113,239,747,15
Nov	113,239,747,15	7,801,085,15	8,228,831,69	0,00	396,594,92	112,975,897,20
Dez	112,975,897,20	13,840,574,74	15,145,420,14	0,00	-74,746,32	112,780,553,01
<b>Total</b>	<b>157,830,563,21</b>	<b>131,596,446,04</b>	<b>0,00</b>		<b>6,231,925,93</b>	

## 6. CONCLUSÃO

Em 2024, a gestão dos investimentos do RPPS CARUARUPREV demonstrou comprometimento com a solidez financeira, mantendo uma postura conservadora alinhada às diretrizes estabelecidas. A rentabilidade acumulada de 6,76% no ano, embora abaixo da meta atuarial de 10,01%, refletiu os desafios enfrentados no cenário econômico. O crescimento patrimonial de R\$ 33,465,131.39, impulsionado pelo retorno das aplicações, evidenciou a eficácia das decisões estratégicas adotadas.

A conformidade com a política de investimentos ao longo do ano, sem descumprimentos nos limites estabelecidos, ressaltou a diligência na gestão da carteira do RPPS. A diversificação por instituição gestora, a predominância em Renda Fixa e a adaptação da alocação dos benchmarks às condições econômicas desafiadoras foram pontos-chave para a manutenção da estabilidade patrimonial. A transparência e a busca por equilíbrio entre retorno e risco reforçam o planejamento

## INVESTIMENTOS 2024

sólido do CARUARUPREV para os próximos períodos, assegurando o cumprimento dos compromissos previdenciários e a adesão às melhores práticas do mercado.

Em meio a um cenário econômico complexo, a gestão dos investimentos do CARUARUPREV em 2024 reafirmou seu compromisso com a segurança e a sustentabilidade patrimonial. A análise criteriosa das alocações, a diversificação estratégica e a adaptação às condições de mercado foram fundamentais para enfrentar os desafios e garantir a continuidade do RPPS alinhada às exigências regulatórias. Com uma postura prudente e foco na eficiência, o CARUARUPREV encerra o ano com uma base sólida para o futuro, mantendo-se preparado para os desafios e oportunidades que se apresentarão.

Os processos decisórios das aplicações dos recursos são sempre avaliados e aprovados pelo Comitê de Investimentos com o apoio da LEMA. A análise dos riscos e a avaliação e acompanhamento do retorno dos investimentos foi realizada mensalmente através de relatórios específicos gerados pelo Uno e monitorados conjuntamente pelo Comitê de Investimentos e pela LEMA.



**Vitor Leitão**

**Responsável técnico**