RELATÓRIO ANUAL DE ACOMPANHAMENTO DA EXECUÇÃO DA POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024

1. INTRODUÇÃO

O presente relatório, cumpre com a exigência legal prevista no artigo 101 § 3º da Portaria MTP 1467/2022 que dispõe sobre a necessidade de apresentação de relatório de acompanhamento anual das aplicações financeiras quanto à conjuntura econômica, os resultados alcançados em relação às metas estabelecidas, o comportamento do fluxo de caixa e das aplicações financeiras, evolução do orçamento, bem como a composição dos ativos e suas distribuições ao longo do ano de 2024.

A carteira de investimentos do IMPRES está atualmente com seus recursos alocados ~~entre~~ em 45 fundos de investimentos, entre renda fixa, renda variável, estruturados e imobiliários, bem como investimento em títulos públicos e em sua maioria nos segmentos de médio e baixo risco, visando uma ampla diversificação, com vistas a mitigar os riscos de mercado.

2. CONJUNTURA ECONÔMICA

[1]Os dados mais recentes mostram que nos últimos meses o ambiente inflacionário brasileiro se tornou menos favorável, combinando aceleração dos índices de preços e retomada das medidas de núcleo de inflação. Além de um desempenho mais forte da economia – e seus impactos sobre o aumento da massa salarial –, a desvalorização cambial de aproximadamente 7%, entre agosto e novembro, e a forte alta dos alimentos, sobretudo das proteínas animais, explicam boa parte desta alta de preços. Desta forma, a inflação brasileira, medida pelo Índice de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA), acumulou alta de 4,9% em doze meses, refletindo os reajustes de 8,4% dos alimentos no domicílio, 5,2% dos bens e serviços administrados e 4,7% dos serviços livres.

Dentro desse contexto, em que pese a estimativa de um desempenho menos robusto do nível de atividade para 2025, conjugada com a expectativa de uma melhora no comportamento do câmbio e com o aumento de aproximadamente 6,0% da safra brasileira de grãos, o atual cenário de inflação mais adverso sinaliza que o processo desinflacionário da economia brasileira será mais lento que o projetado anteriormente. Por certo, embora as projeções de inflação feitas pelo Grupo de Conjuntura do Ipea indiquem uma desaceleração tanto do IPCA quanto do Índice Nacional de Preços ao

[1] Texto Extraido do Boletim de Conjuntura Econômica do IPEA, pesquisado no site: https://www.ipea.gov.br/cartadeconjuntura/wp-content/uploads/2024/12/241227_cc_65_nota_29.pdf

Consumidor (INPC) em 2025 diante do estimado para 2024, estas altas projetadas não apenas se encontram acima das previstas no último trimestre, mas também indicam uma resiliência maior da inflação brasileira.

No caso do IPCA, a alta estimada, para 2024, avançou de 4,4% para 4,8%, enquanto para o INPC a taxa passou de 4,2% para 4,7%. Em ambos os casos, o aumento da projeção é decorrente de uma previsão maior para a inflação de alimentos, cujas taxas de 5,6% e 5,8%, previstas para o IPCA e o INPC, no trimestre anterior, foram majoradas para 8,4% e 8,3%, respectivamente. Para 2025, as estimativas atuais do Ipea para o IPCA apontam uma alta de 4,4%, ante 3,9% estimada em setembro, refletindo uma inflação de 5,6% para os alimentos no domicílio, 2,7% para os bens industriais, 5,1% para os serviços livres e 4,1% para os preços administrados. Já para o INPC, a variação estimada é de 4,2%, impactada pelas altas de 5,4% dos alimentos, 2,5% dos bens industriais, 4,9% dos serviços livres e 4,2% dos preços administrados.

De outro lado, um aumento ainda mais forte da produção de grãos, associado a uma melhora no comportamento das carnes, traria um alívio adicional à inflação de alimentos. De modo similar, a melhora no nível de confiança dos agentes econômicos na condução das políticas monetária e fiscal pode gerar efeitos positivos sobre o câmbio, impactando favoravelmente a inflação corrente, assim como a ancoragem das expectativas inflacionárias para os próximos anos.

IPCA e INPC: projeção para 2025
(Em % e p.p.)

	Projeção IPCA -2025			Projeção INPC -2025		
	Peso	Previsão da taxa de variação	Contribuição para o IPCA 2025	Peso	Previsão da taxa de variação	Contribuição para o INPC 2025
Alimentos no domicílio	15,5	5,6%	0,9	19,5	5,4%	1,1
Bens Livres - exceto alimentos	23,1	2,7%	0,6	26,7	2,5%	0,7
Serviços - totais	35,4	5,1%	1,8	28,5	4,9%	1,4
Serviços - exceto educação	30,9	4,7%	1,5	25,0	4,5%	1,1
Educação	4,5	7,9%	0,4	3,5	7,6%	0,3
Administrados	26,0	4,1%	1,1	25,3	4,2%	1,1
Índice cheio	100,0	4,4%		100,0	4,2%	

Elaboração: Grupo de Conjuntura da Dimac/Ipea.

3. RESULTADOS ALCANÇADOS EM RELAÇÃO ÀS METAS ESTABELECIDAS

3.1. RENTABILIDADE E META DA CARTEIRA

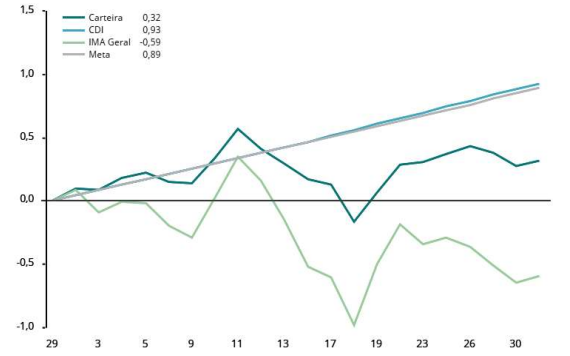
A diferença entre risco e incerteza no universo dos investimentos é de que no risco se consegue atribuir probabilidades de ocorrência e calcular as chances de um resultado indesejado, ao passo que a incerteza é um conjunto de eventos possíveis e desdobramentos da interação destes eventos que torna impossível atribuirmos alguma probabilidade com a mínima confiança. Em resumo, o risco é possível de ser medido dentro de limites estatísticos, já a incerteza não. Por isso, o que se pôde constatar com certeza é que ao longo do ano de 2024 ocorreu elevação nas taxas de juros, onde alguns

indicadores alcançaram patamares em torno de 10%. Diante desse cenário observa-se abaixo que a rentabilidade mensal da carteira fechou o ano positiva, mesmo que não tenha sido atingido a meta atuarial.

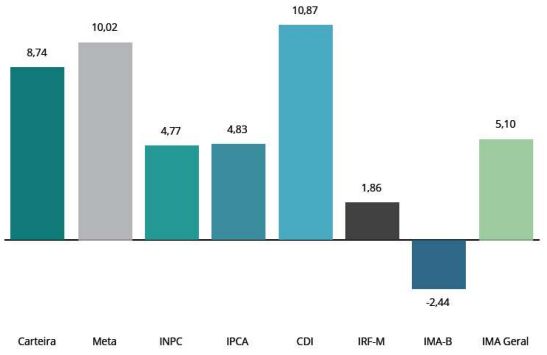
RENTABILIDADE DA CARTEIRA, INDICADORES E META ATUARIAL (INPC + 5,01% A.A.)

MÊS	CARTEIRA	META	CDI	IMA-G	% META	% CDI	% IMA-G
Janeiro	0,52	0,98	0,97	0,47	53	54	113
Fevereiro	1,04	1,22	0,80	0,64	85	130	162
Março	0,90	0,60	0,83	0,52	151	108	173
Abril	0,01	0,78	0,89	(0,22)	1	1	-4
Maio	0,97	0,87	0,83	0,95	111	116	102
Junho	0,73	0,66	0,79	0,05	110	92	1.544
Julho	1,14	0,67	0,91	1,36	170	125	84
Agosto	1,01	0,27	0,87	0,79	376	116	127
Setembro	0,32	0,89	0,83	0,34	36	38	94
Outubro	0,74	1,02	0,93	0,38	73	80	195
Novembro	0,72	0,74	0,79	0,32	98	92	226
Dezembro	0,32	0,89	0,93	(0,59)	36	35	-54
TOTAL	8,74	10,02	10,87	5,10	87	80	171

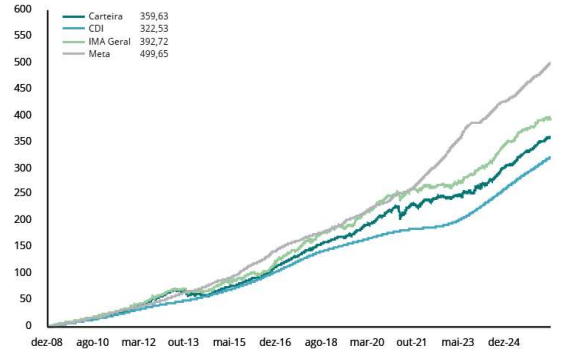
RENTABILIDADE ACUMULADA NO MÊS



CARTEIRA x INDICADORES EM 2024



RENTABILIDADE ACUMULADA DESDE DEZEMBRO/2008



Como se pode observar, de janeiro a dezembro de 2024 o IMPRES encerrou o ano com um acumulado positivo de **8,74%** ante uma meta de 10,02 %, ou seja, INPC do período + 5,01%**.**

Observa-se ainda que a rentabilidade acumulada da carteira do IMPRES desde dezembro de 2008, ficou em **359,63%** ante uma meta acumulada no mesmo período de **499,65%**

Conforme apresentado, o retorno da carteira ficou abaixo da meta e pode-se dizer que ocorreu por ausência de uma âncora fiscal sólida que somada à turbulência de uma aprovação desidratada do pacote de corte de gastos, aumentou o pessimismo dos investidores. Diante desse ambiente adverso, o real continuou desvalorizando em relação ao dólar, o que comprometeu o controle dos preços, gerando mais inflação afetando diretamente alguns bechmarks.

3.2. EVOLUÇÃO MENSAL

A seguir será apresentada a evolução mensal do retorno da carteira por ativos.

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1°SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
TÍTULOS PÚBLICOS NA CURVA	**3.779.068,09**	**614.215,94**	**563.122,09**	**545.149,67**	**892.507,50**	**730.034,50**	**895.788,31**	**8.019.886,10**
NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1700)	82.328,16	51.954,31	47.594,54	45.473,24	69.755,81	57.034,26	66.780,66	**420.920,98**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)	582.048,04	83.666,85	76.631,88	73.227,45	112.280,06	91.804,90	107.468,17	**1.127.127,35**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)	129.388,50	47.157,64	43.153,42	41.226,73	63.535,77	51.942,17	60.870,42	**437.274,65**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)	600.703,31	86.936,38	79.767,12	76.247,66	115.951,39	94.810,46	110.784,95	**1.165.201,27**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)	597.862,06	86.407,28	79.275,95	75.770,56	115.384,40	94.342,94	110.291,74	**1.159.334,93**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)	1.191.509,39	172.114,05	157.839,03	150.871,60	229.972,59	188.013,20	219.818,90	**2.310.138,76**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)	595.228,63	85.979,43	78.860,15	75.379,72	114.876,85	93.917,17	109.814,41	**1.154.056,36**
NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.3630)	-	-	-	3.491,41	35.491,97	29.016,40	33.930,20	**101.929,98**
NTN-B 15/08/2026 (Compra em 06/12/2024 Tx 7.4075)	-	-	-	-	-	-	16.955,85	**16.955,85**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/12/2024 Tx 6.7643)	-	-	-	-	-	-	16.201,50	**16.201,50**
NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.2760)	-	-	-	3.461,30	35.258,66	29.153,00	34.753,50	**102.626,46**
NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/12/2024 Tx 6.7934)	-	-	-	-	-	-	8.118,01	**8.118,01**
FUNDOS DE RENDA FIXA	**977.332,16**	**843.267,46**	**426.838,39**	**(29.204,87)**	**(33.433,68)**	**116.651,65**	**(509.398,32)**	**1.792.052,79**
Banrisul Absoluto	107.387,07	1.571,29	5.023,09	4.952,13	6.358,04	6.475,54	7.065,54	**138.832,70**
BB FIC Curto Prazo Automático	28.217,87	4.297,86	21.375,89	32.030,46	1.926,88	4.161,79	4.994,31	**97.005,06**
BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa	143.329,38	3.799,22	3.518,72	3.681,14	4.299,07	3.749,11	5.826,83	**168.203,47**
BB FIC Previdenciário Títulos Públicos IRF-M 1	345,55	74,27	61,47	66,60	68,61	46,13	57,55	**720,18**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2024	56.349,24	48.131,74	26.767,96	-	-	-	-	**131.248,94**
BB Previdenciário Títulos Públicos 2030	(32.515,56)	68.392,58	28.194,22	(21.503,63)	(18.010,81)	(10.661,49)	(63.019,12)	**(49.123,81)**
BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III	48.694,23	8.594,64	4.496,87	-	-	-	-	**61.785,74**
BB Previdenciário Títulos Públicos VII	11.851,11	2.155,93	2.080,62	2.015,27	2.260,95	1.944,74	2.300,21	**24.608,83**
BB Previdenciário Títulos Públicos X	73.695,60	13.159,23	7.324,03	-	-	-	-	**94.178,86**
BB Previdenciário Títulos Públicos XXI	181.554,34	32.441,53	18.048,89	-	-	-	-	**232.044,76**
Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado	-	-	4.800,80	16.576,15	16.654,20	14.615,81	11.830,00	**64.476,96**
Bradesco Premium Referenciado Renda Fixa	70.369,82	13.020,93	12.082,54	11.798,09	12.475,81	10.974,59	11.816,08	**142.537,86**
BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF	114.222,48	19.211,30	18.468,15	18.059,24	20.326,34	23.460,03	11.089,97	**224.837,51**
Caixa Brasil Matriz Renda Fixa	13.099,58	14,57	13,23	13,17	14,30	12,76	13,07	**13.180,68**
Caixa Brasil Referenciado	233.300,64	26.723,12	31.571,97	34.457,34	40.768,84	25.680,63	25.634,18	**418.136,72**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1°SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA FIXA	**977.332,16**	**843.267,46**	**426.838,39**	**(29.204,87)**	**(33.433,68)**	**116.651,65**	**(509.398,32)**	**1.792.052,79**
Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II	(114.809,73)	242.746,46	100.334,54	(76.035,35)	(63.612,37)	(37.615,01)	(223.180,91)	**(172.172,37)**
Itaú FIC Global Dinâmico Institucional	122.633,21	-	-	-	-	-	-	**122.633,21**
Itaú FIC High Grade Crédito Privado	-	-	5.450,60	16.128,03	17.361,37	15.406,69	17.552,08	**71.898,77**
Itaú FIC IMA-B 5+	(445.913,26)	264.858,03	64.101,88	(123.907,52)	(141.530,78)	(20.237,22)	(364.023,13)	**(766.652,00)**
Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa	196.400,78	26.084,74	34.276,58	37.705,05	49.917,15	51.380,97	56.307,53	**452.072,80**
Porto Seguro FIC Manacá Referenciado Créd. Priv.	-	-	2.732,65	9.406,11	9.345,34	7.931,98	9.308,60	**38.724,68**
Safra FIC Extra Bancos Credito Privado Renda Fixa	115.164,27	20.828,02	21.912,73	19.777,32	22.566,41	18.996,11	21.699,79	**240.944,65**
Safra FIC Institucional IMA-B	(25.443,08)	25.638,80	8.921,05	(7.100,22)	(7.470,86)	289,20	(21.352,21)	**(26.517,32)**
Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF	92.413,75	-	-	-	-	-	-	**92.413,75**
Santander FIC Premium IMA-B	(13.015,13)	21.523,20	5.279,91	(7.324,25)	(7.152,17)	39,29	(23.318,69)	**(23.967,84)**
ATIVOS DE RENDA FIXA	**891.023,33**	**146.615,78**	**146.633,92**	**125.751,76**	**185.401,60**	**216.412,42**	**218.689,61**	**1.930.528,42**
Letra Financeira BTG 01/11/2029 - IPCA + 7,32	-	-	-	-	-	15.585,19	15.059,62	**30.644,81**
Letra Financeira BTG 17/11/2028 - IPCA + 6,55	184.158,44	26.440,93	25.738,87	22.723,56	36.151,80	30.353,76	34.349,89	**359.917,25**
Letra Financeira Itaú 03/02/2033 - IPCA + 7,10	140.983,05	20.891,10	21.758,82	14.693,18	23.615,35	26.169,04	25.350,70	**273.461,24**
Letra Financeira Itaú 04/10/2028 - IPCA + 6,24	169.987,80	24.951,40	25.806,35	17.186,90	27.763,91	31.459,71	30.490,36	**327.646,43**
Letra Financeira Itaú 19/03/2029 - IPCA + 5,86	27.006,20	7.658,89	7.555,34	6.880,90	9.606,49	9.365,44	11.362,29	**79.435,55**
Letra Financeira Itaú 31/01/2033 - IPCA + 7,03	105.521,73	15.109,49	16.514,10	10.219,38	18.412,58	19.774,64	18.566,54	**204.118,46**
Letra Financeira Santander 01/11/2027 - IPCA + 6,26	116.830,54	21.804,73	16.064,34	19.377,71	11.776,62	19.911,15	23.864,54	**229.629,63**
Letra Financeira Santander 12/03/2029 - IPCA + 5,74	31.173,92	10.034,14	7.283,48	8.891,18	5.188,08	9.175,49	11.025,53	**82.771,82**
Letra Financeira Santander 19/10/2027 - IPCA + 6,11	89.819,31	12.179,92	14.666,98	7.807,59	16.255,71	16.840,74	14.936,29	**172.506,54**
Letra Financeira Santander 22/03/2029 - IPCA + 5,90	25.542,34	7.545,18	9.128,89	4.781,76	10.122,88	10.523,80	9.295,94	**76.940,79**
Letra Financeira Santander 27/08/2029 - IPCA + 6,61	-	-	1.192,77	8.060,83	16.187,61	16.639,82	14.893,29	**56.974,32**
Letra Financeira Santander 28/08/2028 - IPCA + 6,58	-	-	923,98	5.128,77	10.320,57	10.613,64	9.494,62	**36.481,58**
FIDC	**198.887,83**	**37.137,63**	**35.948,38**	**34.904,29**	**39.116,36**	**33.485,51**	**39.129,15**	**418.609,15**
FIDC Sifra Star Sênior	198.887,83	37.137,63	35.948,38	34.904,29	39.116,36	33.485,51	39.129,15	**418.609,15**
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**539.371,75**	**166.402,41**	**449.771,20**	**(123.199,86)**	**193.452,97**	**161.417,46**	**(47.792,08)**	**1.339.423,85**
4UM FIA Marlim Dividendos	(47.794,13)	14.295,58	47.983,06	(12.118,29)	(16.532,17)	(18.347,64)	(46.021,76)	**(78.535,35)**
BB FIC FIA Consumo	(56.348,66)	5.797,01	33.400,51	-	-	-	-	**(17.151,14)**

SMI CONSULTORIA DE INVESTIMENTOS

RETORNO DA CARTEIRA POR ATIVO (R$)

ATIVOS	1°SEMESTRE	JULHO	AGOSTO	SETEMBRO	OUTUBRO	NOVEMBRO	DEZEMBRO	2024
FUNDOS DE RENDA VARIÁVEL	**539.371,75**	**166.402,41**	**449.771,20**	**(123.199,86)**	**193.452,97**	**161.417,46**	**(47.792,08)**	**1.339.423,85**
BB FIC FIA ESG BDR Nível I	698.128,86	(17.828,00)	39.738,04	2.681,33	170.280,44	277.154,35	110.472,81	**1.280.627,83**
Bradesco FIA MID Small Cap	(49.084,62)	(500,93)	24.499,16	-	-	-	-	**(25.086,39)**
Caixa FIA Institucional BDR Nível 1	216.730,86	3.887,11	4.348,91	(2.508,65)	45.625,33	67.475,95	38.936,06	**374.495,57**
Caixa FIC FIA Ações Livre	(20.948,83)	1.992,14	27.330,03	(9.569,14)	3.279,46	(3.914,47)	(23.329,92)	**(25.160,73)**
Guepardo FIC FIA Valor Institucional	(118.411,48)	71.198,55	117.815,27	(88.918,85)	(22.654,13)	(81.732,11)	(109.460,15)	**(232.162,90)**
Itaú FIC FIA Dunamis	(5.689,48)	35.663,41	55.819,70	(4.998,08)	-	-	-	**80.795,55**
Tarpon FIC FIA GT Institucional I	(77.210,77)	51.897,54	98.836,52	(7.768,18)	13.454,04	(79.218,62)	(18.389,12)	**(18.398,59)**
FUNDOS MULTIMERCADO	**123.910,45**	**21.608,66**	**14.936,35**	**4.089,35**	**(13.814,90)**	**19.859,93**	**(42.689,55)**	**127.900,29**
Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.	123.910,45	21.608,66	16.803,88	-	-	-	-	**162.322,99**
Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado	-	-	(1.867,53)	4.089,35	(13.814,90)	19.859,93	(42.689,55)	**(34.422,70)**
FUNDOS IMOBILIÁRIOS	**26.197,00**	**6.108,86**	**13.018,77**	**(28.400,20)**	**(18.207,02)**	**(52.331,91)**	**(2.731,61)**	**(56.346,11)**
Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11	19.047,00	14.258,86	(131,23)	(2.900,20)	(14.568,44)	(41.711,91)	12.148,39	**(13.857,53)**
Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11	7.150,00	(8.150,00)	13.150,00	(25.500,00)	(3.638,58)	(10.620,00)	(14.880,00)	**(42.488,58)**
TOTAL	**6.535.790,61**	**1.835.356,74**	**1.650.269,10**	**529.090,14**	**1.245.022,83**	**1.225.529,56**	**550.995,51**	**13.572.054,49**

Durante o ano foram realizadas várias alocações e movimentações que poderão ser acompanhadas mensalmente nos relatórios de investimentos disponibilizados no site do instituto https://impres.sc.gov.br/transparencia/relatorios-mensais-e-anuais-dos-investimentos/. Todas as movimentações realizadas tiveram o objetivo de diversificar a carteira em ativos de renda fixa para minimizar riscos e melhorar a rentabilidade e retorno dos recursos investidos.

Embora alguns ativos não apresentaram desempenho satisfatório, no fechamento do exercício de 2024, é possível observar que o saldo foi positivo para as aplicações do Instituto, gerando um saldo líquido de R$ 13.572.054,49 em rentabilidades.

3.3. RISCO DA CARTEIRA

Quanto ao risco da carteira, o IMPRES, manteve os investimentos abaixo da meta de 4,0% de volatilidade e 7,0% de Value at Risk – VaR, aprovado na Política de Investimento de 2024. Com algumas alterações da carteira foi reduzida a volatilidade dos ativos no mercado, fechando o ano com redução no risco apontado.

O risco está associado ao grau de incerteza sobre um investimento no futuro, havendo diversas formas de mensurá-lo. A tabela "Medidas de Risco da Carteira" traz algumas métricas mais tradicionais de análise de risco, brevemente explicadas a seguir:

MEDIDAS DE RISCO E DESEMPENHO DA CARTEIRA (%)			
MEDIDA	NO MÊS	3 MESES	12 MESES
Volatilidade Anualizada	2,1412	1,5466	1,2416
VaR (95%)	3,5224	2,5443	2,0426
Draw-Down	-0,7309	-0,7309	-0,7309
Beta	8,1133	6,7425	6,6662
Tracking Error	0,1349	0,0975	0,0793
Sharpe	-21,1956	-13,8624	-9,7780
Treynor	-0,3524	-0,2003	-0,1147
Alfa de Jensen	-0,0087	-0,0012	-0,0023

Volatilidade Anualizada - A Volatilidade mede o quanto os retornos diários se afastam do retorno médio do período. Assim, observa-se que os retornos diários da Carteira, se afastaram 1,2416% do retorno diário médio nos últimos 12 meses. Como base para comparação, o IRF-M que tende a ser menos volátil, apresentou um coeficiente de 3,22% no mesmo período e o IMA-B que habitualmente manifesta alta volatilidade, ficou com 4,66% em 12 meses, ou seja, volatilidade alta representa maior risco.

Value at Risk – VaR - Dado o desempenho da Carteira nos últimos 12 meses, estima-se com 95% de confiança que, se houve uma perda de um dia para o outro, o prejuízo máximo foi de 2,0426%. No mesmo período, o IRF-M apresentou um VaR de 5,30% e o IMA-B de 7,66%.

Draw-Down - Auxilia a determinar o risco de um investimento ao medir seu declínio desde o valor máximo alcançado pelo ativo, até o valor mínimo atingido em determinado período. Analisando os últimos 12 meses, percebe-se que a maior queda ocorrida na Carteira foi de 0,7309%. Já os índices IRF-M e IMA-B sofreram quedas de 2,87% e 6,17%, respectivamente.

Beta - Avalia a sensibilidade da Carteira em relação ao risco do mercado como um todo, representado pelo Índice Ibovespa. Dessa forma, assume-se que o Ibovespa possui um Beta igual a 100%. Calculando o Beta da Carteira, tem-se uma estimativa da sua exposição ao total desse risco.

Ou seja, nos últimos 12 meses, estima-se que a carteira esteve exposta a 6,6662% do risco experimentado pelo mercado.

Tracking Error - Mensura o quão aderente a Carteira é ao seu Benchmark, nesse caso, representado pela meta do Instituto. Vistos os retornos dos últimos 12 meses, pode-se afirmar que houve 66% de chance de que o retorno diário da Carteira tenha ficado entre 0,0793% e -0,0793% da meta.

Sharpe - Esse indicador aponta o percentual de rentabilidade que a Carteira teve acima do CDI devido à sua maior exposição ao risco. Logo, quanto maior o Sharpe, melhor o desempenho da Carteira, enquanto valores negativos significam que o CDI superou a rentabilidade da Carteira no período. Em 12 meses, o indicador apontou que para cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs, houve uma rentabilidade 9,7780% menor que aquela realizada pelo CDI.

Treynor - Similar ao Sharpe, porém, utiliza o risco do mercado (Beta) no cálculo em vez da Volatilidade da Carteira. Valores negativos indicam que a Carteira teve rentabilidade menor do que a alcançada pelo mercado. Em 12 meses, cada 100 pontos de risco a que a Carteira se expôs foram convertidos em uma rentabilidade 0,1147% menor que a do mercado.

Alfa de Jensen - É uma medida do desempenho da Carteira, indicando uma boa performance caso o coeficiente seja significativamente positivo. Valores próximos de zero (tanto positivos quanto negativos) são neutros, devendo ser desconsiderados. Um coeficiente significativamente negativo aponta que o risco da Carteira não tem se convertido em maiores retornos.

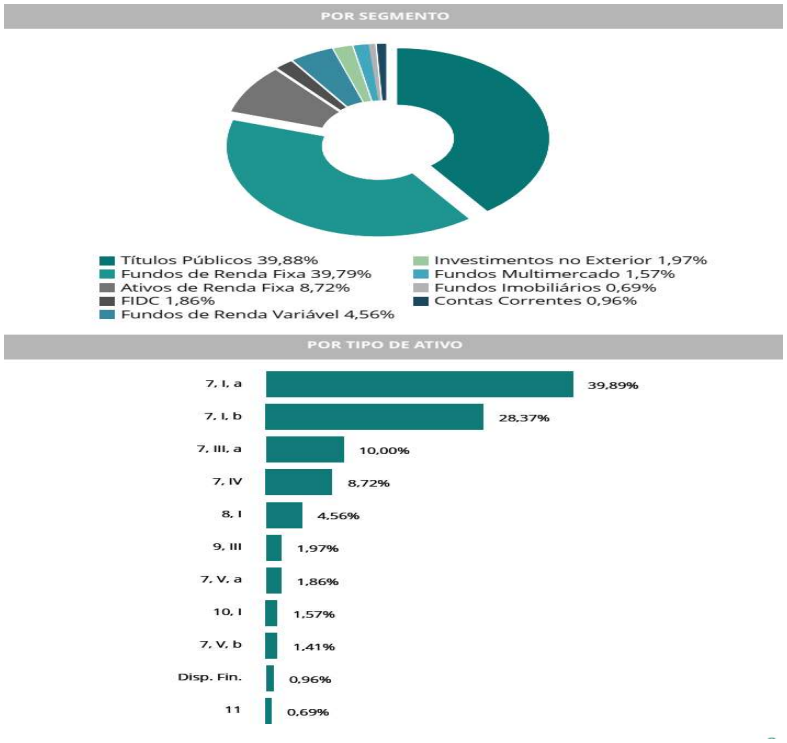
3.4. LIQUIDEZ DA CARTEIRA

O patrimônio total do Instituto, em janeiro de 2024 tinha os prazos de resgate dividido da seguinte maneira: 36% até 90 dias e 64% com prazo superior a 180 dias. Já em dezembro, depois de analisar as movimentações graduais dos recursos, realizadas ao longo do ano, readequando os investimentos com a melhor relação risco x retorno, protegendo e assegurando a liquidez do fluxo financeiro ao longo do tempo, o patrimônio total do Instituto ficou com prazo de resgate dividido da seguinte maneira: 27,72% até 90 dias e 72,28% com prazo superior a 180 dias. Conforme apontou o estudo de ALM, com uma carteira mais longa e protegida da volatilidade, a probabilidade de melhores retornos aumenta.

Os fundos onde estão as alocações, os prazos de resgates e os valores de cada fundo podem ser acessados por meio do relatório mensal de investimentos disponibilizados no site, no endereço: https://impres.sc.gov.br/transparencia/relatorios-mensais-e-anuais-dos-investimentos/

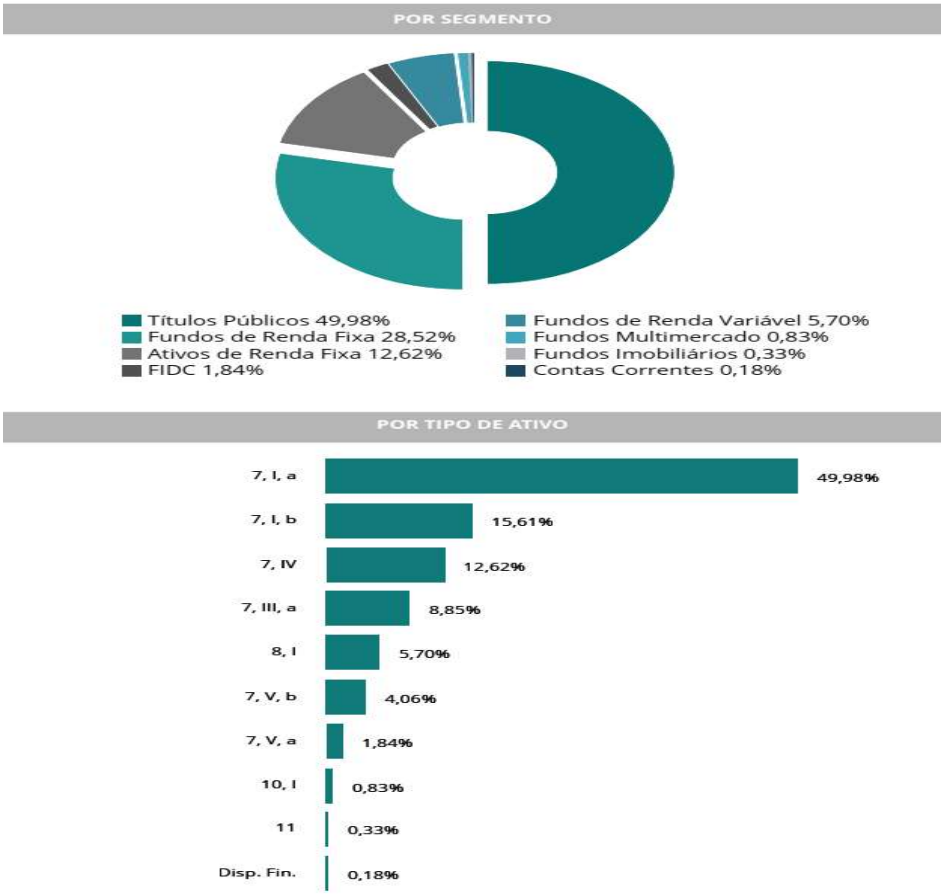
4. COMPOSIÇÃO DOS ATIVOS

O IMPRES iniciou o ano de 2024, com a seguinte composição da carteira de ativos:



E, finalizou o ano com a seguinte composição por segmento e por tipo de ativo

:



Todas as aplicações estão de acordo com a Política de Investimentos e ALM, e por meio de reuniões periódicas com a SMI Assessoria de Investimentos os colegiados agregam e aperfeiçoam conhecimentos relativos aos investimentos dos recursos. A diretoria e o comitê de investimentos buscam orientações e análises comparativas dos produtos apresentados por instituições financeiras para embasar as decisões de alocações.

4.1. DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS POR SEGMENTO E PATRIMÔNIO

A seguir será apresentado um comparativo com a previsão de composição de ativos nos diversos segmentos constante na Política de Investimentos de 2024, com o que foi executado durante o período. Os percentuais distribuídos entre os segmentos na estratégia alvo, foram assim definidos em 2024:

LIMITE DE ALOCAÇÃO DOS RECURSOS - NÍVEL I	RESOLUÇÃO 4.963/2021	LIMITE INFERIOR	ESTRATÉGIA ALVO	LIMITE SUPERIOR
ARTIGO 7 - SEGMENTO DE RENDA FIXA			88,9%	
I, a - TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100,0%	0,0%	40,0%	100,0%
I, b - FI 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100,0%	0,0%	30,0%	100,0%
I, c - ETF - 100% TÍTULOS PÚBLICOS DE EMISSÃO DO TN	100,0%	0,0%	0,0%	100,0%
II - OPERAÇÕES COMPROMISSADAS	5,0%	0,0%	0,0%	5,0%
III, a - FI RENDA FIXA - GERAL	65,0%	0,0%	8,0%	65,0%
III, b - ETF - ÍNDICES DE RENDA FIXA - GERAL	65,0%	0,0%	0,0%	65,0%
IV - ATIVOS DE RF DE EMISSÃO DE INST. BANCÁRIAS	20,0%	0,0%	7,5%	20,0%
V, a - FI EM DIREITOS CREDITÓRIOS - COTA SÊNIOR	5,0%	0,0%	1,9%	5,0%
V, b - FI RENDA FIXA "CRÉDITO PRIVADO"	5,0%	0,0%	1,5%	5,0%
V, c - FI DEBÊNTURES DE INFRAESTRUTURA	5,0%	0,0%	0,0%	5,0%
ARTIGO 8 - SEGMENTO DE RENDA VARIÁVEL			7,2%	
I - FI AÇÕES	35,0%	0,0%	7,0%	35,0%
II - ETF - ÍNDICES DE AÇÕES	35,0%	0,0%	0,2%	35,0%
ARTIGO 9 - SEGMENTO DE INVEST. NO EXTERIOR			1,5%	
I - FUNDO DE RENDA FIXA - DÍVIDA EXTERNA	10,0%	0,0%	0,0%	10,0%
II - FI - SUFIXO "INVESTIMENTO NO EXTERIOR"	10,0%	0,0%	0,5%	10,0%
III - FI DE AÇÕES – BDR NÍVEL 1	10,0%	0,0%	1,0%	10,0%
ARTIGO 10 - SEGMENTO DE INVEST. ESTRUTURADOS			1,7%	
I - FI MULTIMERCADO - ABERTO	10,0%	0,0%	1,7%	10,0%
II - FI EM PARTICIPAÇÕES	5,0%	0,0%	0,0%	5,0%
III - FI "AÇÕES - MERCADO DE ACESSO"	5,0%	0,0%	0,0%	5,0%
ARTIGO 11 - SEGMENTO DE FUNDOS IMOBILIÁRIOS			0,7%	
FI IMOBILIÁRIOS	5,0%	0,0%	0,7%	5,0%
ARTIGO 12 - SEGMENTO DE EMPRÉSTIMO CONSIGNADO			0,0%	
EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	10,0%	0,0%	0,0%	10,0%
TOTAL			100,0%	

A carteira do IMPRES encerrou 2024 com os seguintes percentuais, distribuídos entre os segmentos, que podem ser visualizados na coluna "% da carteira":

POR SEGMENTO						
ENQUADRAMENTO	SALDO EM R$	% CARTEIRA	% LIMITE RESOLUÇÃO		% LIMITE PI 2024	
7, I	115.963.196,06	65,71	100,0	✓	100,0	✓
7, I, a	88.369.621,53	50,07	100,0	✓	100,0	✓
7, I, b	27.593.574,53	15,64	100,0	✓	100,0	✓
7, I, c	-	0,00	100,0	✓	100,0	✓
7, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
7, III	15.652.753,03	8,87	65,0	✓	65,0	✓
7, III, a	15.652.753,03	8,87	65,0	✓	65,0	✓
7, III, b	-	0,00	65,0	✓	65,0	✓
7, IV	22.312.570,39	12,64	20,0	✓	20,0	✓
7, V	10.423.013,59	5,91	15,0	✓	15,0	✓
7, V, a	3.252.750,48	1,84	5,0	✓	5,0	✓
7, V, b	7.170.263,11	4,06	5,0	✓	5,0	✓
7, V, c	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 7	164.351.533,07	93,13	100,0	✓	100,0	✓
8, I	10.077.190,88	5,71	35,0	✓	35,0	✓
8, II	-	0,00	35,0	✓	35,0	✓
ART. 8	10.077.190,88	5,71	35,0	✓	35,0	✓
9, I	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, II	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
9, III	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 9	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
10, I	1.465.577,30	0,83	10,0	✓	10,0	✓
10, II	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
10, III	-	0,00	5,0	✓	5,0	✓
ART. 10	1.465.577,30	0,83	15,0	✓	15,0	✓
ART. 11	585.700,00	0,33	5,0	✓	5,0	✓
ART. 12	-	0,00	10,0	✓	10,0	✓
ART. 8, 10 E 11	12.128.468,18	6,87	35,0	✓	35,0	✓
PATRIMÔNIO INVESTIDO	176.480.001,25					

Os recursos alocados em cada segmento poderão ser acessados no site do instituto, no endereço: https://impres.sc.gov.br/transparencia/relatorios-mensais-e-anuais-dos-investimentos/

Vale ressaltar que na elaboração da Política de Investimentos (PI) foi definido o percentual a ser aplicado em cada segmento, visando atingir a meta atuarial, mas considerando a conjuntura global do mercado financeiro que impôs aos ativos uma volatilidade acentuada, esse percentual precisou ser flexibilizado, sendo realizado movimentações sempre observando não ultrapassar o limite superior definido na Resolução CNM 4.963/2021. Dessa forma é possível observar na tabela acima que há

uma diferença entre o que foi previsto na PI e a carteira de dezembro/2024, pois com as mudanças do mercado, as recomendações e sugestões propostas, foi imprescindível a movimentação de ativos da carteira para tentar atingir a meta. É possível ainda observar que a carteira está enquadrada aos limites da Resolução, conforme figura acima.

5. COMPORTAMENTO DO FLUXO DE CAIXA

5.1. APLICAÇÕES FINANCEIRAS E RESGATES

Janeiro – Logo abaixo destaca-se as movimentações realizadas no mês de janeiro/2024, onde é possível verificar a aplicação em fundo de resgate automático para os recursos não ficarem parados por muito tempo na conta, conforme decidido na Ata nº 01/2024 do Comitê; foi deliberado também que esses valores não ficarão alocados muito tempo nesse fundo, o que justifica o posterior resgate e aplicação no BB Perfil RF DI; observa-se ainda o recebimento de bônus mensais dos fundos imobiliários, e aplicações e resgates no fundo Caixa Brasil Referenciado, que é utilizado para receber contribuições e pagar a folha mensal de inativos.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/01/2024	1.450.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
17/01/2024	51.281,01	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
25/01/2024	0,01	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
25/01/2024	3.031.357,13	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/01/2024	46.209,36	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
15/01/2024	5.186,39	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/01/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
25/01/2024	3.031.357,14	Resgate	BB FIC Curto Prazo Automático
30/01/2024	880.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
31/01/2024	1.320.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Fevereiro – Observando as movimentações abaixo, visualiza-se as aplicações no fundo BB Resgate automático, que são oriundos dos recursos de aportes mensais e, no fundo Caixa Brasil Referenciado os recursos mensais oriundos de contribuições dos entes. Com relação aos resgates observa-se que foram recebidos por meio dos resgates dos bônus semestrais de alguns fundos e que foram aplicados posteriormente no fundo BB Perfil RF DI; foram recebidos também por meio de resgate os proventos dos fundos imobiliários; foi realizado resgate do fundo BB resgate automático e posteriormente aplicado no fundo BB Perfil RF DI e no fundo Caixa Brasil Referenciado, para pagamento de folha mensal.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/02/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
09/02/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
09/02/2024	1.300.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/02/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
16/02/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
20/02/2024	262.228,10	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
20/02/2024	1.889.615,55	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
28/02/2024	452.563,31	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/02/2024	37.817,11	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/02/2024	5.548,67	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/02/2024	107.660,16	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/02/2024	25.383,26	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/02/2024	91.302,07	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
15/02/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/02/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
16/02/2024	380.734,17	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
28/02/2024	452.563,31	Rg. Total	BB FIC Curto Prazo Automático
28/02/2024	25.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/02/2024	1.200.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Março – No mês de março observa-se as aplicações no fundo BB Resgate automático cujos recursos são do aporte mensal; foram realizadas aplicações em Letras Financeiras, conforme recomendação da assessoria para aplicar em títulos mais longos e, nos fundos Banrisul Absoluto e Caixa Brasil Referenciado. Nos regates observa-se o recebimento de proventos mensais dos fundos imobiliários, e alguns resgates dos fundos Caixa Matriz RF e Caixa Brasil Referenciado, para fazer frente as aplicações em Letras Financeiras e pagamento da folha mensal.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
07/03/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
08/03/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
11/03/2024	1.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 12/03/2029 - IPCA + 5,74
14/03/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
19/03/2024	1.000.000,00	Compra	Letra Financeira Itaú 19/03/2029 - IPCA + 5,86
22/03/2024	1.000.000,00	Compra	Letra Financeira Santander 22/03/2029 - IPCA + 5,90
25/03/2024	678.364,91	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/03/2024	41.477,82	Aplicação	Banrisul Absoluto

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/03/2024	100.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
07/03/2024	300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
11/03/2024	1.000.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/03/2024	5.114,00	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/03/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
22/03/2024	900.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
25/03/2024	30.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
28/03/2024	1.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Abril – Em abril houve as aplicações no fundo BB Resgate automático, oriundo dos aportes mensais, houve também a aplicação no fundo Caixa Brasil Referenciado oriundos das contribuições mensais; no fundo Banrisul Absoluto, para receber os recursos dos pagamentos de bônus mensais e no fundo BB Perfil Renda Fixa, foi aplicado os recursos do fundo de resgate automático, foi realizado ainda a compra de Títulos Públicos com vencimento em 2045 com a taxa de IPCA + 6,24%. Nos resgates, foram realizados resgates nos fundos Caixa Brasil Referenciado para pagamento de folha mensal e encargos e, nos fundos Banrisul Absoluto e BTG Tesouro Direto, para realizar a compra dos títulos públicos, observa-se ainda o recebimento através de resgate dos proventos mensais dos fundos imobiliários.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/04/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
05/04/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/04/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/04/2024	1.534.552,02	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
12/04/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
15/04/2024	5.988.152,81	Compra	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)
23/04/2024	294.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
30/04/2024	10.839,41	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/04/2024	815.188,39	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/04/2024	230.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/04/2024	3.000.000,00	Resgate	Banrisul Absoluto
12/04/2024	5.839,41	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
12/04/2024	3.000.000,00	Resgate	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF
15/04/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/04/2024	10.000,00	Resgate	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
30/04/2024	815.188,39	Resgate	BB FIC Curto Prazo Automático
30/04/2024	1.240.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Maio – Em maio observa-se as aplicações mensais dos aportes no fundo BB Resgate Automático, no fundo Caixa Brasil Referenciado foi realizado aplicações oriundas das contribuições mensais e Comprev, foi efetivada também compra de Títulos Públicos com vencimento em 2035 com taxa de IPCA + 6,17%; aplicado ainda no fundo vértice BB Previdenciário 2024 com vencimento em 08/2024. Os resgates ocorreram no fundo Caixa Brasil Referenciado para pagamento de despesas e folha mensal; foram recebidos também resgates dos bônus semestrais dos Títulos Públicos, que foram investidos no fundo BTG Tesouro Direto com benchmark em DI; foram feitos resgates nos fundos: Itaú FIC Global Dinâmico, Banrisul Absoluto, Caixa Brasil, Matriz Renda Fixa, Safra FIC Soberano, BB Perfil Renda Fixa, para aplicação em NTN B conforme recomendado pela assessoria e aprovado pelo Comitê na Ata nº 06/2024.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/05/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
09/05/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/05/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
13/05/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
13/05/2024	1.400.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
15/05/2024	2.069.093,70	Aplicação	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF
16/05/2024	6.361.934,45	Compra	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1700)
17/05/2024	708,98	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
31/05/2024	4.698.668,32	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2024

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
08/05/2024	350.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
10/05/2024	3.556.865,23	Resgate	Itaú FIC Global Dinâmico Institucional
13/05/2024	538.970,98	Rg. Total	Banrisul Absoluto
13/05/2024	290.116,28	Rg. Total	Caixa Brasil Matriz Renda Fixa
13/05/2024	2.519.764,11	Rg. Total	Safra FIC Soberano Regime Próprio Referenciado RF
15/05/2024	6.097,29	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/05/2024	307.542,39	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)
15/05/2024	173.213,53	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)
15/05/2024	320.167,28	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)
15/05/2024	318.147,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)
15/05/2024	633.517,13	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)
15/05/2024	316.506,07	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)
15/05/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
31/05/2024	271.875,57	Resgate	BB FIC Curto Prazo Automático
31/05/2024	4.426.792,75	Resgate	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
31/05/2024	1.300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Junho – Em junho observa-se que nas aplicações, foram realizadas no fundo BB Resgate automático cujos recursos são oriundos dos aportes mensais, foi realizado também aplicações no fundo Caixa Brasil Referenciado com recursos oriundos das contribuições mensais e, no fundo BB Previdenciário 2024 com vencimento em 08/2024. Quanto aos resgates, foram realizados no fundo Caixa Brasil RF para pagamento de folha mensal e encargos; também foram recebidos resgate, dos bônus dos fundos imobiliários, foi realizado ainda resgate do fundo BB Resgate Automático para investimento no fundo BB Previdenciário 2024.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	134.552,48	Aplicação	BB Previdenciário Títulos Públicos 2024
06/06/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/06/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
11/06/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
13/06/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
25/06/2024	1.004.199,34	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/06/2024	134.552,48	Resgate	BB FIC Curto Prazo Automático
07/06/2024	300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/06/2024	5.729,46	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/06/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
28/06/2024	1.500.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Julho – Em julho foram realizadas aplicações automáticas no fundo BB Resgate Automático com recursos oriundos de aportes mensais, foram efetivadas aplicações nos fundos Caixa Brasil RF e Banrisul Absoluto, com recursos das contribuições. Quanto aos resgates, foram realizados no fundo Caixa Brasil RF para pagamento de Encargos e Folha mensal e, foi recebido ainda resgates dos bônus mensais dos fundos imobiliários.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/07/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
09/07/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/07/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
12/07/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
22/07/2024	571.281,09	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/07/2024	1.724.424,93	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
10/07/2024	60.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
12/07/2024	5.643,88	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/07/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
31/07/2024	1.200.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Agosto – Foram realizadas aplicações no fundo BB Resgate automático, com recursos dos aportes mensais; no fundo Caixa Brasil RF com recursos de contribuições mensais; foram realizadas aplicações em Letras Financeiras do Santander com taxas de IPCA + 6,58 e 6,61%, e ainda aplicações em fundos de crédito privado e multimercado conforme decisão do comitê com recursos oriundos de recebimentos de fundos com carência. Com relação aos resgates, foi recebido recursos em função do vencimento de alguns fundos, ainda foram realizados resgates estratégicos de fundos de ação e multimercado, conforme orientação da assessoria e aprovação do comitê na Ata nº 09/2024.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
06/08/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
08/08/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
12/08/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
16/08/2024	4.964.469,74	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
19/08/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
20/08/2024	1.798.006,97	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
21/08/2024	1.800.000,00	Aplicação	Itaú FIC High Grade Crédito Privado
22/08/2024	1.800.000,00	Aplicação	Bradesco FIC Performance Inst. Crédito Privado
22/08/2024	1.000.000,00	Aplicação	Porto Seguro Manacá Referenciado Crédito Privado
23/08/2024	1.500.000,00	Aplicação	Rio Bravo Proteção Portfólio II Multimercado
27/08/2024	1.564.740,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 27/08/2029 - IPCA + 6,61
27/08/2024	1.000.000,00	Aplicação	Letra Financeira Santander 28/08/2028 - IPCA + 6,58

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
14/08/2024	5.639,57	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
15/08/2024	115.079,26	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2030
15/08/2024	908.410,20	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos IPCA III
15/08/2024	1.375.445,30	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos X
15/08/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/08/2024	4.964.469,74	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos 2024
16/08/2024	3.376.996,40	Resgate	BB Previdenciário Títulos Públicos XXI
16/08/2024	408.348,65	Pagamento	Caixa Brasil Títulos Públicos 2030 II
20/08/2024	383.104,68	Resgate	BB FIC FIA Consumo
21/08/2024	357.699,66	Rg. Total	Bradesco FIA MID Small Cap
23/08/2024	2.564.760,46	Resgate	Itaú FIC Juros e Moedas Institucional Mult.
30/08/2024	1.020.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Setembro – Foram realizadas aplicações no fundo BB Resgate Automático com recursos oriundos de aportes mensais, também aplicado os valores de contribuições mensais no fundo Caixa Brasil RF; adquirido Títulos Públicos com vencimento em 2040 e 2045 com recursos oriundos dos aportes; realizada aplicação ainda no fundo Itaú FIC Optimus com benchmark em DI. Os resgates, foram realizados no fundo Caixa Brasil RF para pagamentos de encargos e folha e, foi recebido ainda recursos oriundos de bônus mensais dos fundos imobiliários.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/09/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
09/09/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/09/2024	338.719,79	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/09/2024	58.987,80	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
16/09/2024	63.715,95	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
23/09/2024	1.650.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
24/09/2024	3.296.739,69	Aplicação	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.3630)
24/09/2024	3.298.408,72	Aplicação	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.2760)
30/09/2024	781.179,81	Aplicação	Itaú FIC Institucional Optimus Renda Fixa

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
09/09/2024	170.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/09/2024	5.756,00	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
13/09/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
16/09/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
19/09/2024	781.159,35	Rg. Total	Itaú FIC FIA Dunamis
23/09/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
24/09/2024	6.600.012,00	Resgate	BB FIC Curto Prazo Automático
30/09/2024	1.415.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Outubro – Em outubro observa-se ~~as~~ aplicações no fundo BB Resgate Automático, com recursos oriundos dos aportes mensais, no fundo Caixa Brasil RF com recursos das contribuições mensais e, no fundo Banrisul Absoluto com recursos decorrentes da venda de cotas dos fundos imobiliários conforme recomendação da assessoria e aprovação do comitê. Nos regates, houve as vendas de cotas dos fundos imobiliários, recebimento através de resgate dos fundos imobiliários, e resgate do fundo Caixa Brasil RF para pagamento de encargos e folha.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
08/10/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/10/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
14/10/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
15/10/2024	1.342.748,95	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
18/10/2024	212.614,43	Aplicação	Banrisul Absoluto
24/10/2024	390.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
03/10/2024	114,49	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
08/10/2024	220.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
11/10/2024	79.224,13	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
11/10/2024	101.247,53	Venda	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
14/10/2024	5.632,71	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/10/2024	26.942,01	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/10/2024	101.363,89	Venda	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
15/10/2024	5.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
17/10/2024	909,22	Venda	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
31/10/2024	2.820.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Novembro – Em novembro, foram comprados Letras Financeiras do BTG com taxa de IPCA + 7,32% com recursos dos bônus semestrais, realizado aplicações no fundo BB resgate automático com recursos oriundos dos aportes mensais, aplicado ainda no fundo Caixa Brasil RF com recursos oriundos das contribuições mensais e, os valores recebidos dos bônus semestrais, foram aplicados no fundo BTG Tesouro direto. Nos resgates, foram realizados resgates no fundo Caixa Brasil RF para

pagamento de encargos e folha e, foram recebidos bônus mensais dos fundos imobiliários e bônus semestrais dos Títulos Públicos.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
01/11/2024	1.500.000,00	Aplicação	Letra Financeira BTG 01/11/2029 - IPCA + 7,32
05/11/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
07/11/2024	57.161,75	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
12/11/2024	338.233,99	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
14/11/2024	1.750.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
21/11/2024	2.411.943,24	Aplicação	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
07/11/2024	300.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/11/2024	4.340,24	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
14/11/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
14/11/2024	3.000,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
18/11/2024	193.892,50	Pagamento	NTN-B 15/05/2035 (Compra em 16/05/2024 Tx 6.1700)
18/11/2024	313.835,30	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 06/04/2023 Tx 6.1820)
18/11/2024	176.757,81	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 12/04/2024 Tx 6.0210)
18/11/2024	326.718,53	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 16/03/2023 Tx 6.4600)
18/11/2024	324.657,21	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 17/03/2023 Tx 6.4100)
18/11/2024	646.480,12	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 22/03/2023 Tx 6.3830)
18/11/2024	322.982,39	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/03/2023 Tx 6.3860)
18/11/2024	99.716,14	Pagamento	NTN-B 15/05/2045 (Compra em 24/09/2024 Tx 6.3630)
25/11/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
29/11/2024	1.330.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

Dezembro – Foram realizadas aplicações no fundo BB resgate automático com recursos oriundos dos aportes mensais, comprado Títulos Públicos com vencimento em 2026, 2040, 2050 com taxas de IPCA + 7,4075%, 6,7643% e 6,7934 respectivamente utilizando entre outros os recursos oriundos dos bônus semestrais recebidos no mês anterior; foram realizadas aplicações no Caixa Brasil RF, BB FIC Perfil DI com recursos das contribuições mensais, aplicado também no fundo Banrisul Absoluto com recursos da venda de cotas dos fundos imobiliários. Nos resgates, foram realizados resgates no Fundo Caixa Brasil RF para pagamento de encargos e folha, nos fundos BTG Tesouro Direto, Santander FIC Premium IMA B e Safra Inst. IMA B para fazer frente a compra de Títulos Públicos.

APLICAÇÕES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
04/12/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
06/12/2024	1.996.009,11	Compra	NTN-B 15/08/2026 (Compra em 06/12/2024 Tx 7.4075)
06/12/2024	1.997.626,17	Compra	NTN-B 15/08/2040 (Compra em 06/12/2024 Tx 6.7643)
06/12/2024	998.794,77	Compra	NTN-B 15/08/2050 (Compra em 06/12/2024 Tx 6.7934)
09/12/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
10/12/2024	733.143,93	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
18/12/2024	9.432,50	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
20/12/2024	56.675,95	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
24/12/2024	1.036.448,03	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
26/12/2024	1.990.736,18	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado
27/12/2024	485,80	Aplicação	BB FIC Curto Prazo Automático
30/12/2024	143.435,08	Aplicação	Banrisul Absoluto
30/12/2024	1.255.191,50	Aplicação	BB FIC Prev. Perfil Renda Fixa
30/12/2024	2.350.000,00	Aplicação	Caixa Brasil Referenciado

RESGATES			
DATA	VALOR	MOVIMENTO	ATIVO
05/12/2024	800.000,00	Resgate	BB FIC Curto Prazo Automático
05/12/2024	4.200.000,00	Resgate	BTG Pactual Tesouro Selic Referenciado RF
12/12/2024	20.000,00	Resgate	Caixa Brasil Referenciado
13/12/2024	4.340,24	Proventos	Banrisul FII Novas Fronteiras BNFS11
13/12/2024	2.700,00	Proventos	Rio Bravo FII Renda Varejo RBVA11
18/12/2024	1.028.878,08	Rg. Total	Santander FIC Premium IMA-B
19/12/2024	1.255.214,70	Rg. Total	Safra FIC Institucional IMA-B
30/12/2024	76.028,79	Resgate	Caixa Brasil Referenciado

6. PALAVRA DO COMITÊ DE INVESTIMENTOS

O IMPRES não conseguiu alcançar a meta atuarial de 2024, fixada em INPC + 5,01 que fechou o ano em 10,02 ante os 8,74 conseguidos pelo IMPRES, embora muito já se tenha falado sobre possíveis causas, far-se-á um resumo do comportamento do cenário econômico de 2024, e o que se pretende realizar em 2025 para melhorar o retorno da carteira do instituto.

Assim, para analisar o desempenho do cenário econômico de 2024, considerou-se vários fatores importantes:

1. Inflação e Taxas de Juros: A inflação foi um dos principais desafios, onde ao longo do ano, apresentou uma taxa de 4,8%, portanto, acima da meta de 4,5%. A taxa básica de juros - Selic, também subiu significativamente, tornando os investimentos em renda variável menos atrativos.

2. Desempenho do Mercado de Ações: O Ibovespa, principal índice da bolsa brasileira, teve um desempenho volátil, com altos e baixos ao longo do ano. Ele chegou a bater recorde em agosto, mas fechou o ano com uma queda de 10%.

3. Câmbio: O dólar teve uma alta significativa, passando de R$ 4,85 para R$ 6,18, o que pressionou os preços e elevou a inflação.

4. Investimentos Internacionais: Enquanto a renda fixa e variável no Brasil tiveram um desempenho abaixo das expectativas, os investimentos internacionais apresentaram resultados expressivos, com rentabilidade acima de 57%.

5. Mercado de Trabalho: Houve avanços no mercado de trabalho, com a taxa de desemprego caindo para 6,1%, a menor taxa na série histórica. No entanto, a informalidade ainda é um problema significativo, com 38,7% dos trabalhadores sem carteira assinada.

6. Política Fiscal: A percepção negativa sobre as contas públicas gerou incerteza e impactou o câmbio e as taxas de juros. A política fiscal do governo foi um dos fatores que mais impactaram o desempenho econômico.

Esses fatores juntos propiciaram uma visão abrangente do cenário econômico de 2024 ajudando a entender a volatilidade gerada nos investimentos durante o ano que culminaram no não atingimento da meta.

Com relação a 2025, se dará continuidade na busca de melhores investimentos a fim de otimizar a carteira, seguindo as recomendações da assessoria, e estando atentos a eventuais mudanças significativas do cenário de ativos móveis.

Joaçaba, 10 de fevereiro de 2025.

Johnny George Oliveira de Carvalho
Presidente do Comitê de investimentos

Juliana Kusnier
Secretária do Comitê

André Luiz Sauer
Membro do Comitê

Murilo Marquez
Membro do Comitê