



LDB
EMPRESAS

SÃO JOSÉ DO RIO PARDO
4º TRIMESTRE 2024



Prezados Senhores,

Este documento tem por objetivo apresentar as principais características e informações referente a sua carteira de investimentos, na intenção de ajudá-lo na tomada de decisão e acompanhamento da mesma.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

Informações adicionais sobre quaisquer empresas, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros podem ser obtidas mediante solicitação.

O presente relatório apresenta todas as informações e índices disponíveis até o dia 31.12.2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Posição de Ativos e Enquadramento

RENDA FIXA 85,15%

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	4,70	0,06	-1,65	-2,38	5.239.618,90	1,96	908.894.188,33	0,58
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	5,53	0,06	-2,61	-3,71	11.754.209,23	4,39	218.606.708,95	5,38
BB	BB	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	6,13	0,06	-3,80	-5,09	11.174.580,27	4,18	691.414.673,14	1,62
BB	BB	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,03	0,05	0,89	2,64	65.602.755,44	24,52	29.925.966.987,52	0,22
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	3,75	0,05	-2,22	-3,16	4.016.873,72	1,50	192.131.005,99	2,09
BRAM	BRADESCO	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,04	0,04	0,85	2,57	15.471.745,57	5,78	11.056.033.371,76	0,14
CAIXA DTVM	CEF	CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	2,42	0,06	0,10	1,40	15.104.290,54	5,65	895.921.187,59	1,69
CEF	CEF	CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	7,86	0,05	-3,26	-5,15	11.425.683,88	4,27	59.145.369,97	19,32
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	4,69	0,06	-1,64	-2,37	40.690.828,97	15,21	999.483.917,98	4,07
CAIXA DTVM	CEF	FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	5,55	0,06	-2,83	-4,14	11.319.791,03	4,23	631.057.832,97	1,79
Sub-total Artigo 7º I, Alínea b			2,61	0,05	-0,81	-0,45	191.800.377,55	71,69		

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,06	0,04	0,80	0,88	7.797.240,81	2,91	20.140.019.415,30	0,04
CAIXA DTVM	CEF	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,09	0,05	0,83	0,95	22.101.741,88	8,26	6.711.585.180,95	0,33
Sub-total Artigo 7º III, Alínea a			2,89	0,05	0,81	0,92	29.898.982,69	11,17		

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
BB	BB	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	3,08	0,04	-0,66	-0,08	6.121.363,98	2,29	152.248.222,88	4,02
		Sub-total Artigo 7º V, Alínea b	3,08	0,04	-0,66	-0,08	6.121.363,98	2,29		
		Renda Fixa	2,51	0,05	-0,62	-0,22	227.820.724,22	85,15		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

RENTA VARIÁVEL

8,42%

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	19,08	-0,00	-7,99	-13,18	5.784.410,14	2,16	480.746.975,23	1,20
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	11,69	-0,00	-4,11	-8,60	6.012.918,61	2,25	971.373.998,81	0,62
CAIXA DTVM	CEF	FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	12,99	-0,00	-4,45	-10,14	5.107.210,94	1,91	637.925.240,48	0,80
ITAU	ITAU	ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	12,85	0,00	-4,19	-8,66	5.635.051,15	2,11	236.261.964,75	2,39
Sub-total Artigo 8º I			13,73	-0,00	-5,23	-10,18	22.539.590,84	8,42		
Renda Variável			13,73	-0,00	-5,23	-10,18	22.539.590,84	8,42		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

INVESTIMENTOS NO EXTERIOR

6,43%

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Gestor	Admin.	Ativo	Volatilid. a.a. (%)	Rentabilidade (%)			Valor (R\$)	% Carteira	PL do Fundo	% Fundo
				Dia	Mês	Trim.				
CAIXA DTVM	CEF	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16,56	-0,00	4,40	19,72	17.192.305,15	6,43	3.298.833.640,03	0,52
Sub-total Artigo 9º III			16,56	-0,00	4,40	19,72	17.192.305,15	6,43		
Investimentos no Exterior			16,56	-0,00	4,40	19,72	17.192.305,15	6,43		
Total			2,78	0,04	-0,73	-0,13	267.552.620,21	100,00		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Enquadramento da Carteira

Artigo	Tipo de Ativo	Valor(R\$)	% Carteira	Política de Investimentos				
				Mínimo	Objetivo	Máximo	ALM	Limite Legal
Renda Fixa								
Artigo 7º I, Alínea b	Fundos 100% Títulos Públicos	191.800.377,55	71,69	0,00	60,00	100,00	0,00	100,00
Artigo 7º III, Alínea a	Fundos Renda Fixa	29.898.982,69	11,17	0,00	10,00	60,00	0,00	60,00
Artigo 7º V, Alínea b	FI RF - Crédito Privado	6.121.363,98	2,29	0,00	5,00	5,00	0,00	5,00
	Total Renda Fixa	227.820.724,22	85,15					100,00
Renda Variável								
Artigo 8º I	Fundos de Ações	22.539.590,84	8,42	0,00	15,00	30,00	0,00	30,00
	Total Renda Variável	22.539.590,84	8,42					30,00
Investimentos no Exterior								
Artigo 9º III	Fundos de Ações - BDR Nível I	17.192.305,15	6,43	0,00	10,00	10,00	0,00	10,00
	Total Investimentos no Exterior	17.192.305,15	6,43					10,00
Total		267.552.620,21	100,00					

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades por Artigo

Estratégia Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	No Mês(R\$)	Atribuição Desemp. (%)	No Trimestre (R\$)
Artigo 7º I, Alínea b % do CDI	-0,81 -87,19	-0,45 -16,79	-0,45 -16,79	1,86 34,55	4,24 39,01	-1.583.993,60	-0,59	-709.452,50
Artigo 7º III, Alínea a % do CDI	0,81 87,82	0,92 34,39	0,92 34,39	2,70 50,31	3,70 33,98	208.809,53	0,08	201.020,16
Artigo 7º V, Alínea b % do CDI	-0,66 -71,28	-0,08 -2,99	-0,08 -2,99	3,02 56,27	5,25 48,31	-63.916,87	-0,02	1.181,54
Artigo 8º I Var. IBOVESPA p.p.	-5,23 -0,95	-10,18 -1,43	-10,18 -1,43	-5,74 -2,81	-14,32 -3,96	-1.244.277,70	-0,46	-2.554.297,98
Artigo 9º III % do CDI	4,40 474,69	19,72 738,54	19,72 738,54	20,62 383,78	68,28 627,94	708.800,95	0,26	2.735.447,84
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO (Total)						-1.974.577,69	-0,73	-326.100,94

RESULTADO POR ATIVO

Artigo 7º I, Alínea b (Fundos 100% Títulos Públicos)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	5.327.540,23	0,00	0,00	0,00	5.239.618,90	-87.921,33	-127.923,57
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	12.068.666,57	0,00	0,00	0,00	11.754.209,23	-314.457,34	-452.682,38
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	11.616.497,30	0,00	0,00	0,00	11.174.580,27	-441.917,03	-600.362,17
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	65.025.620,31	0,00	0,00	0,00	65.602.755,44	577.135,13	1.684.206,83
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	0,00	0,00	0,00	4.016.873,72	-91.324,85	-128.429,66
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	20.634.964,42	4.635.144,29	-9.952.162,42	0,00	15.471.745,57	153.799,28	494.617,02
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	15.088.472,30	0,00	0,00	0,00	15.104.290,54	15.818,24	208.673,74
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	11.810.660,50	0,00	0,00	0,00	11.425.683,88	-384.976,62	-620.484,00
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	41.370.855,03	0,00	0,00	0,00	40.690.828,97	-680.026,06	-988.463,05
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	11.649.914,05	0,00	0,00	0,00	11.319.791,03	-330.123,02	-490.033,20
	194.593.190,71	4.635.144,29	-9.952.162,42	0,00	191.800.377,55	-1.583.993,60	-709.452,50

Artigo 7º III, Alínea a (Fundos Renda Fixa)

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.769.360,67	5.000.000,00	0,00	0,00	7.797.240,81	27.880,14	30.225,47
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	4.108.198,57	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	21.920.812,49	0,00	0,00	0,00	22.101.741,88	180.929,39	207.899,50
	28.798.371,73	5.000.000,00	0,00	0,00	29.898.982,69	208.809,53	201.020,16

Artigo 7º V, Alínea b (FI RF - Crédito Privado)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	11.185.280,85	0,00	-5.000.000,00	0,00	6.121.363,98	-63.916,87	1.181,54
	11.185.280,85	0,00	-5.000.000,00	0,00	6.121.363,98	-63.916,87	1.181,54

Artigo 8º I (Fundos de Ações)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	6.286.876,64	0,00	0,00	0,00	5.784.410,14	-502.466,50	-878.219,97
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	6.270.715,41	0,00	0,00	0,00	6.012.918,61	-257.796,80	-565.603,16
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	5.344.867,72	0,00	0,00	0,00	5.107.210,94	-237.656,78	-576.134,64
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	5.881.408,77	0,00	0,00	0,00	5.635.051,15	-246.357,62	-534.340,21
	23.783.868,54	0,00	0,00	0,00	22.539.590,84	-1.244.277,70	-2.554.297,98

Artigo 9º III (Fundos de Ações - BDR Nível I)

Ativo	Saldo Anterior	Aplicações	Resgates	Amortização	Saldo	Resultado Financ. Mês (R\$)	Resultado Financeiro Trimestre (R\$)
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	16.033.504,20	450.000,00	0,00	0,00	17.192.305,15	708.800,95	2.735.447,84
	16.033.504,20	450.000,00	0,00	0,00	17.192.305,15	708.800,95	2.735.447,84

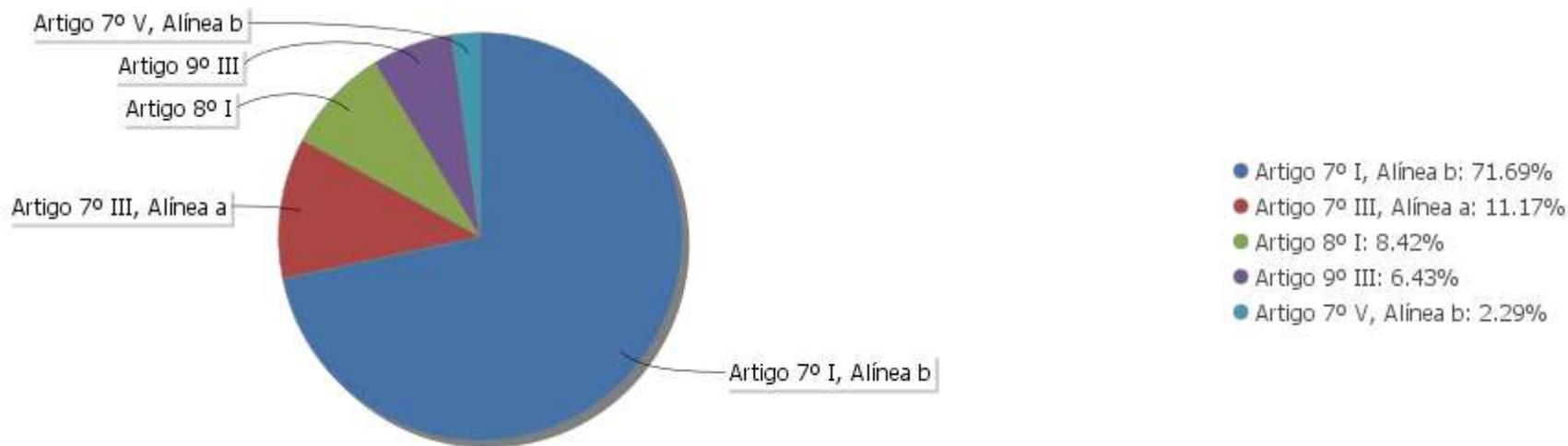
EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Liquidez

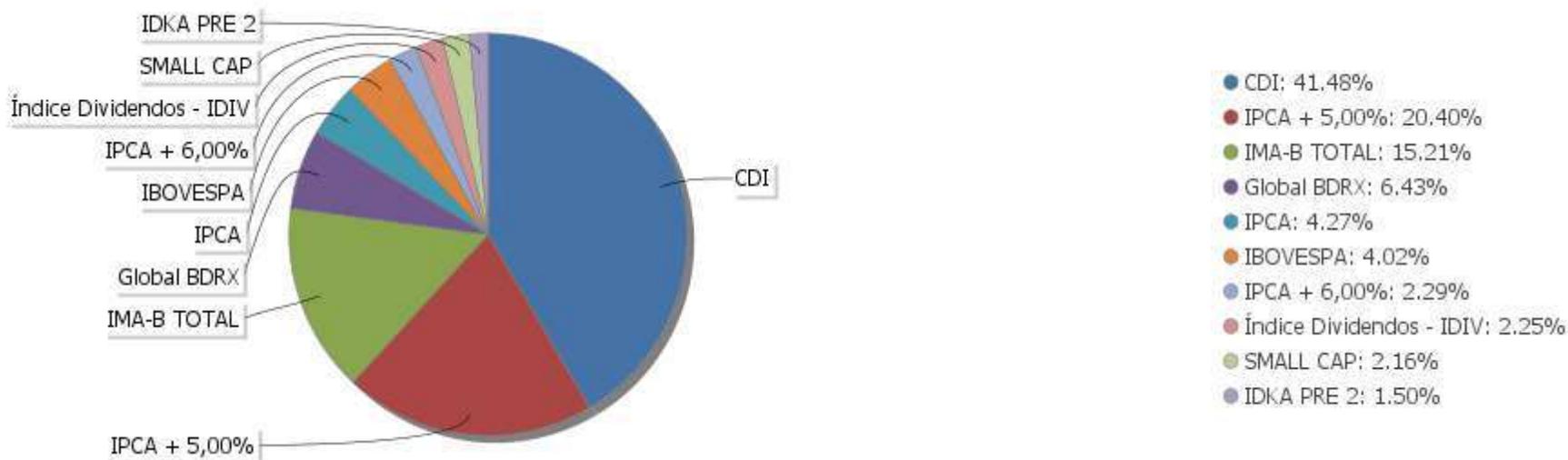
Período	Valor (R\$)	(%)	(%) Limite Mínimo P.I.	Valor Acumulado (R\$)	(%) Acum.	(%) Limite Mínimo Acum.
de 0 a 30 dias	164.827.778,38	61,61		164.827.778,38	61,61	
de 31 dias a 365 dias	11.120.129,55	4,16		175.947.907,93	65,76	
acima de 365 dias	91.604.712,28	34,24		267.552.620,21	100,00	

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Artigo

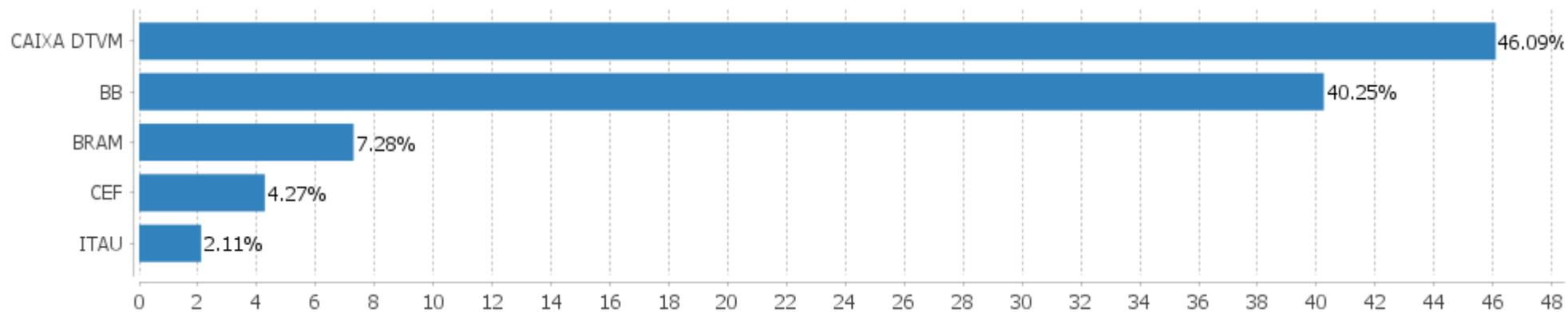


Alocação Por Estratégia



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Alocação por Gestor



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades da Carteira versus Meta Atuarial

Ano	Jan	Fev	Mar	Abr	Mai	Jun	Jul	Ago	Set	Out	Nov	Dez	Rent. Ano
2024	0,24	0,90	0,67	-0,90	0,99	0,55	1,63	1,21	-0,35	0,25	0,36	-0,73	4,89
INPC + 5,10%	1,01	1,19	0,59	0,81	0,88	0,65	0,72	0,29	0,90	1,07	0,71	0,90	10,13
p.p. indexador	-0,77	-0,29	0,09	-1,71	0,11	-0,10	0,91	0,92	-1,24	-0,81	-0,35	-1,63	-5,24
2023	1,20	0,39	1,42	1,07	1,86	2,01	1,16	0,18	0,15	-0,23	2,43	1,80	14,27
INPC + 4,90%	0,88	1,11	1,08	0,87	0,78	0,30	0,31	0,64	0,49	0,52	0,48	0,93	8,73
p.p. indexador	0,32	-0,72	0,34	0,20	1,08	1,71	0,86	-0,46	-0,34	-0,75	1,95	0,86	5,54
2022	-0,13	0,23	2,12	-0,15	0,74	-0,79	0,56	1,17	0,62	1,66	-0,60	0,44	5,99
INPC + 5,04%	1,08	1,38	2,15	1,42	0,88	1,03	-0,19	0,14	0,09	0,86	0,77	1,12	11,25
p.p. indexador	-1,22	-1,14	-0,03	-1,56	-0,14	-1,82	0,75	1,03	0,53	0,80	-1,38	-0,68	-5,26
2021	-0,57	-1,11	-0,06	0,67	0,80	0,18	-0,47	-0,90	-0,32	-1,91	1,93	0,79	-1,03
INPC + 5,47%	0,69	1,20	1,35	0,81	1,41	1,05	1,49	1,35	1,65	1,59	1,27	1,22	16,16
p.p. indexador	-1,27	-2,31	-1,41	-0,13	-0,61	-0,87	-1,97	-2,25	-1,97	-3,50	0,67	-0,43	-17,19
2020	0,42	0,34	-3,70	1,08	1,50	1,39	2,42	-0,97	-0,96	-0,03	1,53	3,01	6,03
INPC + 5,89%	0,69	0,58	0,68	0,22	0,20	0,78	0,97	0,84	1,35	1,37	1,41	1,97	11,63
p.p. indexador	-0,28	-0,24	-4,38	0,86	1,30	0,61	1,45	-1,81	-2,31	-1,40	0,12	1,04	-5,61
2019	1,87	0,46	0,56	1,11	2,30	2,49	1,07	-0,12	2,05	2,15	-1,15	1,33	14,99
INPC + 6,00%	0,87	1,01	1,21	1,09	0,66	0,45	0,63	0,63	0,44	0,57	1,01	1,71	10,78
p.p. indexador	0,99	-0,54	-0,65	0,02	1,64	2,04	0,44	-0,75	1,61	1,57	-2,15	-0,39	4,21
2018										2,22	0,51	1,15	3,92
INPC + 6,00%										0,91	0,21	0,60	1,74
p.p. indexador										1,31	0,29	0,55	2,18

Performance Sobre a Meta Atuarial

	Quantidade	Perc. (%)
Meses acima - Meta Atuarial	33	44,00
Meses abaixo - Meta Atuarial	42	56,00

	Rentabilidade	Mês
Maior rentabilidade da Carteira	3,01	2020-12
Menor rentabilidade da Carteira	-3,70	2020-03

Relatório

Período	Carteira	Meta Atuarial	p.p. Indx.	Volatilidade Anual
03 meses	-0,13	2,70	-2,82	3,75
06 meses	2,37	4,67	-2,30	3,34
12 meses	4,89	10,13	-5,24	2,78
24 meses	19,86	19,74	0,11	2,66
36 meses	27,03	33,21	-6,18	3,08
48 meses	25,73	54,74	-29,02	3,31
60 meses	33,31	72,74	-39,44	4,63
Desde 28/09/2018	59,30	94,68	-35,39	4,34

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução No Ano



Patrimônio Líquido No Ano



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Evolução

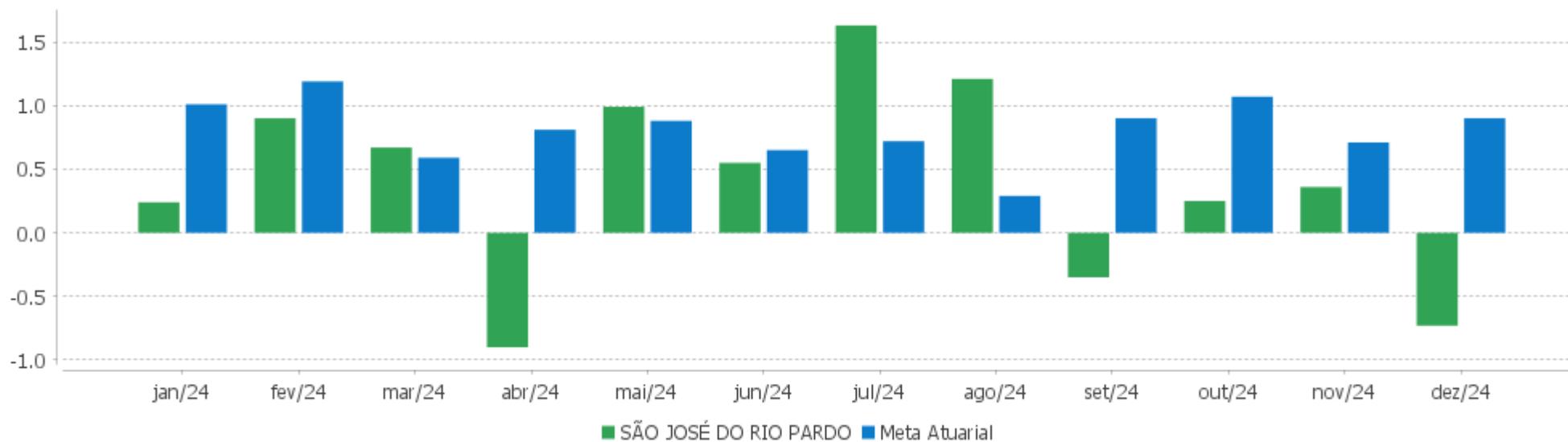


Patrimônio Líquido



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Rentabilidades Mensais - 12 últimos meses



EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Performance dos Fundos

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI Var. IPCA + 6,00% p.p.	-0,66 -1,67	-0,08 -3,05	-0,08 -3,05	3,02 -2,36	5,25 -5,89	18,02 -5,15	29,10 -8,99
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF Var. IMA-B TOTAL p.p.	-1,64 0,98	-2,37 0,86	-2,37 0,86	-0,53 0,83	-1,35 1,09	13,99 0,77	20,56 0,12
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA p.p.	-3,26 -3,78	-5,15 -6,63	-5,15 -6,63	-2,91 -5,20			
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA Var. IPCA + 5,00% p.p.	0,10 -0,82	1,40 -1,32	1,40 -1,32	3,26 -1,62			
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA % do CDI	0,85 91,97	2,57 96,36	2,57 96,36	5,22 97,15	10,58 97,34	24,67 97,36	39,72 97,23
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2 Var. IDKA PRE 2 p.p.	-2,22 -0,07	-3,16 -0,05	-3,16 -0,05	-1,45 -0,14	-0,49 -0,50	15,92 -1,12	24,62 -2,09
BB RF REFERENCIADO DI TÍTULOS PÚBLICOS FI LONGO PRAZO % do CDI	0,89 95,66	2,64 98,98	2,64 98,98	5,35 99,51	10,82 99,51	25,21 99,48	40,72 99,69
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI Var. IPCA + 5,00% p.p.	-2,61 -3,54	-3,71 -6,43	-3,71 -6,43	-1,65 -6,53	-3,67 -13,76		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI Var. IPCA + 5,00% p.p.	-1,65 -2,58	-2,38 -5,11	-2,38 -5,11	-0,55 -5,43	-1,38 -11,47	13,94 -6,93	
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI Var. IPCA + 5,00% p.p.	-3,80 -4,73	-5,09 -7,81	-5,09 -7,81	-2,81 -7,69	-6,19 -16,29		
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA Var. IPCA + 5,00% p.p.	-2,83 -3,76	-4,14 -6,86	-4,14 -6,86	-1,99 -6,87	-4,38 -14,47		
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI % do CDI	0,80 85,86	2,56 95,76	2,56 95,76	5,36 99,72	10,88 100,04	25,27 99,72	41,04 100,46
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI % do CDI	0,83 88,96	2,58 96,54	2,58 96,54	5,35 99,60	10,86 99,92	25,70 101,44	41,74 102,18
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI Var. IBOVESPA p.p.	-4,19 0,10	-8,66 0,09	-8,66 0,09	-2,75 0,18	-10,19 0,17	10,31 0,70	15,89 1,14
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO Var. SMALL CAP p.p.	-7,99	-13,18	-13,18	-12,30	-25,56	-13,30	-26,59
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS Var. IBOVESPA p.p.	-4,45 -0,16	-10,14 -1,39	-10,14 -1,39	-4,76 -1,83	-13,15 -2,79	4,74 -4,87	9,75 -5,00
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	-4,11	-8,60	-8,60	-2,38	-5,69	16,69	26,60

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Fundo Variação da Estratégia	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses
Var. Índice Dividendos - IDIV p.p.	0,78	-2,01	-2,01	-3,19	-3,07	-6,82	-12,54
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I Var. Global BDRX p.p.	4,40 -0,24	19,72 -0,45	19,72 -0,45	20,62 -0,31	68,28 -2,31	110,22 -5,30	50,23 -4,83
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO Var. INPC + 5,10% p.p.	-0,73 -1,63	-0,13 -2,82	-0,13 -2,82	2,37 -2,30	4,89 -5,24	19,86 -0,11	27,03 -6,51
CDI	0,93	2,67	2,67	5,37	10,87	25,34	40,85
IBOVESPA	-4,28	-8,75	-8,75	-2,92	-10,36	9,61	14,75
INPC + 6,00%	0,97	2,91	2,91	5,12	11,08	22,02	36,99
IPCA + 6,00%	1,01	2,97	2,97	5,39	11,15	23,17	38,09

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Cotização e Taxas

Fundo	Aplicação		Resgate		Taxas	
	Cotização	Liquidação	Cotização	Liquidação	Performance	Administração
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	D+0	D+0	D+30	D+30		0,20
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	D+0	D+0	D+0	D+0		
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,15
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,10
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	D+0	D+0	D+0	D+0		
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	D+0	D+0	D+0	D+0		0,20
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		0,70
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	D+1 du	D+0	D+1 du	D+3 du		1,50
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	D+0	D+0	D+0	D+0		0,01
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	D+1 du	D+0	D+30 du	D+32 du		1,72
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	D+1 du	D+0	D+21 du	D+23 du		1,72
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVSPA FIC DE FI	D+0	D+0	D+1 du	D+3 du		0,30

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Indexadores

Renda Fixa

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IRF-M 1	0,70	2,13	2,13	4,74	9,46	23,96	38,86	42,92	48,41
IRF-M 1+	-2,96	-4,20	-4,20	-2,02	-1,81	16,38	25,01	18,77	28,81
IRF-M TOTAL	-1,66	-1,97	-1,97	0,34	1,86	18,67	29,15	26,57	35,05
IMA-B 5	-0,28	0,82	0,82	2,75	6,16	19,03	30,68	36,64	47,63
IMA-B 5+	-4,37	-6,17	-6,17	-3,78	-8,63	8,98	12,58	5,20	10,99
IMA-B TOTAL	-2,62	-3,23	-3,23	-1,36	-2,44	13,22	20,43	18,91	26,53
IMA-GERAL TOTAL	-0,59	0,10	0,10	2,61	5,10	20,65	32,31	33,58	40,70
IDKA 2	-0,24	0,79	0,79	2,55	5,84	18,67	29,76	36,21	47,96
IDKA 20	-8,35	-12,95	-12,95	-10,03	-20,91	0,55	-1,38	-15,68	-13,82
CDI	0,93	2,67	2,67	5,37	10,87	25,34	40,85	47,04	51,11

Renda Variável

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IBOVESPA	-4,28	-8,75	-8,75	-2,92	-10,36	9,61	14,75	1,06	4,01
IBRX 100	-4,38	-8,59	-8,59	-2,71	-9,71	9,50	13,89	1,17	4,71
IBRX 50	-4,02	-7,92	-7,92	-2,14	-8,13	10,30	16,61	4,32	8,10
SMALL CAP									
Índice Consumo - ICON	-7,28	-12,77	-12,77	-9,92	-22,56	-17,15	-38,16	-54,30	-53,93
Índice Dividendos - IDIV	-4,89	-6,59	-6,59	0,81	-2,62	23,51	39,14	30,22	28,91

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Investimentos Estruturados

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
S&P 500	-0,26	16,01	16,01	19,99	57,72	81,80	36,93	86,59	179,68

Investimentos Imobiliários

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IFIX	-0,67	-5,74	-5,74	-6,90	-5,89	8,69	11,11	8,58	-2,54

Investimentos no Exterior

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
MSCI ACWI	-0,22	12,27	12,27	16,86	48,02	64,93	23,68	55,12	128,67

Indicadores Econômicos

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA	0,52	1,48	1,48	2,29	4,83	9,68	16,02	27,69	33,46
INPC	0,48	1,43	1,43	2,04	4,77	8,65	15,10	26,79	33,70
IGPM	0,94	3,80	3,80	5,38	6,54	3,15	8,77	28,11	57,76
SELIC	0,93	2,67	2,67	5,37	10,87	25,34	40,85	47,04	51,11

Meta Atuarial

Indexador	No Mês	No Trimestre	3 meses	6 meses	12 meses	24 meses	36 meses	48 meses	60 meses
IPCA + 4,00%	0,85	2,48	2,48	4,36	9,04	18,59	30,45	49,29	62,25
IPCA + 5,00%	0,93	2,72	2,72	4,88	10,09	20,87	34,23	55,09	70,17
IPCA + 5,50%	0,97	2,84	2,84	5,13	10,62	22,02	36,15	58,05	74,24
IPCA + 5,89%	1,00	2,94	2,94	5,33	11,03	22,92	37,66	60,40	77,48
IPCA + 6,00%	1,01	2,97	2,97	5,39	11,15	23,17	38,09	61,06	78,40
INPC + 4,00%	0,81	2,43	2,43	4,10	8,98	17,48	29,41	48,24	62,54
INPC + 6,00%	0,97	2,91	2,91	5,12	11,08	22,02	36,99	59,92	78,71

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Movimentações

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
114	07/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	701.421,05	40.594,67750994	17,2786457000
115	07/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	108.578,95	6.283,99655188	17,2786457000
116	07/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	243.562,59	14.096,16206205	17,2786457000
117	10/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	130.000,00	0,00	7.514,35843610	17,3002128000
118	10/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	80.000,00	0,00	4.624,22057606	17,3002128000
119	10/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	10.574,06	0,00	611,20982281	17,3002128000
120	10/10/2024	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	200.000,00	0,00	22.530,63261149	8,8768035700
121	25/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	1.590.000,00	0,00	91.522,86290330	17,3727083000
122	30/10/2024	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	50.000,00	23.764,95659426	2,1039382000
123	30/10/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	750.000,00	43.120,60730373	17,3930760000
124	30/10/2024	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	758.398,55	360.466,17243795	2,1039382000
125	30/10/2024	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	1.255.421,90	596.700,93921960	2,1039382000
126	30/10/2024	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	476.179,55	226.327,72673646	2,1039382000
129	05/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	785.921,41	45.114,16265670	17,4207247000
130	05/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	164.078,59	9.418,58578360	17,4207247000
150	05/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	100.000,00	5.740,28932333	17,4207247000
133	11/11/2024	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	200.000,00	0,00	21.132,57790073	9,4640607000
143	11/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	1.480.000,00	0,00	84.818,25599710	17,4490737000
127	14/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	18.528,41	0,00	1.060,49531120	17,4714681000
128	14/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	19.766,11	0,00	1.131,33652460	17,4714681000
131	14/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	130.000,00	0,00	7.440,70270770	17,4714681000
144	14/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	70.000,00	0,00	4.006,53222725	17,4714681000
142	18/11/2024	BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	0,00	362.466,96	341.224,11451300	1,0622548190
139	19/11/2024	BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	362.466,96	0,00	98.087,70073700	3,6953354730
134	26/11/2024	FI CAIXA BRASIL IMA B TÍTULOS PÚBLICOS RF LP	0,00	3.111.009,98	688.635,18326200	4,5176460000
135	26/11/2024	FIC DE FI CAIXA BRASIL GESTÃO ESTRATÉGICA RF	0,00	18.418.530,07	9.120.115,90362200	2,0195500000
136	26/11/2024	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	19.737.509,33	0,00	9.259.024,73841300	2,1317050000
145	26/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	2.830.000,00	0,00	161.572,41682288	17,5153659000

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

APR	Data	Ativo	Aplicação	Resgate	Quantidade	Valor Cota
137	27/11/2024	FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	2.156.333,05	0,00	1.011.134,38226200	2,1325880000
138	27/11/2024	BB PREV RF IMA B TÍTULOS PÚBLICOS FI	0,00	2.767.015,34	348.893,96898500	7,9308201860
140	27/11/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	2.702.749,53	0,00	802.791,86223700	3,3666877520
132	28/11/2024	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	30.000,00	14.392,62544900	2,0844008000
141	28/11/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	64.265,81	0,00	19.080,91755800	3,3680670650
146	28/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.420.675,39	138.089,52582095	17,5297538000
147	28/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	255.623,25	14.582,24986594	17,5297538000
148	28/11/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	543.701,36	31.015,91535187	17,5297538000
149	28/11/2024	BRADESCO FI RF IDKA PRE 2	0,00	7.863,39	3.772,49462600	2,0844008000
161	04/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	960.000,00	54.672,98923338	17,5589448000
159	09/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	850.000,00	0,00	48.349,53652390	17,5803133000
156	10/12/2024	FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	450.000,00	0,00	43.981,68763206	10,2315309900
151	16/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	23.049,74	0,00	1.308,38920120	17,6168834000
153	16/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	262.094,55	0,00	14.877,46408080	17,6168834000
162	16/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.559.048,10	88.497,38427627	17,6168834000
163	16/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	81.464,35	4.624,22030902	17,6168834000
164	16/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.612.347,60	91.522,86266480	17,6168834000
165	16/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	1.147.139,95	65.115,94156319	17,6168834000
157	26/12/2024	BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	5.000.000,00	0,00	1.473.853,57305700	3,3924672650
158	26/12/2024	BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	0,00	5.000.000,00	1.572.121,88113100	3,1804149920
166	26/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	348.003,21	19.702,31447521	17,6630624000
167	26/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	70.767,63	4.006,53229873	17,6630624000
168	26/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	2.853.863,68	161.572,41679676	17,6630624000
169	26/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	287.365,48	16.269,28974672	17,6630624000
152	27/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	95.571,79	5.408,58903610	17,6703738000
154	27/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	642.828,91	36.378,90850810	17,6703738000
155	27/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,00	293.761,72	16.624,53343230	17,6703738000
160	30/12/2024	BRADESCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	3.500.000,00	0,00	197.977,83627940	17,6787466000
Total			41.867.337,55	48.262.610,75		

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Análise de Risco

Horizonte: 21 dias / Nível de Confiança: 95,0%

Value-At-Risk (R\$): 3.993.988,20

Value-At-Risk: 1,49%

	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	Limite ⁽⁵⁾	CVaR ⁽³⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
Artigo 7º	4,93	1,39		1,08	-0,31	-0,59	227.820.724,22	85,15
Artigo 8º	19,86	7,26		0,46	-0,31	-5,23	22.539.590,84	8,42
Artigo 9º	19,30	7,52		-0,04	0,18	4,40	17.192.305,15	6,43
SÃO JOSÉ DO RIO PARDO		1,49		1,49			267.552.620,21	100,00

Renda Fixa

Value-At-Risk: 1,39%

Artigo 7º I, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2030 FI	10,42	2,73	0,05	2,73	-0,25	-1,65	5.239.618,90	1,96
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2032 FI	12,28	3,32	0,13	3,33	-0,29	-2,61	11.754.209,23	4,39
BB PREVIDENCIÁRIO RF TÍTULOS PÚBLICOS VÉRTICE 2035 FI	11,94	3,53	0,13	3,54	-0,40	-3,80	11.174.580,27	4,18
BB RF REFERENCIADO DI TITULOS PUBLICOS FI LONGO PRAZO	0,05	0,02	-0,00	0,02	-0,81	0,89	65.602.755,44	24,52
BRADERCO FI RF IDKA PRE 2	7,88	2,31	0,03	0,15	-0,40	-2,22	4.016.873,72	1,50
BRADERCO FI RF REFERENCIADO DI FEDERAL EXTRA	0,08	0,02	-0,00	0,03	-0,92	0,85	15.471.745,57	5,78
CAIXA BRASIL 2026 X TP FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	4,15	1,08	0,04	1,08	-0,20	0,10	15.104.290,54	5,65
CAIXA BRASIL 2040 X TÍTULOS PÚBLICOS FIF RF - RESPONSABILIDADE LIMITADA	13,43	4,46	0,16	4,46	-0,31	-3,26	11.425.683,88	4,27
FI CAIXA BRASIL 2030 II TP RF	10,39	2,72	0,37	1,26	-0,25	-1,64	40.690.828,97	15,21
FIC CAIXA BRASIL 2033 X TÍTULOS PÚBLICOS RENDA FIXA	11,57	3,63	0,14	3,63	-0,33	-2,83	11.319.791,03	4,23
Sub-total	5,66	1,61	1,05		-0,31	-0,81	191.800.377,55	71,69

Artigo 7º III, Alínea a

EXTRATO CONSOLIDADO DE ATIVOS

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF REF DI LP PERFIL FIC FI	0,12	0,04	0,00	0,05	-1,14	0,80	7.797.240,81	2,91
FI CAIXA BRASIL MATRIZ RENDA FI	0,13	0,04	-0,00	0,04	-0,78	0,83	22.101.741,88	8,26
Sub-total	0,13	0,03	-0,00		-0,89	0,81	29.898.982,69	11,17

Artigo 7º V, Alínea b

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
BB PREV RF CRÉDITO PRIVADO IPCA III FI	5,37	1,54	0,03	1,54	-0,30	-0,66	6.121.363,98	2,29
Sub-total	5,37	1,54	0,03		-0,30	-0,66	6.121.363,98	2,29

Renda Variável

Value-At-Risk: 7,26%

Artigo 8º I

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA SMALL CAPS ATIVO	25,33	10,53	0,17	16,23	-0,35	-7,99	5.784.410,14	2,16
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR DIVIDENDOS RPPS	17,77	6,07	0,10	1,97	-0,28	-4,11	6.012.918,61	2,25
FIC FIA CAIXA EXPERT VINCI VALOR RPPS	18,86	6,79	0,09	1,31	-0,28	-4,45	5.107.210,94	1,91
ITAÚ PRIVATE AÇÕES INDEX IBOVESPA FIC DE FI	19,42	6,64	0,10	0,05	-0,26	-4,19	5.635.051,15	2,11
Sub-total	19,86	7,26	0,46		-0,31	-5,23	22.539.590,84	8,42

Investimentos no Exterior

Value-At-Risk: 7,52%

Artigo 9º III

Ativo	Volatilidade ⁽¹⁾	VaR ⁽²⁾	CVaR ⁽³⁾	BVaR ⁽⁴⁾	Sharpe	Rent.	Valor(R\$)	% Carteira
FIA CAIXA INSTITUCIONAL BDR NÍVEL I	19,30	7,52	-0,04	1,27	0,18	4,40	17.192.305,15	6,43
Sub-total	19,30	7,52	-0,04		0,18	4,40	17.192.305,15	6,43

(1) Volatilidade anualizada do ativo no período (%)

(2) VaR (Value-at-Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(3) Component VaR: contribuição no risco da carteira (%)

(4) BVaR (Benchmark-Value at Risk): 21 dias com 95% de confiança (%)

(5) Limite Política de Investimentos (%)



RELATÓRIO MACROECONÔMICO

4º TRIMESTRE DE 2024

Prezados(as) Senhores(as),

Este documento tem por objetivo apresentar as principais informações macroeconômicas ocorridas ao longo do quarto trimestre de 2024, na intenção de contribuir com um enfoque adicional para explicação de resultados acerca do período analisado.

As informações contidas neste documento se destinam somente à orientação de caráter geral e fornecimento de informações sobre o tema de interesse. Nossos estudos são baseados em informações disponíveis ao público, consideradas confiáveis na data de publicação. Dado que as opiniões nascem de julgamentos e estimativas, estão sujeitas a mudanças. Nossos relatórios não representam oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.

O presente relatório, concluído e disponibilizado em 10.01.2025, apresenta todas as informações de índices de performance disponíveis até o dia 31.12.2024, data de fechamento do quarto trimestre de 2024.

Não é permitido a divulgação e a utilização deste e de seu respectivo conteúdo por pessoas não autorizadas pela LDB CONSULTORIA FINANCEIRA.

Permanecemos à disposição para quaisquer esclarecimentos que se fizerem necessários e muito obrigado,

Equipe LDB Empresas.

“Cuidado com as pequenas despesas. Um pequeno vazamento afundará um grande navio.”

-Benjamin Franklin-

1. COMENTÁRIO SOBRE O TRIMESTRE:

MERCADOS INTERNACIONAIS

Ao longo do trimestre, foi observado um cenário desafiador, caracterizado pela reprecificação no ritmo de redução dos juros americanos e pelo conseqüente aumento da curva de juros. Além disso, a eleição do governo norte-americano e a definição de suas diretrizes econômicas foram pontos de atenção no mercado.

Nos EUA, a economia tem mostrado sinais de robustez, impulsionada pelo forte consumo das famílias. No entanto, a inflação está desacelerando gradualmente e o mercado de trabalho, embora ainda aquecido, começa a mostrar sinais de desaquecimento. Nesse cenário, o FED adotou uma postura mais cautelosa, sugerindo a continuidade do ciclo de restrição econômica de forma mais moderada e diminuindo a intensidade dos cortes no início de novembro.

As eleições americanas trouxeram volatilidade aos mercados, à medida em que cresciam as chances de um único partido controlar o Executivo e Legislativo, sendo algo confirmado ao término do período eleitoral. Nesse cenário, aumentaram as expectativas de adoção de políticas protecionistas e intensificação de guerras comerciais. Além disso, as diretrizes de política econômica do novo governo têm ganhado destaque, sendo elas cruciais para a definição do cenário dos juros americanos e podem, conseqüentemente, influenciar a inflação.

Na Zona do Euro, o Banco Central continuou o movimento de redução de juros e tem indicado confiança no processo desinflacionário. Por sua vez, a inflação demonstrou maior consistência com a meta, principalmente nos núcleos de serviços. Paralelamente, as preocupações com uma possível guerra comercial têm levado as autoridades monetárias a reforçar a necessidade de estímulos adicionais para mitigar os riscos de queda na atividade econômica.

Na China, no quarto trimestre, persistiu um cenário de cautela. Apesar dos estímulos fiscais e monetários, a economia ainda apresenta fragilidade, com poucos indícios de que as medidas adotadas estão gerando resultados significativos. A demanda por crédito segue fraca, o mercado de trabalho permanece enfraquecido e o setor imobiliário ainda não mostra sinais claros de recuperação. Além disso, as pressões deflacionárias continuam a ser um desafio.

Olhando para o mercado acionário americano, os principais índices apresentaram retornos positivos no período. Onde, no 4º trimestre de 2024 o MSCI ACWI e o S&P 500 respectivamente renderam -1,23% e +2,07%. Assim, no acumulado dos últimos 12 meses obtiveram retorno de +15,73% e +23,31%, todos em “moeda original”, ou seja, considerando apenas a performance dos índices estrangeiros, sem considerar a variação cambial.

Considerando esses mesmos índices, mas, agora sem proteção cambial, devido a desvalorização do Real frente ao Dólar, o MSCI ACWI e o S&P 500 apresentaram rendimentos positivos, respectivamente, de +12,27% e +16,01% no 4º trimestre de 2024, enquanto, no acumulado dos últimos 12 meses apresentaram retornos positivos de +48,02% e +57,72%.

BRASIL

Localmente, ao longo do trimestre, as curvas de juros apresentaram alta devido ao aumento do risco fiscal, o qual foi o tema de foco. Como consequência, os ativos de risco foram impactados negativamente durante o período. Além disso, o câmbio tornou-se um ponto de atenção, estando em níveis relativamente depreciados.

Em relação à política fiscal, o período foi marcado por incertezas a respeito da viabilidade do arcabouço fiscal nos próximos anos. A deterioração do sentimento fiscal e seu impacto nos preços levaram as autoridades a anunciar um pacote fiscal, considerado insuficiente para as necessidades atuais. Além disso, as medidas elaboradas pelo governo precisam tramitar pelo Congresso, o que pode resultar na diluição da proposta. Adicionalmente, a alteração na faixa de isenção do Imposto de Renda, divulgada juntamente com o pacote, poderá reduzir a arrecadação a partir de 2026. Esses fatores contribuíram para aumentar o estresse no mercado financeiro.

Os dados econômicos indicam uma economia em crescimento, com um mercado de trabalho aquecido e taxas de desemprego em níveis baixos. A inflação apresentou piora com composição mais preocupante, ultrapassando as projeções de curto prazo e registrando aceleração nos componentes voláteis e nos mais sensíveis à atividade econômica.

O câmbio, por sua vez, apresentou deterioração, sendo impactado pela incerteza a respeito da sustentabilidade fiscal local, contínuo aumento da demanda por dólares e um cenário em que a política monetária norte-americana dificulta o desempenho das moedas em relação ao dólar.

Diante desse ambiente de incerteza sobre a política fiscal, pressões inflacionárias e depreciação cambial, ao longo do trimestre, o Copom acelerou o ritmo de aperto monetário. Além disso, no fim do período, foi sinalizado mais duas altas de juros a serem realizadas nas primeiras reuniões no ano de 2025.

Na renda variável, os índices Ibovespa e SMLL divergiram do movimento observado nos índices internacionais, fechando o trimestre em território negativo. Respectivamente, apresentando um retorno de -8,75% e -13,16% no 4º trimestre de 2024, e de -10,36% e -25,03% no acumulado dos últimos 12 meses.

2. EXPECTATIVAS DE MERCADO

2.1. BOLETIM FOCUS

Mediana - Agregado	2024							2025						
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal *	Resp. **	5 dias úteis	Resp. ***
IPCA (variação %)	4,71	4,91	4,90	▼ (1)	152	4,90	103	4,40	4,84	4,96	▲ (11)	150	5,09	102
PIB Total (variação % sobre ano anterior)	3,22	3,49	3,49	= (1)	114	3,50	66	1,95	2,02	2,01	▼ (1)	112	2,00	65
Câmbio (R\$/US\$)	5,70	6,00	6,05	▲ (4)	124	6,06	78	5,60	5,90	5,96	▲ (9)	122	6,00	77
Selic (% a.a)	11,75	-	-					12,63	14,75	14,75	= (1)	144	15,00	86
IGP-M (variação %)	6,18	6,57	-					4,16	4,90	4,87	▼ (1)	77	5,00	49
IPCA Administrados (variação %)	4,66	4,69	4,69	= (1)	99	4,68	79	4,13	4,39	4,40	▲ (3)	98	4,44	78
Conta corrente (US\$ bilhões)	-49,79	-51,90	-51,90	= (1)	29	-51,90	15	-48,60	-50,00	-50,00	= (1)	28	-51,80	15
Balança comercial (US\$ bilhões)	75,00	74,30	74,15	▼ (2)	28	73,40	13	76,02	74,29	74,29	= (1)	26	69,50	12
Investimento direto no país (US\$ bilhões)	71,10	70,55	70,00	▼ (1)	29	70,00	14	73,25	70,00	70,00	= (2)	28	70,00	14
Dívida líquida do setor público (% do PIB)	63,40	62,70	62,80	▲ (1)	31	62,75	12	67,00	67,00	67,00	= (4)	31	67,15	12
Resultado primário (% do PIB)	-0,50	-0,50	-0,50	= (5)	42	-0,50	25	-0,70	-0,60	-0,60	= (1)	40	-0,60	25
Resultado nominal (% do PIB)	-7,80	-7,88	-7,90	▼ (3)	27	-8,00	13	-8,09	-8,30	-8,38	▼ (2)	27	-8,40	13

Relatório Focus de 27.12.2024. Fonte: <https://www.bcb.gov.br/publicacoes/focus>

2.2. DINÂMICA DAS EXPECTATIVAS DE MERCADO

Como destaques para o final de 2024, o último Boletim Focus apresentou expectativas elevadas para o Câmbio, estáveis para o PIB e reduzidas para a Inflação. Por sua vez, a taxa Selic fechará o ano no patamar de 12,25%.

Inflação (IPCA): Para o final de 2024 a expectativa foi reduzida para 4,90%. Seguindo na direção oposta, para o final de 2025, a expectativa aumentou para 4,96%.

SELIC: Para o final de 2024 a taxa Selic fechará o ano no patamar de 12,25%. Já, para o final de 2025 houve a estabilidade das expectativas em 14,75%.

PIB: A expectativa para o final de 2024, em relação ao PIB, permaneceu em 3,49%. Já para o final de 2025, a expectativa foi reduzida para 2,01%.

Câmbio (Dólar/ Real): Para o final de 2024 a expectativa aumentou para R\$ 6,05. Já para o final de 2025, em relação ao último relatório, a expectativa elevou para R\$ 5,96.

3. CURVA DE JUROS E INFLAÇÃO

Taxa de Juros Real: A curva de juros real calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa real de juros de 7,54% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Real		
Ano	Taxa*	
	Out/24	Jan/25
1	6.28%	6.99%
2	6.76%	7.85%
3	6.77%	7.93%
4	6.72%	7.88%
5	6.66%	7.81%
6	6.61%	7.73%
7	6.56%	7.66%
8	6.53%	7.60%
9	6.50%	7.54%
10	6.48%	-



* FONTE: ANBIMA; Referência out/24 divulgada em 04.10.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

Taxa de Inflação Implícita: A curva de inflação implícita calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa de inflação máxima de 6,63% a.a. para 9 anos.

Curva de Inflação Implícita		
Ano	Taxa*	
	Out/24	Jan/25
1	5.53%	7.55%
2	5.29%	7.14%
3	5.29%	7.05%
4	5.35%	7.00%
5	5.40%	6.94%
6	5.43%	6.87%
7	5.44%	6.79%
8	5.43%	6.71%
9	5.40%	6.63%
10	5.37%	-



* FONTE: ANBIMA; Referência out/24 divulgada em 04.10.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

Taxa de Juros Prefixados: A curva de juros prefixada calculada pela ANBIMA, projetada em 03.01.2025, estima uma taxa prefixada de juros de 14,66% a.a. para 9 anos.

Curva de Juros Pré		
Ano	Taxa*	
	Out/24	Jan/25
1	12.15%	15.07%
2	12.40%	15.55%
3	12.42%	15.54%
4	12.43%	15.43%
5	12.42%	15.29%
6	12.40%	15.13%
7	12.36%	14.97%
8	12.31%	14.81%
9	12.25%	14.66%
10	12.19%	-

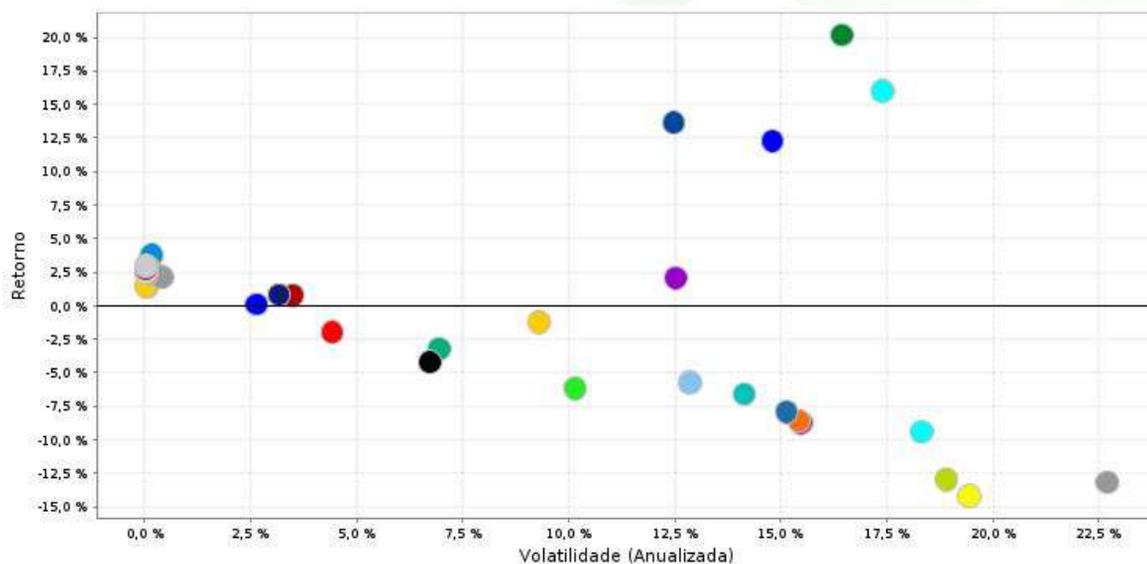


* FONTE: ANBIMA; Referência out/24 divulgada em 04.10.2024 e referência jan/25 divulgada em 03.01.2025.

4. INDICADORES

Índices Financeiros					
Indicadores	2024			Acumulado Trimestre	Acumulado 12 Meses
	Outubro	Novembro	Dezembro		
Renda Fixa					
IMA-S	0.98%	0.83%	0.86%	2.69%	11.11%
CDI	0.93%	0.79%	0.93%	2.67%	10.87%
IRF-M 1	0.84%	0.57%	0.70%	2.13%	9.46%
IMA-B5	0.74%	0.36%	-0.28%	0.82%	6.16%
IDkA IPCA 2A	0.81%	0.22%	-0.24%	0.79%	5.84%
IMA-GERAL	0.38%	0.32%	-0.59%	0.10%	5.10%
IRF-M	0.21%	-0.52%	-1.66%	-1.97%	1.86%
IRF-M 1+	-0.14%	-1.13%	-2.96%	-4.20%	-1.81%
IMA-B	-0.65%	0.02%	-2.62%	-3.23%	-2.44%
IMA-B5+	-1.66%	-0.23%	-4.37%	-6.17%	-8.63%
IDkA IPCA 20A	-4.24%	-0.82%	-8.35%	-12.95%	-20.91%
Renda Variável					
IDIV	-1.72%	-0.07%	-4.89%	-6.59%	-2.62%
IFIX	-3.06%	-2.11%	-0.67%	-5.74%	-5.89%
IBRX - 50	-1.49%	-2.62%	-4.02%	-7.92%	-8.13%
IBrX - 100	-1.53%	-2.91%	-4.38%	-8.59%	-9.71%
Ibovespa	-1.60%	-3.12%	-4.28%	-8.75%	-10.36%
IVBX-2	-1.17%	-3.05%	-5.44%	-9.39%	-12.75%
ISE	-2.48%	-5.60%	-6.77%	-14.17%	-18.14%
SMLL	-1.37%	-4.48%	-7.83%	-13.16%	-25.03%
Investimentos no Exterior					
Global BDRX	6.02%	8.32%	4.64%	20.17%	70.59%
S&P 500	5.00%	10.77%	-0.26%	16.01%	57.72%
MSCI ACWI	3.63%	8.57%	-0.22%	12.27%	48.02%
S&P 500 (M. Orig.)	-0.99%	5.73%	-2.50%	2.07%	23.31%
MSCI ACWI (M.Orig.)	-2.29%	3.63%	-2.45%	-1.23%	15.73%
Índices Econômicos					
DÓLAR	6.05%	4.77%	2.29%	13.66%	27.91%
SELIC	0.93%	0.79%	0.93%	2.67%	10.87%
IGP-M	1.52%	1.30%	0.94%	3.80%	6.54%
IPCA	0.56%	0.39%	0.52%	1.48%	4.83%
INPC	0.61%	0.33%	0.48%	1.43%	4.77%
Meta Atuarial					
IPCA + 6% a.a.	1.10%	0.83%	1.01%	2.97%	11.15%
INPC + 6% a.a.	1.15%	0.77%	0.97%	2.91%	11.08%
IPCA + 5% a.a.	1.01%	0.76%	0.93%	2.72%	10.09%
INPC + 5% a.a.	1.06%	0.70%	0.89%	2.67%	10.03%
IPCA + 4% a.a.	0.92%	0.69%	0.85%	2.48%	9.04%
INPC + 4% a.a.	0.97%	0.63%	0.81%	2.43%	8.98%

4.1. GRÁFICO DE DISPERSÃO DOS INDICADORES NO 4º TRIMESTRE DE 2024



Ativo	Retorno	Volatilidade (Anualizada)
Global BDRX	20,17%	16,44%
S&P 500	16,01%	17,40%
Dólar	13,66%	12,47%
MSCI ACWI	12,27%	14,80%
IGP-M	3,80%	0,17%
IPCA + 6,00%	2,97%	0,03%
INPC + 6,00%	2,91%	0,06%
IPCA + 5,00%	2,72%	0,03%
IMA-S	2,69%	0,13%
CDI	2,67%	0,03%
Selic	2,67%	0,03%
INPC + 5,00%	2,67%	0,06%
IPCA + 4,00%	2,48%	0,03%
INPC + 4,00%	2,43%	0,06%
IRF-M 1	2,13%	0,41%
S&P 500 (Moeda Original)	2,07%	12,52%
IPCA	1,48%	0,03%
INPC	1,43%	0,06%
IMA-B 5	0,82%	3,17%
IDkA IPCA 2 Anos	0,79%	3,49%
IMA Geral	0,10%	2,64%
MSCI ACWI (Moeda Original)	-1,23%	9,30%
IRF-M	-1,97%	4,42%
IMA-B	-3,23%	6,95%
IRF-M 1+	-4,20%	6,73%
IFIX	-5,74%	12,86%
IMA-B 5+	-6,17%	10,15%
IDIV	-6,59%	14,14%
IBX-50	-7,92%	15,14%
IBX	-8,59%	15,43%
Ibovespa	-8,75%	15,49%
IVBX-2	-9,39%	18,33%
IDkA IPCA 20 Anos	-12,95%	18,91%
SMLL	-13,16%	22,70%
ISE	-14,17%	19,44%