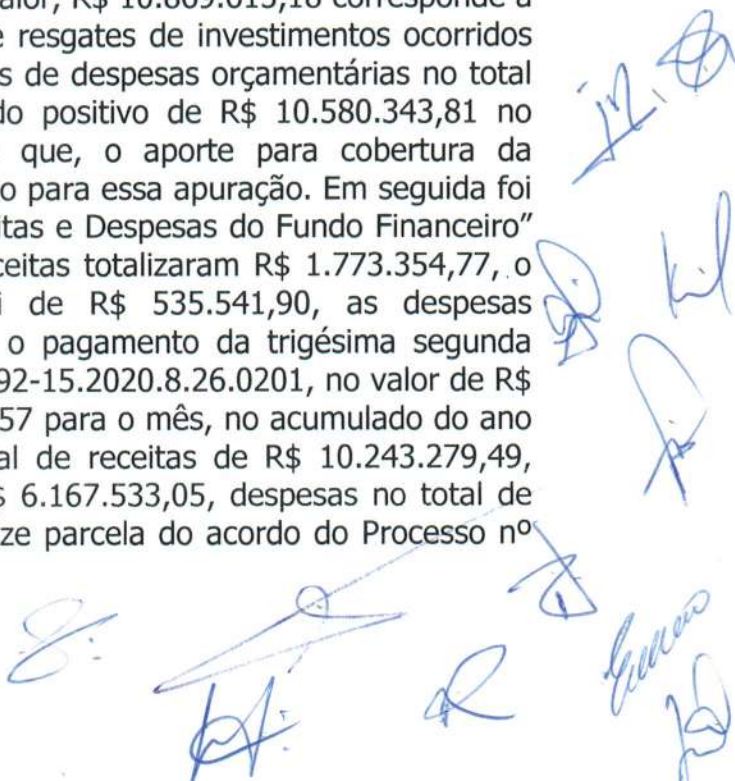


**ATA DA REUNIÃO ORDINÁRIA CONJUNTA DO CONSELHO DE ADMINISTRAÇÃO E COMITÊ DE INVESTIMENTOS DO IAPEN - INSTITUTO DE APOSENTADORIA E PENSÃO DOS SERVIDORES PÚBLICOS DO MUNICÍPIO DE GARÇA, REALIZADA EM 22 DE JANEIRO DE 2025.**

Aos 22 (vinte e dois) dias do mês de janeiro do ano de 2025 (dois mil e vinte e cinco), às 8:30 (oito e trinta) horas, no auditório da autarquia, reuniram-se os membros do Conselho de Administração do IAPEN Srs. Erasmo Hideaki Kaihatu, Fabio Henrique Maximiano da Silva, Francisco Ferreira dos Santos, Liliana Burneiko Leite Martins, Luiz Roberto Lopes de Souza, Pedro José Frasson, Rafael de Oliveira Mathias, o Conselheiro e membro do Comitê de Investimentos Paulo Victor do Amaral de Souza, o Conselheiro Suplente Odair Krugner, e os membros do Comitê de Investimentos José Nildo Moreira Tavares e Marcelo Batista Assis, ausente a secretária do Conselho de Administração Zilda Marques da Costa Miranda, e o membro do Comitê de Investimentos José Roberto Carvalho. Presente também, o Diretor Superintendente e Presidente do Comitê de Investimentos Sr. Eduardo Rosa, o qual tem voz, mas não tem direito a voto nas decisões do Conselho de Administração. O presidente do Conselho Sr. Pedro José Frasson, constatando a existência de número legal de conselheiros, declarou aberta a reunião, na ausência da secretária, designou para a função o Sr. Odair Krugner, solicitando a leitura da ata da reunião ordinária anterior, realizada no dia 18 de dezembro 2024, a qual foi aprovada por unanimidade. Dando continuidade à pauta foi apresentado o balancete das receitas e despesas do mês de dezembro e acumulado do ano de 2024. No mês de dezembro apresentou um total de receitas de R\$ 4.818.114,98, sendo que desse valor, R\$ 422.085,37 corresponde a realização de ganhos em decorrência de resgates de investimentos ocorridos no mês, ocorreram ainda pagamentos de despesas orçamentárias no total de R\$ 4.218.910,09, gerando resultado positivo de R\$ 599.204,89 para o mês. No acumulado do ano apresentou um total de receitas de R\$ 37.758.624,24, sendo que desse valor, R\$ 10.869.613,18 corresponde a realização de ganhos em decorrência de resgates de investimentos ocorridos no período, ocorreram ainda pagamentos de despesas orçamentárias no total de R\$ 27.178.280,43, gerando resultado positivo de R\$ 10.580.343,81 no exercício. O Superintendente informou que, o aporte para cobertura da insuficiência financeira, não é considerado para essa apuração. Em seguida foi apresentado o "Demonstrativos de Receitas e Despesas do Fundo Financeiro" do mês de dezembro, sendo que as receitas totalizaram R\$ 1.773.354,77, o aporte por insuficiência financeira foi de R\$ 535.541,90, as despesas totalizaram R\$ 2.277.609,03 e ocorreu o pagamento da trigésima segunda parcela do acordo do Processo nº 1002092-15.2020.8.26.0201, no valor de R\$ 38.354,21, apurando um déficit R\$ 7.06,57 para o mês, no acumulado do ano o Fundo Financeiro apresentou um total de receitas de R\$ 10.243.279,49, aporte por insuficiência financeira de R\$ 6.167.533,05, despesas no total de R\$ 16.009.775,37 e o pagamento de doze parcela do acordo do Processo nº



1002092-15.2020.8.26.0201, no valor total de R\$ 439.110,74, sendo mantido o equilíbrio financeiro do fundo. O Superintendente lembrou que conforme previsto no Artigo 81 da Lei Complementar n° 88 de 11 de outubro de 2022 "§ 1º, sempre que ocorrer déficit financeiro entre a arrecadação das receitas do Fundo Financeiro e o valor gasto com os benefícios previdenciários e demais despesas de responsabilidade do fundo, a cobertura será de responsabilidade dos órgãos ou entidades da Administração Pública Direta ou Indireta, repassada mensalmente na proporção dos proventos de aposentadorias e pensões decorrentes de cada órgão ou entidade.", as quais estão sendo cumpridas rigorosamente, mantendo em dia todas as obrigações do fundo financeiro, encerrando o exercício com um saldo em caixa de R\$ 269.732,67. Na sequência foi apresentado o "Demonstrativos das Despesas Administrativas" do mês de dezembro, sendo que as receitas totalizaram R\$ 183.340,26 e despesas de R\$ 118.508,86, gerando um superávit de R\$ 64.831,40 para o mês de novembro, no acumulado do ano as receitas totalizaram R\$ 1.179.304,89 e despesas de R\$ 1.096.021,01, gerando um superávit de R\$ 83.283,88 para o exercício. O Superintendente informou que continuam em dia todas as obrigações da despesa administrativa, e o fundo encerrou o exercício com um saldo em caixa de R\$ 185.619,95. Quanto aos "Demonstrativo de Receitas e Despesas do Fundo Previdenciário", no mês de dezembro as receitas totalizaram R\$ 2.727.988,29 e as despesas R\$ 2.109.305,33, resultando em um superávit de R\$ 618.682,96 para o mês, no acumulado do ano as receitas totalizaram R\$ 17.772.712,11 e as despesas R\$ 14.496.561,77, resultando em um superávit de R\$ 3.276.150,34. Superintendente informou que o superávit do mês foi gerado pelo aporte atuarial no valor de R\$ 2.184.819,36, e pelo recebimento compensação previdenciária do RGPS, sendo que o total recebido no exercício superou o previsto em 62,9%. Na sequência foi apresentado o Boletim Financeiro de 31 de dezembro, que apresenta um saldo em conta corrente de R\$ 200,00 e saldo em aplicações financeiras de R\$ 195.690.191,26, acompanhado dos extratos que registram os saldos e retorno dos investimentos no mês de dezembro, 4º trimestre e acumulado do ano de 2024. O superintendente informou que, no exercício, houve um acréscimo nas disponibilidades financeira de R\$ 17.916.212,16. Quanto ao retorno dos investimentos no mês de dezembro, o Superintendente informou que o resultado foi negativo, e de acordo com o balancete, o demonstrativo da contabilidade e o relatório da consultoria, o retorno foi de - R\$ 34.093,72, que corresponde à -0,02%, contra uma meta de rentabilidade de 0,93% para o período, o IPCA do mês ficou em 0,52%, a renda fixa apresentou retorno positivo de R\$ 697.923,19, que corresponde a 0,44%, sendo que o CDI apresentou 0,93%, o IDKA IPCA 2A -0,24%, o IDKA Pré 2A -2,15%, o IRF-M -1,66%, o IRF-M1 0,70%, o IMA-B5 -0,28%, o Ima-Geral -0,59%, o IMA-B -2,62% e o IMA-B5+ 4,37%, o Superintendente informou que, na renda fixa, apenas o CDI conseguiu superar a meta atuarial no mês, o fundo "CAIXA BRASIL 2030 I TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA" com 1,03%, foi o único investimento da renda fixa a superar à meta no mês. Na renda variável o retorno foi novamente negativo, totalizando

8

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

R\$ 1.151.442,53, que corresponde a -4,75%, o Ibovespa apresentou resultado de -4,28%, o IDIV -4,89% e o IFIX -0,67% no mês, fazendo com que todos os fundos da renda variável apresentassem retorno negativo, dentre eles, os destaques negativos, foram os fundos "CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL FI AÇÕES" com -9,42%, "ITAÚ FOF RPI IBOVESPA ATIVO FIC AÇÕES" com -5,28%, e "QLZ MOS FI AÇÕES" com -4,93%. Quanto aos investimentos no exterior, o Superintendente informou que novamente apresentaram um bom resultado, causado principalmente pela alta do dólar que fechou o mês de novembro cotado a R\$ 6,18, o retorno do mês ficou em R\$ 419.425,62, que corresponde a 2,93%, sendo o "CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I" apresentou retorno de 4,40%, inferior ao seu benchmark (Global BDRX 4,64%), "SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO" apresentou retorno de 0,52%, superior ao seu ao benchmark (MSCI WORLD -0,45%), e o "SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMETO NO EXTERIOR FIC AÇÕES" com retorno de 2,02% superior ao seu ao benchmark (MSCI ACWI -0,22%), o Superintendente informou que apesar de apresentar retorno abaixo do benchmark, os resultados positivos tem contribuído com a busca da meta atuarial e do equilíbrio da carteira nesse momento onde a renda variável apresenta uma sequência de resultados negativos. Quanto à rentabilidade do 4º trimestre o resultado foi de R\$ 2.514.865,19, sendo que a renda fixa apresentou retorno positivo de R\$ 2.940.671,87 que corresponde a 1,90%, a renda variável retorno negativo de R\$ 2.413.631,83, que corresponde a -8,71%, e os investimentos no exterior apresentaram retorno positivo de R\$ 1.987.825,15, que corresponde a 15,59%, o Superintendente informou que os investimentos no exterior apresentaram retorno acima da meta no trimestre, que foi de 2,70%. Quanto à rentabilidade acumulada no ano, totalizou R\$ 14.155.740,77, que corresponde à 7,89%, inferior à meta atuarial acumulada de 10,10%. Na renda fixa o retorno foi positivo em R\$ 12.762.845,78, que corresponde a 8,79%. O CDI acumulou 10,88%, o IDKA IPKA 2A 5,84%, o IDKA Pré 2A 0,01%, o IRF-M 1,86%, o IRF-M1 9,46%, o IMA-B5 6,16%, o Ima-Geral 5,10%, o IMA-B -2,44% e o IMA-B5+ -8,63%. O Superintendente informou que, no acumulado do ano, na renda fixa, apenas o CDI conseguiu superar a meta atuarial. Na renda variável, o retorno acumulado foi negativo em R\$ 3.877.841,95, que corresponde a -13,03%, o Ibovespa acumulou -10,36%, o IFIX -5,89%, e apenas o IDIV -2,62% no ano, na renda variável, apenas o fundo "BRASIL PORTOS E ATIVOS LOGÍSTICOS FIP MULTISTRATÉ..." com 1,87% apresentou resultado positivo no ano. Quanto aos investimentos no exterior, no acumulado do ano o resultado ficou positivo em R\$ 5.270.736,94, que corresponde a 55,67%, sendo o "CAIXA INSTITUCIONAL FI AÇÕES BDR NÍVEL I" apresentou retorno de 68,29%, inferior ao seu benchmark (Global BDRX 70,59%), "SANTANDER GLOBAL EQUITIES DÓLAR MASTER INVESTIMENTO NO EXTERIOR FIC MULTIMERCADO" apresentou retorno de 47,75%, inferior ao seu ao benchmark (MSCI WORLD 49,63%), e o "SCHRODER SUSTENTABILIDADE GLOBAIS USD IS INVESTIMETO NO EXTERIOR FIC AÇÕES" com retorno de

8

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

*[Handwritten signature]*

39,40%, também inferior ao seu ao benchmark (MSCI ACWI 48%), sendo este o único segmento que todos os índices estão superando a meta atuarial no exercício. O Superintendente acrescentou que o retorno acumulado no ano, ficou em 78,08% da meta atuarial, informações que podem ser verificadas nos relatórios da consultoria "Relatório Analítico dos Investimentos em dezembro, 4º trimestre e ano de 2024". O Superintendente informou ainda, que no encerramento do exercício, não havia nenhum desenquadramento na carteira de investimentos. Em seguida foi apresentado o Boletim Financeiro, do dia 21 de janeiro, que registra o saldo total de R\$ 195.354.467,90, sendo o saldo em conta corrente de R\$ 200,00, e o saldo em aplicações financeiras de R\$ 195.354.267,90, destes R\$ 34.543,60 pertencem ao Fundo Financeiro, R\$ 205.990,62 ao Fundo de Administração e R\$ 195.113.733,68 ao Fundo Previdenciário. Quanto ao retorno dos investimentos, o Superintendente informou que no corrente mês, o resultado está positivo, e de acordo com o relatório de acompanhamento diário da consultoria, o retorno acumulado até o dia 20, corresponde à 0,71%, a renda variável está positiva em 1,33%, com o Ibovespa acumulando 2,14%, o IDIV 0,34%, e o IFIX negativo em 2,48%. A renda fixa apresenta retorno positivo de apenas 0,79%, o IRF-M1 com 0,81%, o CDI 0,59%, o IRF-M 1,73%, o IMA-B5 1,07%, o IMA-B5+ -0,32%, o IMA-B 0,29%, o IMA-GERAL em 0,80%, o IDkA Pré 2A 2,26% e o IDkA IPCA 2A 1,23%, quanto aos investimentos no exterior, diferente do que ocorreu nos meses anteriores, o retorno está negativo em 1,33%, o Global BDRX apresenta 1,60%, o MSCI WORLD negativo em 0,37%, e o MSCI ACWI positivo 0,03%. Segundo o relatório macroeconômico da consultoria de Investimentos Crédito & Mercado "A curva de juros encerrou dezembro com abertura em todos os vértices. Na curva de juros real, as taxas subiram para 7,74% (ante 7,32% no mês anterior), refletindo a deterioração das expectativas dos investidores em relação à condução da política fiscal no país. Neste âmbito, os investidores acompanharam a tramitação do pacote fiscal em Brasília e o Banco Central, que, além de ter decidido pela elevação da Selic em 100 bps, apresentou guidance indicando mais duas elevações de mesma magnitude nas próximas reuniões do Copom. Nos Estados Unidos, o relatório de empregos (nonfarm payroll) apontou a criação de 227 mil vagas, em linha com as expectativas do mercado, o que colaborou para a decisão do Fed de cortar a taxa de juros em 25 bps. Por outro lado, há dúvidas sobre a continuidade do ciclo de cortes pelo Fed, devido à meta de inflação de 2%. No comparativo mensal, houve abertura nos rendimentos das Treasuries: os títulos com vencimento em dois anos encerraram em 4,24% (+11 bps em relação a novembro) e os de dez anos em 4,55% (+37 bps). No mercado de crédito doméstico, o mês foi caracterizado por resgates líquidos e ajustes nas carteiras. Com a aproximação do final do ano, gestores optaram por se desfazer de papéis mais alavancados, empresas de setores fragilizados e ativos com maior liquidez, elevando o spread médio de crédito do mercado e impactando negativamente a indústria de fundos. No mercado primário de crédito corporativo, foram emitidos aproximadamente R\$ 83 bilhões em dezembro, com 60% desse montante distribuído a investidores finais. No

8

ca

22

kl

7

8

10

mercado secundário, o volume de negociações alcançou R\$ 61 bilhões em dezembro, ligeiramente acima da média mensal de R\$ 59 bilhões ao longo de 2024. A carteira teórica do IDA-DI, indicador de debêntures atreladas ao CDI da ANBIMA, apresentou abertura de spread médio de 0,37 pontos base no mês de dezembro. No ano, o saldo foi um fechamento de 9 pontos base. Na ótica do IDEX-DI, em dezembro foi observada uma abertura de 71 pontos base mês a mês, e 53 pontos base na comparação anual. Em dezembro, os fundos que alocam parcela de seu patrimônio em crédito tiveram resgate líquido de aproximadamente R\$ 24 bilhões, o que motivou a abertura dos spreads supracitados. Notamos um rebalanceamento nas carteiras de renda fixa de investidores institucionais, que reduziram a exposição ao crédito privado devido ao estreitamento dos spreads. Apesar disso, durante o ano o volume captado somou R\$ 275 bilhões. Os fundos dedicados às debêntures de infraestrutura, por outro lado, apresentaram captação líquida durante todo o ano, acumulando R\$ 130 bilhões de entradas. O índice Bovespa recuou -4,28% no mês, encerrando aos 120.283,40 pontos, engatando uma sequência de 4 meses de quedas. No acumulado do ano, o Ibovespa recuou -10,36%, o pior desempenho do índice desde 2021. Em intervalo que costuma ser favorecido pelos ralis de fim de ano, o Ibovespa teve, entre outubro e dezembro de 2024, seu pior desempenho para o último trimestre desde a crise global de 2008. Neste período, o Ibovespa inclinou-se sem trégua, contido pela percepção de risco fiscal no plano interno que derrubou o real e elevou os juros futuros, deprimindo o apelo de ativos de risco como ações. O Bacen interveio no mercado de câmbio, realizando diversos leilões de venda de dólar, tanto à vista quanto em linha, mas ainda assim a cotação da moeda teimou em ficar na casa dos R\$ 6,20. Ao todo, o Bacen "queimou" mais de US\$ 32 bilhões em reservas desde meados do mês. No front externo, a partir de novembro refletiu também um quadro nebuloso para os emergentes em 2025, com o retorno de Donald Trump à Casa Branca, o que resulta em cautela maior para o banco central norte americano, o Federal Reserve, seguir adiante com os cortes de juros nos Estados Unidos, diante da perspectiva de mais inflação com a provável retomada de uma linha de governo protecionista na maior economia do mundo. O S&P 500, maior referência do mercado de ações norte-americano, recuou -2,50% (-0,26% em reais), enquanto o Nasdaq 100 Index, que reflete o desempenho das maiores empresas norte-americanas não financeiras, registrou alta de +0,39% (+2,69% em reais). Já o MSCI World, que reflete o desempenho médio das bolsas no mundo, retraiu -2,69% (-0,45% em reais). Enquanto o BDRX, índice que reflete o desempenho dos BDR Nível I negociados na B3, acumulou alta de +4,64% no mês, pelo efeito da valorização do dólar. Ainda assim, o ano foi extraordinário para o mercado de ações norte americano, impulsionado pela explosão da IA, cortes de juros pelo Fed e economia robusta nos EUA. No acumulado do ano, o Nasdaq 100 Index subiu 24,88% (59,73% em reais), enquanto o índice S&P 500 registrou um ganho de 23,31% (57,72% em reais), marcando o melhor desempenho em dois anos desde 1997-1998. O dólar comercial avançou +6,88% frente ao real (+27,36% no ano), encerrando o mês cotado a R\$

8  
10  
10

6,179.". Além disso, conforme o Relatório Focus, as expectativas de inflação continuaram a subir. Em relação à política fiscal, não ocorreram alterações. Entretanto, os próximos eventos que merecem atenção são a votação do Orçamento de 2025 no Congresso, prevista para março, e o envio da LDO de 2026 ao Congresso Nacional, que deve ocorrer até 15 de abril de 2025. Considerando a expectativa de mais dois aumentos 1% na Selic nas próximas reuniões do Copom, que já está em 12,25%, podendo chegar a 14,25% fevereiro 2025, situação onde os títulos prefixados como o IRF-M e IRF-M1 sofrem desvalorização, considerando, ainda, que o cenário de alta da Selic tende a favorecer o desempenho do CDI, e que a política de investimentos permite alocar até 58% dos recursos nesse seguimento, onde temos alocados pouco mais de 42% da carteira, por unanimidade, manteve-se a decisão de aplicar as receitas do mês no fundo CDI, bem como os resgates necessários para pagamento das despesas mensais. Em relação ao fundo "CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP", embora apresente um bom desempenho, o fundo continua acumulando cerca de 19,4% do total dos recursos, e de acordo com o artigo 189 da Resolução CMN 4.963/21, as aplicações em um mesmo fundo de investimentos não pode exceder 20% dos recursos. Quanto a renda variável, que vinha apresentando uma sequência de resultados negativos, no corrente mês, tem apresentado recuperação, e considerando ainda as possíveis alterações no cenário global, em decorrência da posse do Presidente Americano, decidiu-se não realizar movimentações nesse momento. As expectativas para os próximos meses ainda estão incertas, a possível sequência de altas na Selic sinalizada na última reunião do Copom, tende a agravar ainda mais a situação da bolsa brasileira, possíveis sanções impostas pelo governo americano, também podem afetar as exportações, contudo os resultados até o momento estão positivos, razão pela qual decidiu-se manter a posição atual, devendo-se buscar opções para realocação conforme as alterações no cenário econômico, considerando os limites da Resolução e da Política de Investimentos de 2025. Na sequência o Superintendente apresentou a solicitação de suplementação de dotação no valor total de R\$ 300.000,00, destinados à suplementar a dotação de Compensação Previdenciária do Fundo Financeiro, o Superintendente esclareceu que, trata-se de dois pedidos de compensação aprovados, para os quais temos que pagar o fluxo acumulado, sendo que para uma o valor é de R\$ 263.709,43 e o outro de R\$ 29.787,00, os valores previstos no orçamento são com base no fluxo mensal, que é de pouco mais de quatro mil reais por mês, portanto sempre que ocorrerem aprovações com valores de fluxo acumulado e estoque a pagar, será necessário a suplementação. Com base nas justificativas apresentadas a proposta foi aprovada conforme Resolução nº 143/2025. Quanto ao processo PMG x IAPEN o Superintendente informou que no mês de dezembro foi realizado o pagamento da trigésima terceira parcela do acordo firmado, no valor de R\$ 38.696,31, a qual foi atualizada pelo IPCA do mês de novembro de 0,39%, mais 0,50% de juros conforme previsto no artigo 196A do Código Tributário Municipal. Nada mais havendo a ser tratado, o presidente declarou encerrada a reunião, da qual para constar, foi por



mim  (Odair Krugner) secretário designado, redigida,  
que será digitada e impressa, e após lida e aprovada, assinada pelos  
presentes.


ANEXOS

Tabela 01: Fluxo de Caixa

| 1 - RECEITAS x DESPESAS                 |                   |                     |                       |                       |
|-----------------------------------------|-------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Itens                                   | Fundo ADM         | Fundo Financeiro    | Fundo Previdenciário  | Total                 |
| <b>Saldo Anterior</b>                   | <b>119.433,83</b> | <b>274.642,05</b>   | <b>194.615.607,10</b> | <b>195.009.682,98</b> |
| Repasse das Contribuições               | 183.340,26        | 1.322.531,89        | 1.835.976,29          | 3.341.848,44          |
| Cadprev                                 | -                 | -                   | 144.002,89            | 144.002,89            |
| Comprev                                 | -                 | 450.477,21          | 565.940,72            | 1.016.417,93          |
| Amortizações / Dividendos               | -                 | -                   | 4.044,50              | 4.044,50              |
| Cupons de Juros                         | -                 | -                   | -                     | -                     |
| Rentabilidade                           | 1.354,72          | 2.157,19            | 41.650,13             | 38.138,22             |
| Aportes por Insuficiência Financeira    | -                 | 535.541,90          | -                     | 535.541,90            |
| Aportes Amortização de Déficit Atuarial | -                 | -                   | 182.068,39            | 182.068,39            |
| Outras Receitas                         | -                 | 345,67              | 38.354,21             | 38.699,88             |
| <b>(+) Entradas</b>                     | <b>184.694,98</b> | <b>2.311.053,86</b> | <b>2.728.736,87</b>   | <b>5.224.485,71</b>   |
| (-) Pasep                               | 16.949,29         | -                   | -                     | 16.949,29             |
| (-) Comprev                             | -                 | 7.784,11            | -                     | 7.784,11              |
| (-) Despesas                            | 16.331,01         | 38.354,21           | -                     | 54.685,22             |
| (-) Folha Pgto.                         | 85.228,56         | 2.110.261,31        | 1.925.988,86          | 4.121.478,73          |
| (-) Sentenças Judiciais                 | -                 | 159.563,61          | 183.316,47            | 342.880,08            |
| <b>(-) Sairas</b>                       | <b>118.508,86</b> | <b>2.315.963,24</b> | <b>2.109.305,33</b>   | <b>4.543.777,43</b>   |
| <b>Saldo Final</b>                      | <b>185.619,95</b> | <b>269.732,67</b>   | <b>195.235.038,64</b> | <b>195.690.391,26</b> |

*[Handwritten signatures and initials in blue ink]*

Tabela 02: Aplicações

| 2 - APLICAÇÕES |            |           |                                                          |                    |              |
|----------------|------------|-----------|----------------------------------------------------------|--------------------|--------------|
| Segregação     | Tipo       | Fundo     |                                                          | CNPJ               | Valor        |
| ADMINISTRATIVO | PARCIAL    | Resgate   | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 42.175,60    |
|                |            | Aplicação | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 107.007,00   |
| FINANCEIRO     | PARCIAL    | Resgate   | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 787.000,81   |
|                |            | Aplicação | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 794.067,38   |
| PREVIDENCIÁRIO | PARCIAL    | Resgate   | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 169.887,77   |
|                |            | Aplicação | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 2.347.191,98 |
| PREVIDENCIÁRIO | PARCIAL    | Resgate   | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | -            |
|                |            | Aplicação | CAIXA BRASIL FI RENDA FIXA REFERENCIADO DI LP            | 03.737.206/0001-97 | 182.068,39   |
| PREVIDENCIÁRIO | PARCIAL    | Resgate   | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.060.913/0001-10 | 33.949,32    |
|                |            | Aplicação | CAIXA BRASIL IMA - B 5 TÍTULOS PÚBLICOS FI RENDA FIXA LP | 11.060.913/0001-10 | -            |
| PREVIDENCIÁRIO | PARCIAL    | Resgate   | CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO      | 21.918.896/0001-62 | 1.664.341,61 |
|                |            | Aplicação | CAIXA BRASIL IPCA XVI FI RENDA FIXA CRÉDITO PRIVADO      | 21.918.896/0001-62 | -            |
| PREVIDENCIÁRIO | DIVIDENDOS | Resgate   | CAIXA RIO BRAVO FUNDO DE FUNDOS FII - CXRI11             | 17.098.794/0001-70 | 2.950,00     |
|                |            | Resgate   | BTG PACTUAL CORPORATE OFFICE FUND FII - BRRCR11          | 08.924.783/0001-01 | 1.094,50     |








Tabela 03: Retorno carteira

| Mês       | Saldo Anterior | Aplicação     | Resgate         | Saldo Mês      | Retorno R\$  | Retorno Ac R\$ | Retorno Mês % | Retorno Acum % |
|-----------|----------------|---------------|-----------------|----------------|--------------|----------------|---------------|----------------|
| Janeiro   | 177.773.979,10 | 1.701.970,77  | - 1.510.995,98  | 178.283.254,48 | 326.108,11   | 326.108,11     | 0,18%         | 0,18%          |
| Fevereiro | 178.283.254,48 | 2.623.438,90  | - 2.391.611,05  | 180.251.365,25 | 1.769.072,30 | 2.095.180,41   | 0,99%         | 1,18%          |
| Março     | 180.251.365,25 | 1.761.408,46  | - 1.511.617,65  | 181.672.535,23 | 1.179.234,03 | 3.274.414,44   | 0,65%         | 1,84%          |
| Abril     | 181.672.535,23 | 1.836.018,61  | - 1.524.587,31  | 181.610.852,24 | - 353.499,26 | 2.920.915,18   | -0,19%        | 1,64%          |
| Mai       | 181.610.852,24 | 1.776.485,89  | - 1.604.162,18  | 182.838.402,11 | 1.067.963,78 | 3.988.878,96   | 0,59%         | 2,24%          |
| Junho     | 182.838.402,11 | 26.140.089,07 | - 25.633.583,11 | 185.803.194,42 | 2.484.348,25 | 6.473.227,21   | 1,36%         | 3,62%          |
| Julho     | 185.803.194,42 | 2.001.501,99  | - 1.553.436,80  | 188.673.103,06 | 2.425.887,95 | 8.899.115,16   | 1,30%         | 4,97%          |
| Agosto    | 188.673.103,06 | 32.032.006,73 | - 31.829.305,50 | 191.516.252,03 | 2.644.492,24 | 11.543.607,40  | 1,40%         | 6,44%          |
| Setembro  | 191.516.252,03 | 1.813.661,28  | - 1.598.759,38  | 191.824.377,61 | 97.268,18    | 11.640.875,58  | 0,05%         | 6,50%          |
| Outubro   | 191.824.377,61 | 9.357.607,39  | - 9.159.070,75  | 193.643.575,48 | 1.624.705,73 | 13.265.581,31  | 0,85%         | 7,40%          |
| Novembro  | 193.643.575,48 | 2.840.761,27  | - 2.395.062,45  | 195.009.482,98 | 924.253,18   | 14.189.834,49  | 0,48%         | 7,91%          |
| Dezembro  | 195.009.482,98 | 3.423.268,18  | - 2.704.421,68  | 195.690.191,26 | - 34.093,72  | 14.155.740,77  | -0,02%        | 7,89%          |





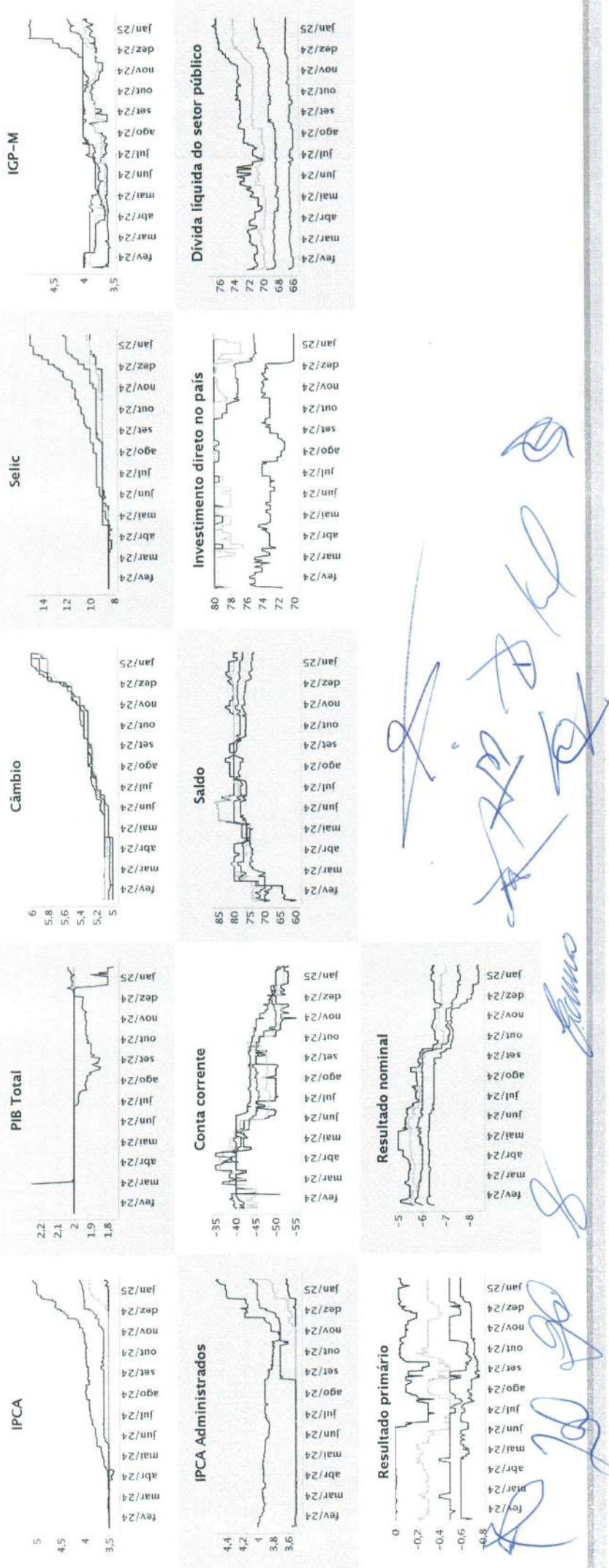


Mediana - Agregado

|                                            | 2025            |                |                   |                    |             | 2026            |              |                 |                |                   | 2027               |             |                 |              |                 | 2028           |                   |                    |             |                 |
|--------------------------------------------|-----------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|-------------------|--------------------|-------------|-----------------|
|                                            | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje<br>semanal * | Comp.<br>semanal * | Resp.<br>** | 5 dias<br>úteis | Resp.<br>*** | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje<br>semanal * | Comp.<br>semanal * | Resp.<br>** | 5 dias<br>úteis | Resp.<br>*** | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje<br>semanal * | Comp.<br>semanal * | Resp.<br>** | 5 dias<br>úteis |
| IPCA (variação %)                          | 4,84            | 5,00           | 5,08              | ▲ (14)             | 139         | 5,11            | 45           | 4,00            | 4,05           | 4,10              | ▲ (4)              | 130         | 4,10            | 43           | 3,80            | 3,90           | 3,90              | ▲ (2)              | 115         |                 |
| PIB Total (variação % sobre ano anterior)  | 2,02            | 2,02           | 2,04              | ▲ (1)              | 101         | 2,10            | 28           | 1,90            | 1,80           | 1,77              | ▼ (1)              | 88          | 1,74            | 25           | 2,00            | 2,00           | 2,00              | ▲ (45)             | 74          |                 |
| Câmbio (R\$/US\$)                          | 5,90            | 6,00           | 6,00              | ▲ (2)              | 112         | 6,06            | 32           | 5,84            | 6,00           | 6,00              | ▲ (1)              | 100         | 6,09            | 31           | 5,80            | 5,82           | 5,92              | ▲ (2)              | 84          |                 |
| Selic (% a.a)                              | 14,75           | 15,00          | 15,00             | ▲ (2)              | 130         | 15,00           | 40           | 11,75           | 12,00          | 12,25             | ▲ (1)              | 121         | 12,50           | 39           | 10,00           | 10,25          | 10,25             | ▲ (1)              | 104         |                 |
| IGP-M (variação %)                         | 4,90            | 4,87           | 4,87              | ▲ (3)              | 75          | 4,66            | 20           | 4,03            | 4,23           | 4,26              | ▲ (5)              | 61          | 4,50            | 17           | 3,97            | 4,00           | 4,00              | ▲ (1)              | 56          |                 |
| IPCA Administrados (variação %)            | 4,39            | 4,48           | 4,52              | ▲ (6)              | 94          | 4,66            | 29           | 4,00            | 4,00           | 4,10              | ▲ (1)              | 81          | 4,09            | 26           | 3,75            | 3,80           | 3,80              | ▲ (5)              | 63          |                 |
| Conta corrente (US\$ bilhões)              | -50,00          | -50,00         | -50,76            | ▼ (1)              | 25          | -52,40          | 6            | -50,00          | -50,00         | -52,05            | ▼ (1)              | 22          | -46,53          | 6            | -50,00          | -51,74         | -52,00            | ▼ (1)              | 15          |                 |
| Balança comercial (US\$ bilhões)           | 74,29           | 73,95          | 73,40             | ▼ (3)              | 22          | 71,45           | 6            | 78,00           | 77,00          | 77,00             | ▲ (1)              | 19          | 77,15           | 6            | 80,00           | 77,40          | 77,78             | ▼ (3)              | 12          |                 |
| Investimento direto no país (US\$ bilhões) | 70,00           | 70,00          | 70,00             | ▲ (5)              | 23          | 70,00           | 7            | 74,70           | 75,00          | 75,00             | ▲ (1)              | 20          | 75,50           | 7            | 76,47           | 80,00          | 80,00             | ▲ (1)              | 14          |                 |
| Dívida líquida do setor público (% do PIB) | 67,00           | 66,95          | 66,95             | ▲ (2)              | 25          | 67,40           | 10           | 70,70           | 71,19          | 71,19             | ▲ (1)              | 24          | 72,50           | 9            | 74,16           | 74,10          | 74,15             | ▲ (1)              | 20          |                 |
| Resultado primário (% do PIB)              | -0,60           | -0,60          | -0,60             | ▲ (4)              | 40          | -0,59           | 16           | -0,50           | -0,50          | -0,50             | ▲ (5)              | 36          | -0,43           | 15           | -0,30           | -0,30          | -0,30             | ▲ (5)              | 28          |                 |
| Resultado nominal (% do PIB)               | -8,30           | -8,37          | -8,37             | ▲ (1)              | 24          | -8,39           | 10           | -7,55           | -7,55          | -7,55             | ▲ (1)              | 22          | -8,10           | 9            | -6,89           | -7,00          | -6,95             | ▲ (7)              | 13          |                 |

\* Comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior, os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 5 dias úteis \*\*\* respondentes nos últimos 30 dias

— 2025 — 2026 — 2027 — 2028



Expectativas de Mercado

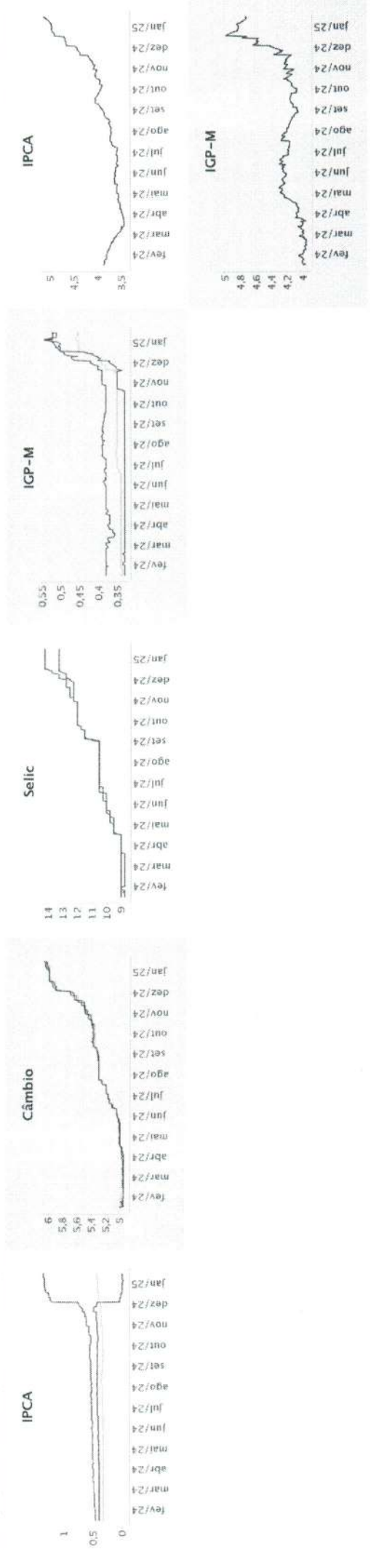
17 de janeiro de 2025

▲ Aumento ▼ Diminuição Estabilidade

| Mediana - Agregado |  |  |  |  |                 |                |                   |                    |                          | jan/2025 |  |  |  |  | fev/2025        |                |                   |                    |                          | mar/2025 |      |  |  |  | Infl. 12 m suav. |                |                   |                    |                          |       |     |       |
|--------------------|--|--|--|--|-----------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|----------|--|--|--|--|-----------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|----------|------|--|--|--|------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------------|-------|-----|-------|
|                    |  |  |  |  | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje<br>semanal * | Comp.<br>semanal * | Resp. 5 dias<br>úteis ** |          |  |  |  |  | Há 4<br>semanas | Há 1<br>semana | Hoje<br>semanal * | Comp.<br>semanal * | Resp. 5 dias<br>úteis ** |          |      |  |  |  | Há 4<br>semanas  | Há 1<br>semana | Hoje<br>semanal * | Comp.<br>semanal * | Resp. 5 dias<br>úteis ** |       |     |       |
| IPCA (variação %)  |  |  |  |  | 0,00            | 0,00           | 0,00              | = (4)              | 137                      | 0,05     |  |  |  |  |                 | 1,30           | 1,34              | 1,35               | ▲ (10)                   | 136      | 1,35 |  |  |  |                  |                | 0,42              | 0,43               | 0,43                     | = (1) | 134 | 0,44  |
| Câmbio (R\$/US\$)  |  |  |  |  | 6,00            | 6,05           | 6,07              | ▲ (2)              | 110                      | 6,10     |  |  |  |  |                 | 6,00           | 6,02              | 6,04               | ▲ (2)                    | 108      | 6,08 |  |  |  |                  |                | 5,95              | 6,00               | 6,03                     | ▲ (1) | 108 | 6,10  |
| Selic (% a.a)      |  |  |  |  | 13,25           | 13,25          | 13,25             | = (4)              | 127                      | 13,25    |  |  |  |  |                 | -              | -                 | -                  | -                        | 108      | 6,08 |  |  |  |                  |                | 14,25             | 14,25              | 14,25                    | = (4) | 126 | 14,25 |
| IGP-M (variação %) |  |  |  |  | 0,50            | 0,52           | 0,52              | = (2)              | 70                       | 0,45     |  |  |  |  |                 | 0,50           | 0,51              | 0,52               | ▲ (1)                    | 70       | 0,51 |  |  |  |                  |                | 0,45              | 0,45               | 0,46                     | ▲ (1) | 69  | 0,46  |

\* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comportamento \*\* respondentes nos últimos 30 dias

— jan/2025 — fev/2025 — mar/2025 — Infl. 12 m suav.



Handwritten signatures and initials in blue ink.