

**COMITÊ DE INVESTIMENTO DA
NAVIRAÍPREV**

**PARECER DE ANÁLISE DO
RELATÓRIO MENSAL
DEZEMBRO DE 2024**

1. INTRODUÇÃO

Em atendimento ao Item 3.2.6 – Política de Investimentos do Manual do Pró-Gestão, nível II, que estabelece a obrigatoriedade de o Comitê de Investimentos avaliar a conformidade do Relatório Mensal de Investimentos, com análise e posicionamento quanto aos riscos e à rentabilidade dos investimentos referentes ao mês anterior, em consonância com a Política de Investimentos vigente, apresenta-se o presente parecer.

A estrutura do parecer contempla, de forma essencial, a análise do cenário econômico, a verificação de conformidade legal (compliance), a avaliação da performance dos ativos e a gestão de riscos no âmbito do RPPS.

Inclui-se, ainda, a análise de enquadramento dos ativos, em conformidade com a Resolução CMN nº 4.963/2021.

Com o objetivo de assegurar uma gestão previdenciária de qualidade, pautada na transparência quanto à aplicação dos recursos, os membros do Comitê de Investimentos do Regime Próprio de Previdência Social dos Servidores Públicos Municipais de Naviraí-MS – NAVIRAIPREV apresentam o presente parecer de deliberação e análise.

2. CENÁRIO

2.1 Análise do Cenário Econômico

O parecer mensal de dezembro de 2024 da consultoria de investimento consta nas páginas de 83 à 88 a situação do cenário econômico, atendendo o requisito, conforme segue:

- ✓ **Juros altos (Selic 12,25%)** para conter a inflação em um cenário global incerto.
- ✓ **Renda fixa** teve queda no mês (exceto perfil conservador).
- ✓ **Bolsa brasileira** caiu forte (IBOVESPA -4,28%), pressionada por juros altos e incertezas.
- ✓ **Exterior** teve melhor desempenho, com destaque para alta do BDR.
- ✓ **Inflação (IPCA)** subiu (4,83% no ano), puxada principalmente por alimentos.

2.2 Cenário Econômico Externo E Interno

INTERNACIONAL

O mês de dezembro foi marcado pela força do Dólar no pós- eleição do governo recém- eleito nos EUA pela alta dos índices de ações globais, que, por sua vez, encerraram o mês em alta. Nos EUA, o Fed reduziu as taxas de juros em 0,25% em sua reunião de 17 e 18 de dezembro, o terceiro corte consecutivo após as reduções de 0,50% em setembro e 0,25% em novembro. O Fed sinalizou ainda que terá um ciclo de flexibilização monetária mais contido do que o projetado. A reeleição de Donald Trump com a maioria de votos no Congresso deve impulsionar políticas inflacionárias, como o aumento de tarifas de importação. O mercado agora seguirá acompanhando o desenvolvimento de planos de governo e definição de nomes para os principais cargos na administração pública. Na economia, a atividade segue resiliente com inflação moderada no curto prazo, mas com riscos elevados no médio prazo. Na China, após estímulos pelo lado monetário trazerem otimismo para o crescimento no país, o mercado segue esperando esforço pelo lado fiscal, o que poderia alterar as perspectivas de um menor crescimento para o país. Após 25 anos de negociações, foram concluídas as negociações do acordo de livre comércio entre Mercosul e União Europeia (UE). O Mercosul oferece fortes oportunidades no agronegócio, principalmente ao Brasil, enquanto a UE possui uma indústria mais robusta, liderada pela Alemanha. No âmbito de países emergentes, as projeções indicam a continuidade dos ciclos de redução das taxas de juros em países como o México, África do Sul, Peru, Chile e Colômbia.

BRASIL

Em dezembro, o cenário doméstico foi marcado por fortes oscilações no mercado de investimentos dada a ausência de uma política fiscal mais consistente. A reunião do COPOM ocorrida em dezembro, anunciou uma elevação da taxa Selic em 1,00% para 12,25% ao ano, tendo um impacto negativo no segmento de Renda Fixa e Ações. A Bolsa de Valores (B3) também sofreu com os riscos fiscais e o ciclo de aperto monetário. As incertezas fiscais aumentam o risco do país e geram desconfiança nos investidores, enquanto as pressões externas influenciam a oferta e demanda por dólares no mercado global. Na Política Fiscal, o crescimento das despesas obrigatórias ameaça o cumprimento do arcabouço fiscal até 2026. A manutenção de uma Política Monetária rígida é crucial para controlar a inflação e manter a

estabilidade fiscal no país. O contínuo aumento da Dívida Pública continua a impactar as projeções do Déficit Primário, devendo alcançar - 0,4% do PIB para 2024 e - 0,7% para 2025. No crescimento econômico é estimado um PIB de 3,2% em 2024, desacelerando para 1,8% em 2025. O mercado de trabalho deve desacelerar, mas com crescimento ainda acima do esperado, com projeção de 6,5% para 2024 e 6,8% para 2025 e 2026. A incerteza sobre a Política Fiscal e a desancoragem das expectativas de inflação mantêm a necessidade de juros elevados, com isso o BACEN (Banco Central do Brasil) revisou a projeção da Taxa de Juros para 14,75% no final de 2025, conforme Boletim Focus referente à 27/12/2024. A alta do dólar, combinada com incertezas fiscais e pressões externas, criam um ambiente de depreciação do real

Resumo geral: Cenário econômico mais pressionado, com **juros elevados (Selic 12,25%)** para controlar a inflação. Mercado interno fraco: **renda fixa majoritariamente negativa e bolsa em queda. Exterior se destacou positivamente**, impulsionado pelo dólar. **Inflação fechou o ano em alta (4,83%), puxada principalmente pelos alimentos.**

3. CONFORMIDADE LEGAL

Em relação a Conformidade Legal, o relatório apresenta um quadro com todos os ativos, citando o seu enquadramento de acordo com a Resolução CMN nº 4.963/2021 em seus limites.

Todos os ativos estão legalmente enquadrados na Resolução CMN nº 4.963/2021, e respeitando os limites conforme estabelecidos na PAI/2024, sendo de parecer favorável por este comitê. Vejamos o quadro abaixo, extraído das páginas 7 e 9 do Relatório Mensal de Investimento do mês de dezembro de 2024, elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos publicado em nossa página oficial pelo site no dia 20 de janeiro de 2025. <https://www.naviraiprev.ms.gov.br/tipodatransparencia/aplicacoesinvestimentos/detalhes?type=relatorio-mensal-investimentos>.

2.2-POLÍTICA DE INVESTIMENTOS 2024 - LIMITE DE SEGMENTO - NAVIRÁPREV

Nº	Segmentos da Resolução CMN 4.963/2021	RESOLUÇÃO CMN 4.963/2021			Limites do PAI			Carteira de Investimentos		ORIENTAÇÃO EM CASO DE DESENQUADRAMENTO DA CARTEIRA JUNTO A POLÍTICA DE INVESTIMENTO
		ARTIGO	LIMITE	LIMITE GLOBAL	Mínimo	Estratégia Alvo	Máximo	Atualmente [%]	Atualmente (R\$)	
1	Títulos Públicos Federal	7, I, a	100,0%	100,0%	0,0%	0,0%	30,0%	24,2%	78.334.220,08	-
2	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas	7, I, b	100,0%	0,0%	0,0%	42,9%	63,0%	25,6%	82.637.761,42	-
3	F.I. Índice de Renda Fixa 100% T.P.F. e/ou O	7, I, c	100,0%	0,0%	0,0%	0,0%	63,0%	0,0%	-	-
4	Operações Compromissadas	7, II	5,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
5	F.I. de Renda Fixa	7, III, a	70,0%	70,0%	0,0%	26,0%	50,0%	22,9%	74.071.997,53	-
6	F.I. de Índice de Renda Fixa	7, III, b	70,0%	-	0,0%	0,0%	50,0%	0,0%	-	-
7	Ativos Financeiros de Renda Fixa de LF.	7, IV	20,0%	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
8	FIDC - Classe Sênior	7, V, a	10,0%	-	0,0%	0,0%	5,0%	0,0%	92.996,31	-
9	F.I. Renda Fixa de 'Crédito Privado'	7, V, b	10,0%	25,0%	0,0%	1,0%	5,0%	1,5%	4.734.679,40	-
10	F.I. em 85% de Debêntures	7, V, c	10,0%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
12	F.I. Ações	8, I	40,0%	40,0%	0,0%	16,3%	26,0%	13,0%	41.868.492,63	-
13	F.I. Ações em Índices de Renda Variável	8, II	40,0%	40,0%	0,0%	2,1%	12,0%	0,0%	-	-
15	F.I. e F.I.C FI Multimercados	10, I	10,0%	40,0%	0,0%	6,8%	10,0%	8,2%	26.430.176,17	-
16	F.I. em Participações	10, II	5,0%	40,0%	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
17	F.I. Ações - Mercado de Acesso	10, III	5%	-	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	-	-
19	F.I. Imobiliário	11	10%	10%	0,0%	0,5%	6,0%	0,4%	1.333.235,38	-
21	FIC e FIC FI - Renda Fixa - Dívida Externa	9º, I	10%	-	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
22	FIC - Aberto - Investimento no Exterior	9º, II	10%	10%	0,0%	0,9%	10,0%	1,2%	3.867.754,69	-
23	Fundos de Ações - BDR Nível I	9º, III	10%	-	0,0%	2,4%	10,0%	2,4%	7.706.956,58	-
25	Empréstimo Consignado	12	10%	10%	0,0%	0,0%	10,0%	0,0%	-	-
27	DESENQUADRADO							0,0%	-	-
28	DISPONIBILIDADE FINANCEIRA							0,0%	2.002.591,94	-
11	TOTAL - RENDA FIXA							74,2%	239.871.654,74	-
14	TOTAL - RENDA VARIÁVEL	Art. 8º	40%					13,0%	41.868.492,63	-
18	TOTAL - INVESTIMENTOS ESTRUTURADOS	Art. 10	15%	40%				8,2%	26.430.176,17	-
20	TOTAL - FUNDOS IMOBILIÁRIOS	Art. 11	10%					0,4%	1.333.235,38	-
24	TOTAL - INVESTIMENTO NO EXTERIOR	Art. 9º	10%	10%				3,6%	11.574.711,27	-
26	TOTAL - EMPRÉSTIMO CONSIGNADO	Art. 12	10%	10%				0,0%	-	-
27	PATRIMÔNIO TOTAL							100,0%	323.080.862,13	-

*Conforme o Art. 7, § 7º, o Art. 8, § 3º, o Art. 10, § 2º, o Art. 11, § 2º o RPPS que comprovar a adoção de melhores práticas de gestão previdenciária à SPREV (PRO-GESTÃO), terão os Limites para aplicação dos recursos em Renda Fixa, Renda Variável, Investimentos Estruturados, Fundos Imobiliários e Empréstimo Consignado elevados.

7

65 3621.8267 - Edifício Golubeiras Executive Center, Av. Jose Monteiro de Figueiredo, 212, 401 Duque de Caxias, Cuiabá - MT, CEP: 78043-360

3.1-ENQUADRAMENTO SOBRE SEGMENTOS E FUNDOS DE INVESTIMENTOS

RENDA FIXA								
Nº	CNPJ	Fundo de Investimento	Valor Aplicado (R\$)	(%) Recursos do RPPS sobre o FUNDO	Fundo Enquadrado?	Dispositivo da Resolução CMN 4.963/2021	(%) Recursos do RPPS sobre o SEGMENTO	Enquadrado?
1	Nº DA NOTA 1804478	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a.)	12.044.236,28	3,73%	SIM	Títulos Públicos Federal, Art. 7, I, a (100%)	24,25%	SIM
2	Nº DA NOTA 1822135	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a.)	10.844.752,14	3,36%	SIM			
3	Nº DA NOTA 1809121	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a.)	13.762.296,20	4,26%	SIM			
4	Nº DA NOTA 1806365	NTN - F 11,79% a.a.	12.136.712,40	3,76%	SIM			
5	Nº DA NOTA 2096256	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a.)	2.282.315,25	0,71%	SIM			
6	-	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a.)	12.637.486,84	3,91%	SIM			
7	-	NTN - F 14,03% a.a.	14.626.420,97	4,53%	SIM			
8	10.787.822/0001-18	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	5.790.115,13	1,79%	SIM	F.I. 100% T.P.F. e/ou Operações Compromissadas, Art. 7, I, b (100%)	25,58%	SIM
9	21.838.150/0001-49	ITAU INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2.533.473,46	0,78%	SIM			
10	11.087.118/0001-15	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	10.008.959,92	3,10%	SIM			
11	14.508.605/0001-00	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	18.285.717,65	5,66%	SIM			
12	11.060.913/0001-10	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	28.852.932,82	8,93%	SIM			
13	14.386.926/0001-71	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3.333.852,73	1,03%	SIM			
14	10.740.670/0001-06	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	10.923.604,53	3,38%	SIM			
15	13.327.340/0001-73	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	1.884.899,46	0,58%	SIM			
16	44.345.590/0001-60	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	584.461,52	0,18%	SIM			
17	03.543.447/0001-03	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	439.744,20	0,14%	SIM			
18	05.073.656/0001-58	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	1.009.938,07	0,31%	SIM			
19	13.081.159/0001-20	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	12.518.632,05	3,87%	SIM			
20	49.232.373/0001-87	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B R RF	7.666.339,10	2,37%	SIM			
21	50.533.505/0001-90	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA R RF	5.680.145,10	1,76%	SIM			
22	03.399.411/0001-90	BRADESCO R REFERENCIADO DI PREMIUM	19.260.347,33	5,96%	SIM			
23	10.646.895/0001-90	FIC FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA-B LP	15.182.373,46	4,70%	SIM			
24	03.737.206/0001-97	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	5.636.207,54	1,74%	SIM			
25	13.077.418/0001-49	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERLL FIC FI	7.118.014,88	2,20%	SIM			
26	06.018.364/0001-85	FIDC PREMIUM	92.996,31	0,03%	SIM	FIDC - Classe Sênior, Art. 7, V, a (5%)	0,03%	SIM
27	21.918.896/0001-62	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	1.264.950,00	0,39%	SIM	F.I. Renda Fixa de "Crédito Privado", Art. 7, V, b (5%)	1,5%	
28	14.091.645/0001-91	BB PREV RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO FI	3.469.729,40	1,07%	SIM			
(1)	TOTAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS - RENDA FIXA		239.871.654,74	74,25%				

* PL - Patrimônio Líquido.

Referência: DEZEMBRO

4. PERFORMANCE DOS ATIVOS

A Carteira de Investimentos do NAVIRAÍPREV, referente mês de dezembro de 2024, apresenta-se com uma rentabilidade acumulada de 4,13% a.a., enquanto o indicador de desempenho do mercado (CDI), obteve um rendimento acumulado de 10,89% a.a., ou seja, uma carteira que alcançou até o momento, uma rentabilidade de 37,29% sobre o índice de referência do mercado.

Conforme a Política Anual de Investimentos/2024, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,19% a.a. mais a variação do IPCA. Até dezembro/2024, o NAVIRAÍPREV não vem superando a Meta Atuarial, nesse sentido o Comitê de investimento manifestou favoravelmente pela conformidade. Vejamos os quadros extraídos das páginas 79 e 81 do Relatório Mensal de Investimento do mês de dezembro de 2024.



www.atuarialconsultoria.com.br



9-RENTABILIDADE DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS

9.1-RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA DE INVESTIMENTOS 2024 - NAVIRAÍPREV

	JAN	FEV	MAR	ABR	MAI	JUN	JUL	AGO	SET	OUT	NOV	DEZ
RENTABILIDADE MENSAL DA CARTEIRA	-0,39%	0,96%	0,56%	-1,13%	0,36%	0,77%	1,59%	1,80%	-0,42%	0,36%	0,48%	-0,85%
CDI	0,97%	0,80%	0,83%	0,89%	0,83%	0,79%	0,91%	0,87%	0,84%	0,93%	0,79%	0,93%
IBOVESPA	-4,79%	0,99%	-0,71%	-1,70%	-3,04%	1,48%	3,02%	6,54%	-3,08%	-1,60%	-3,12%	-4,28%
META ATUARIAL	0,84%	1,25%	0,58%	0,80%	0,88%	0,63%	0,80%	0,40%	0,86%	0,98%	0,81%	0,94%

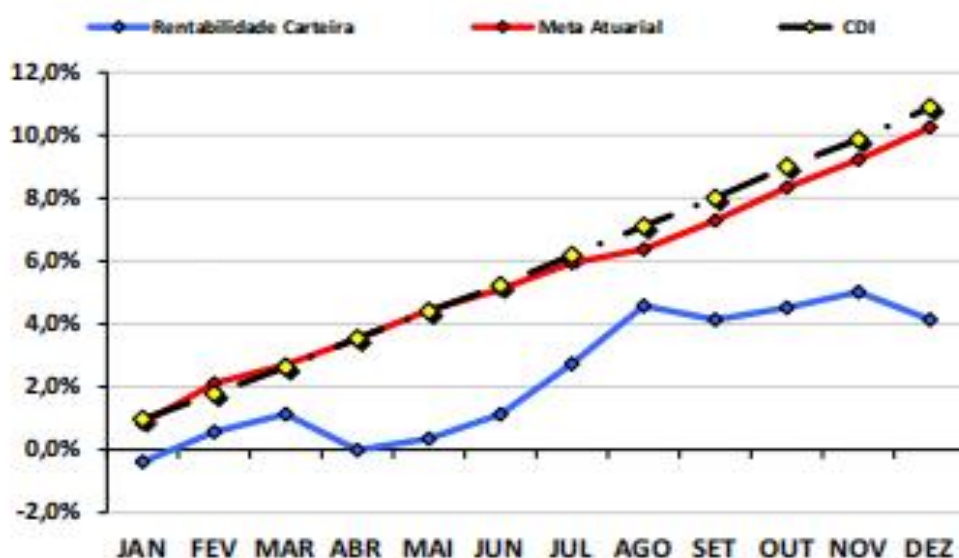
A RENTABILIDADE DA CARTEIRA DO NAVIRAÍPREV NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ (2.753.781,81)

A META ATUARIAL NO MÊS DE DEZEMBRO FOI DE:

R\$ 3.069.918,69

RENTABILIDADE DA CARTEIRA (Acumulada) 2024



RENTABILIDADE e ÍNDICES ACUMULADOS

	Rentabilidade Carteira	Meta Atuarial	CDI
JAN	-0,39%	0,84%	0,97%
FEV	0,57%	2,11%	1,78%
MAR	1,13%	2,70%	2,62%
ABR	-0,01%	3,52%	3,54%
MAI	0,35%	4,44%	4,40%
JUN	1,12%	5,10%	5,22%
JUL	2,73%	5,94%	6,18%
AGO	4,58%	6,37%	7,10%
SET	4,13%	7,29%	8,00%
OUT	4,51%	8,34%	9,01%
NOV	5,02%	9,22%	9,87%
DEZ	4,13%	10,25%	10,89%

4.1 DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA

O Comitê ao analisar a Carteira de Investimentos da NAVIRAÍPREV, no mês de dezembro de 2024, destaca que atual distribuição corresponde às expectativas do RPPS - NAVIRAÍPREV e efetivamente busca o entendimento da análise de cenário econômico, segue a tabela de distribuição da carteira de Investimentos, subtraída da página 24 do Relatório Mensal de Investimento do mês de dezembro de 2024.

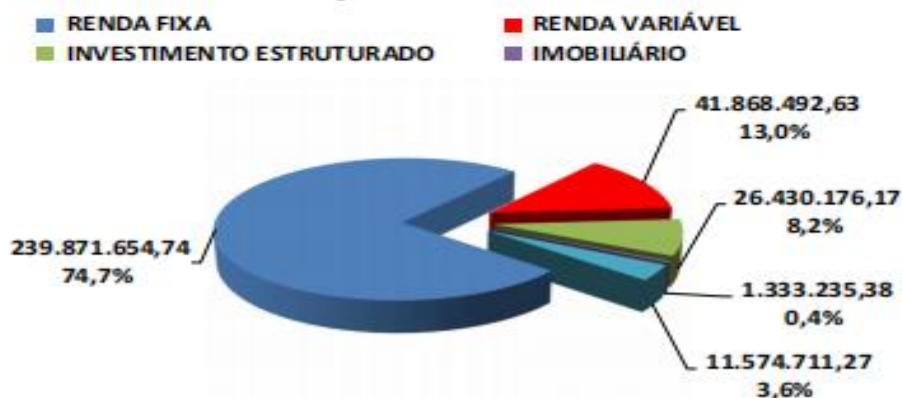


6. - DISTRIBUIÇÃO ESTATÍSTICA DA CARTEIRA

6.1-DISTRIBUIÇÃO POR SEGMENTO (RENDA FIXA e RENDA VARIÁVEL)

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RENDA FIXA	239.871.654,74	74,7%
RENDA VARIÁVEL	41.868.492,63	13,0%
INVESTIMENTO ESTRUTURADO	26.430.176,17	8,2%
IMOBILIÁRIO	1.333.235,38	0,4%
INVESTIMENTO NO EXTERIOR	11.574.711,27	3,6%
TOTAL	321.078.270,19	100,0%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA / SEGMENTO



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

5. GESTÃO DE RISCO

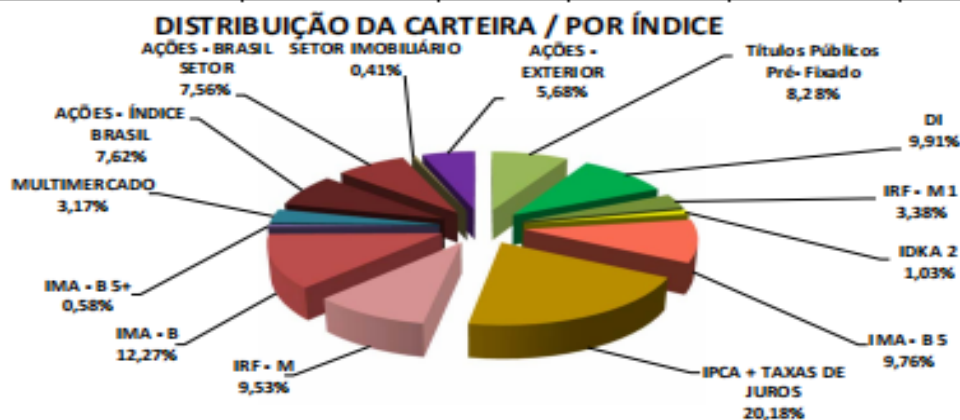
Ficou demonstrado no relatório Mensal, página 25, conforme quadro abaixo que a Carteira de Investimento da NAVIRAIPREV é consolidada e diversificada, amenizando os riscos, vejamos:



www.atuarialconsultoria.com.br

6.2-DISTRIBUIÇÃO POR ÍNDICE (Benchmark)

ÍNDICE (BENCHMARK)	VALOR APLICADO (em R\$)	(%) sobre PL RPPS	ÍNDICES AGRUPADOS	VALOR TOTAL (R\$)	(%) TOTAL sobre PL RPPS
Títulos Públicos Pré-Fixado	26.763.133,37	8,28%	PRÉ-FIXADO	26.763.133,37	8,28%
DI	32.014.569,75	9,91%	RENDA FIXA - CURTO PRAZO	42.938.174,28	13,29%
IRF - M 1	10.923.604,53	3,38%			
IDKA 2	3.333.852,73	1,03%	RENDA FIXA - MÉDIO PRAZO	34.856.038,39	10,79%
IMA - B 5	31.522.185,66	9,76%			
IPCA	8.213.618,56	2,54%	IPCA + TAXAS DE JUROS	65.196.842,50	20,18%
IPCA + 5,00% a.a.	584.461,52	0,18%			
IPCA + 6,00% a.a.	4.827.675,71	1,49%			
IPCA + 6,1610% a.a.	12.044.236,28	3,73%			
IPCA + 6,50% a.a.	10.844.752,14	3,36%			
IPCA + 6,22% a.a.	13.762.296,20	4,26%			
IPCA + 6,7400% a.a.	2.282.315,25	0,71%			
IMA - GERAL / IMA-GERAL EX - C	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGO PRAZO	70.462.075,38	21,81%
IRF - M	30.804.349,70	9,53%			
IMA - B	39.657.725,68	12,27%			
IRF - M 1+	-	0,00%	RENDA FIXA - LONGUI.S. PRAZO	1.884.899,46	0,58%
IMA - B 5+	1.884.899,46	0,58%			
MULTIMERCADO	10.231.431,78	3,17%	MULTIMERCADO	10.231.431,78	3,17%
IBOVESPA	16.847.677,96	5,21%	AÇÕES - ÍNDICE BRASIL	24.626.204,34	7,62%
IBR - X	4.331.724,22	1,34%			
IGC	3.446.802,16	1,07%			
PETROBRÁS	2.986.882,85	0,92%			
CONSUMO (ICON)	2.098.195,25	0,65%	AÇÕES - BRASIL SETOR	24.434.901,93	7,56%
SMALL CAPS	10.521.744,83	3,26%			
SETOR FINANCEIRO	2.426.565,01	0,75%			
DIVIDENDOS	2.728.815,14	0,84%			
CONSTRUÇÃO CIVIL	579.003,49	0,18%			
INFRAESTRUTURA	3.093.695,36	0,96%			
IMOBILIÁRIO - IMOB	-	0,00%			
IMOBILIÁRIO - IFIX	1.333.235,38	0,41%	SETOR IMOBILIÁRIO	1.333.235,38	0,41%
BDR - NÍVEL I	7.706.956,58	2,39%	AÇÕES - EXTERIOR	18.351.333,38	5,68%
S&P 500 (BOLSA EUA)	8.278.454,73	2,56%			
MSCI WORLD	1.051.173,88	0,33%			
Russell 1000 Growth	1.314.748,19	0,41%			
TOTAL	321.078.270,19	99,38%		321.078.270,19	99,38%



*OS VALORES ACIMA NÃO CONSIDERAM DISPONIBILIDADE FINANCEIRA (CONTA CORRENTE).

25

Quanto a análise dos Riscos dos fundos de investimentos da carteira da NAVIRAÍPREV, temos os seguintes:

5.1 RISCO DE MERCADO

É o risco de oscilações de preços dos ativos conforme o cenário macroeconômico. Este risco é voltado para a volatilidade dos papéis, sobretudo de Renda Fixa (Títulos Públicos e fundos atrelados à inflação) e Renda Variável (ações, dólar e etc..) Analisando o Risco de Mercado (volatilidade) dos fundos de investimentos que compõem a carteira da NAVIRAÍPREV, estes sensíveis às oscilações de mercado, conforme a classificação de Risco de Mercado, disponibilizado nas Lâminas de Informações Essenciais dos Fundos de Investimentos, o quais estão mapeados no quadro abaixo, extraído do quarto Relatório Trimestral, páginas 49 e 50 publicado em 20 de janeiro de 2025.

Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
1	BB PREVIDENCIÁRIO RF REF DI LP PERRIL FIC FI	2 - Baixo
2	BB PREVIDENCIÁRIO IMA - B 5 LP FIC FI	3 - Médio
3	BB PREV RF TÍTULOS PÚBLICOS XXI FI	3 - Médio
4	BB PREV RF INFLAÇÃO CRÉDITO PRIVADO FI	4 - Alto
5	BB PREVIDENCIÁRIO RF IMA - B 5 + TP FI	4 - Alto
6	BB AÇÕES GOVERNANÇAS FI	4 - Alto
7	BB AÇÕES GLOBAIS INST. BDR NÍVEL I FIA	4 - Alto
8	FI CAIXA BRASIL RF REF DI LONGO PRAZO	1 - Muito Baixo
9	FI CAIXA BRASIL IRF - M 1 TP RF	2 - Baixo
10	FI CAIXA BRASIL IDKA IPCA 2 A TP RF LP	3 - Médio
11	FI CAIXA BRASIL IMA - B 5 TP RF LP	3 - Médio
12	FI CAIXA BRASIL IPCA XVI RF CRÉDITO PRIVADO	3 - Médio
13	FI CAIXA BRASIL IRF - M TP RF LP	3 - Médio
14	FI CAIXA NOVO BRASIL RF REF IMA - B LP	3 - Médio
15	FI AÇÕES CAIXA INFRAESTRUTURA	4 - Alto
16	FI AÇÕES CAIXA CONSTRUÇÃO CIVIL	4 - Alto
17	FI AÇÕES CAIXA BRASIL IBX - 50	4 - Alto
18	FI AÇÕES CAIXA CONSUMO	4 - Alto
19	FI AÇÕES CAIXA PETROBRAS	4 - Alto
20	CAIXA INDEXA SETOR FINANCEIRO FI AÇÕES	4 - Alto
21	FI CAIXA JUROS E MOEDAS MULTIMERCADO LP	4 - Alto
22	BRANCO FI REFERENCIADO DI PREMIUM	1 - Muito Baixo
23	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IPCA FI RF	2 - Baixo
24	RIO BRAVO ESTRATÉGICO IMA - B FI RF	2 - Baixo
25	RIO BRAVO PROTEÇÃO FI MULT	2 - Baixo
26	SCHRODER SUSTENTABILIDADE AÇÕES GLOBAIS FIC DE FIA IE	4 - Alto
27	RIO BRAVO PROTEÇÃO PORTFÓLIO BFI FINANCEIRO MULT - RESP LIMITADA	5 - Muito Alto
28	SICREDI - FI INSTITUCIONAL RF REF IRF - M LP	2 - Baixo
29	SICREDI - FIC FI INSTITUCIONAL RF REF IMA - B LP	2 - Baixo
30	ITAÚ INSTITUCIONAL ALOCAÇÃO DINÂMICA RF FIC FI	2 - Baixo



Nº	FUNDOS DE INVESTIMENTO	RISCO DE MERCADO*
31	ITAU RENDA FIXA IMA - B ATIVO FIC FI	3 - Médio
32	ITAÚ INSTITUCIONAL AÇÕES PHOENIX FIC FI	5 - Muito Alto
33	ITAÚ AÇÕES DUNAMIS FIC FI	5 - Muito Alto
34	ITAÚ WORLD EQUITIES FIC FIA IE	Não Disponibilizado pela Instituição.
35	NTN - F 14,03% a.a.	1 - Muito baixo
36	NTN - B (IPCA + 7,31% a.a.)	3 - Médio
37	SAFRA IMA FIC FI RENDA FIXA	2 - Baixo
38	SAFRA S&P REAIS PB FI MULTIMERCADO	4 - Alto
39	FIDC PREMIUM	4 - Alto
40	OCCAM FIC FI AÇÕES	4 - Alto
41	PLURAL AÇÕES FIC FIA	4 - Alto
42	DAYCOVAL IBOVESPA ATIVO FI AÇÕES	4 - Alto
43	ICATU VANGUARDA DIVIDENDOS FI AÇÕES	4 - Alto
44	AZ QUEST SMALL MID CAPS FIC FI AÇÕES	4 - Alto
45	AZ QUEST SMALL MID CAPS INSTITUCIONAL FIC FIA	4 - Alto
46	ICATU VANGUARDA LONG BIASED FIM	4 - Alto
47	FUNDO DE INVESTIM. IMOBILIÁRIO BR HOTEIS - FII	Não Disponibilizado pela Instituição.
48	GENIAL MS US GROWTH FIC FIA IE	Não Disponibilizado pela Instituição.
49	NTN - F 11,79% a.a.	1 - Muito baixo
50	NTN - B (IPCA + 6,2200% a.a.)	3 - Médio
51	NTN - B (IPCA + 6,5000% a.a.)	3 - Médio
52	NTN - B (IPCA + 6,1610% a.a.)	3 - Médio
53	NTN - B (IPCA + 6,7400% a.a.)	3 - Médio

* Definição da Instituição financeira. Quanto mais próximo do 5, maior o risco de mercado.

Dentro da Carteira de Investimento foi constatado por este Comitê de Investimento, que há fundos sensíveis às oscilações de Mercado, conforme imagem acima, portanto, classificamos pela ordem do mais sensível ao menos sensível ao Risco de Mercado, para melhor visão do usuário.

- Fundo com classificação de Risco de Mercado - 5- muito alto: 03;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - 4- alto: 21;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - 3- médio: 13;

- Fundo com classificação de Risco de Mercado - 2- baixo: 09;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - 1- muito baixo: 04;
- Fundo com classificação de Risco de Mercado - não disponibilizado pela instituição.- 03.

5.2 RISCO DE CRÉDITO

É a possibilidade do devedor não honrar seus compromissos. Nesse caso, investimentos que possuem risco de insolvência financeira são obrigados à se submeter a classificação de risco por Agências de Rating.

A Política Anual de Investimentos/2024 do NAVIRAÍPREV, determina que fundos de investimentos e Instituições Financeiras que necessitem de Análise de Rating, só receberão recursos do NAVIRAÍPREV, caso sejam classificados, no mínimo, como BAIXO RISCO DE CRÉDITO.

As Análises de Ratings encontradas dos Fundos de Investimentos, assim como das Instituições Financeiras, dos Administradores, dos Gestores e dos Distribuidores dos fundos, se encontram aderentes à Política Anual de Investimentos/2024 do NAVIRAÍPREV, o Comitê observou que conforme constam nas páginas 49 e 50 do quarto Relatório Trimestral, publicado em 20 de janeiro de 2025, a conformidade dos enquadramentos por parte do Fundos e Instituições Financeiras, tanto as Instituições Financeiras e Fundos de Investimentos possuem excelentes notas de Rating.

5.3 RISCO DE LIQUIDEZ

O Risco de Liquidez é entendido como o risco do investidor não conseguir da liquidez ao ativo financeiro (vender) ou conseguir liquidez abaixo do preço de mercado ou abaixo do preço de aquisição (compra). Analisando a distribuição dos recursos disponíveis e imobilizados da NAVIRAÍPREV, verificamos que o RPPS possui 68,87% do PL líquido no ano de 2024, vejamos no quadro abaixo extraído do Relatório Mensal de Investimento do mês de dezembro de 2024 página 27,

elaborado pela Atuarial Consultoria & Investimentos publicado em nossa página oficial pelo site no dia 20 de janeiro de 2025. <https://www.naviraiprev.ms.gov.br/tipodatransparencia/aplicacoeseinvestimentos/detalhes?type=relatorio-mensal-investimentos>.



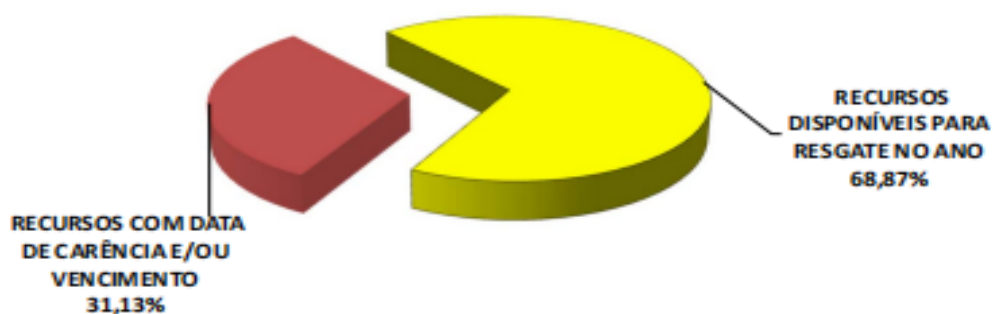
www.atuarialconsultoria.com.br



6.4-DISTRIBUIÇÃO DOS RECURSOS DISPONÍVEIS POR LIQUIDEZ

SEGMENTO	VALOR APLICADO (em R\$)	Percentual sobre Patrimônio Líquido RPPS
RECURSOS DISPONÍVEIS PARA RESGATE NO ANO	222.515.021,15	68,87%
RECURSOS COM DATA DE CARÊNCIA E/OU VENCIMENTO	100.565.840,98	31,13%
TOTAL	323.080.862,13	100,00%

DISTRIBUIÇÃO DA CARTEIRA /POR LIQUIDEZ

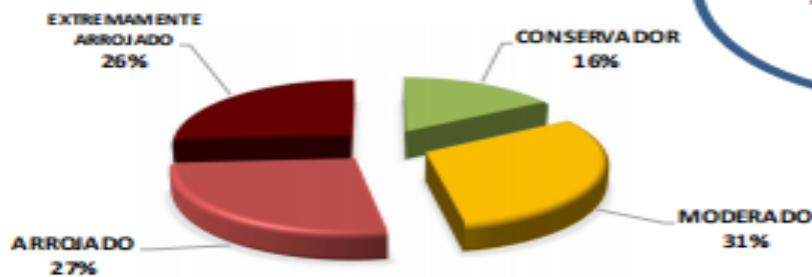


Em se tratando de exposição a riscos, a NAVIRAIPREV encontra-se aderente ao Perfil de Risco proposto na Política Anual de Investimentos/2024, (PERFIL 6 - MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA), com exposição a riscos conservadores, moderados e arrojados, conforme quarto relatório trimestral página 54.

7.4-ADERÊNCIA AO PAI

7.4.1-PERFIL DE RISCO (MERCADO)

PERFIL DOS INVESTIMENTOS



**PERFIL 6
MODERADO COM
TENDÊNCIA
ARROJADA**

Descrição do Perfil de Investidor

Objetivo do perfil

Perfil que tem o objetivo de buscar ganhos acima da inflação. A carteira possui uma grande concentração de ativos moderados, mas busca investir um pouco em ativos arrojados. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo (como Planos de Previdência) é o perfil mais indicado.

Comportamento da carteira

A carteira com perfil MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA, busca investimentos que rentabilizam acima da inflação, mas que podem apresentar rentabilidades negativas no curto prazo. Para investidores que possuem obrigações de longo prazo é o perfil mais indicado, pois os investimentos podem oferecer ganhos mais vultuosos no médio e longo prazo. Esse tipo de perfil é o mais equilibrado, entre cumprir a Meta Atuarial e se proteger um pouco das oscilações de mercado.

Classificação de Perfil de Investidor - Metodologia Atuarial Consultoria		
CONSERVADOR	1	EXTREMAMENTE CONSERVADOR
	2	CONSERVADOR
	3	CONSERVADOR COM TENDÊNCIA MODERADA
MODERADO	4	MODERADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	5	MODERADO
	6	MODERADO COM TENDÊNCIA ARROJADA
ARROJADO	7	ARROJADO COM TENDÊNCIA CONSERVADORA
	8	ARROJADO COM TENDÊNCIA MODERADA
	9	ARROJADO
	10	EXTREMAMENTE ARROJADO

54

6. META ATUARIAL

Conforme a Política Anual de Investimentos/2024, a Meta Atuarial é uma Taxa de Juros de 5,19% a.a. mais a variação do IPCA. Até dezembro/2024, o NAVIRAÍPREV não vem superando a Meta Atuarial.

	RENTABILIDADE ACUMULADA DA CARTEIRA	META ATUARIAL ACUMULADA	GANHO SOBRE A META ATUARIAL
DEZ	4,13%	10,25%	40,28%

7. EVOLUÇÃO PATRIMONIAL

Discriminação	Novembro*(R\$)	Dezembro**(R\$)
Patrimônio Líquido Previdenciário	325.753.195,63	323.080.862,13
Investimentos	325.706.772,62	321.078.270,19
Saldo em conta corrente	46.423,01	2.002.591,94

*Fonte: Relatório Mensal de Novembro/2024, Atuarial Consultoria.

**Fonte: Relatório Mensal de Dezembro/2024, Atuarial Consultoria.



8- DISPOSIÇÕES FINAIS

Entendemos diante do exposto e no contexto geral da análise proferida e após conferência do relatório, não há indícios que possam a vir prejudicar a aprovação das aplicações dos recursos da NAVIRAÍPREV, no mês de dezembro de 2024, assim ficam **APROVADAS** as aplicações dos recursos.

Encaminha-se ao Conselho Fiscal para aprovação.

Naviraí-MS, 12 de fevereiro de 2025.

Moisés Bento da Silva Júnior
Diretor-Presidente

Elaine Perin Ribeiro
Diretora-Financeira

Antônio Sedano Ribeiro
Membro do Comitê de Investimento

Ana Maria Coelho Fontes
Membro do Comitê de Investimento

Érica Barbosa de Araújo
Membro do Comitê de Investimento



Elis Regina Martins da Silva
Membro do Comitê de Investimento

Geni Messias Alves Barreto
Membro do Comitê de Investimento